



סנו מפעלי ברונוס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

13 במרס, 2019



סנו מפעלי ברונוס בע"מ

תוכן העניינים

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון
- מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך
- חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018
- חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- חלק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
- חלק ו' - שאלון ממשל תאגידי 2018

חברת סנו מפעלי ברונוס בע"מ מתכבדת להגיש בזה את הדוח התקופתי לשנת 2018

הדוח התקופתי מתייחס לחברה, לחברות הבנות שלה ולפעילותן לרבות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, וכולל הערכות, תחזיות, מטרות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן הערכות, התחזיות, המטרות או האומדנים האמורים. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה באמירה מפורשת המציינת כי מדובר במידע צופה פני עתיד וכן על ידי אמירות כמו "החברה צופה", "הנהלת החברה מעריכה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת הקבוצה", "הקבוצה מתכננת" וביטויים נוספים דומים. תוך ציון העובדות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס למידע וכן הגורמים העיקריים שלהערכת החברה עשויים להביא לכך שמידע צופה פני עתיד לא יתממש. אי התממשות המידע צופה פני עתיד עשוי לנבוע, בין השאר, מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, או מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.3. מידע כאמור כולל ציפיות, הערכות, גורמי סיכון ואי וודאות, והוא משקף את נקודת המבט וההשקפה הנוכחית של הנהלת החברה ביחס לאירועים עתידיים. וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה כמפורט בסעיף 3.3 להלן. ככלל ובכפיפות להוראות הדין, אין בכוונת הנהלת התאגיד לעדכן את המידע הצופה פני עתיד הנכלל בדוח זה, על מנת בין היתר, לשקף אירועים או נסיבות שיתרחשו לאחר פרסום דוח זה על ידי התאגיד.

חלק מהמידע המוצג בדוח זה בהקשר לתיאור עסקי החברה, נסמך על ידע אישי של מנהלי התאגיד, מבלי שניתן, למיטב ידיעת מנהלי התאגיד, לאמתו או לבססו על פרסומים רשמיים כלשהם ועל כן אין לראות במידע זה אלא הערכות.

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

	כללי	פרק 1
5	מקרא	1.1
	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	פרק 2
6	פעילות ותיאור ההתפתחות	2.1
9	מבנה החזקות של החברה בחברות עיקריות בקבוצה	2.2
10	שינויים מרכזיים בפעילות החברה	2.3
12	תחומי פעילות	2.4
13	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	2.5
13	חלוקת דיבידנדים	2.6
	מידע אחר	פרק 3
14	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	3.1
17	התפתחויות שחלו במהלך השנה בתחומי הפעילות של התאגיד	3.2
17	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצת סנו	3.3
	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות	פרק 4
19	תחום מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	4.1
22	תחום מוצרי נייר	4.2
24	תחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה	4.3
28	תחום פעילות אחרים	4.4
	מידע נוסף ברמת התאגיד	פרק 5
29	לקוחות	5.1
33	שיווק והפצה	5.2
35	צבר הזמנות	5.3
35	תחרות	5.4
36	עונתיות	5.5
36	רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים	5.6
38	מחקר ופיתוח	5.7
38	נכסים לא מוחשיים	5.8
40	הון אנושי	5.9
43	הון חוזר	5.10
44	מימון	5.11
44	מיסוי	5.12
45	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם (איכות הסביבה)	5.13
48	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	5.14
50	הליכים משפטיים	5.15
50	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה	5.16
51	דיון בגורמי סיכון	5.17

פרק 1: כללי

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

1.1. מקרא

1.2. למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

סנו מפעלי ברונס בע"מ, לרבות יתר החברות בקבוצת סנו, אלא אם מהקשר הדברים מורה אחרת;	"התאגיד" או "החברה" או "סנו"
סנו והחברות המאוחדות שלה;	"קבוצת סנו" או "הקבוצה"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"הבורסה"
רשות ניירות ערך;	"הרשות"
דולר ארה"ב;	"דולר"
חוק החברות, התשנ"ט-1999;	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;	"חוק ניירות ערך"
פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];	"פקודת מס הכנסה"
נקודות רשתות שיווק, חנויות מכולת, מינימרקטים, מרכולים, נקודות מכירת מוצרי מזון בסיסי, וכיוצ"ב;	"השוק הקמעונאי"
גורמים מוסדיים, כגון: משרדי ממשלה, מוסדות ציבור, עריות, בתי חולים, בתי מלון, בתי אבות, מפעלי תעשיה, חברות ניקיון, משרדים, וכיוצ"ב;	"השוק המוסדי"
החברה הדרומית לשיווק בע"מ;	"החברה הדרומית"
קוסמופארם בע"מ;	"קוסמופארם"
שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ;	"שניר תעשיות"
ישראפיפר תעשיות נייר בע"מ;	"ישראפיפר"
סנו פרופשינול בע"מ;	"סנו פרופשינול"
SANO ROMANIA IMPEX COM S.R.L	"סנו רומניה"
סנו נדל"ן בע"מ;	"סנו נדל"ן"
כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטנס בע"מ);	"כימי סן"
אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ;	"אי.יו.טי.אי"
ISU TRADE UKRAINE LLC	"איסו טרייד"
סנו אינטרנשינול בע"מ;	"סנו אינטרנשינול"
BH Clean LLC	"סנו ארמניה"
סוקס 2008 בע"מ;	"סוקס"
INTER GBM LTD	"סנו גרוזיה"
BSE BALTICS SIA	"סנו בלטיק"
SANO BRUNO HUNGARY KFT	"סנו הונגריה"
פנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ;	"פנדה"
IZI TRADE 1 LTD	"סנו בולגריה"
דלק סן מחזור בע"מ (לשעבר - שותפות דלק סן);	"דלק סן"
כימי סן סחר בע"מ;	"כימי סן סחר"
ווינפאק סחר בע"מ;	"ווינפאק"

1.3. מוגש בזה הדוח התקופתי של התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. (להלן: "תקופת הדוח") (להלן: "הדוח" או "הדוח התקופתי").

1.4. הדוחות הכספיים בדוח התקופתי ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). הכוללים :

- א. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS);
- ב. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS);
- ג. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

וערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

- 1.5. תביעות כספיות הנקובות באלפי ש"ח מתוארות בנתונים כספיים נכון ליום הגשת התביעה, אלא אם צוין אחרת.
- 1.6. מהותיות המידע הכלול בדוח התקופתי ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנו מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב תיאור המגמה במטרה להציג תמונה מקיפה של הנושא המתואר. יש לקרוא חלק זה של הדוח יחד עם הדוחות הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון הנכללים בדוח התקופתי. כמו כן, תיאור עסקי התאגיד הכלול בחלק זה נערך, בין היתר, בשים לב גם לעמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור דוחות כפי שפורסמה ועודכנה על ידה.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2.1 פעילות ותיאור ההתפתחות

- 2.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה בעירבון מוגבל בשנת 1965, בשנת 1982 גייסה החברה הון מניות מהציבור ומאז כל מניותיה רשומות ונסחרות בברוזה לניירות ערך בתל אביב.
- 2.1.2 לקבוצה פורטפוליו רחב ומגוון של מותגים ונחשבת לפורצת דרך ומובילה בתחומה בישראל.
- 2.1.3 החברה פועלת בתחום הייצור, פיתוח, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי צריכה ביתיים שאינם מוצרי מזון (Non Food Products) תוך התמקדות בארבעה תחומי פעילות עיקריים:
 - (1) מוצרי ניקוי ואחזקת הבית (2) מוצרי נייר (3) מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה (4) אחרים (מוצרי ניקוי ואחזקה שונים אשר אינם בתחומי הפעילות האחרים), וכן שיווק ומכירה של חומרי גלם ומחזור סולבנטים, בעיקר בתחום הכימיקלים ללקוחות שונים.
- 2.1.4 נכון למועד פרסום הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם: מר אלכס לנדסברג מכוח אחזקותיו במניות החברה באופן ישיר ובאמצעות חברות בשליטתו יחד עם בני משפחתו המייצגות 59.64% מזכויות ההצבעה, וגברת איה שחר מכוח אחזקותיה במניות החברה באופן ישיר ובאמצעות חברות בשליטתה המייצגות 25.06% מזכויות ההצבעה.
- 2.1.5 עיקר פעילותה העסקית והיצרנית של החברה מתבצעת בישראל, וכן באמצעות חברות בנות בבעלותה. פעילות השיווק ומכירת מוצרי החברה בישראל מתבצעת באמצעות מערך ההפצה של החברות הבנות שלה: החברה הדרומית לשיווק בע"מ, וסנו פרופשיונל בע"מ.
- 2.1.6 החברה משווקת, מוכרת ומפיצה את מוצריה גם בחו"ל, כאשר פעילות היצוא מנוהלת על ידי חברת הבת, סנו אינטרנשיונל בע"מ, (לפרטים ראו סעיף 5.1 להלן). נכון למועד דוח זה, היקף פעילות היצוא והמכירות בחו"ל של הקבוצה הסתכם בשנת 2018 בכ-8% מסך המכירות הכולל שלה. פעילות היצוא מתבצעת ברובה למזרח אירופה על ידי חברות בנות ומפיצים מקומיים.

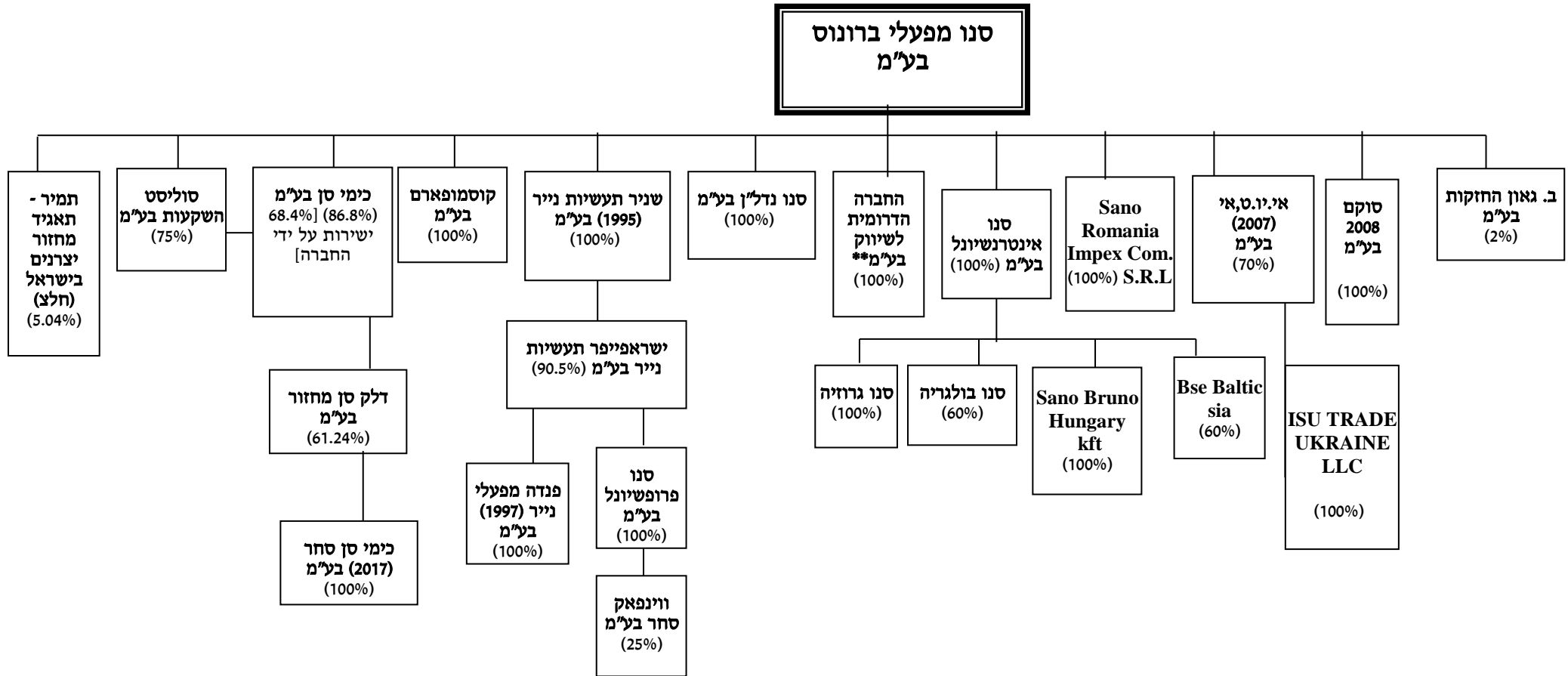
- 2.1.7 מרבית מוצרי החברה הנם פרי פיתוח עצמי ומיוצרים על ידי חלק מהמוצרים המשווקים והנמכרים על ידי החברה מיוצרים על ידי ספקים אחרים (מרביתם בארץ ומקצתם בחו"ל), תחת המותג של אחת מחברות הקבוצה או לחלופין כמותג ניטראלי.
- 2.1.8 הודות למגוון המוצרים והיקפם ולאור הניסיון הרב שצברה החברה לאורך השנים בתחומי פעילות ענפיים (ניסיון מצטבר של כ-50 שנה במרבית עסקיה) וכן לאור יכולות פיתוח המוצרים שלה, לחברה היכולת להציע חבילות מוצרים מגוונות המספקות פתרונות מערכתיים כוללים בתחומי פעילות העונים על מכלול צרכי לקוחות החברה הן בשוק הקמעונאי והן בשוק המוסדי.
- 2.1.9 בשנת 2018 גדלו מכירות הקבוצה בכ-3.7% לעומת סך המכירות שלה בשנת 2017, העלייה נובעת בעיקר ממגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית וממגזר מוצרי הנייר, מנגד, קיימת ירידה בהיקף המכירות של מגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה ומגזר מוצרים אחרים.
- 2.1.10 המפעלים, המשרדים והמחסנים של החברה יחד עם מרכז ההפצה הראשי של הקבוצה ממוקמים באזור התעשייה של הוד השרון. לקבוצה קיימים מפעלים לעיבוד נייר בקיבוץ שניר ובנתניה, מחסנים במגדל העמק ובכפר קאסם וכן מרכז הפצה לשוק המוסדי ומפעל קוסמופארם הממוקמים באזור התעשייה עמק חפר. בנוסף, לקבוצה חברות בנות, מפעל יצור ומרלוי"ג ברומניה ומחסני הפצה נוספים בחו"ל. נכון למועד דוח זה, מונה קבוצת סנו כ-1,773 עובדים (מתוכם כ-676 עובדים במשרות חלקיות).
- 2.1.11 בין תחומי הפעילות של החברה קיימת סינרגיה רבה במערכי שיווק ופרסום משותפים, מערכי מכירה והפצה משותפים וניהול כספים משותף.
- 2.1.11.1 מספר גורמים תרמו יחדיו להצלחת החברה בכל תחומי פעילותה ומהווים גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ואשר כוללים, בין היתר:
- א. מערך מכירה והפצה ממוחשב, יעיל ורחב היקף (המאפשר בין היתר, זמינות גבוהה והפצה מהירה ואופטימלית של המוצרים למספר מקסימלי של נקודות מכירה ברחבי הארץ).
 - ב. מערך שיווק ופרסום יעיל לצד מוניטין ומיצוב בשוק המקנים יכולת פיתוח והחדרת מוצרים ומותגים חדשים (בקטגוריות רגילות ובמיוחד בקטגוריות פרימיום) לצד שימור וניצול אופטימלי של מותגים חזקים קיימים, תוך הרחבת קטגוריות המוצרים השונות המשווקות באמצעותם.
 - ג. ידע וניסיון טכנולוגי בייצור, יכולות פיתוח מוצרים מתקדמות ואיכות מוצרים גבוהה המותאמת לתנאי האקלים ולהרגלי הצרכנים בישראל.
 - ד. התקשרות עם רשתות השיווק הגדולות בשוק הקמעונאי ומוסדות גדולים בשוק המוסדי.
 - ה. חוסן פיננסי הנדרש לשם ביצוע השקעות מהותיות במערכי ייצור, שיווק, פרסום ומכירה והפצה של המוצרים בתחומי פעילותה של החברה תוך תמיכה בקידום המכירות של המוצרים וטיפוח תמידי של שמות המותגים.
 - ו. יכולת ניהולית ומסחרית גבוהה הנדרשת לשם שמירה על ערכי המוצרים ולניהול פעילות הסחר מול הלקוחות השונים.

ז. מבחר מגוון של חבילות מוצרים המוצעות ללקוחות בשוק הקמעונאי ובשוק המוסדי על ידי ספק אחד, באופן אשר נותן מענה כולל ומקיף לצרכיהם המשתנים של הלקוחות.

2.1.11.2 לחברה יתרונות גדול לאור מבנה הקבוצה הבאים לידי ביטוי, בין היתר, ביכולות פרסום, שיווק, מכירה והפצה של מוצרים (ראו סעיף 5.2 להלן), ביכולת אספקת מגוון נרחב של מוצרים לנקודות מכירה וללקוחות סופיים ובמתן מענה כולל ומקיף לצרכיהם השונים בהתקשרות עם רשתות השיווק הגדולות ועם לקוחות מוסדיים גדולים.

2.1.12 החברה מחזיקה בכ-2% מהון המניות המונפק של חברת ב.גאון החזקות בע"מ חברה שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

2.2 להלן תרשים מבנה החזקות של החברה בחברות עיקריות בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2018:



* שיעור ההחזקה המצוין בסוגריים העגולות הינו שיעור ההחזקה על ידי החברה המחזיקה במישרין ובעקיפין בחברה כאמור.

** החברה הדרומית מחזיקה במניות החברה כדלקמן: ב-1,047,917 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"א כ"א שהינן מניות רדומות, המייצגות יחדיו 8.53% מההון המונפק. במידה ומניות אלו לא היו נחשבות כרדומות, הן היו מייצגות יחדיו (נכון למועד דוח זה) כ-8.53% מזכויות ההצבעה בחברה.

2.3 שינויים מרכזיים בפעילות החברה בשנת הדוח:

2.3.1 השלכות האירועים באוקראינה על תוצאות החברה: בשנת 2018 חלה התחזקות של המטבע האוקראיני ביחס לדולר ארה"ב בשנת 2018, בעקבות ההתחזקות רשמה חברה מאוחדת, ISU Trade Ukraine, הכנסות מימון, נטו בסך של כ-0.1 מיליוני ש"ח. לעומת זאת בשנים 2017 ו-2016, חלה היחלשות של המטבע האוקראיני ביחס לדולר ארה"ב ובעקבות הפיחות במטבע האוקראיני נרשמו הוצאות מימון, נטו בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח וכ-1.8 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ההכנסות וההוצאות המימון נובעות בעיקר מהפרשי שער בעקבות שערך התחייבויות צמודות לדולר ארה"ב.

2.3.2 חלוקות דיבידנדים:

לפרטים אודות חלוקת הדיבידנדים בשנת 2018, ראו חלק ב' - דוח הדירקטוריון סעיף 2.3 להלן.

2.3.3 הסכם רכישת מקרקעין בהוד השרון:

ביום 9 במאי, 2017 החברה התקשרה בהסכם לרכישת מקרקעין, בייעוד לתעשייה, הסמוכים למפעל החברה בהוד השרון, בשטח של כ-8,162 מ"ר, (להלן: "המקרקעין") מצד שלישי שאינו קשור לחברה בתמורה ל-35 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. החברה שילמה סך של 20 מיליוני ש"ח (ללא מע"מ בגינו) בשנת 2017, יתרת התשלום בסך 15 מיליוני ש"ח תשולם במועד בו יושלמו כל התנאים המתלים של ההסכם. בשנת 2018 החברה שילמה דמי שכירות חודשיים עבור שימוש בקרקעות אלו בסך של 40 אלפי ש"ח, החל מחודש נובמבר 2018, עודכנו דמי השכירות החודשיים ל-60 אלפי ש"ח. לפרטים אודות הסכם רכישת מקרקעין בהוד השרון ראו חלק ב' דוח הדירקטוריון סעיף 2.7 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2017.

2.3.4 התקשרות בהסכם לרכישת מניות בחברת מאוחדת, כימי סן בע"מ, עם זכויות שאינן מקנות שליטה:

בחודש ינואר 2018 לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, התקשרה החברה בעסקה עם צד שלישי שאינו קשור, בעל מניות בחברת כימי סן בע"מ (להלן: "כימי סן"), לרכישת 49.9% מהון המניות המונפק של חברת סוליסט השקעות בע"מ (להלן: "סוליסט"), חברת סוליסט מחזיקה 24.5% ממניות חברת כימי סן, וכן רכישת 12.23% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. סך ההחזקות הללו במישרין ובעקיפין מסתכמות בכ-24.46% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. חברת כימי סן מחזיקה ב-61.24% ממניות חברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן: "דלק סן"). הרכישה התבצעה בתמורה של כ-7.3 מיליוני ש"ח. במקביל, חברת כימיקלין בע"מ, פרעה את ההלוואות שקיבלה מחברת סנו בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח.

ההתאמות החשבונאיות בגין הרכישה קבלו ביטוי בקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

טרם העסקה החזקות החברה בחברת כימי סן, במישרין ובעקיפין, היו כ-63.3% מהון המניות המונפק. לאחר השלמת העסקה החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ-86.8% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

2.3.5 המרת הלוואות בעלים להשקעה בהון:

בחודש ינואר 2018 לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, החברה השקיעה סך של כ-1 מיליון ש"ח במניות בכורה של חברת כימי סן. מניות בכורה אלו זכאיות להחזר של 200% מהערך שהושקע והן ללא זכויות הצבעה (להלן - "מניות בכורה").

סכום זה הושקע בחברת דלק סן בתמורה לפרמיה על מניות. השקעה זו הינה חלק מההסכם עם קרן פימי.

בנוסף, בעלי המניות בחברת כימי סן החליטו על המרת כל ההלוואות בעלים שניתנו, בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח, למניות בכורה.

חלקה של החברה מההשקעות במניות בכורה מסתכם בכ-24,016 אלפי ש"ח.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

2.3.6 רכישת קרקעות באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר:

ביום 1 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן - "ההסכם" או "העסקה") לרכישת ארבעה מגרשים המיועדים לתעשייה ולוגיסטיקה באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר ("הקרקע").

הקרקע היא בשטח של כ-46 דונם אשר מהווים חלקים מחלקות 10 ו-12 בגוש 8388 ומצויה בסמיכות למגרשים המיועדים לתעשייה ומשרדים בהם זכתה החברה במסגרת מכרז של רשות מקרקעי ישראל. בכוונת החברה, להקים על הקרקע פרויקט לוגיסטי בהתאם לשימושים המותרים על פי התב"ע החלה על הקרקעות. התמורה בעסקה הינה 110.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין.

בשנת 2017 שולמה מקדמה עבור הרכישה בסך של כ-85 מיליון ש"ח, העסקה הושלמה בחודש ינואר 2018 ושולמה יתרת התמורה.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה.

2.3.7 התקשרות בהסכם לרכישת 25% מהון המניות של חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד-פעמיים:

ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 25% מהונה המונפק של חברה העוסקת בייבוא ושיווק של מוצרים חד פעמיים לשוק המוסדי והפרטי בישראל ובחו"ל (להלן - "חברת הסחר") מצדדים שאינם קשורים לחברה, וזאת בתמורה לסך של 24 מיליון ש"ח וכן התחייבות לתשלום נוסף בסך של עד כ-6 מיליון ש"ח המותנה בתוצאות הכספיות של חברת הסחר בשנים הקרובות (להלן - "העסקה"). בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכם בין בעלי המניות שאינם מקנה שליטה לחברה.

במהלך חודש מאי 2018 הושלמו כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעה הערכת שווי.

להערכת החברה, אומדן ההתחייבות המותנית לשלם מסתכמת בכ-1.9 מיליון ש"ח, סכום זה נוסף לעלות ההשקעה ומנגד נרשמה התחייבות לא שוטפת בסעיף התחייבות אחרת.

2.3.8 בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 היה 24% ובשנת 2016 היה 25%.

2.3.9 הגדלת הון המניות הרשום

לאחר תאריך תקופת הדוח, ביום 6 לפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה, להגדיל את ההון הרשום של החברה מ-13,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-39,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ולתקן את נוסח סעיף 6.1 לתקנון החברה בהתאם.

2.4 תחומי פעילות

פעילות הקבוצה מתמקדת בארבעה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

2.4.1 **מוצרי ניקוי ואחזקת הבית - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי ניקוי ואחזקת הבית.** בתחום זה לחברה מאות מוצרים שונים הממותגים ברובם תחת המותג "סנו" וביניהם חומרי ניקוי, דטרגנטים, עזרי ניקוי, אבקות כביסה ומוצרי עזר לכביסה, מוצרים לטיפול באריגים ובשטיחים, מבשמי ומטהרי אוויר, מוצרים לחידוש ואחזקה וקוטלי חרקים ומזיקים. לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות זה ראו סעיף 4.1 להלן.

2.4.2 **מוצרי נייר - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי נייר ביתי שונים כגון נייר טואלט, ממחטות, מפיות ומגבות מטבח הממותגים ברובם תחת המותג "סנו".** בנוסף שיווק והפצה של חיתולים למבוגרים (תחת המותג טנה). לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 להלן.

2.4.3 **מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה לטיפוח והגיינה אישית הממותגים תחת המותגים "קרליין", "Crema", "נטורל פורמולה", "סקין גארד", "נקה" ו-"כיף".** מוצרי איפור, טיפוח הפנים, בישום, שמפו ומוצרי טיפוח לשיער, מוצרים לטיפוח הגוף, דאודורנטים ומוצרי ספא. מוצרי טיפוח לתינוקות תחת המותג "בייבי כיף" הכולל מגבונים לחים לתינוקות. מגבונים תחת המותג "ליטופים" וכן משחות שיניים ומי פה תחת המותגים "אורביטולי" ו-"תיאדנט". לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 להלן.

2.4.4 **אחרים - בתחום זה נכללים מוצרים נוספים המשלימים לתחומים הנ"ל.** מוצרים אלו ממותגים בחלקם תחת המותג "סנו", וחלקם תחת מותגים בשמות אחרים. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 להלן.

2.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו:

לתקופת הדוח ולשנתיים האחרונות אין השקעות ו/או עסקאות במניות החברה.

2.6 חלוקת דיבידנדים

2.6.1 לפרטים אודות הדיבידנדים שהכריזה וחילקה החברה במהלך השנים 2018, 2017 ו-2016 ראו ביאור 16 ג' בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים להלן.

2.6.2 על החברה לא חלות מגבלות חלוקה מלבד אלה החלות עליה על פי כל דין. למועד הדוח אין לחברה מדיניות דיבידנדים. דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת חלוקת דיבידנדים בהתאם לתוצאות הכספיות ולצרכים הפיננסיים והאחרים של הקבוצה בכפוף להוראות הדין.

2.6.3 נכון למועד הדוח יתרת העודפים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 1,095,733 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2018 קבלה החברה דיבידנדים מחברות מוחזקות בסך כולל של 85,325 אלפי ש"ח מחברות: קוסמופארם 80,000 אלפי ש"ח, שניר תעשיות 4,525 אלפי ש"ח וסנו נדלן 800 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 ב' בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים להלן.

פרק 3: מידע אחר

3.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה: להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח וסך הנכסים וההתחייבויות ביחס לכל אחד מתחומי פעילות של החברה לשנים 2018, 2017 ו- 2016:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,502,703	159,777	358,912	271,523	712,491	1. הכנסות
1,294,890	132,515	309,675	262,254	590,446	2. עלויות
138,757	11,013	28,717	29,363	69,664	א. עלויות קבועות
1,156,133	121,502	280,958	232,891	520,782	ב. עלויות משתנות
1,294,890	132,515	309,675	262,254	590,446	סך עלויות
207,813	27,262	49,237	9,269	122,045	3. רווח מפעולות רגילות
153,637	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
88	ב. רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,212,418	90,465	176,302	258,776	686,875	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2018
262,456	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,474,874	סך-הכל נכסים				
317,800	25,321	69,457	78,445	144,577	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2018
11,598	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
329,398	סך-הכל התחייבויות				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,448,797	183,870	363,415	249,741	651,771	1. הכנסות
1,232,320	163,082	300,667	230,827	537,744	2. עלויות
136,590	12,943	28,920	29,378	65,349	א. עלויות קבועות
1,095,730	150,139	271,747	201,449	472,395	ב. עלויות משתנות
1,232,320	163,082	300,667	230,827	537,744	סך עלויות
216,477	20,788	62,748	18,914	114,027	3. רווח מפעולות רגילות
152,218	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(4,547)	ב. הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,055,562	82,712	166,005	233,860	572,985	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2017
273,375	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,328,937	סך-הכל נכסים				
287,396	23,224	64,532	63,491	136,149	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2017
8,857	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
296,253	סך-הכל התחייבויות				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,487,089	229,227	370,148	253,859	633,855	1. הכנסות
1,270,961	204,085	308,888	241,112	516,876	2. עלויות
143,809	23,970	28,032	29,264	62,543	א. עלויות קבועות
1,127,152	180,115	280,856	211,848	454,333	ב. עלויות משתנות
1,270,961	204,085	308,888	241,112	516,876	סך עלויות
216,128	25,142	61,260	12,747	116,979	3. רווח מפעולות רגילות
158,354	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(71)	ב. הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,226,686	123,844	159,180	282,227	661,435	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2016
108,834	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,335,520	סך-הכל נכסים				
323,606	62,331	68,776	62,933	129,566	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2016
8,317	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
331,923	סך-הכל התחייבויות				

התפתחויות שחלו במהלך השנה בתחומי פעילות התאגיד**3.2.1 מוצרי ניקוי ואחזקת הבית**

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה גדלו בשנת 2018 בשיעור של כ-9% לעומת שנת 2017. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום פעילות זה בשנים 2018 ו-2017 נותר ללא שינוי ומהווה כ-40%.

3.2.2 מוצרי נייר

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה גדלו בשנת 2018 בשיעור של כ-9% לעומת שנת 2017. שיעור הרווח הגולמי מהמכירות בתחום פעילות זה בשנת 2018 הינו כ-26% לעומת כ-30% בשנת 2017. הפגיעה ברווחיות נובעת בעיקר מהתייקרויות בעלויות הרכש ותשומות הייצור.

3.2.3 מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה קטנו בשנת 2018 בשיעור של כ-1% לעומת שנת 2017. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום פעילות זה בשנת 2018 הינו כ-45% לעומת כ-47% בשנת 2017. הירידה ברווחיות נובעת בעיקר מירידה בהיקף המכירות של ענפי הקוסמטיקה, התייקרות תשומות הייצור ושחיקה במחירי המכירה.

3.2.4 אחרים

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה קטנו בשנת 2018 בשיעור של כ-13% לעומת שנת 2017. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום בשנת 2018 הינו כ-36% לעומת כ-28% בשנת 2017. הירידה במכירות והעלייה בשיעור הרווח הגולמי נובעים בעיקר כתוצאה מהעברת פעילות הסחר בכימיקליים של חברת כימי סן בע"מ לחברה כלולה בתחילת חודש יולי 2017.

להסברים נוספים אודות תוצאות פעילות החברה, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2018 המצורף כחלק ב' לדוח זה.

3.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצת סנו

3.3.1 להלן מספר גורמים שעשויים להיות להם בעתיד השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות או התפתחותה של פעילות חברות הקבוצה.

3.3.1.1 גורמים כלכליים - היקף תחום מוצרי הצריכה הביתיים בישראל נגזר, בין היתר :

(1) גודל האוכלוסייה ורמת החיים בה, (2) קצב גידול האוכלוסייה, (3) קצב הגידול בכוח הקניה ובצריכה הפרטית, (4) רמת ההכנסה הפנויה ורמת החיים בישראל.

3.3.1.2 חומרי גלם - בשנת 2018 חלה התייקרות חלקית במחירי חומרי הגלם וזאת בהמשך למגמה של התייקרות במחירי חומרי הגלם שהחלה במחצית השנייה של שנת 2017, זאת בהתעלם מהשפעות שינויי המטבע.

בכפוף לקשיי החברה להעריך את שיעור השינוי המדויק במחירי חומרי הגלם בקבוצה, ניתן לציין כי במהלך השנה האחרונה שינוי ממוצע מחירי חומרי הגלם היה נמוך מאחוז.

3.3.1.3 **השפעות התחרות -** בשנים האחרונות ניכרת מגמה של החרפת התחרות בשווקים המקומיים הרלוונטיים למוצרי החברה וזאת בין היתר, בשל התחרות בין רשתות השיווק בישראל, כניסת רשתות השיווק הגדולות לתחום המותגים הפרטיים וכן בשל כניסת חברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים אשר פועלות באופן שיטתי להחדרת מותגים רב לאומיים נוספים לתחומי הפעילות שבהן פועלת החברה בישראל. כמו כן, החברה מתמודדת גם מול יצרנים מקומיים. תחרות זו גורמת, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים ולשיווק מוצרים ממותגים (המתבטאים בעיקר בהשקת מוצרי פרימיום איכותיים במסגרת הליך בידולם ומיתוגם), ולפגיעה ברמת רווחיותם. החרפת התחרות הקיימת עלולה להביא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה ובפעילותה העסקית. לתיאור הדרכים העיקריות של החברה להתמודדות עם התחרות ראו סעיף 5.4 להלן.

3.3.1.4 **התפתחויות טכנולוגיות -** תחומי פעילותה של החברה מתאפיינים בשווקים דינאמיים, בהם קיימות התפתחויות טכנולוגיות מגוונות המשפיעות על רמת ואיכות המוצרים הקיימים בשוק ושיפורם המתמיד, התאמתם לתקנים שונים, זאת לצד מגוון הולך וגדל של מוצרי נישה ומוצרים ייעודיים, המוצעים בהתאם לצרכי השוק המשתנים. מידת ההשפעה של גורמים אלו (ככל שתהא בעתיד) על פעילותה העסקית ותוצאותיה הכספיות של החברה תלויה, בין היתר, בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת החברה להתמודד עמם.

3.3.1.5 **כללי -** מאחר ומרבית מוצרי החברה נמנים על מוצרי צריכה בסיסיים, רמת הביקוש למוצריה בשנים האחרונות נשארה יציבה ולא הייתה לכך כל השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה באופן מהותי. החברה הגדילה את מחזור המכירות שלה ושמרה על הרווח הגולמי. עם זאת, במהלך תקופת הדוח עדיין ניכרת מגמה של לחץ צרכני קבוצתי על רשתות השיווק הגדולות והיצרנים אשר משפיעים לרעה על פעילות החברה ולכך עשויה להיות השפעה ישירה על שחיקת מחירי המכירה ורווחיות החברה.

כמו כן, על פי נתוני בנק ישראל, שנת 2018 אופיינה בעלייה בפעילות הכלכלית במשק וגידול בביקושים ובשיעורי צמיחה עם עלייה קטנה ביחס לשנת 2017 (שיעור צמיחה של כ-3.2% בשנת 2018 לעומת 3.0% בשנת 2017). בהתאם לאותן התחזיות ניתן להעריך כי גם שנת 2019 צפויה להתאפיין בשיעורי צמיחה דומים (כ-3.4%) אשר עשויה להיות להן השפעה גם על צריכת מוצרי החברה.

להסברים נוספים ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2018 המצורף כחלק ב' לדוח זה.

פרק 4: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

להלן מתוארים עסקי החברה על פי תחומי פעילותה, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, המתוארים יחדיו במסגרת פרק 5 לחלק זה.

4.1 תחום מוצרי ניקוי ואחזקת הבית

מידע כללי על תחום הפעילות

4.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

תחום מוצרי הניקוי ואחזקת הבית מתרכז בייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי ניקוי ואחזקת הבית ומאופיין במגוון רחב היקף של מוצרי צריכה בסיסיים. תחום זה כולל, בין היתר, דטרגנטים וחומרי ניקוי, מוצרים לכביסה, מוצרי גיהוץ וטיפול באריגים ובשטיחים, מבשמי אוויר, מוצרים לחידוש ולאחזקה וקוטלי חרקים ומזיקים. בשנים האחרונות ניכרת בתחום זה מגמה לפיה עיקר הפעילות מתרכזת בקרב מספר מועט יחסית של יצרנים מקומיים, חברות רב לאומיות ורשתות השיווק הגדולות באמצעות מוצרי מותג פרטי ויבואנים מובילים.

4.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות:

פעילות החברה בתחום פעילותה כפופה, בין היתר, לחקיקה ספציפית, לאישורי ייבוא לחומרי גלם ומוצרים המיובאים מחו"ל, לרישיונות של משרד הבריאות בהתאם לטיבו וסוגו של המוצר, המשרד לאיכות הסביבה וכן לתקנים רשמיים של מכון התקנים הישראלי, דיני תחרות, לחקיקות שעניינם הגנת הצרכן ופיצוי הצרכן במקרה של גרימת נזק אם ימצא פגם במוצרי הקבוצה. בנוסף, נדרשת הקבוצה לספק אנליזות ומסמכים בהתאם לדרישות מדינות בחו"ל אליהן מיוצאים המוצרים, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.14 להלן.

4.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו:

מאחר והמוצרים הנכללים בתחום פעילות זה הינם מוצרי צריכה בסיסיים, קיימת יציבות בביקוש למוצרים ומסתמנת מגמת גידול טבעית הנובעת, בין היתר, ממגמת הגיוון הקיימת בצרכים השונים של הלקוחות, ובצורך ההולך וגובר במוצרים בעלי ייעוד ספציפי לצד מוצרים בעלי ייעוד כללי וכן בגידול הקיים בשטחי מסחר, משרדים, ותעשייה הנבנים בישראל, ובכך שרמת הטיפול והאחזקה הנהוגה בהם כיום נמצאת במגמת עליה מתמדת.

נתח השוק של החברה בתחום פעילות זה עמד בשנת 2018 על כ-38% לעומת כ-37% בשנת 2017.

4.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

תחום הפעילות מתאפיין במגמת גיוון הקיימת בצרכים השונים לניקוי ולאחזקת הבית ומתקנים מוסדיים (מוצרים המיועדים לניקוי סוגי משטחים שונים כגון: עץ, פרקט, קרמיקה, שיש, אבן) אשר ממנה נגזרים ביקושים הולכים וגוברים למוצרי ועזרי ניקוי ייעודיים המותאמים באופן ספציפי לכל סוגי המשטחים ולצרכים הספציפיים והמשתנים של הלקוחות.

4.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לתיאור גורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכל תחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

במהלך שנת 2018 ניכרת מגמה של יציבות במחירי חומרי הגלם המשמשים את תחום הפעילות והתייקרות שערי החליפין. יחד עם זאת, בתוצאות הפעילות ניכרת מגמה של ירידה בתחום זה, בעיקר בשל שחיקת מחירי מכירה ושינוי תמהיל המוצרים שנמכרו. במערך הספקים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראו פרק 3.

4.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לתיאור החסמים העיקריים המשותפים לתחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מרבית מוצרי החברה בתחום פעילות זה יכולים לשמש כתחליפים זה לזה.

4.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות מתאפיין התחום בתחרות קשה מצד יצרנים בשוק המקומי, יבואנים, וחברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים אשר כניסתן מחריפות את התחרות. כמו כן, ובמיוחד בשנתיים האחרונות, מאופיין תחום הפעילות בכניסתן של רשתות השיווק הגדולות המשווקות מותגים פרטיים. תחרות זו הביאה בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים, לגידול במגוון המוצרים המוצעים ולעלייה משמעותית ברמת ההתמחות הספציפית בתחומי נישא ותחומים ייעודיים שונים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.1.11 ו-4.1.12 להלן. כפועל יוצא, בתחום זה ניכרת מגמה של קונסולידציה המתבטאת במיזוגים וברכישות מתחרים קטנים וכתוצאה מכך הפעילות מתרכזת בקרב מספר מועט יחסי של יצרנים מקומיים, חברות רב לאומיות, ויבואנים מובילים.

4.1.10 מוצרים ושירותים

מוצרי החברה בתחום זה ממותגים ברובם תחת מותגי הבית, "סנו", "פסגה", "נקה", "סינטבון" וכוללים גם מותגי משנה כגון, "סנו ז'ואוול - JAVEL", "סנו-סושי", "סנומוד", "ריצפז", "פוליוויקס", "K-300", "K2000", "רב קוטלי", "K333", "סנומט", "סנו די", "ספארק" "סנו רהיט", "מקסימה" "סנו סופט" וכן מותגים רבים נוספים. מגוון המוצרים בתחום זה כולל דטרגנטים וחומרי ניקוי כלליים וזאת לצד חומרי ניקוי ואחזקה ייעודיים שונים למטרות ספציפיות. בתחום זה לחברה מאות מוצרים, כאשר מוצריה העיקריים כוללים סוגים שונים של חומרי ניקוי ודטרגנטים (כגון מוצרי אקונומיקה, מוצרים לניקוי כללי ולהברקת חלונות, מוצרים לניקוי האמבטיה והשירותים, מוצרים לניקוי והברקת רצפות ולניקוי משטחים, מוצרים לניקוי תנורים, מוצרים לשטיפת כלים, ועוד), מוצרים לכביסה (כגון אבקות ומרככי כביסה), מוצרי גיהוץ וטיפול באריגים ובשטיחים, מבשמי אוויר ומוצרים לחידוש ואחזקה, וקוטלי חרקים ומזיקים (כגון מוצרי דחיית והדברת חרקים מעופפים ומוצרי הדברת חרקים זוחלים).

בנוסף, החברה מייצרת ומשווקת מוצרים המיועדים לניקיון ואחזקה בשוק המוסדי, אשר בחלקם אינם ממותגים או נמכרים באריזות גדולות.

4.1.11 תחרות

בשנת 2018 עמד נתח השוק של החברה בתחום פעילות זה על כ-38%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: פרוקטור אנד גמבל (כ-14%), רקיט בנקיזר (כ-13%), הנקל סוד (כ-8%) ו-יוניליוור ישראל (כ-4%).

לפרטים נוספים בדבר תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה ושיטות החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 5.4 להלן.

4.1.12 עונתיות

לפרטים ביחס לעונתיות הקיימת בתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 5.5.

4.1.13 כושר יצור

עיקר פעילות הייצור של מוצרי החברה בתחום מוצרי הניקוי ואחזקת הבית מתבצעת במפעלי החברה באזור התעשייה בהוד השרון, לפרטים ראו סעיף 5.6.1 להלן.

נכון למועד דוח זה פועל המפעל לייצור מוצרי הניקוי ואחזקת הבית, לאורך 24 שעות וכושר ניצול הייצור הנוכחי הממוצע בשנת 2018 עמד על כ-80% מכושר הייצור המרבי.

החברה נוקטת באופן מתמיד בפעולות שיפור ושדרוג של הציוד, המכונות וטכנולוגיות הייצור שלה בתחום זה, לשם השגת אופטימיזציה בתהליכי הייצור, על מנת לשמר את כושר הייצור ולהגדילו בהתאם לתוכנית הייצור התקופתית.

4.1.14 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לצורך ייצור מוצרי הניקוי ואחזקת הבית כוללים חומרים כימיים שונים כגון: כלור, חומצות, דטרגנטים, חומרי הדברה, בשמים וכן יריעות ניילון, בקבוקים, מיכלים, פקקים, מדבקות ואריזות קרטון. נכון למועד דוח זה מרבית חומרי הגלם האמורים נרכשים מספקים שונים בישראל, ואילו יתרת חומרי הגלם נרכשת מספקים שונים בחו"ל (בעיקר בדולר וביורו). לחברה אין תלות בספק או ספקים ספציפיים של חומרי גלם לייצור מוצריה בתחום זה.

התקשרות החברה עם ספקים בתחום פעילות זה, נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח ומתבצעת על ידי הזמנות רכש הכוללות מועדי אספקה, מחיר, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לפירוט היקף האשראי הממוצע וממוצע ימי האשראי שניתנו לחברה על ידי ספקים בשנת 2018, ראו סעיף 5.10 להלן.

4.2 תחום מוצרי נייר

מידע כללי על תחום הפעילות

4.2.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום מוצרי הנייר מתרכז בייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי נייר ביתיים ומאופייין במגוון רחב של מוצרי צריכה מתכלים. בתחום זה פועלים יצרנים מקומיים (ובראשם קימברלי - קלארק בע"מ), יבואנים וחברות רב לאומיות. לפרטים נוספים אודות הפסקת יצור ושיווק מוצרי החיתולים ראו סעיף 4.2.13 להלן.

4.2.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה בתחום פעילות זה כפופה, בין היתר, לחקיקה ספציפית ולתקנים של מכון התקנים הישראלי, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.14 להלן.

4.2.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

מעצם היותם של מוצרי הנייר הביתי מוצרי צריכה בסיסיים, נגזר היקף הפעילות בתחום מגודל האוכלוסייה ומרמת החיים בישראל. צריכת הנייר הביתי בישראל נמצאת בשנים האחרונות במגמת עלייה. עם זאת, צריכת הנייר הביתי השנתית לנפש בישראל עדיין נחשבת לנמוכה מן המקובל במדינות מערביות. במסגרת הגורמים אשר השפיעו על העלייה האמורה בצריכת הנייר הביתי נכללים, בין היתר, מגמת העלייה בביקוש למוצרים ייעודיים ומגמת העלייה המשמעותית בביקושים למוצרי נייר ביתי המשתייכים לקטגוריית הפרימיום.

נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הנייר המבורקד עמד בשנת 2018 על כ-22% לעומת כ-21% בשנת 2017.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראו פרק 3.

4.2.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

כאמור, תחום הפעילות מאופייין בשנים האחרונות במגמת עלייה בביקוש למוצרים ייעודיים ובמגמת גידול משמעותי בביקושים למוצרי נייר ביתי המשתייכים לקטגוריית הפרימיום.

אפיון נוסף הקיים בשנים האחרונות גם לגבי תחום פעילות זה, ניכר בחשיבותה ההולכת וגוברת של שמירת איכות הסביבה, המתבטאת, בין היתר, בשימוש בחומרי גלם ידידותיים לסביבה, ובמחזורם של מוצרי הנייר הביתי.

4.2.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לתיאור גורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכל תחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.2.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

בשנת 2018 חלה מגמה של התייקרות בעלויות חומרי הגלם בתחום זה. בנוסף, התחזקות שער הדולר הוסיפה ליקר את עלויות הרכש.

תחום מוצרי הנייר מושפע משער הדולר וככל ששער הדולר יתחזק ביחס לשקל תהיה שחיקה ברווחיות של הפעילות בתחום הנייר.

4.2.7 מחסומי הכניסה היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לתיאור מחסומי הכניסה העיקריים המשותפים לכל תחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל. בנוסף, בתחום פעילות זה קיימים חסמי כניסה ספציפיים נוספים הכוללים, בין היתר, רף השקעות גבוה יחסית במכונות, ציוד ומבנים, הנדרש לשם הקמתה של תשתית ייצור והפצת מוצרים והשקעות נוספות בשיפורה ושדרוגה ובהקמת קווי ייצור חדשים (לאור ההתיישנות הטכנולוגית המהירה יחסית המאפיינת את הציוד בתחום פעילות זה), והצורך בטכנולוגיית ייצור מתחכמת יחסית ליתר תחומי הפעילות של החברה.

4.2.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

רמת החלופות של מוצרי החברה בתחום זה הנה נמוכה יחסית, וקיימת בתחום מוצרי הנייר בעיקר ביחס למוצרי נייר רגילים, כתחליפים חלקיים למוצרי נייר ייעודיים.

4.2.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות ניכרת מגמת החרפה בתחרות בתחום הפעילות, הנובעת ממאבק בלתי פוסק בין המתחרים על שימור נתחי השוק הקיימים והשגת נתחי שוק חדשים ומהגידול בכמות המוצרים המיובאים וכמות מוצרי המותג הפרטי של רשתות השיווק ורשתות הפארם. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.2.11 ו-5.4 להלן. עם זאת, תחום פעילות זה מאופיין במיעוט של מתחרים, וזאת בייחוד לאור חסמי הכניסה הגבוהים הקיימים בו.

4.2.10 מוצרים ושירותים

מוצרי הנייר משווקים תחת המותג "סנו" ו-"סנו סופט" והחיתולים משווקים תחת המותג: "טנה". מוצרי החברה בתחום זה כוללים מוצרי נייר לסוגיהם המיועדים לשימוש ביתי וכן לשימוש מוסדי כגון: ניירות טואלט, מגבוני נייר, מגבוני אף, ממחטות כיס, מפיות, מגבות נייר למטבח ולבית וחיתולים הכוללים פדי ספיגה ייעודיים לנשים ולגברים, וחיתולים גזרתיים לאוכלוסייה הבוגרת.

4.2.11 תחרות

נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הנייר עמד בשנת 2018 על כ-22%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: קימברלי-קלארק (כ-53%), מותגים פרטיים של רשתות השיווק הגדולות (כ-16%) ו-שניב (כ-7%).

לפרטים נוספים בדבר תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה ושיטות החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 5.4 להלן.

4.2.12 עונתיות

לפרטים ביחס לעונתיות הקיימת בתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 5.5;

4.2.13 כושר יצור

פעילות הייצור של מוצרי הנייר של החברה מתבצעת במפעלי החברה בהוד השרון, פעילות ייצור נוספת של מוצרי נייר מתבצעת במפעלי שניר תעשיות בקיבוץ שניר ובמפעלי ישראלפיפר ופנדה בנתניה, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.6 להלן. נכון למועד דוח זה פועל המפעל לייצור מוצרי הנייר, לאורך 24 שעות והחברה מנצלת כ-80% מכושר הייצור המרבי שלה בתחום פעילות זה. החל מחודש ינואר 2016, הפסיקה החברה את פעילות ייצור מוצרי החיתולים במפעל החברה בהוד השרון והעבירה את הייצור לצד ג' המתמחה בייצור חיתולים. במהלך שנת 2018 הופסקה מכירת מוצרי חיתולים לתינוקות.

4.2.14 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים מהם מיוצרים המוצרים בתחום זה הינם גלילי אב של נייר גולמי (אשר בחלקם מיוצרים על ידי החברה באמצעות מפעל פנדה), תאית, חומרי ספיגה, ניילון, חומרי הדבקה ובד לא ארוג. כמחצית מחומרי הגלם נרכשים מספקים בישראל וכמחציתם מיובאים על ידי החברה מספקים שונים בחו"ל.

לחברה אין תלות בספק או ספקים ספציפיים של חומרי גלם לייצור מוצריה בתחום זה.

התקשרות החברה עם ספקים בתחום פעילות זה, נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח ומתבצעת על ידי ביצוע הזמנות רכש הכוללות מועדי אספקה, מחיר, כמויות אספקה ותנאי אשראי.

4.3 תחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה:

מידע כללי על תחום הפעילות

4.3.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

תחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה מתרכז בייצור, שיווק, מכירה והפצת מגוון רחב של מוצרי טיפוח אישי המופנים לצרכנים בשוק הקמעונאי ומתאפיין בצמיחה מהירה וברמת מיתוג מתחזקת המתבטאת בעלויות פרסום גבוהות. בתחום זה פועלות חברות רב לאומיות, לצדם של יצרנים מקומיים, יבואנים ורשתות השיווק הגדולות המשווקות מותגים פרטיים.

4.3.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

הפעילות בתחום זה כפופה, בין היתר, לקבלת רישיונות ממשרד הבריאות ולתקנים של מכון התקנים הישראלי, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.14 להלן.

4.3.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

פעילות החברה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת הבת קוסמופארם. פעילות קוסמופארם התרחבה באופן מהותי במהלך השנים האחרונות בעקבות רכישת פעילות קרליין במרס 2010. כמו כן, קיים גידול נוסף בעקבות פיתוח, שיווק והרחבת מגוון המוצרים תחת המותגים הקיימים "קרמה", "קרמה מן", "כיף", "נטורל פורמולה", "דרמפון", "בת אורן", "נקה", "נקה 7" ו"אורביטול". תחום הקוסמטיקה מאופיין ברווח גולמי גבוה יחסית למגזרי הפעילות האחרים בחברה וכן בעלויות כוח אדם, פרסום, מכירה ושיווק גבוהות מאד. החברה שואפת להגדיל את מחזור המכירות של מוצרי הקוסמטיקה ולהמשיך להתייעל בתחום ההוצאות.

תחום הטואלטיקה מאופיין בתחרות חריפה מצד יצרנים מקומיים ומוצרים מיובאים, וכן רשתות השיווק הגדולות המשוקות מותגים פרטיים, נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה עמד בשנת 2018 על כ-17% ובשנת 2017 על כ-18%.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראו פרק 3.

4.3.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בתחום פעילות זה קיימת חשיבות גבוהה למיתוג המוצרים ולפיכך מתאפיין התחום בהשקעות גדולות יחסית בקידום ופרסום המותגים השונים, תוך התמקדות באיכותו הגבוהה של המוצר ובהגברת חוויית צריכתו. בשל הוצאות הפרסום והשיווק הגבוהות מאופיין תחום הפעילות (אף בהשוואה ליתר תחומי פעילותה של החברה) בריבוי מוצרים המשווקים תחת מספר מצומצם יחסית של מותגים מרכזיים ובולטים. כפועל יוצא, מתמקדת קוסמופארם במיתוג מוצריה ובידולם ממוצרים מתחרים, בפיתוח והרחבת קטגוריות המוצרים הקיימות ובהשקת מוצרים חדשים.

4.3.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לתיאור גורמי ההצלחה הקריטיים המשותפים לכל תחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.3.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנת 2018 קיימת התייקרות במחירי חומרי הגלם.

4.3.7 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לתיאור מחסומי הכניסה העיקריים המשותפים לכל תחומי פעילותה של החברה, ראו סעיף 2.1 לעיל.

4.3.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

מעצם אופיים של המוצרים כמוצרי טיפול וטיפוח אישי, רמת התחליפיות שלהם הינה נמוכה יחסית, וקיימת (אם בכלל) בעיקר ביחס למוצרי סבון כתחליף חלקי למוצרי טיפוח הגוף והשיער.

4.3.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות מתאפיין התחום בתחרות קשה מצד יצרנים בשוק המקומי, יבואנים וחברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים אשר כניסתן החריפה את התחרות. תחרות זו הביאה, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים ובהשקעות גבוהות במיתוגם, לגידול במגוון המוצרים המוצעים ולעלייה משמעותית ברמת ההתמחות הספציפית במוצרי נישה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.3.11 ו-5.4 להלן.

4.3.10 המוצרים והשירותים העיקריים

בתחום זה לקוסמופארם סדרת מוצרים לטיפוח אישי, הכוללים מוצרי טואלטיקה, קוסמטיקה ובכלל זה, מוצרי איפור וטיפוח הפנים, מוצרים לטיפוח הגוף, מוצרי טיפוח לשיער, בישום, דאודורנטים, מגבוני בד לחים לתינוקות, משחות שיניים, מי פה ומוצרי ספא.

קוסמופארם משווקת את מוצריה תחת המותגים הבאים: "קרליין", "Crema", "נקה 7", "נטורל פורמולה", "סקין גארד", "נקה" ו-"כיף", וסדרות מוצרי "אורביטול" ו-"תיאדנט".

סדרות מוצרי "קרליין" כוללות מוצרי איפור וטיפוח כגון קרמים לפנים ולעיניים, עפרונות עיניים, מייקאפ, לק, מסקרה ועוד.

סדרות מוצרי "Crema", "נטורל פורמולה", "נקה" ו-"כיף" כוללות תחליבי רחצה, שמפו, סבונים, אל-סבון, קונדישינר, מוצרי ספא, מוצרי קרם גוף, ומוצרים לטיפוח ועיצוב שיער.

סדרות מוצרי "טיטניום" ו-"Me" כוללות בישום ודאודורנטים לגבר ולאישה.

סדרת מוצרי "סקין גארד" כוללת קרמים להגנה מפני השמש מכל הסוגים.

סדרות מוצרים לתינוקות "בייבי כיף" ו-"סופטקייר" הכוללת שמפו, קונדישינר, קרם גוף, אלסבון נוזלי, שמן לתינוק, ומגבונים לחים. כמו כן, מוצרי טיפוח לתינוקות תחת המותג "ליטופים" כוללים מגבוני בד לחים לתינוקות.

סדרות מוצרי "אורביטול" ו-"תיאדנט". כוללת משחות שיניים ומי פה.

4.3.11 תחרות

בשנת 2018 עמד נתח השוק של קוסמופארם בתחום פעילות זה על כ-17%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: שסטוביץ (17%), יוניליוור ישראל (כ-15%), פרוקטור אנד גמבל (כ-8%), הנקל סוד (כ-6%), רקיט בנקיזר (כ-4%) ו-דנשר (כ-3%).

לפרטים נוספים בדבר תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה ושיטות החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 5.4 להלן.

4.3.12 עונתיות

לפרטים ביחס לעונתיות הקיימת בתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 5.5;

4.3.13 כושר יצור

פעילות הייצור של מוצרי קוסמופארם בתחום הטואלטיקה מתבצעת ברובה במפעל החברה בעמק חפר אשר החל את פעילותו לקראת סוף שנת 2011 מצויד בציוד מתקדם ביותר ועומד בכל הסטנדרטים הנדרשים. לפרטים ראו סעיף 5.6.2 להלן. פעילות הייצור של מוצרי הקוסמטיקה וחלק מצומצם ממוצרי הטואלטיקה מתבצעת גם במפעלים חיצוניים וכן באמצעות ייבוא מוצרים מוגמרים מחו"ל.

נכון למועד דוח זה, פועל מפעל קוסמופארם לייצור מוצרי הטואלטיקה, במשך 24 שעות ביממה.

4.3.14 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים מהם מיוצרים מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה הינם סבונים, בשמים, בקבוקים, מיכלים, פקקים ומדבקות אשר כמחציתם נרכשים על ידי קוסמופארם מספקים שונים בישראל וכמחציתם נרכשים מספקים שונים בחו"ל.

לחברה אין תלות בספק או ספקים ספציפיים של חומרי גלם לייצור מוצריה בתחום זה.

התקשרות קוסמופארם עם ספקים בתחום פעילות זה, נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח ומתבצעת על ידי ביצוע הזמנות רכש הכוללות מועדי אספקה, מחיר, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לנתונים בדבר היקף האשראי הממוצע וממוצע ימי האשראי שניתנו לחברה על ידי ספקים, ראו סעיף 5.10 להלן.

מידע כללי על תחום הפעילות**4.4.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו**

בתחום פעילות זה נכללים מוצרים שונים אשר אינם נכללים בתחומי פעילותה האחרים, והינם משלימים לתחומים אלה.

חלק ממוצרים אלה מיוצרים על ידי החברה במישרין או באמצעות קבלני משנה (בהתאם למפרטים טכניים ולדרישות ייצור המסופקות על ידי החברה), חלקם נרכשים על ידי מספקים כמוצר מוגמר וחלקם מיובאים על ידיה. פעילות השיווק של מוצרי החברה בתחום פעילות זה מתבצעת בחלקה על ידי החברה עצמה ובחלקה על ידי החברה הדרומית וסנו פרופשינל אשר באמצעותן אף מתבצעת פעילות ההפצה והמכירה של מוצרים אלו.

תחום פעילות זה המכיל כמאות פריטים שונים, מאופיין בריבוי משווקים, סיטונאים, יצרנים מקומיים, ויבואנים, ובחסמי כניסה נמוכים יחסית, וזאת בפרט בשוק המוסדי.

פעילות זו כללה עד חודש יוני 2017 גם שיווק ומכירה של חומרי גלם, בעיקר בתחום הכימיקלים באמצעות חברת כימי סן בע"מ ועד לסוף שנת 2016 נכללה גם פעילות של מחזור ומכירה של סולבנטים באמצעות חברת דלק סן מחזור בע"מ. ביום 6 לדצמבר 2016 דיווחה החברה על השלמת עסקת דלק סן וכימי סן להקצאת מניות בכורה למשקיע "קרן פימי" בחברת דלק סן אליה עברה בחודש יולי 2017 גם מלוא הפעילות של חברת כימי סן, כך שלאחרי השלמת העסקה, החברה איננה עוד בעלת השליטה בחברות הנ"ל. החל ממועד הירידה משליטה החברה מציגה את ההשקעה בחברת דלק סן מחזור בע"מ בשיטת השווי המאזני.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראו פרק 3.

4.4.2 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לתיאור התחרות הקיימת בתחום פעילות זה, ראו סעיפים 4.4.4 ו-5.4 להלן.

4.4.3 מוצרים ושירותים

בתחום זה נכללים מוצרים שונים אשר מיוצרים, משווקים, מופצים או נמכרים על ידי החברה ואשר אינם נכללים בתחומי פעילותה האחרים, והמשלימים לתחומים אלה:

4.4.3.1 מוצרי אריזה - שקיות אשפה ושקיות מזון בגדלים שונים כגון: סנו סושי רב שקית, יריעות ניילון נצמד ועוד.

4.4.3.2 מטליות וספוגים - מטליות רצפה, כריות ניקוי לכלים, ספוגי רחצה, ומטליות לניגוב וניקוי.

4.4.3.3 אביזרי ניקוי לא מתכלים - מכונות קרצוף, ליטוש והברקה של רצפות ומשטחים, מכונות משולבות אוטומטיות לשטיפה, הברשה, ושאיבה בפעולה אחת, מכונות לניקוי שטיחים בשיטת ההזרקה, מטאטאים מכאניים ושואבי אבק ומים. כמו כן, שירותי תיקון, חומרי ניקוי ואביזרים למכונות, מגבים, מטאטאים, פחי אשפה, מתקנים לנייר, לסבון ולחומרי חיטוי וניקוי.

4.4.3.4 אביזרים ייעודיים למסעדות ובתי הארחה - כלים חד פעמיים, סינרים, כובעים, קיסמים, מלחיות, וכדומה.

4.4.3.5 מכירה ומחזור של חומרי גלם - עד חודש יולי 2017 נכללה פעילות הסחר בחומרי גלם בעיקר מתחום הכימיקלים למפעלים ותעשייה ועד לסוף שנת 2016 נכללה פעילות מחזור סולבנטים מזרמי שפכים של חברות תעשייתיות, כדוגמת חברת אינטל ישראל וטבע.

4.4.4 תחרות

מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: קימברלי-קלארק, קליר, דיברסי-ליוור. כמו כן, קיימים מתחרים קטנים נוספים שהנם יצרנים, יבואנים וסיטונאים מקומיים. נכון למועד דוח זה, אין בידי החברה נתונים בנוגע לנתח השוק שלה ושל מתחריה בתחום פעילות זה.

לפרטים נוספים בדבר תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה ושיטות החברה להתמודדות עם התחרות, ראו סעיף 5.4 להלן.

מידע נוסף ברמת התאגיד

5.1 לקוחות

5.1.1 החברה מוכרת את מוצריה בכל תחומי פעילותה הן ללקוחות בשוק הקמעונאי והן ללקוחות בשוק המוסדי:

השוק הקמעונאי

לחברה כ-5,000 לקוחות קמעונאים בפריסה כלל ארצית, ובעיקרם רשתות השיווק הגדולות המתאפיינות במספר רב של סניפים וברכש מרוכז בהיקפים גדולים (כגון: "שופרסל", "סופרפארם", "חצי חנים", "רמי לוי שיווק השקמה", "יינות ביתן", "ריבוע כחול", "אושר עד" וכדומה). בנוסף קיימים לקוחות מן המגזר הפרטי, חנויות, מכולות, מינימרקטים, מרכולים, חנויות פארם מקומיות ונקודות מכירת מוצרי מזון בסיסי.

התקשרות החברה עם לקוחותיה בשוק הקמעונאי נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח. לפירוט תנאי האשראי אותם מעניקה החברה ללקוחותיה ראו סעיף 5.10 להלן.

לחברה הסכמות מסחריות הנקבעות, מפעם לפעם, עם רשתות השיווק המאורגנות ורשתות שיווק פרטיות, המתייחסות למבצעי מכירות, קידום מכירות, תצוגות ופרסום.

מאחר והשוק הקמעונאי מהווה נקודות מכירה לכלל משקי הבית בישראל, מוכרת החברה ללקוחותיה בשוק זה, במרבית המקרים, סל רחב ומגוון של מוצרים הכולל מוצרים מכל תחומי פעילותה של החברה.

בשנת 2018 היוו מכירות החברה ללקוחותיה בשווקים הקמעונאים בארץ ובחו"ל כ-86% מהיקף המכירות הכולל של החברה.

למרבית לקוחות השוק הכללי ביטחונות מסוג תשלום מראש ו/או מכתב אשראי ו/או שטרי חוב.

הקבוצה עושה שימוש מפעם לפעם בביטחונות שנמסרו לה על ידי הלקוחות בשוק הפרטי כאמור לעיל לצורך גביית החובות.

השוק המוסדי

לחברה כ-7,000 נקודות חלוקה ללקוחות מוסדיים בפריסה כלל ארצית בהם נכללים, בין היתר, משרדי ממשלה, מוסדות ציבור, עיריות, בתי חולים, מוסדות השכלה גבוהה, בתי אבות ומעונות למוגבלים, מפעלי תעשייה, בתי מלון, מועצות מקומיות, חברות ניקיון, בתי דפוס ומשרדים אשר לרוב ההתקשרות עמם הינה ע"פ מכרזים.

החברה מוכרת ללקוחותיה בשוק המוסדי מוצרים מכל תחומי פעילותה, בתוכם גם מוצרים שאינם ממותגים על ידה, ומוצרים ייעודיים לשוק זה כגון מוצרי אחזקה ומשק, ציוד ניקיון מקצועי ומכונות ניקוי ושטיפה.

הליכי הייצור, השיווק, המכירה וההפצה של מוצרי החברה ללקוחות המוסדיים הנם דומים להליכים אלו בקרב הלקוחות הקמעונאים.

התקשרות החברה עם לקוחותיה בשוק המוסדי נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח. לפירוט תנאי האשראי אותם מעניקה החברה ללקוחותיה ראו סעיף 5.10 להלן.

בשנת 2018 היוו מכירות החברה ללקוחותיה בשוק המוסדי כ-14% מהיקף המכירות הכולל של החברה.

לכ-50% מהלקוחות ביטחונות מסוג תשלום מראש ו/או מכתב אשראי ו/או שטרי חוב.

הקבוצה עושה שימוש מפעם לפעם בביטחונות שנמסרו לה על ידי הלקוחות בשוק המוסדי כאמור לעיל לצורך גביית החובות.

ההכנסות מלקוחות עיקריים שמחזור ההכנסות עימם היווה כ-10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד) בשנת 2018 הינן:

אלפי ש"ח	אחוז מסך הכנסות	לקוח
193,517	12.88%	לקוח א'

5.1.2 סנו רומניה

סנו רומניה (חברת בת בבעלותה המלאה של החברה) נרכשה על ידי החברה בפברואר 2003. מוקד פעילותה של החברה ממוקם בעיר הבירה בוקרשט (בה מתרכזות עיקר המכירות) והיא עוסקת בייצור והפצת מגוון מוצרי החברה ברומניה, מכל תחומי פעילותה.

פעילות ההפצה של מוצרי החברה ברומניה מתבצעת באמצעות מחסן לוגיסטי מרכזי אחד הממוקם בבוקרשט. מכירת המוצרים מתבצעת באמצעות אנשי מכירות שהנם עובדי סנו רומניה, שמזרימים את ההזמנות למחסן המרכזי, משם מופצים המוצרים לנקודות המכירה.

ייצור המוצרים המיוצאים על ידי החברה לשוק הרומני מתבצע בארץ והם נמכרים ברובם בנקודות מכירה קמעונאיות ברחבי רומניה. בנוסף, חלק ממוצרי החברה המיוצאים לרומניה נמכרים גם ללקוחות מוסדיים שונים. החל מסוף שנת 2012, סנו רומניה מייצרת מגוון רב ממוצרי החברה באמצעות יחידות ייצור עצמאיות בשטח החברה. במהלך השנים 2015-2018 סנו רומניה הרחיבה את הייצור למוצרים נוספים המשווקים ברומניה. במקביל, החברה החלה להשקיע בפרסום באמצעי המדיה הרומנית. החברה בוחנת באופן שוטף את הרחבת יכולת הייצור ברומניה למוצרים נוספים.

הפצת מוצרי החברה בבוקרשט מתבצעת על ידי החברה עצמה, בעוד פעולות ההפצה מחוץ לבוקרשט מתבצעות על ידי מפיצים עצמאיים מקומיים עמם חתמה החברה על הסכמי הפצה. מתחריה העיקריים של החברה בפעילותה ברומניה, הינם פרוקטור אנד גמבל, יוניליוור, הנקל, ג'ונסון אנד ג'ונסון ורקיט בנקיזר.

5.1.3 איסו טרייד אוקראינה

במהלך חודש פברואר 2007, הוקמה חברה באוקראינה בשם איסו טרייד אוקראינה. החברה האוקראינית הינה חברה בת בבעלות מלאה (100%) של חברת אי.י.ו.טי.אי בע"מ, אשר מוחזקת על ידי החברה בשעור של 70%. איסו טרייד עוסקת בהפצה ושיווק של מוצרי צריכה באוקראינה, בעיקר במוצרי החברה (מוצרים המיוצרים בארץ). החברה האוקראינית החלה את פעילותה ברבעון השני של שנת 2007. סנו אוקראינה מוכרת את מוצרי החברה בנקודות מכירה קמעונאיות וכן באמצעות חנויות ייעודיות שמופעלות בידי זכיינים מקומיים.

5.1.4 סנו הונגריה

ביום 6 באפריל, 2008 התקשרה החברה באמצעות חברה מאוחדת בהסכם עם צדדים שלישיים להקמת חברת "סנו הונגריה בע"מ" שתעסוק בהפצת ומכירת מוצרי החברה בהונגריה. סנו הונגריה מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 100%, במהלך שנת 2014 ובשל צמצום הפעילות של החברה בהונגריה, הוחלט להעביר את פעילות השווק וההפצה של המוצרים למפיץ מקומי בהונגריה (לצד ג' שאינו קשור לחברה).

5.1.5 סנו בלטיק

ביום 21 ביולי, 2008 התקשרה החברה באמצעות חברה בת, סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם עם צדדים שלישיים להקמת חברת "BSE BALTICS SIA" שתעסוק בהפצת ומכירת מוצרי החברה במדינות הבלטיות: לטביה, ליטא ואסטוניה. חברת סנו בלטיק מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 60% והיא החלה את פעילותה ברבעון הרביעי של שנת 2008. במהלך שנת 2018 הוחלט להעביר החל מ-1 בינואר 2019 את פעילות השיווק וההפצה של המוצרים למפיץ מקומי בלטביה (לצד ג' שאינו קשור לחברה) והתקבלה החלטת בעלי מניות של חברת סנו בלטיק להביא לסגירתה. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

5.1.6 סנו גרוזיה

במהלך חודש אפריל, 2012 התקשרה חברה מאוחדת, סנו אינטרנשיונל בע"מ, בהסכם עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, להקמת חברת "INTER GBM LTD" שתעסוק בשיווק, הפצה ומכירת מוצרי החברה בגרוזיה. סנו אינטרנשיונל מחזיקה ב-100% מהון המניות המונפק של סנו גרוזיה. במהלך שנת 2014 ובשל צמצום הפעילות של החברה בגרוזיה, הוחלט להעביר את פעילות השווק וההפצה של המוצרים למפיץ מקומי בגרוזיה (לצד ג' שאינו קשור לחברה). החברה נוקטת בהליכים לסגירת החברה במהלך שנת 2019.

5.1.7 סנו בולגריה

במהלך חודש ינואר 2012 התקשרה חברה בת, סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה להקמת חברת "IZI TRADE 1" שתעסוק בשיווק, הפצה ומכירת מוצרי החברה בבולגריה. בהתאם להסכם ההקמה סנו אינטרנשיונל מחזיקה ב-60% מהון המניות המונפק של סנו בולגריה. סנו בולגריה החלה את פעילותה בחודש פברואר 2012.

5.1.8 כימי סן בע"מ ודלק סן מחזור בע"מ

ביום 29 בספטמבר, 2016, נחתם הסכם להקצאת מניות בכורה לגופים בשליטת קרן פימי (להלן - "המשקיע") תמורת השקעה של 100 מיליוני ש"ח בחברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן - "המניות המוקצות"). המניות המוקצות מעניקות למשקיע שליטה בדלק סן, כאשר אחוזי הבעלות של המשקיע ינועו בין 100% ל-38.763% וזאת כתלות בביצועי חברת דלק סן מחזור בע"מ בשנים הקרובות. (ראו דיווח שפורסם ביום 5 באוקטובר, 2016, אסמכתא 2016-01-058683).

בתחילת שנת 2017, הקימה חברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן: "דלק סן") את חברת כימי סן סחר (2017) בע"מ (להלן: "כימי סן סחר"), חברת דלק סן מחזיקה 100% מהון המניות של חברת כימי סן סחר, בחודש יולי 2017, עברה פעילות הסחר בכימיקלים של חברת כימי סן בע"מ לחברת כימי סן סחר בערכה הפנקסני.

בהתאם להסכם עם קרן פימי כפי שהוזכר בבאור ד'1 (2) בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016, נדרשו השקעות נוספות של חברת כימי סן בע"מ (להלן - "כימי סן"). בחודש דצמבר 2017, נתנה החברה הלוואה לחברת כימי סן בסך של כ-17.5 מיליוני ש"ח (הלוואה זו הומרה בחודש ינואר 2018 למניות בכורה, ראו סעיף 2.3.5 לעיל). מתוך סכום זה, בחודש דצמבר 2017, השקיעה חברת כימי סן סכום של כ-1.3 מיליוני ש"ח בהון מניות של חברת דלק סן שנרשם כפרמיה על מניות. באותו חודש, השקיעו חברת כימי סן וקרן פימי, סך של 7.5 מיליוני ש"ח כל אחת בהון המניות של חברת דלק סן שנרשמו כפרמיה על מניות, לצורך המשך מימון פעילות ההשקעה בחברה הכלולה והיתרה של הלוואה שימשה לפירעון אשראי בנקאי שניתן לחברת כימי סן.

דרכי השיווק, הפרסום, המכירה וההפצה -**שיווק ופרסום**

שוק היעד העיקרי למוצרי החברה הינו השוק המקומי. שיווק מוצרי החברה, לרבות אמצעי קידום מכירות, עיצוב המוצר, קביעת מחירו, בניית קמפיין שיווקי, השקתו ופרסומו מתבצעים על ידי החברה עצמה.

חלק מאסטרטגיית השיווק של מוצרי החברה הינו מיתוג המוצרים והשקעה בשיווק ופרסום המותגים עצמם. במסגרת אסטרטגיה זו הרחיבה החברה בשנים האחרונות את קטגוריות המוצרים השונות הנכללות תחת מותגיה הקיימים וזאת לצד השקת והחדרת מוצרים תחת מותגים חדשים. בתחום מוצרי הניקיון ואחזקת הבית ובתחום מוצרי הנייר משווקים מרבית המוצרים תחת המותג "סנו", "פסגה", "נקה" וכן תחת מותגי משנה נוספים. בתחום הטואלטיקה והקוסמטיקה משווקים המוצרים תחת המותגים "קרליין" "Crema", "כיף", "נקה", "נקה 7" "נטורל פורמולה" ו-"אורביטול".

בחברה פועלות מחלקת פרסום ויחסי ציבור ומחלקת הדרכה וייעוץ ללקוחות.

מעצם היות מוצרי החברה מוצרי צריכה ביתיים המיועדים לכלל משקי הבית, פעילות השיווק, הפרסום וקידום המכירות מתבצעת בעיקר באמצעות דיילות אשר עוסקות בקידום מכירות, פרסום באמצעי מדיה רחבים, כגון: פרסומות בטלוויזיה, ברדיו ובעיתונות היומית, המיועדים לקהל הרחב, דהיינו לציבור המשתמשים הסופיים במוצרים. בנוסף, נערכים מעת לעת מבצעי מכירות שונים ברשתות השיווק, המרכולים, החנויות וכו', המיועדים לקידום מכירות של מוצרים ספציפיים או את כלל מוצרי החברה, כגון מתן מוצר חינם ברכישת אחד ממוצרי החברה ("אחד פלוס אחד"), הנחות ספציפיות על מוצרים מסוימים, אריזות חיטון של מוצרים מסוימים, וכו'. כמו כן, במקביל לפרסום לקהל הרחב, מבצעת החברה פרסום ממוקד בקרב מגזרי אוכלוסייה ספציפיים כגון: המגזר החרדי, המגזר הרוסי והמגזר הערבי. בנוסף, מדי שנה מחלקת החברה בתקופת החגים קטלוג מוצרים וחוברת הדרכה המופצים חינם בכ-מיליון עותקים, בשפות: העברית, האנגלית, הרוסית והערבית וכוללים, בין היתר, פירוט של מגוון מוצרי החברה בתוספת מבחר של עצות לטיפוח וניקיון הבית. הקטלוג והחוברת לעיל נערכים על ידי מחלקת ההדרכה והייעוץ ללקוחות של החברה, העומדת לשירות לקוחות החברה ביחס לשאלות או עצות שונות בעניין מוצריה.

הוצאות השיווק והפרסום כוללות, בין היתר, את עלויות ההפקה (סרטי פרסום לטלוויזיה, מודעות בעיתונות, קטלוג מוצרים וכו'), וכן את עלות השימוש באמצעי המדיה האלקטרוניים (בעיקר תשלומים לזכייני ערוצי הטלוויזיה השונים) בגין זמן השידור של הפרסומות ועלויות הפרסום בעיתונות.

מכירה והפצה

מכירת והפצת מוצרי החברה ללקוחותיה בשוק הקמעונאי בישראל מבוצעת באמצעות חברת הבת, החברה הדרומית לשיווק, הקונה מן החברה את מוצריה בדרך של משגור (קונסיגנציה). מערך המכירות כולל למעלה מ-100 אנשי מכירות הפרוסים ברחבי הארץ.

כל אחד מאנשי המכירות לשוק הקמעונאי עוסק במכירות מוצרים ללקוחות וביצוע הזמנות בנקודות המכירה. החברה מפעילה מערכת מחשב ייעודית, מתקדמת, אשר פותחה בהתאם לצרכיה ותומכת במערכי המכירה וההפצה של החברה. פעילות המכירה וההפצה מתבצעת בשיטת ה-Pre-sale, במסגרתה מבצעים אנשי המכירות של החברה, איסוף הזמנות מלקוחות והזנתן המיידית למחשב המרכזי של החברה. המחשב המרכזי מעבד את ההזמנות הרבות ומאפשר מיון ותכנון ההובלה של המוצרים לפי קווי חלוקה אזוריים, כמו גם בקרה, פיקוח וניתוח מיידי לאחר הפעילות היומית. כל אחד מאנשי המכירות מחובר באמצעות מחשב אישי למחשב המרכזי של החברה, דבר המאפשר נגישות מיידית למכלול הנתונים הנדרשים (לרבות היסטוריית האשראי של הלקוחות) לשם ביצוע ההזמנות בנקודות המכירה.

נכון למועד דוח זה, קיים מערך סידור ברשתות השיווק הכולל גם מערך דיילות בעיקר בתחום הקוסמטיקה אשר מתבצע על ידי כ-676 סדרנים ודיילות (להלן: "מקדמי מכירות") המועסקים, במשרות חלקיות, על ידי חברה בת, סוקס.

מכירת והפצת מוצרי הקבוצה לשוק המוסדי מתבצעת באמצעות סנו פרופשינל. אנשי המכירות בשוק המוסדי, נמצאים בקשר שוטף עם אנשי הרכש של הלקוחות המוסדיים, עומדים על צרכיהם, ומציעים להם חבילות מוצרים מתאימות.

כמו כן, פעילות אנשי המכירות כוללת גם קשר הדוק עם הלקוחות למתן מענה וייעוץ מקצועי ללקוחות.

מחסן ההפצה הראשי של החברה מצוי במפעלי החברה בהוד השרון, משם מופצים מוצרי החברה ללקוחותיה בכל רחבי הארץ באמצעות מערך הובלה המונה כ-55 משאיות המופעלות על ידי קבלנים עצמאיים עמם מתקשרת החברה, ואשר שכרם נגזר מהיקף המכירות. לסנו פרופשינל מחסן הפצה בעמק חפר, ממנו מופצים מוצרי החברה לשוק המוסדי. לחברה מספר מפיצי משנה: מוצרי הקוסמטיקה מופצים על ידי חברת דנלוג בע"מ על פי הסכם הפצה וכן ע"י מפיצי משנה למגזר הערבי.

5.3 צבר הזמנות

מרבית מוצרי החברה הם מוצרי צריכה בסיסיים שנצרכים על ידי הלקוח הסופי באופן שוטף. ההזמנות מהחברה מתבצעות על בסיס יומי (או לכל היותר מספר ימים קדימה) ועל כן החברה לא צוברת הזמנות עתידיות.

5.4 תחרות

תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה

בשנים האחרונות ניכרת בתחומי פעילותה של החברה, תחרות חריפה בין יצרנים מקומיים, חברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים (אשר כניסתן לארץ החריפה את התחרות), יבואנים, ורשתות השיווק הגדולות בעלות מותגים פרטיים. תחרות זו גרמה, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים ולשיווק מוצרים ממותגים (בין היתר על ידי השקת מוצרי פרימיום איכותיים במסגרת הליך מיתוגם ובידולם ממוצרים מתחרים) ולגידול ניכר במגוון המוצרים המוצעים. בנוסף, הביאה תחרות זו לעליה משמעותית ברמת ההתמחות הספציפית בתחומי נישה ותחומים ייעודיים שונים, ולפגיעה ברמות הרווחיות של המוצרים. לפירוט הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ראו סעיף 2.1 לעיל. במסגרת הגורמים השליליים המשפיעים או שלהערכת החברה עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי בתחומי פעילותה נכללים, בין היתר: שינויים משקיים המשפיעים מדי פעם על כח הקניה ועל היקף הצריכה הפרטית של מוצרים ממותגים, התחזקות המותגים הפרטיים ברשתות השיווק הגדולות, העמקת חדירתן של החברות הרב-לאומיות לתחומי פעילותה של החברה, ופיתוח יכולות שיווק, מכירה והפצה בידי מתחרים אשר עשויות להקטין את יתרונותיה התחרותיים של החברה.

כפועל יוצא, ניכרת בתחומי פעילותה של החברה בשנים האחרונות מגמת קונסולידציה בעקבותיה הולכים ונדחקים יצרנים קטנים מן השוק, בעוד עיקר הפעילות מתרכזת בקרב מספר מועט יחסי של יצרנים, חברות רב לאומיות, ויבואנים מובילים.

שמות המתחרים המשמעותיים

לפירוט מתחריה העיקריים של החברה בכל אחד מתחומי פעילותה, ראו סעיפים 4.1.11, 4.2.11, 4.3.11, ו-4.4.4 לעיל.

שיטות עיקריות להתמודדות עם התחרות

לשם התמודדות עם מתחריה, פועלת החברה במישורים שונים המפורטים להלן. החברה מייחסת חשיבות גבוהה לקיומו של קשר שוטף ועדכני עם חוג הלקוחות הסופיים. במסגרת זו מפעילה החברה מחלקת סקרי שוק המבצעת פניות יזומות לקהל הרחב ולצרכנים הסופיים וקשובה לבעיותיהם וצורכיהם ביחס לשימוש במוצרי החברה. החברה מנתחת את הנתונים העולים מסקרי הלקוחות ומזהה את הצרכים החדשים והבעיות הקיימות בקרב הלקוחות. בנוסף לכך, מחלקת הפרסום ויחסי הציבור של החברה עוסקות בניתוח שוטף ותמידי של המגמות הקיימות והמתפתחות והצרכים הנוצרים בשווקים הרלוונטיים לתחומי פעילותה של החברה וזאת בהתבסס על מחקרים וסקרי שוק. בהתאם למסקנות העולות מממצאי סקרי ומחקרי השוק האמורים, ממליצות מחלקות אלו להנהלת החברה על פיתוחם של מוצרים חדשים ושדרוגם של מוצרים קיימים, תוך מתן דגש לפיתוח מוצרים ייעודיים, שיפורם והתאמתם בהתאם לדרישות וצרכי הלקוחות ובהתאם לאפיוני המוצרים של יצרנים מתחרים.

החברה עוקבת באופן מתמיד בארץ ובחו"ל אחר הפיתוחים הטכנולוגיים השונים בציוד, במיכון ובטכנולוגיות הייצור הקיימות בתחומי פעילותה ונוקטת, בהתאמה, בפעולות שידרוג, חידוש והרחבת תשתית הייצור שלה בהתאם לצרכי פעילותה.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר פיתוחים של מוצרים חדשים בתחומי פעילותה בעולם ובודקת, במידת הצורך, את מידת התאמתם לשוק הישראלי.

החברה פועלת לחיזוק קשריה מול לקוחותיה בשוק הקמעונאי והמוסדי ולשיפור ויעול השירות הניתן להם באמצעות זמינות גבוהה ותגובה מהירה לצורכיהם המגוונים והמשתנים.

בנוסף לפעילויות האמורות פועלת החברה לשימור וחיזוק המותגים הקיימים לצד בניית מותגים חדשים ובידול אופטימלי של מוצריה בדרך של השקעות בפרסום ושיווק, פיתוח, השקה והחדרה של מוצרים חדשים (תוך מתן דגש לפיתוח מוצרים ייעודיים, שיפורם והתאמתם לצרכי הלקוחות)

5.5 עונתיות

מעצם היותם מוצרי צריכה בסיסיים, נצרכים מוצריה של החברה על ידי הצרכן הסופי לאורך כל תקופת השנה, על אף קיומו של גידול מסוים בצריכה בתקופות מסוימות (מוצרי ניקוי ואחזקת הבית - בתקופת החגים ובתקופת הקיץ, מוצרי הנייר - בתקופת החורף), הרי שלא ניכרות תנודות משמעותיות בגין עונתיות בתחומי הפעילות של החברה.

5.6 רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים

5.6.1 הוד השרון

האתר הראשי של החברה ממוקם באזור התעשייה בהוד השרון, על פני שטח כולל של כ-60,000 מ"ר, ושטח בנוי של כ-28,000 מ"ר. המקרקעין עליהם שוכן אתר זה מוחכרים ממנהל מקרקעי ישראל (רובם בהסכם חכירה מהוון) לטווח ארוך, עם אופציית הארכת ההסכמים ב-49 שנים נוספות.

באתר הוד השרון ממוקמים: (1) המפעל לייצור מוצרי הניקיון ואחזקת הבית (2) המפעל לייצור מוצרי נייר ביתי (3) מחסני חומרי הגלם לייצור המוצרים (4) מחסני תוצרת גמורה ומרכז הפצה (5) מעבדות פיתוח ובקרה (6) משרדי הנהלת החברה.

בנוסף, החברה שוכרת שטחים באזור התעשייה של הוד השרון בשטח כולל של כ-12,000 מ"ר, מתוכם קיים שטח של 8,162 מ"ר שהחברה שוכרת עד מועד סיום עסקת הרכישה כמפורט בבאור 2.3.3 לעיל.

5.6.2 מפעל בעמק חפר

לחברה קרקע בשטח של 37,000 מ"ר ועליה מבנים בשטח של 17,000 מ"ר, המשמשים את פעילות השוק המוסדי של החברה תחת חברת סנו פרופשיונל המשמשת כזרוע השיווק וההפצה של הקבוצה וכן את מפעל קוסמופארם אשר הועתק לעמק חפר מהוד השרון בסוף שנת 2011.

לחברה קרקעות נוספות בשטח כולל של 70,000 מ"ר שנרכשו במהלך השנים 2018 ו-2017. החברה שוקלת תוכניות פיתוח לקרקעות אלו, לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3.6 לעיל.

5.6.3 המפעלים בנתניה

לחברה שני מפעלים בנתניה הנמצאים במתחם אחד הממוקם באזור התעשייה בנתניה, מפעל ישראפיפר משמש לגילול מוצרי נייר, ומפעל פנדה מייצר גלילי אב. שני המפעלים נמצאים בשטח כולל של כ-10,000 מ"ר, מתוכם כ-4,000 מ"ר שטח בנוי. בשטח המפעל ממוקמים אולמות ייצור, מחסני חומרי גלם ותוצרת גמורה, מחסני הפצה ומשרדים.

5.6.4 המפעל בקיבוץ שניר

מפעל שניר תעשיות לייצור מוצרי נייר, שוכן בקיבוץ שניר, על פני שטח כולל של כ-20,000 מ"ר, מתוכם כ-7,000 מ"ר שטח בנוי. בשטח המפעל ממוקמים אולמות ייצור, מחסני חומרי גלם, תוצרת גמורה ומשרדים. המקרקעין עליהם שוכן המפעל מושכרים מקיבוץ שניר על פי הסכם שכירות שנחתם בשנת 1996. הסכם השכירות הסתיים בחודש נובמבר, 2010 והוארך, על פי תנאי החוזה, עד ליום 30 בנובמבר 2020. בחודש נובמבר 2018, שניר חתמה על הסכם המאריך את תקופת השכירות בעשר שנים נוספות עד ליום 30 בנובמבר 2030.

5.6.5 מחסן "לב הארץ"

במהלך חודש ינואר 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות לטווח ארוך עם חברת מינואט אחזקות בע"מ (צד שלישי לא קשור), בשטח של כ-5,600 מ"ר המורכב מ-5,000 מ"ר אחסון וכ-600 מ"ר משרדים הממוקם בכפר קאסם במתחם "לב הארץ". מחסן לב הארץ משמש לפעילותה של חברת הבת סנו-אינטרנשיונל וכן כשטחי לוגיסטיקה ואחסון נוספים עבור החברה. תקופת השכירות נקבעה ל-60 חודשים כאשר לחברה שמורה הזכות להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות של 60 חודשים בכל פעם. הסכם השכירות הוארך על פי תנאי החוזה עד לחודש אפריל 2021.

5.6.6 רומניה

לחברת סנו רומניה קרקעות בשטח כולל של כ-93,000 מ"ר באזור התעשייה ליד בוקרשט ובלוטש (כ-25 ק"מ מבוקרשט). החברה הקימה על הקרקע מרכז לוגיסטי, משרדים ומפעל בשטח כולל של כ-10,000 מ"ר. המשמש לייצור חלק ממוצרי החברה ברומניה.

פעילות הייצור החלה לקראת סוף שנת 2012 והורחבה במהלך השנים 2015 עד 2018. כל שטחי הקרקעות שהוזכרו לעיל נמצאים בבעלות החברה סנו רומניה.

5.6.7 רכוש קבוע מהותי שאינו מקרקעין

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 בבעלות החברה מכונות ציוד ומכשירים, כלי רכב ומלגזות, ריהוט וציוד משרדי, וחלקי חילוף, אשר עלותם המופחתת (בניכוי פחת שנצבר) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מסתכמת ב-112,156 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף בדבר עלות רכוש קבוע זה ותקופת ההפחתה שלו, ראו ביאור 9 בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים להלן.

5.7 מחקר ופיתוח

פעילות פיתוח מוצרים ובקרת איכות

מעבדות סנו, הממוקמות באתר החברה בהוד השרון ובעמק חפר, מספקות שירותים שונים לכל החברות בקבוצה. תפקידן של המעבדות הינו לבצע בקרת איכות של מוצרי החברה. בנוסף, פועלות המעבדות לפיתוח מוצרים חדשים לחברה ולשדרוג מוצרים קיימים, הבאים לתת מענה לצרכי השוק המתפתחים ולתחרות הקיימת בו, תוך התאמה לתנאי האקלים בישראל ולצורכי הצרכנים. פיתוח מוצרים חדשים על ידי החברה מבוסס, בין היתר, על סקרי ומחקרי שוק אותם עורכת החברה מעת לעת, ראו סעיף 5.4 לעיל.

5.8 נכסים לא מוחשיים

הקבוצה פועלת בתחום בו קיימת חשיבות מכרעת למוותגים, סימני מסחר ומדגמים המשמשים נדבך מרכזי בפעילות השיווק של מוצרי החברה. החברה משקיעה משאבים רבים בשמירה, הגנה וטיפוח הקניין הרוחני אשר נמצא בבעלותה.

5.8.1 פטנטים

בבעלות החברה מספר פטנטים הרשומים בישראל ובעולם המתייחסים לתחום מוצרי הניקוי, קוטלי חרקים, אחזקת הבית וכן בתחום הנייר. תוקף הפטנטים הנו לתקופה מוגבלת בהתאם להוראות הדין בישראל. נכון למועד הגשת דוח זה על שם החברה רשומים בישראל מספר פטנטים אשר תוקפם עתיד לפוג בשנים הקרובות וזאת במידה והחברה תבחר שלא להאריך את תוקפם לתקופות נוספות בהתאם להוראות החוק הרלבנטי.

5.8.2 ידע ונוסחאות

בבעלות החברה ידע רב ונוסחאות שנרכשו ו/או פותחו בעבר במהלך השנים וישמשו בעתיד לייצור המוצרים.

5.8.3 מותגים

בבעלות החברה מותגים רבים אשר חלקם נרכשו כחלק מרכישת פעילות קרליין (לפרטים נוספים ראו לעיל). שווי הנכס "זכויות במותג" נובע מהיתרונות הקיימים לחברה משימוש בשמות המותג. היתרונות יכולים לנבוע מרמת מחירים גבוהה יותר, ביקוש גבוה יותר למוצרים, חסכון בעלויות יצור, חסכון בעלויות פרסום ושיווק ועוד.

5.8.4 נכסי לקוחות

בבעלות החברה נכסי לקוחות רבים אשר חלקם נרשמו כחלק מרכישת פעילות קרליין. קשרי לקוחות בין החברה ללקוחותיה מתקיימים אם לחברה יש מידע על לקוחותיה ויש לה את היכולת ליצור עם לקוחותיה קשר. יחסי החברה עם לקוחותיה יכולים להיות מעוגנים בחוזים, אך יכולים לנבוע גם מקשר רגיל באמצעות אנשי קשר או אנשי מכירות.

5.8.5 נכסי מוניטין

בבעלות החברה נכסי מוניטין אשר עיקרם נרשם כחלק מרכישת פעילות קרליין בשנים 2010 ו-2012. לפרטים נוספים אודות נכסי המוניטין ראו ביאור 10 בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים להלן.

5.8.6 סימני מסחר, מדגמים, עיצובים וקניין רוחני כללי:

החברה רשמה סימני מסחר על שם המותג "SANO®" ו/או על שם המותג "SANO-BRUNOS®" בכ-60 מדינות שונות ברחבי העולם, לרבות בישראל. תוקף סימני המסחר הנו לתקופות מוגבלות הניתנת לחידוש בכפוף להוראות הדינים החלים בכל אחת מן המדינות הרלוונטיות. בנוסף, בבעלות החברה סימני מסחר נוספים הרשומים ברובם בישראל ובחלקם בעולם על שמות מותגים שונים של מוצריה בתחומי פעילותה השונים (כגון: "ז'אוול"®, "מקסימה"®, "סנו-סושי"®, "קרמה"®, "פולויקס"®, "סנו סאן"®, "כיף"®, "נקה 7"®, "טכנוליי"®, "סנובו"®, "סנו סופט"®, "קרליין"®, "נקה"®, "סקין גארד"®, "סופטקייר"®, ועוד). תוקף סימני המסחר בישראל הנו לתקופה מוגבלת, הניתנת לחידוש בתום כל תקופה בהתאם להוראות הדין בישראל. בנוסף לחברה מדגמים רבים הנמצאים בבעלותה והרשומים כדין במרשם המדגמים בישראל. תוקף הרישום של מדגמים הינו מוגבל.

אין כל וודאות, כי עצם רישומם של סימני המסחר ו/או המדגמים ברשם סימני המסחר בישראל ורשם המדגמים, יקנה הגנה מלאה או חלקית לקבוצה מפני מוצרים חקיינים. נכון למועד הדוח לקבוצה לא ידוע על הפרות מהותיות של סימני המסחר. הקבוצה בוחנת מעת לעת הפרות של סימני המסחר שבבעלותה וכאשר מתגלות הפרות נוהגת לקבוצה לנקוט בהליכים משפטיים למניעתן.

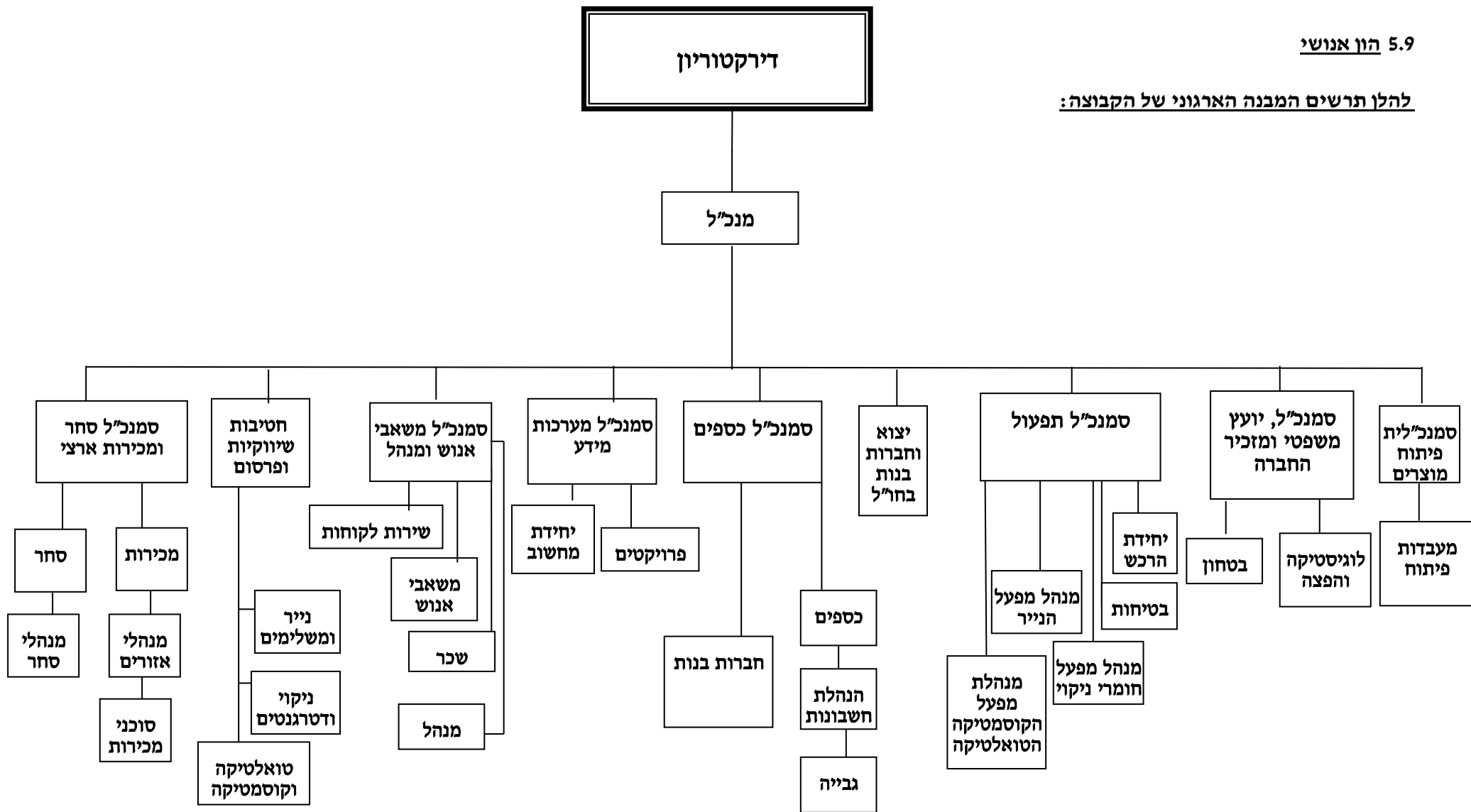
5.8.7 רישיונות

לחברה רישיונות שניתנו על ידי משרד הבריאות לייצור מוצרים בתחום מוצרי הניקיון ואחזקת הבית ובתחום הטואלטיקה והקוסמטיקה. בנוסף, לחברה תעודות רישום ביחס לקוטלי חרקים ומזיקים והיתר רעלים מאת המשרד לאיכות הסביבה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.14 להלן.

חשיבותם והשפעתם של הנכסים הלא מוחשיים אשר הוצגו לעיל ובעיקר של סימני המסחר הנה רבה שכן בתחומי הפעילות של החברה קיימת כאמור משמעות רבה למותגים של החברה ולמוניטין הקיים שלה, המהווים את אחד מיתרונותיה היחסיים, מקנים לה יכולת השקת והחדרת מוצרים חדשים תחת מותגים קיימים וכן תחת מותגים חדשים בשווקים הרלוונטיים.

לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים, ראו ביאור 10 בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



5.9.1 העובדים המועסקים לפי תחומי פעילות-

סך העובדים המועסקים על ידי הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הנו כ-1,773 עובדים, מתוכם כ-676 עובדים במשרות חלקיות. להלן פירוט עובדי הקבוצה (לא כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה), ליום 31 בדצמבר, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2017 המפולחים על פי תחומי פעילות:

אחרים		מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה		מוצרי נייר		מוצרי ניקוי ואחזקת בית		תפקיד
2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	
0	0	92	92	151	153	202	253	ייצור ועובדי מעבדה

להלן פירוט מספר העובדים בקבוצה (לא כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה) ליום 31 בדצמבר, 2018 וליום 31 בדצמבר 2017 אשר כלולים בפעילויות משותפות של כלל הקבוצה ואינם משויכים לתחום פעילות ספציפי:

מספר עובדים		
31.12.2017	31.12.2018	
1,111	1,155	שיווק, מכירות והפצה
108	112	מנהל וכספים
1,219	1,267	סה"כ עובדים

נכון למועד הדיווח, לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

השקעת התאגיד בהכשרות והדרכה

החברה שולחת את עובדיה ומנהליה, מעת לעת, ללימודים מתקדמים, להשתלמויות, קורסים וימי עיון מקצועיים בתחומי עבודתם. בנוסף, עורכת החברה באופן שוטף וסדיר הכשרות ושייבות הדרכה.

השנה בוצעו הדרכות בנושאי תכנית אכיפה פנימית, בטיחות וגהות, רענון נהלי כיבוי אש, ארגונומיה, פיתוח מנהלים, דיני הגבלים עסקיים ורענון בנושאי דיני עבודה. כמו כן, החברה עורכת למנהליה הבכירים הדרכות שוטפות בעדכונים רגולטורים וחוקיים לרבות בתחום דיני ניירות ערך ודיני עבודה.

הסכמי העסקה

כ-395 מעובדי הקבוצה מועסקים על פי הסכמים קיבוציים. קיימים הסכמים קיבוציים כלליים החלים על כל עובדי הקבוצה מכח חברותה של החברה בהתאחדות התעשיינים בישראל והנוגעים לתנאי השכר, לתשלום קצובת הבראה ולהחזר נסיעות לעבודה וממנה. בנוסף, קיימים מספר הסכמים קיבוציים מיוחדים, אשר נחתמו בין החברה והחברות הבנות שלה לבין ועד העובדים בהם נקבעו תוספות שכר והטבות מסוימות לעובדים, הוראות ביחס לשכר בסיס, פנסיה, תקופה מקסימאלית ביחס להעסקת עובדי חברת כח אדם והטבות נוספות. הסכמים קיבוצים מיוחדים אלו מתעדכנים מעת לעת, במסגרת מו"מ בין ועד העובדים לבין ההנהלה. מלבד העובדים המאוגדים, תנאי עבודתם של יתר העובדים (ובכלל זאת עובדי חברות בנות בחו"ל), נקבעו במסגרת חוזה עבודה אישיים. כמו כן, כלל אנשי המכירות של החברה מועסקים בהתאם לחוזה עבודה אישיים, בהם נקבעו עמלות משתנות בהתאם למכירות, בנוסף לשכר הבסיס. חלק מעובדי המטה וההנהלה של החברה מועסקים בהתאם לחוזה עבודה אישיים.

חובות הקבוצה בכל הנוגע לזכויות הפנסיוניות של עובדיה קבועים בהסכם הקיבוצי הכללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה, אשר חל על החברה מכח היותה חברה בהתאחדות התעשיינים בישראל.

הקבוצה התקשרה עם מספר חברות כח אדם בהסכמים לאספקת כח אדם לפי צרכיה. בהסכמים אלו נקבע, בין היתר, כי לא יתקיימו כל יחסי עובד ומעביד בין חברות כח האדם לבין הקבוצה וכי חברות כח האדם יישאו בתשלום שכר העבודה ויתר התנאים הסוציאליים להם זכאים עובדים על פי הדין.

5.9.2 קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

להלן פירוט מספר העובדים בקבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה:

מספר עובדים		
31.12.2017	31.12.2018	
1	1	מנכ"ל
7	7	הנהלה בכירה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים, הכוללים רכב, טלפון נייד וכן כיסויים פנסיוניים במסלולים שונים. לפרטים נוספים אודות נושאי משרה בכירה ומדיניות התגמול של החברה, ראו חלק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

החזקת מלאי חומרי הגלם על ידי החברה מתבצעת לתקופת צריכה ממוצעת של כחודש עד שלושה חודשים, בהתחשב, בין היתר, בזמינות חומר הגלם (ייצור מקומי או יבוא), וקיומן של מגבלות נוספות (כגון: הזמנת כמויות מינימום של חומרי גלם מסוימים). חומרי גלם שאינם שמישים לא נכללים בערך מלאי החברה. הגורמים אשר מעורבים בהליך בחינת מלאי חומרי גלם הינם: כימאים, מנהלי ייצור ומנהלי מפעלים. נכון למועד דוח זה כמות חומרי הגלם אשר אינם שמישים איננה מהותית.

מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

החזקת מלאי מוצרים גמורים של החברה מתבצעת לתקופה ממוצעת שבין חודש לחודשיים, בהתאם לאופי המוצר, אפשרויות האחסון, מהירות האספקה, ההתקשרות עם הספק ומקור המוצר. לאור המדיניות השמרנית שבה נוקטת החברה, ככל שקיים תוצ"ג שאינו ניתן למכירה או מלאי איטי הוא בדומה למלאי חומרי הגלם שאינם שמישים לא נכלל בערך המלאי. הגורמים אשר מעורבים בבחינת מלאי תוצ"ג הינם: מנהלי סחר ומכירות. נכון למועד דוח זה כמות מלאי המוצרים הגמורים אשר אינם שמישים איננה מהותית.

מדיניות החזרת סחורות

לחברה מדיניות גמישה בנוגע להחזרת סחורות שנמכרו על ידה ומתן זיכוי כספי בגין למעט מול רשתות אשר סוכם מולן כי לא תתאפשר החזרת סחורה. סכומי החוזר אינם מהותיים לעסקי החברה.

מדיניות מתן אחריות למוצרים

במסגרת התקשרויותיה עם לקוחות, מעניקה החברה אחריות למוצריה ומעניקה להם זיכוי כספי בגין מוצרים פגומים בהתאם להוראות החוק ולמדיניות החברה. החברה רוכשת פוליסת ביטוח אחריות מוצרים לשם כיסוי חשיפתה בגין אחריות זו.

מדיניות אשראי

אשראי לקוחות - החברה מעניקה ללקוחותיה, בשוק הקמעונאי ובשוק המוסדי, אשראי לתקופה ממוצעת של כ-86 ימים. אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה ממוצעת של כ-93 ימים. להלן נתונים בדבר התקופה הממוצעת וההיקף הממוצע של האשראי מספקים ומלקוחות בשנת 2018:

שנת 2018		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	
86	414,516	לקוחות
93	242,435	ספקים

5.11 מימון

שיעור הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית (נומינלית) על הלוואות של חברות מאוחדות, ממקורות בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2018, שאינן מיועדות לשימוש ייעודי בידי הקבוצה:

שיעור ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
4.60%	-	4.60%	מקורות בנקאיים

מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

לקבוצה מסגרות אשראי שהסתכמו סמוך למועד דוח זה בכ-16 מיליון ש"ח. מתוך מסגרות אשראי אלו ניצלה הקבוצה ליום זה כ-15 מיליוני ש"ח. מסגרות האשראי ניתנו בריבית משוקללת שנתית של כ-4.6%.

5.12 מיסוי

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018.

השלכות מהותיות הנובעות מהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה:

על פעילות הקבוצה חלות הוראות חוק שונות הנוגעות לאיכות הסביבה. המשרד להגנת הסביבה מבצע בדיקות תקופתיות במפעליה ומחסניה השונים של הקבוצה בהוד השרון, בקיבוץ שניר, בנתניה, עמק חפר. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם לדרישות הרשויות הרלוונטיות ובמקרה של סטיות היא פועלת לתיקון בשיתוף פעולה עם הרשויות. נכון למועד דוח זה, העלויות העיקריות המושקעות על ידי חברות הקבוצה בקשר לאיכות הסביבה לצורך מניעה והפחתה של הפגיעה בסביבה הן מחזור פסולת ואריזות, הובלה וטיפול בשפכים, תשלום עבור מחזור אריזות לתאגיד המחזור "תמיר", תקינה ורגולציה וכן הוצאות שוטפות נוספות. סך ההוצאות לשנת 2018 הינן כ-10 מיליוני ש"ח והן אינן מהותיות לפעילות הקבוצה ואינן משפיעות על מעמדה התחרותי.

במהלך תקופת הדוח לא היו לקבוצה עלויות בגין תיקון נזקים שנגרמו לסביבה.

כמו כן, למיטב ידיעתה, הקבוצה אינה חשופה לסיכונים סביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על פעילותה.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מטבעו מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על המידע הקיים בידי החברה בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת הקבוצה.

מדיניות התאגיד בשמירה על איכות הסביבה:

בהתאם להחלטת הנהלת החברה ותקני ISO המפורטים להלן, החברה מקיימת מידי שנה תהליך ניהול ודיווח בתחום איכות הסביבה ובטיחות. התהליך כולל ניתוח ענפי הפעילות הקיימים בחברה, ניתוח פערים, קביעת יעדים לשנים הבאות לצמצום פערים, בניית תכניות עבודה ושיפור תהליכי העבודה וחתירה למצוינות בתחום איכות הסביבה.

במסגרת פעילותה והליכי הייצור של מוצריה, שמה החברה דגש מרכזי על נושא השמירה על איכות הסביבה. החברה הייתה אחת מן החברות הראשונות בעולם אשר הפסיקו, עוד בשנת 1985, להשתמש בתרסיסה בגז הפריאון, הפוגע בשכבת האוזון. בנוסף, פיתחה החברה נייר טואלט המיוצר ללא גליל פנימי, סדרת מוצרי נייר ממוחזרים וכן השיקה ליינן מוצרי "טבע" ידידותיים לסביבה בעלי תו תקן "ירוק" ממכון התקנים. כמו כן, תורמת החברה לצמצום כמות הפסולת, בין השאר על ידי ייצור שקיות מילוי חסכוניות התורמות לחיסכון בחומרי גלם ובנפח אחסון של אריזות ריקות.

במפעלי הקבוצה, מיושמות טכנולוגיות ייצור חדישות תוך הקפדה על שימוש בחומרי גלם ידידותיים לסביבה, בתנאי פיקוח קפדניים ומחמירים ומערך בקרת איכות.

במהלך שנת 2011, קיבלה החברה תו פלטינה יוקרתי, בזכות עוד 2 תקני ניהול חדשים של מכון התקנים. תקן ISO 14001:2004 - שניתן עבור מערכת הניהול הסביבתי, והתקן OHSAS 18001 - שניתן על ניהול הבטיחות והבריאות התעסוקתית. שני התקנים החדשים הצטרפו לשלושת תווי האיכות הוותיקים של סנו: תו תקן, תו ירוק ותקן ISO-9001. עם קבלת התקנים הנוספים לחברה ישנם 5 תקנים ממכון התקנים הישראלי.

החברה שמה דגש מרכזי על הטיפול בסיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם כדלהלן:

טיפול בשפכים תעשייתיים: בהתאם לאישור מנהל מטעם האגף להגנת הסביבה, החברה התקשרה בהסכם עם חברות המספקות שירותי טיפול בשפכים תעשייתיים. החברה פועלת לצמצום שפכים במקור, להקמת תשתית להפרדת זרמים שונים בכדי לייעל את תהליכי הטיפול בשפכים ולמיחזור שפכים בכפוף לאישור מנהל. השנה אושר על ידי המשרד להגנת הסביבה פיילוט שימוש חוזר בשפכים באתר שבהוד השרון.

מחזור והפרדת פסולת: במפעלי הקבוצה קיים מערך רחב היקף של הפרדת פסולת למחזור של פלסטיק, קרטון ונייר ובמהלך השנה האחרונה מוחזרו כ-1800 טון פסולת. בעקבות פעילות זו הקבוצה הצליחה למחזר כ-70% מכמות הפסולת התעשייתית שיוצאת מהמפעל. פסולת שאינה ניתנת למחזור מועברת להטמנה ו/או השמדה אצל גורמים שלישיים המאושרים על ידי המשרד לאיכות הסביבה ובאישור המנהל. השנה הופרדו לראשונה עוד שני זרמים שמפונים למיחזור במקום לפסולת להטמנה: שאריות יריעת PET ממחלקת סנובון ופסולת עץ שמקורה משאריות משטחים שלא ניתן להנצילם באתרנו.

אחסון ומכירה של חומרי גלם ומוצרים: לחברה היתרי רעלים בתוקף מסיווג A בהתאם להוראות חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 והחברה פועלת ע"פ הוראות החוק לחידוש מתמיד של ההיתרים.

מערך ניהול סביבתי: שמירה על תו פלטינה ועמידה ב-5 תקני ISO. מערך האיכות של הקבוצה מרכז את פעילות היחידות ובוחר את התנהלותן תוך הגדרת יעדים סביבתיים ובניית תכנית עבודה שנתית ורב שנתית להפחתת ההשפעות הסביבתיות.

חסכון בחשמל ואנרגיה: במהלך השנה האחרונה הקבוצה פועלת להגברת החסכון בחשמל במפעליה באמצעות פרויקטים תפעוליים שונים כגון: החלפה לנורות תאורה חסכוניות במפעלי החברה ובמרכזים הלוגיסטיים, שימוש בתאורת שמש, התקנת גלאי נוכחות במשרדי החברה, ניצול אנרגיה למגוון תהליכים וייעול השימוש בחומרי הגלם המשמשים לייצור אנרגיה.

חסכון במים: הקבוצה פועלת לחסכון בצריכת המים במפעליה באמצעות ייעול תהליכי השבת מים, שיפור ביצועי מכונות וייעול תהליכי ניקיון. כמו כן, במפעל סנו הותקנה מערכת RO (אוסמוזה הפוכה) נוספת לטיפול במי הרכז. המערכת מפחיתה את הצריכה של מי הרשת וחוסכת כ-90% מכמות מי הרכז.

הוראות דין החלות על התאגיד:

טיפול בפסולת: חוק שמירת ניקיון, התשמ"ד-1984 מגדיר פינוי פסולות לאתרי פסולת המורשים לפי סוג הפסולת והן תקנות רישוי עסקים תקנות רישוי עסקים (סילוק פסולת חומרים מסוכנים), תשנ"א-1990 אשר מסדירות את אופן הפינוי והסילוק של פסולת חומרים מסוכנים .

חוק האריזות, תשע"א-2011 והצטרפות לתאגיד ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל (חברה לתועלת הציבור) בהתאם :

במהלך חודש ספטמבר 2011 הצטרפה החברה כבעלת מניות לפרום המייסדים של תאגיד ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ) (להלן: "תמיר") זאת בהתאם לאמור בחוק האריזות אשר קובע, בין היתר, את האחריות למחזור פסולת אריזות ויעדים למחזור סוגי פסולת אריזות. כמו כן קובע החוק, כי על היבואנים והיצרנים של מוצרים ארוזים להתקשר עם התאגיד שיוקם על מנת שיוכלו לעמוד בחובתם לביצוע מחזור של פסולת אריזות לפי היעדים של הדירקטיבה האירופית.

ביום 1 לדצמבר 2011 קיבלה תמיר את ההכרה לפעילותה על פי חוק האריזות מהמשרד להגנת הסביבה.

טיפול בשפכים: תקנות בריאות העם (תקני איכות מי קולחין וכללים לטיהור שפכים), התש"ע-2010, קובעים תקני איכות מי קולחין למניעת בזבז וזיהום מקורות מים. תקנות רישוי עסקים (ריכוז מלחים בשפכים תעשייתיים), תשס"ג-2003 קובעות ערכים מותרים של ריכוז מלחים מזהמים; כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המזורמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014, מגדירים שפכים תעשייתיים האסורים להזרמה למערכת הביוב. בנוסף מחייבים הכללים אישור תקופתי של רשות המים להסכמי עבר וכן חידוש רישיונות עסק והיתר רעלים הניתנים למפעלי הקבוצה הרלבנטיים.

חומרים מסוכנים: חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 מסדיר את אופן העיסוק עם רעלים וכימיקלים מזיקים, ומכוחו ניתנים היתרי הרעלים למפעלים. תקנות הבטיחות בעבודה התשנ"ח-1993 מכתיבות למפעלים צורת עבודה עם חומרים מסוכנים ואופן אחסונם.

חוק שמירת ניקיון התשמ"ד-1984 מגדיר פינוי פסולות לאתרי פסולת המורשים לפי סוג הפסולת.

הליכים משפטיים או מנהליים הנוגעים לאיכות הסביבה:

נכון לתאריך הדוח אין לחברה כל הליך משפטי ו/או מנהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה.

כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים

מוצרי החברה כפופים לחוקים, תקנות וצווים שונים הנוגעים בין היתר לנושאים המפורטים להלן:

רישוי מוצרים

קיימת חובת רישוי מוצרים על ידי משרד הבריאות בחלק ממוצרי הקבוצה בתחום מוצרי הניקיון ואחזקת הבית ובתחום הטואלטיקה והקוסמטיקה.

בתחום מוצרי הניקיון ואחזקת הבית (בו רבים מחומרי הגלם המשמשים לייצור המוצרים הינם רעילים) חלה חובת רישוי ולחברה ניתנו רישיונות על ידי משרד הבריאות ביחס לחומרי ועזרי ניקוי ולקוטלי חרקים ומזיקים. לחברה היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ותעודות רישום מהמשרד לאיכות הסביבה ביחס לקוטלי חרקים ומזיקים מכוח חובת רישום להדברת מזיקים לאדם על פי תקנות החומרים המסוכנים (רישום תכשירים להדברת מזיקים לאדם), תשנ"ד-1994.

בתחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה קיימת חובת רישוי כאמור ביחס לייצור ושיווק בישראל של מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה של קוסמופארם (על פי צו פיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים), התשל"ג-1973). לחברה ניתנו רישיונות, בין היתר, ביחס לסוגי מוצרים שונים הכוללים, בין היתר: קרמים מסוגים שונים, שמפו לשיער, קונדישינר, מי פה, תחליבי רחצה, אל-סבון, דאודורנטים, גיל לשיער וכדומה. רישיונות אלו הנם תקופתיים, ומתחדשים מעת לעת.

סימון מוצרים

קיימות הוראות שונות בדבר סימון מוצרים הנכללים בכל תחומי פעילותה של החברה, וכן בדבר צירוף הוראות שימוש למוצרי החברה הנכללים בתחום מוצרי הניקוי ואחזקת הבית (על פי צו הגנת הצרכן (סימון טובין), תשמ"ג-1983) והוראות נוספות מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ותקנות מכוחו. החברה קיבלה היתר לסמן חלק ממוצריה בתווי תקן של מכון התקנים הישראלי בהתאם לחוק התקנים, תשי"ג-1953 והתקנות מכוחו.

הוראות צרכניות שונות

פעילויות החברה כפופות להוראות צרכניות שונות, שעניינן, בין היתר, איסור הטעיית הצרכן וחובת הצגת מידע מלא, ובפיצוי צרכנים בגין גרימת נזק גוף כתוצאה מפגם במוצרים (כגון לפי חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 חוק אחריות למוצרים פגומים, תשי"ם-1980, חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים).

כפיפות לחקיקה ספציפית

פעילות הקבוצה כפופה לחוקים, תקנות וצווים הנוגעים בסחר ואחסנה של המוצרים לרבות תאריכי תפוגה והתייחסות ספציפית לשיווק תמרוקים (חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג - 1993) ודינים כלליים החלים על מוכר ומפיץ מצרכים ושירותים.

רישיונות ייצוא: הקבוצה נדרשת להציג לצורך מכירת מוצרים בחו"ל Free Sale Certificate המאושר על ידי משרד הבריאות והיא עומדת בדרישה זו.

רישיונות יבוא: לקבוצה צווי יבוא חופשי ממשרד הבריאות לגבי מוצרים מסוימים המיובאים על ידה.

רישיונות עסק

לחברה ולכל חברות הבת שלה רישיונות עסק תקפים תקופתיים או קבועים, ובכלל זה למפעלי החברה בהוד השרון, בקיבוץ שניר, בנתניה, מגדל העמק ובעמק חפר, בהתאמה.

ספק מוכר למשרד הביטחון

החברה וחלק מהחברות הבנות שלה הם ספק מוכר של משרד הביטחון.

תקינה

חלק ממוצרי הקבוצה נדרשים לעמוד בתקנים רשמיים המוצאים על ידי מכון התקנים הישראלי בהתאם להוראות חוק התקנים, תשי"ג-1953 ותקנות מכוחו (להלן: "חוק התקנים"). תקנים אלו כוללים, בין היתר, דרישות טכניות החלות על ייצור המוצרים, וכן תכונות שונות של מוצרים בנוגע לתהליכי ייצור, סימון, אריזה וכיוצ"ב. הקבוצה מייצרת את מוצריה בהתאם להוראות התקנים הישראליים הרלוונטיים לתחומי פעילותה. בנוסף, בידי החברה היתרים לסמן מספר מוצרי נייר וכן מספר מוצרים בתחום חומרי הניקוי ואחזקת הבית בתו-תקן של מכון התקנים הישראלי, בהתאם להוראות חוק התקנים.

החוק לקידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2015:

ביום 27 במרס 2014, פורסם ברשומות חוק קידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון") אשר מטרתו, הגברת התחרות בענף המזון ובתחום מוצרי הצריכה, לשם הפחתת המחירים לצרכן. חוק המזון כולל שלוש מערכות הוראות מרכזיות: א. הוראות המסדירות את הפעילות של ספקים וקמעונאים. ב. הוראות בעניין תחרות גיאוגרפית של קמעונאים. ג. הוראות בעניין שקיפות המחירים של הקמעונאים השונים.

כן קובע החוק הוראות אכיפה, עונשין ועיצומים כספיים אשר יהיו בסמכותו של הממונה על ההגבלים העסקיים.

במערכת ההוראות הרלבנטיות לפעילותה של החברה, קרי, פעילות של ספקים וקמעונאיים נקבע כי הן יכנסו לתוקפן ביום 15 בינואר 2015.

בהתאם להוראות החוק החברה מוגדרת כספק גדול שאינו ספק גדול מאוד, ולכן הוראות סעיף 10(א) לחוק המזון אשר עוסקות בהגבלות החלות על קבוצת הספקים הגדולים מאוד לא יחולו על הקבוצה.

בקרת איכות

בחברה פועלת מערכת ניהול איכות בתחום פיתוח ויצור חומרי הדברה, מטהרי אוויר, חומרי ניקוי ודטרגנטים לכביסה ולשטיפת כלים אשר אושרה על ידי מכון התקנים הישראלי כמתאימה לדרישת התקן הישראלי, נושאת תו ירוק והתקן הבין-לאומי ת"י ISO-9001: 2000. מערכת ניהול איכות בתחום מוצרי נייר אשר אושרה על ידי מכון התקנים הישראלי כמתאימה לדרישת התקן הישראלי והתקן הבין-לאומי ת"י ISO-9001: 2000. במהלך שנת 2010 קיבלה החברה תו תקן בתחומים איכות הסביבה- ISO-14,001 ובתחום הבטיחות OHSAS-18,001. תו התקן הנ"ל הוענקו למפעל הכימיקלים, מפעל הנייר ולמרכז הלוגסטי של החברה. למפעל הכימיקלים כיום תו פלטינה שהוענק עקב עמידתו בחמש תקנים שונים. למפעל הנייר תו זהב שהוענק עקב עמידתו בארבע תקנים שונים. כמו כן, מבוצעות במעבדות החברה בדיקות עמידות ובקרת איכות שוטפות למוצרי החברה.

5.15 הליכים משפטיים

לעניין זה ראו באור 15 ג' בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

5.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

אסטרטגיית החברה אשר מלווה אותה מזה מספר שנים, מתמקדת בצמיחה ובגידול עקבי של נתחי השוק שלה בתחומי פעילותה, וזאת באמצעות הרחבת קשת המוצרים הקיימת תחת מותגיה הידועים של החברה, בהרחבת פעילות המכירה של המוצרים הקיימים, תוך שמירה על קשר הדוק ורציף עם חוג לקוחותיה המגוון ותוך שקידה מתמדת על פיתוח וחיזוק יתרונותיה התחרותיים בתחומי פעילותה.

בכוונת החברה להמשיך במהלך שנת 2019 בפעולות השקה והחדרה של קטגוריות מוצרים חדשים (הן בקטגוריות רגילות והן בקטגוריות פרימיום) לשווקים הרלוונטיים, תוך ניצול אופטימלי של מותגיה המובילים ותוך המשך פעילויות פרסום, שיווק, וקידום מכירות לשם שימורם וחיזוקם. בנוסף, בוחנת החברה מעת לעת הזדמנויות עסקיות שונות לרכישת פעילויות שהינן סינרגטיות לתחומי פעילותה.

במסגרת פעילותה בישראל שואפת החברה להגדיל בשנת 2019 את מכירותיה ואת נתח השוק שלה, בתחומים בהם היא פועלת, ולחזק את מעמדה בתחומים אלה. כמו כן, שואפת החברה לבסס ולהגדיל את נתח השוק שלה בשוק המוסדי בכל תחומי פעילותה. במסגרת פעילותה בחו"ל שואפת החברה להעמיק בשנת 2019 את פעילותה ואת חדירת מוצריה לשווקים במזרח אירופה (בעיקר ברומניה, אוקראינה ובולגריה) וזאת בין היתר באמצעות יחידת ייצור עצמאית שהוקמה ברומניה אשר תייצר חלק ממוצרי החברה. בנוסף החברה שוקדת באופן מתמיד על פיתוח שוקי פעילות נוספים בחו"ל לרבות חדירה לשווקים חדשים במדינות צפון אמריקה, מערב אירופה ובפלטפורמות של מסחר מקוון כגון אמזון. סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מטבעו מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על המידע הקיים בידי החברה בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת הקבוצה או כוונותיה נכון למועד דוח זה. הכוונות והאסטרטגיה של החברה, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה נכון למועד הדוח ומבוססות על הערכות נוכחיות של תחומי פעילותה ומצב החברה ועשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של החברה.

במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לשינויים כאמור נכללים, בין היתר: האטה במשק הישראלי והבינלאומי בעקבות המשבר העולמי, כניסה בלתי צפויה של מתחרים נוספים לתחומי הפעילות של החברה, המשך מגמת המחאה החברתית אשר הולידה רגישות צרכנית גבוהה ופעילותם של מתחרים קיימים אשר עשויים להחריף את התחרות ולשחוק את מחירי המכירה של המוצרים בתחומי הפעילות של החברה. לפרטים נוספים אודות גורמי הסיכון ראו בסעיף 5.17 שלהלן.

5.17 דיון בגורמי סיכון

החברה פועלת בתחומי פעילות של מוצרי צריכה בסיסיים. עם זאת, קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מסביבתה הכללית, מן הענף בו הנה פועלת, ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותה, כמפורט להלן:

גורמי סיכון מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי

האטה כלכלית במשק הישראלי גורמת לירידה בכח הקניה ולקיטון בצריכה הפרטית, ברמת ההכנסה הפנויה וברמת החיים בישראל, ועקב כך מביאה לירידה במכירות מוצרי הקבוצה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות ועל היקף פעילותה. במצב זה, עשויות להיפגע מכירות מוצרי הפרימיום של החברה, בשל מעבר הצרכנים לצריכת מוצרים זולים יותר שאינם ממותגים.

חשיפה מטבעית

חלק מחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי החברה מיובאים מחו"ל ונרכשים מספקים בחו"ל במטבע חוץ, בעיקר דולר ארה"ב ומטבע היורו, ועל כן מחיריהם נתונים לתנודות בשערי החליפין של המטבעות הנ"ל. לחברה לקוחות בחו"ל אשר התקבולים מהם הינם במטבע חוץ, ועל כן נתונים אף הם לתנודות שערי החליפין. חשיפה זו נובעת בעיקר מעודף התחייבויות לספקי חומרי הגלם בחו"ל על יתרות לקוחות במטבע חוץ. שינוי בשערי החליפין של המטבעות השונים ופיחות של השקל ביחס למטבעות חוץ אלו עלול לגרום לשחיקה מסוימת ברווחיות החברה. הנהלת החברה מדווחת על בסיס רבעוני לדירקטוריון החברה על החשיפה לשינויים בשערי החליפין, עוקבת באופן שוטף אחר סיכונים אלו ומתמודדת עם חלקם באמצעות שינוי מחירי המכירה של מוצרי החברה. מבקר הפנים בודק את קיום מדיניות ההנהלה על ידי האחראי לניהול הסיכונים של החברה.

גורמי סיכון ענפיים

תחרות חריפה בתחומי פעילות החברה

תחומי הפעילות של החברה מאופיינים בתחרות חריפה מצד חברות רב לאומיות בעלות מותגים ומוניטין בינלאומיים, מצד יצרנים מקומיים, מצד יבואנים, ומצד רשתות השיווק הגדולות המשווקות מותגים פרטיים. תחרות זו גורמת בין היתר, למיתוג הולך וגובר של מוצרים על ידי גידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק שלהם, ולפגיעה נגזרת ברמת רווחיותם.

החרפת התחרות מצד המתחרים הקיימים (ובעיקר החברות הרב לאומיות), וכניסה בלתי צפויה של מתחרים חדשים, עשויות לגרום לפגיעה בנתחי השוק של החברה בתחומי פעילותה, לשחיקה ריאלית במחירי המכירה של מוצריה וכפועל יוצא לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של החברה ובפעילותה העסקית.

תנודתיות במחירי חומרי גלם

תנודתיות במחירי חומרי הגלם עשויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הקבוצה ורווחיותה. במהלך תקופת הדוח קיימת התייקרות מועטה במחירי חומרי הגלם ואולם ככל שתתרחש מגמה של התייקרות במחירי חומרי הגלם, יהיה לחברה קושי להעלות את מחירי המכירה של המוצרים עקב התחרות העזה בשוק בתחומי הפעילות של החברה.

גורמי סיכון ייחודיים

תלות בלקוחות

אובדן לקוח מהותי עלול לגרום לפגיעה בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה ובשיעורי רווחיותה. כמו כן, החברה נתונה לאפשרות של לחץ ומיקוח מצד הלקוחות המהותיים ביחס למחירי המוצרים של הקבוצה.

פגיעה במוניטין של המותגים המובילים ובאיכות המוצרים

לחברה מגוון רחב של מוצרים ממותגים, המתאפיינים באיכות גבוהה והתאמה מיוחדת לתנאי האקלים ולהרגלי הצרכנים בישראל, הנהנים ממוניטין רב שנים. פגיעה במוניטין זה של החברה על ידי פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על פעילותה העסקית של החברה ועל תוצאותיה הכספיות. החברה פועלת להגנה על מותגיה ועל המוניטין שלה, תוך הקפדה על שימוש בחומרי גלם איכותיים וידידותיים לסביבה, הפעלת טכנולוגיות ייצור חדישות, קביעת תנאי פיקוח קפדניים ומחמירים והפעלת מערך בקרת איכות.

ריכוז פעילות במספר מפעלים

חלק ניכר מפעילות הקבוצה מרוכז במספר מצומצם יחסית של אתרים. פגיעת נזקי טבע או כל נזק אחר לרבות פעילות עויינת עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה ועל פעילותה העסקית.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
	+		האטה כלכלית
+			חשיפה מטבעית
			סיכונים ענפיים
		+	תחרות חריפה
	+		תנודתיות במחירי חומרי גלם
			סיכונים ייחודיים לחברה
		+	פגיעה במוניטין המותגים המובילים ובאיכות המוצרים
+			תלות בלקוחות
+			ריכוז פעילות במספר מפעלים

השפעת גורמי הסיכון בסעיף זה, וכן פרטים שונים המופיעים בדוח זה כוללים מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הנו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בידי החברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של דירקטוריון החברה ושל הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. כיוון שמידע זה כרוך בסיכונים ובאי-וודאויות, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. במסגרת גורמים פוטנציאליים לשינויים אלו נכללים בין היתר: האטה כללית במשק, כניסה בלתי צפויה של מתחרות נוספות לתחום הפעילות, ופעילותן של מתחרות קיימות להחרפת התחרות.

סנו מפעלי ברנוס בע"מ

_____ יצחק זינגר, יו"ר הדירקטוריון
_____ יובל לנדסברג, מנהל כללי

תאריך: 13 במרס, 2019

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על

מצב עניני התאגיד

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

חברת סנו מפעלי ברונוס בע"מ בע"מ (להלן בהתאמה: "סנו" או "החברה") מתכבדת להגיש בזה דוחות כספיים מאוחדים של החברה וחברות מאוחדות שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פרק א: הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

דירקטוריון החברה מתכבד בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות בהן היא משקיעה לתקופת הדוח, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. ההסברים שיובאו להלן מתייחסים לחברה ולחברות הבנות שבשליטתה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. הסכומים המופיעים בדוחות הינם מבוקרים אלא אם נאמר אחרת. דוחות כספיים אלה ערוכים על פי כללי הדיווח הבינלאומיים - IFRS:

1. כללי:

עיקר פעילותה של החברה הינה בתחום הייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי צריכה ביתיים ומסחריים שאינם מוצרי מזון (Non Food Products). לפרטים נוספים אודות פעילות החברה במהלך תקופת הדיווח ראו חלק א' לדוח התקופתי, תיאור עסקי התאגיד.

שינויים בסביבה הכלכלית:

תוצאות פעילות החברה מושפעות בעיקר ממחירי המכירה, מחירי חומרי הגלם ועלויות תשומות הייצור, בשנה החולפת חלה התייקרויות במחירי חומרי הגלם, תשומות הייצור והוצאות השכר, במקביל, ממשיכה מגמת שחיקה במחירי המכירה כתוצאה מתחרותיות בענפי פעילות החברה ולחץ צרכני להורדת מחירי המכירה. הקבוצה ממשיכה לנקוט בהליכי התייעלות פנימית לחסכון בעלויות, השקעות בשיפורים טכנולוגיים ולמקד את השקעותיה ביסודות צמיחה בארץ ובחו"ל לרבות השקעות ארוכות טווח על מנת לשפר את המעמד התחרותי תוך שמירה מתמדת על הנכסים החזקים של החברה - הון אנושי ומותגים.

תוצאות החברה במהלך השנה האחרונה משקפות עלייה בשיעור של 3.7% במחזור המכירות לעומת המכירות בתקופה המקבילה אשתקד, עיקר העלייה בהיקף המכירות נובעת ממגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית וממגזר מוצרי הנייר בקיזוז ירידה במכירות של מגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה בעיקר כתוצאה מתחרות וירידה במגזר מוצרים אחרים בעקבות העברת פעילות הסחר בכימיקלים של חברת כימי סן בע"מ לחברה כלולה בחודש יולי 2017.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

פרט למפורט להלן (בסעיף "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם" בהמשך), נכון לסוף הרבעון הרביעי לשנת 2018 וההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, לא חל שינוי מהותי בגורמי סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה, במדיניות ניהול סיכונים, באחריות לניהולם ובאמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2017. רו"ח ברק לוינץ, נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים ובכלל זה האחראי על ניהול סיכוני השוק אליהם חשופה החברה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

2.1 בתקופת הדוח גדלו מכירות הקבוצה בכ-3.7% לעומת המכירות בתקופה המקבילה אשתקד והסתכמו לסך של 1,502,703 אלפי ש"ח. העלייה נובעת בעיקר ממגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית וממגזר מוצרי הנייר. מנגד, במגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה קיימות ירידות בהיקף המכירות כתוצאה מתחרותיות בענפים אלו. במגזר מוצרים אחרים קיימת ירידה במכירות בעיקר כתוצאה מהעברת פעילות הסחר בכימיקלים לחברה כלולה בחודש יולי 2017, נטרול מכירות פעילות זו מהתקופה המקבילה אשתקד, מראה גידול בשיעור של כ-6% בהיקף המכירות של הקבוצה.

2.2 הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 153,725 אלפי ש"ח לעומת 147,671 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בשנת 2018 לעומת הרווח הנקי בשנת 2017 משקף גידול ברווח בשיעור של כ-4.1% שנבע בעיקר מירידה בהפסדים של חברות כלולות, עלייה בהיקף הפעילות, עלייה בהכנסות מימון, נטו שנבעו בעיקר מהפרשי שער וירידה בהוצאות מסים על ההכנסה בעקבות שינוי שיעור המס הסטטוטורי. מנגד, קיימת שחיקה ברווחיות של הקבוצה כתוצאה מהתייקרות בתשומות היצור והוצאות השכר, עלייה בהוצאות הפרסום והשכר ושחיקה במחירי המכירה.

2.3 חלוקת דיבידנדים:

ביום 21 בנובמבר, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך של 3,668 אלפי ש"ח). המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. המועד הקובע (יום הקום) נקבע ליום 5 בדצמבר, 2018 ויום התשלום נקבע ליום 19 בדצמבר, 2018.

הדיבידנדים חולקו מתוך יתרת העודפים של החברה ולאחר שדירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ויכולת הפירעון ואישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בכללותן ו/או במתכונת פעילותה הקיימת.

2.4 התקשרות בהסכם לרכישת מניות בחברת מאוחדת, כימי סן בע"מ, עם זכויות שאינן מקנות שליטה :

בחודש ינואר 2018 לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, התקשרה החברה בעסקה עם צד שלישי שאינו קשור, בעל מניות בחברת כימי סן בע"מ (להלן: "כימי סן"), לרכישת 49.9% מהון המניות המונפק של חברת סוליסט השקעות בע"מ (להלן: "סוליסט"), חברת סוליסט מחזיקה 24.5% ממניות חברת כימי סן, וכן רכישת 12.23% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. סך ההחזקות הללו במישרין ובעקיפין מסתכמות בכ-24.46% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. חברת כימי סן מחזיקה ב-61.24% ממניות חברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן: "דלק סן"). הרכישה התבצעה בתמורה של כ-7.3 מיליוני ש"ח. במקביל, חברת כימיקלין בע"מ, פרעה את ההלוואות שקיבלה מחברת סנו בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח.

ההתאמות החשבונאיות בגין הרכישה קבלו ביטוי בקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

טרם העסקה החזקות החברה בחברת כימי סן, במישרין ובעקיפין, היו כ-63.3% מהון המניות המונפק. לאחר השלמת העסקה החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ-86.8% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

2.5 המרת הלוואות בעלים להשקעה בהון :

בחודש ינואר 2018 לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, החברה השקיעה סך של כ-1 מיליון ש"ח במניות בכורה של חברת כימי סן. מניות בכורה אלו זכאיות להחזר של 200% מהערך שהושקע והן ללא זכויות הצבעה (להלן - "מניות בכורה"). סכום זה הושקע בחברת דלק סן בתמורה לפרמיה על מניות. השקעה זו הינה חלק מההסכם עם קרן פימי.

בנוסף, בעלי המניות בחברת כימי סן החליטו על המרת כל ההלוואות בעלים שניתנו, בסך של כ-23.5 מיליוני ש"ח, למניות בכורה.

חלקה של החברה מההשקעות במניות בכורה מסתכם בכ-24,016 אלפי ש"ח.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

2.6 בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 היה 24% ובשנת 2016 היה 25%.

2.7 רכישת קרקעות באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר

ביום 1 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים, לא קשורים (להלן - "ההסכם" או "העסקה") לרכישת ארבעה מגרשים המיועדים לתעשייה ולוגיסטיקה באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר (להלן - "הקרקע").

הקרקע בשטח של כ-46 דונם מהווה חלקים מחלקות 10 ו-12 בגוש 8388 ומצויה בסמוך למגרשים המיועדים לתעשייה ומשרדים אותם רכשה החברה במסגרת מכרז רשות מקרקעי ישראל. בכוונת החברה, להקים על הקרקע פרויקט לוגיסטי בהתאם לשימושים המותרים על פי התב"ע החלה על הקרקעות. התמורה בעסקה הינה 110.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. בשנת 2017 שולמה מקדמה עבור הרכישה בסך של כ-85 מיליוני ש"ח, העסקה הושלמה בחודש ינואר 2018 ושולמה יתרת התמורה.

העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה.

2.8 התקשרות בהסכם לרכישת 25% מהון המניות של חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד-פעמיים :

ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 25% מהונה המונפק של חברה העוסקת בייבוא ושיווק של מוצרים חד פעמיים לשוק המוסדי והפרטי בישראל ובחו"ל (להלן - "חברת הסחר") מצדדים שאינם קשורים לחברה, וזאת בתמורה לסך של 24 מיליוני ש"ח וכן התחייבות לתשלום נוסף בסך של עד כ-6 מיליוני ש"ח המותנה בתוצאות הכספיות של חברת הסחר בשנים הקרובות (להלן - "העסקה"). בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכם בין בעלי המניות שאינם מקנה שליטה לחברה.

במהלך חודש מאי 2018 הושלמו כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעה הערכת שווי.

להערכת החברה, אומדן ההתחייבות המותנית לשלם מסתכמת בכ-1.9 מיליוני ש"ח, סכום זה נוסף לעלות ההשקעה ומנגד נרשמה התחייבות לא שוטפת בסעיף התחייבות אחרת.

3. תביעות תלויות:

לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד הקבוצה - ראו באור 15 ג' בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

4. אירועים לאחר תאריך הדיווח:

4.1 הגדלת הון המניות הרשום

ביום 6 לפברואר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה, להגדיל את ההון הרשום של החברה מ-13,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-39,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ולתקן את נוסח סעיף 6.1 לתקנון החברה בהתאם .

4.2 לפרטים אודות אירוע נוסף לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23 בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

5. המצב הכספי

נכסים שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו ב-942,834 אלפי ש"ח, לעומת 865,421 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. חלה עלייה ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-16.9 מיליוני ש"ח שנובעת בעיקר ממזומנים שנבעו בעיקר מפעילות שוטפת בניכוי חלוקת דיבידנד, השלמת עסקת רכישת הקרקעות, ראו סעיף 2.7 לעיל, ורכישות מכוונות וציוד. בנוסף קיימת עלייה ביתרת הלקוחות בסך של כ-26.2 מיליוני ש"ח שנבע מגידול בהיקף המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד ועלייה ביתרות המלאי בסך של כ-26.3 מיליוני ש"ח שנבעו בעיקר מהיערכות החברה לעלייה במחירי חומרי הגלם ועלייה בהיקף הפעילות.

נכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו ב-532,040 אלפי ש"ח, לעומת 463,516 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר העלייה נובעת מהשקעות ברכוש קבוע, ורכישת חברה כלולה.

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בסך 2,391 אלפי ש"ח לעומת 2,853 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. השינוי נובע מירידה בשווי מניות ב.גאון אחזקות בע"מ שנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו בסך של 49,842 אלפי ש"ח לעומת 30,606 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. העלייה נובעת בעיקר מרכישת חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד פעמיים, כמפורט בסעיף 2.8 לעיל, בניכוי הפסדים שוטפים של פעילות קבוצת דלק סן מחזור בע"מ.

הרכוש הקבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם ב-408,563 אלפי ש"ח, לעומת 357,766 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר העלייה נובעת מרכישות מקרקעין ומכוונות וציוד בניכוי פחת שוטף.

הנכסים הבלתי מוחשיים הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2018, ב-4,411 אלפי ש"ח לעומת 6,925 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. הירידה נובעת בעיקר מהפחתה שוטפת.

המוניטין הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2018 וליום 31 בדצמבר 2017 ב-57,555 אלפי ש"ח.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו ב-305,206 אלפי ש"ח, לעומת 276,797 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר העלייה נובעת מגידול ביתרות ספקים ונותני שירותים של כ-31.7 מיליוני ש"ח כתוצאה מעלייה ביתרות המלאי.

ההתחייבויות לא שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו ב-24,192 אלפי ש"ח לעומת 19,456 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר העלייה נובעת מעלייה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו בסך של כ-2 מיליוני ש"ח ורישום התחייבות תלויה בעקבות רכישת חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד פעמיים, כמפורט בסעיף 2.8 לעיל.

ההון של החברה (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם ב-1,145,476 אלפי ש"ח לעומת 1,032,684 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2017. עיקר העלייה נובעת מסך הרווח הכולל בשנת 2018 שסתכם לכ-153,046 אלפי ש"ח, בניכוי דיבידנד שחולק במהלך שנת 2018 בסך של 39,340 אלפי ש"ח.

6. תוצאות הפעולות

לניתוח תחומי הפעילות ראו סעיפים 3.1 ו-3.2 בחלק א' - תיאור עסקי התאגיד.

המכירות

סה"כ	אחרים	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה מבוקר	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת בית
אלפי ש"ח				

הכנסות לפי מגזרי פעילות:

					לשנה שהסתיימה ביום
1,502,703	159,777	358,912	271,523	712,491	31 בדצמבר, 2018
1,448,797	183,870	363,415	249,741	651,771	31 בדצמבר, 2017
1,487,089	229,227	370,148	253,859	633,855	31 בדצמבר, 2016

המכירות בשנת 2018 הסתכמו ב-1,502,703 אלפי ש"ח לעומת 1,448,797 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-1,487,089 אלפי ש"ח בשנת 2016. המכירות בשנת 2018 משקפות עלייה של כ-3.7% ביחס למכירות בשנת 2017 ומשקפות עלייה של כ-1.0% ביחס למכירות בשנת 2016. בהשוואת המכירות לפי המגזרים בין שנת 2018 לעומת שנת 2017 קיימת עלייה בהיקף המכירות של מוצרי הניקוי ואחזקת הבית ומוצרי הנייר בשיעור של כ-9%, במוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה קיימת ירידה בשיעור של כ-1%, עיקר הירידה נבע מתחרות בענפים אלו. במגזר אחרים קיימת ירידה בהיקף המכירות בשיעור של כ-13% לאור העברת פעילות הסחר בכימיקלים של חברת כימי סן בע"מ לחברה כלולה ביום 1 ביולי 2017, נטרול מכירות פעילות הסחר בכימיקלים בשנת 2017 מראה עלייה בהיקף המכירות של מגזר אחרים בשיעור של כ-6%.

בהשוואת המכירות לפי מגזרים בין שנת 2018 לעומת שנת 2016 קיימת עלייה בהיקף המכירות של מוצרי הניקוי ואחזקת הבית בשיעור של כ-12%, במוצרי הנייר קיימת עלייה בשיעור של כ-7% ובמוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה קיימת ירידה בשיעור של כ-3% הירידה נבעה מתחרות בענפים אלו, וכן קיימת ירידה בהיקף המכירות של מגזר אחרים בשיעור של כ-30%. קיזוז מכירות של קבוצת דלק סן מחזור בע"מ שיצאה מאיחוד בסוף שנת 2016 ופעילות הסחר בכימיקלים שהועברה ביום 1 ביולי 2017 לחברה כלולה ממספרי ההשוואה מראה על עלייה בהיקף המכירות בשיעור של 11% במגזר אחרים. בכל מגזרי הפעילות של החברה קיימת שחיקה במחירי המכירה לאור התחרות המתמשכת בקרב לקוחותיה.

המכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2018 הסתכמו ב-130,812 אלפי ש"ח, לעומת 112,929 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-113,384 בשנת 2016. המכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2018 לעומת שנת 2017 משקפות עלייה בשיעור של כ-15.8%, במכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2018 לעומת שנת 2016 קיימת עלייה בשיעור של כ-15.4%. העלויות במחזור פעילות היצוא נובעות בעיקר מגידול בפעילות של חברה מאוחדת ברומניה.

הרווח הגולמי

הרווח הגולמי בשנת 2018 הסתכם ב-572,362 אלפי ש"ח המהווה כ-38% מהמכירות, לעומת 556,698 אלפי ש"ח בשנת 2017 המהווה כ-38% מהמכירות ו-535,998 אלפי ש"ח בשנת 2016 המהווה כ-36% מהמכירות.

בהשוואת הרווח הגולמי בשנת 2018 לעומת שנת 2017 קיים גידול בסך של כ-15.7 מיליוני ש"ח שנבע בעיקר מעליה בהיקף הפעילות. שיעור הרווחיות נותר ללא שינוי מהותי. נטרול תוצאות פעילות הסחר בכימיקליים שהועברה ביום 1 ביולי 2017 ממספרי ההשוואה מראה ירידה ברווחיות הגולמית של הקבוצה, הירידה נבעה בעיקר מהתייקרות מחירי חומרי הגלם, התייקרות תשומות הייצור ושחיקה במחירי המכירה.

בהשוואת הרווח הגולמי ושיעור הרווחיות בשנת 2018 לעומת שנת 2016 קיים שיפור שנבע בעיקר מיציאה מאיחוד של חברת דלק סן מחזור בע"מ בסוף שנת 2016 והעברת פעילות הסחר בכימיקלים של חברת מאוחדת, כימי סן בע"מ, לחברה כלולה החל מחודש יולי 2017. נטרול תוצאות פעילויות אלו ממספרי ההשוואה מראה על ירידה ברווחיות שנבעה בעיקר מהתייקרות חומרי הגלם, התייקרות תשומות הייצור ושחיקה במחירי המכירה.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה בשנת 2018 הסתכמו ב-303,385 אלפי ש"ח המהווים כ-20% מהמכירות, לעומת 277,857 אלפי ש"ח בשנת 2017 המהווים כ-19% מהמכירות ו-277,046 אלפי ש"ח בשנת 2016 המהווים כ-19% מהמכירות. העלייה בשיעור הוצאות המכירה והשיווק מהמכירות בשנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016, נובע בעיקר מעלייה בהוצאות השכר, הפרסום וההפצה.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2018 הסתכמו ב-62,693 אלפי ש"ח לעומת 62,828 אלפי ש"ח, בשנת 2017 ו-68,297 אלפי ש"ח בשנת 2016. סך הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נותרו ללא שינוי מהותי. הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2018 לעומת שנת 2016 נובעת בעיקר מיציאה מאיחוד של חברת דלק סן מחזור בע"מ בסוף שנת 2016.

הכנסות אחרות, נטו

הכנסות אחרות נטו בשנת 2018 הסתכמו ב-1,244 אלפי ש"ח לעומת 376 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-25,373 אלפי ש"ח בשנת 2016. בשנת 2016 הכירה החברה ברווח משערך השקעה בחברה מוחזקת, חברת דלק סן, לשווי הוגן בניכוי הוצאות ישירות בסכום של כ-25 מיליוני ש"ח.

רווח תפעולי

סה"כ	אחרים	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת בית
מבוקר				
אלפי ש"ח				

רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות:

					לשנה שהסתיימה ביום
207,813	27,262	49,237	9,269	122,045	31 בדצמבר, 2018
216,477	20,788	62,748	18,914	114,027	31 בדצמבר, 2017
216,128	25,142	61,260	12,747	116,979	31 בדצמבר, 2016

למרות העלייה בהיקף המכירות, חלה ירידה ברווח התפעולי של שנת 2018 בשיעור של כ-4.0% ביחס לשנת 2017 ובשיעור של כ-3.8% ביחס לשנת 2016.

השינויים ברווח והפסד התפעולי לפי מגזרים מוסברים כדלקמן:

במגזר מוצרי הניקוי חלה עלייה ברווח של שנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016 כתוצאה מעלייה בהיקף הפעילות, מנגד חלה ירידה ברווחיות בהשוואת שנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016. הירידה ברווחיות נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות השכר, הפרסום, ההפצה, התייקרות תשומות הייצור ושחיקה במחירי המכירה.

במגזר מוצרי הנייר קיימת ירידה ברווחיות בהשוואת שנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016 שנבעה בעיקר מהתייקרות מחירי חומרי הגלם ועלייה בהוצאות השכר וההפצה.

במגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה חלה ירידה ברווחיות בהשוואת שנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016. הירידה ברווחיות נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות השכר התייקרות תשומות הייצור ושחיקה במחירי המכירה כתוצאה מתחרותיות בענפים אלו.

במגזר אחרים חלה עלייה ברווחיות בהשוואת שנת 2018 מול השנים 2017 ו-2016 שנבעה בעיקר מיציאה מאיחוד של חברת דלק סן מחזור בע"מ בסוף שנת 2016 והעברת פעילות הסחר והכימיקלים של חברה מאוחדת, כימי סן בע"מ לחברה כלולה בחודש יולי 2017.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון הכנסות מימון בשנת 2018 הסתכמו ב-3,531 אלפי ש"ח לעומת 2,045 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-2,139 אלפי ש"ח בשנת 2016. עיקר העלייה בהכנסות המימון בשנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016 נובעת בעיקר מהכנסות מימון כתוצאה מהפרשי שער.

הוצאות מימון הוצאות מימון בשנת 2018 הסתכמו ב-2,152 אלפי ש"ח לעומת 4,605 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-6,103 אלפי ש"ח בשנת 2016. הירידה בהוצאות המימון בשנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016 נבעה מירידה בהוצאות מימון כתוצאה מהפרשי שער, בנוסף, בשנת 2016 נרשמו בחברה מאוחדת באוקראינה, הוצאות מימון מהפרשי שער בסך של כ-1.8 מיליוני ש"ח שנבעו בעיקרם מהיחלשות המטבע המקומי באוקראינה לעומת הדולר ובעקבותיו שוערכו התחייבויות דולריות של החברה האוקראינית.

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

בשנת 2018, חלקה של הקבוצה בהפסדי הפעילות של חברות כלולות, נטו מסתכמים בסך 8,451 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-12,794 אלפי ש"ח בשנת 2017. הירידה בהפסדים נובעת בעיקר מקיטון בהפסדי קבוצת דלק סן ורווח מחברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד פעמיים. בשנת 2016 לחברה לא היו חברות כלולות.

מסים על ההכנסה

הוצאות המסים על ההכנסה הסתכמו בשנת 2018 בכ-47,016 אלפי ש"ח לעומת כ-53,452 אלפי ש"ח בשנת 2017 וכ-53,881 אלפי ש"ח בשנת 2016. עיקר הירידה בשנת 2018 לעומת השנים 2017 ו-2016 נבעה משחיקה ברווחיות של הקבוצה וירידה בשיעור המס הסטטוטורי. לפרטים אודות חוקי המס ושיעורי המס שחלים על הקבוצה ראו באור 18 בחלק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2018 הסתכם בסך של 153,725 אלפי ש"ח לעומת 147,671 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-158,283 אלפי ש"ח בשנת 2016.

הרווח הנקי בשנת 2018 ביחס לרווח הנקי בשנת 2017 גדל בשיעור של כ-4.1%, הגורמים העיקריים לעלייה ברווח הנקי נבעו מגידול בהיקף הפעילות, עלייה בהכנסות מימון, נטו, ירידה בהפסדי חברות כלולות וירידה בהוצאות מסים על ההכנסה בניכוי עלייה בהוצאות מכירה ושיווק ושחיקה ברווחיות של הקבוצה.

הרווח הנקי בשנת 2018 ביחס לרווח הנקי בשנת 2016 ירד בשיעור של כ-2.9%. הגורמים העיקריים לירידה נבעו מירידה בהכנסות האחרות כתוצאה מרישום רווח משערך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן בשנת 2016, שחיקה ברווחיות של הקבוצה, עלייה בהוצאות מכירה ושיווק, בקיזוז עלייה ברווחיות כתוצאה מירידה בשיעור ההחזקה של חברה כלולה שגרמו להקטנת ההפסדים שנכללו בתוצאות הקבוצה בשנת 2018, עלייה בהכנסות מימון, נטו וירידה בהוצאות המסים על ההכנסה.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים של התאגיד לכל אחד מהרבעונים לשנת 2018:

מבוקר	לא מבוקר				
	באלפי ש"ח				
סך הכל	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,502,703 (930,341)	376,865 (233,601)	381,963 (238,882)	335,838 (202,688)	408,037 (255,170)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
572,362	143,264	143,081	133,150	152,867	רווח גולמי
(303,385) (62,693)	(79,922) (15,260)	(74,563) (14,697)	(70,655) (16,738)	(78,245) (15,998)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
285	263	(2)	24	-	רווח (הפסד) הון, נטו
1,244	(990)	7	2,207	20	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(364,549)	(95,909)	(89,255)	(85,162)	(94,223)	
207,813	47,355	53,826	47,988	58,644	רווח תפעולי
3,531 (2,152)	899 (843)	(132) (167)	1,062 (567)	1,702 (575)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(8,451)	(2,121)	(890)	(2,165)	(3,275)	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
200,741 (47,016)	45,290 (10,655)	52,637 (12,527)	46,318 (10,249)	56,496 (13,585)	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
153,725	34,635	40,110	36,069	42,911	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): <u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח</u> <u>או הפסד:</u> הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,183)	(1,183)	-	-	-	<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח</u> <u>או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
504	320	196	(752)	740	
153,046	33,772	40,306	35,317	43,651	סך-הכל רווח כולל
153,637 88	35,016 (381)	40,229 (119)	35,703 366	42,689 222	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
153,725	34,635	40,110	36,069	42,911	רווח נקי לתקופה
					סך-הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
153,200 (154)	34,288 (516)	40,241 65	35,074 243	43,597 54	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
153,046	33,772	40,306	35,317	43,651	רווח כולל לתקופה

7. נזילות ומקורות המימון

פעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2018 הסתכמו בכ-156,973 אלפי ש"ח לעומת 168,787 אלפי ש"ח בשנת 2017 ו-154,176 אלפי ש"ח בשנת 2016. הירידה במזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2018 לעומת שנת 2017 נובעת בעיקר מעלייה בסעיפי ההון החוזר כתוצאה מעלייה בהיקף הפעילות. העלייה במזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2018 לעומת שנת 2016 נובעת בעיקר מרישום רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה כלולה שנרשם בשנת 2016 בקיזוז עלייה בסעיפי ההון החוזר כתוצאה מעלייה בהיקף הפעילות.

פעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בשנת 2018 בכ-99,986 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר להשלמת עסקת רכישת הקרקעות בעמק חפר, השקעות במכונות וציוד והשקעות בחברות כלולות. בשנת 2017 המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב-182,128 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לרכישת קרקעות, השקעות במכונות וציוד והשקעות בחברה כלולה. בשנת 2016 המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב-60,633 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר להשקעות במבנים ומכונות וציוד ומתן הלוואות.

פעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בשנת 2018 בכ-40,746 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד ורכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בשנת 2017 המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-124,864 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד ופירעון אשראי לזמן קצר. בשנת 2016 המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-19,005 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד בקיזוז קבלת אשראי לזמן קצר והנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

8. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות אושרה מחדש מדיניות התגמול של החברה על ידי ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 7 לספטמבר 2016 (לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות התגמול של החברה ראו הדוח המיידית של החברה מיום 4 בספטמבר 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-117256). דירקטוריון החברה דן בסבירותם והגינותם של התגמולים אשר הוענקו לששת נושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי העניין בשנת 2018, ה"ה מר אלכס לנדסברג, סגן יו"ר דירקטוריון החברה, מר יובל לנדסברג מנכ"ל החברה, מר לירן ניסימי סמנכ"ל סחר ומכירות, מר מייק פרימן, סמנכ"ל מערכות המידע והמחשוב, מר יוסי זימנבודה, סמנכ"ל התפעול וגב' תמר לנדסברג (להלן: "נושאי המשרה הבכירה בחברה ובעלי עניין"), כחלק מהליך בחינת הקשר בין התגמולים שניתנו לנושאי משרה הבכירה ולבעלי העניין בחברה לבין תרומתם של כל אחד מהם לחברה ועמידתם בהוראות מדיניות התגמול במהלך תקופת הדוח וזאת בהתאם לתקנות 21 ו-22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדירקטוריון קיים דיון מעמיק בנדון, לאחר שהנהלת החברה סקרה את פועלו ותרומתו של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בתקופת הדוח ותרומתם הפרטנית להשגת יעדיה העסקיים של החברה ועמידתה בתכניות העבודה, וכן לאחר שהתקבלה המלצת ועדת התגמול. לדעת הדירקטוריון, התגמולים לנושאי המשרה הבכירה ולבעלי העניין תואמים את הוראות מדיניות התגמול של החברה וכי הינם הוגנים וסבירים וזאת בהתבסס על רווחיות החברה, גודלה של החברה והיקף פעילותה וכן לאור מדיניותה ארוכת הטווח של החברה ויעדיה בהיבט היכולת לשמור על מנהליה הקיימים, באופן שיאפשר צוות בכיר ומקצועי להנהלת החברה בשנים הבאות. כמו כן, מצא דירקטוריון החברה כי כל נושאי המשרה הבכירה ובעלי העניין עומדים בדרישות התפקיד בו הם מכהנים וכן בהוראות ההסכמים שנכרתו עמם. לפרטים נוספים אודות התגמולים ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח זה.

פרק ב: חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. שם האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד:

ברק לוינץ, סמנכ"ל הכספים. ראו דיווח על פי תקנה 26 א' בחלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד המצורף בזה.

ב. תיאור סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה החברה:

השפעת המשבר הכלכלי בשוקי העולם וסיכוני שוק על פעילות החברה:

לסוף הרבעון ולמועד אישור הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה, לא ניכרת השפעה מהותית של המשבר הפיננסי בעולם ובגוש היורו על מצבה הכספית, תוצאות פעילותה, נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה ו/או על מדיניות הקבוצה.

תנודות בשערי החליפין: החברה רוכשת חומרי גלם במטבע חוץ, ולכן היא חשופה לתנודות בשערי החליפין, בעיקר דולר ארה"ב ויורו. החשיפה מתוארת בטבלה שלהלן ונובעת בעיקר מעודף התחייבויות לספקי חומרי הגלם בחו"ל על יתרות לקוחות במטבע חוץ.

לחברה ספקים בחו"ל, אשר התשלומים להם הינם במטבע חוץ. כמו כן, לחברה לקוחות בחו"ל אשר התקבולים מהם במטבע חוץ, בעיקר: דולר ארה"ב, יורו ורון רומני. התשלומים לספקי חומרי הגלם בחו"ל והתקבולים מלקוחות בחו"ל נתונים לתנודות שיערי החליפין.

שינויים במדד המחירים לצרכן: האשראי ללקוחות בארץ הינו שקלי ואינו צמוד למדד כלשהו. עודפי המזומנים מושקעים ברובם בפקדונות שקליים. יתרות אלו חשופות לשינויים במדד המחירים לצרכן ולשינויים ברמת הריבית במשק.

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק:

החברה לא קבעה מגבלות כמותיות לגבי חשיפות, כאמור בסעיף ג2(2) לתוספת השניה לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, בעניין חשיפה לסיכוני שוק, שכן חשיפות החברה למטבע חוץ נובעות בעיקרן משינוי בין יחס לקוחות חו"ל לעומת התחייבויות לספקים בחו"ל (בעיקר בגין רכישות חומרי גלם מחו"ל).

ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה:

הנהלת החברה מדווחת על בסיס רבעוני לדירקטוריון החברה על החשיפה לשינויים בשערי החליפין, עוקבת באופן שוטף אחר סיכונים אלה ומתמודדת עם חלקם באמצעות התאמת מחירי המכירה של מוצרי החברה. מבקר הפנים בודק את קיום מדיניות ההנהלה, כפי שתוארה בחלק זה על ידי האחראי לניהול הסיכונים. לחברה לא היו רווחים או הפסדים מהותיים שנבעו מסיכוני השוק בתקופה המדווחת. להערכת החברה, לסיכוני השוק אין השפעה מהותית על תוצאות החברה וכן כי מידת החשיפה הנוכחית אינה מצדיקה שימוש במכשירים נגזרים לצורך הגנה על סיכוני השוק. החשיפה המטבעית של החברה לתנודות בשער החליפין של מטבע חוץ ליום 31 בדצמבר, 2018 בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2017, מוצגת בטבלאות בסיסי ההצמדה.

ה. החזקה בנגזרים:
 ליום 31 בדצמבר 2018 לחברה אין פוזיציות בנגזרים.

הטבלאות הבאות מרכזות את תוצאות מבחני הרגישות נכון ליום 31 בדצמבר, 2018, באלפי ש"ח:

גורם הסיכון - שער הדולר (סיכון בסיס)

סוג המכשיר	עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	740	370	7,400	(370)	(740)
לקוחות וחייבים	225	112	2,247	(112)	(225)
ספקים וזכאים	(1,767)	(883)	(17,668)	883	1,767
סך הכל	(802)	(401)	(8,021)	401	802

גורם הסיכון - שער האירו (סיכון בסיס)

סוג המכשיר	עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	1,255	628	12,552	(628)	(1,255)
לקוחות וחייבים	157	78	1,567	(78)	(157)
ספקים וזכאים	(2,431)	(1,215)	(24,307)	1,215	2,431
אשראי לזמן קצר והלוואות	(71)	(36)	(714)	36	71
סך הכל	(1,090)	(545)	(10,902)	545	1,090

גורם הסיכון - ריבית חו"ל

עיקר ההלוואות של הקבוצה הנקובות או צמודות למטבע חוץ נושאות ריבית משתנה. לשינויים בריבית חו"ל לא צפויה השפעה מהותית על השווי ההוגן של ההלוואות.

דוח בסיסי הצמדה

להלן סעיפי המאזן לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2018:

ליום 31 בדצמבר, 2018

סה"כ	יתרות שאינן נכסים או התחייבויות כספיות	הצמדה ללא הצמדה	הצמדה למדד המחירים לצרכן	הצמדה למטבעות אחרים	הצמדה למטבע יורו	הצמדה לדולר ארה"ב
אלפי ש"ח						
348,759	-	323,926	-	4,881	12,552	7,400
386,867	-	359,614	-	23,439	1,567	2,247
23,564	5,545	2,660	13,877	1,482	-	-
183,644	183,644	-	-	-	-	-
נכסים שוטפים						
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות						
חייבים ויתרות חובה מלאי						
נכסים בלתי שוטפים						
השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן						
2,391	2,391	-	-	-	-	-
השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני						
49,842	49,842	-	-	-	-	-
רכוש קבוע, נטו						
408,563	408,563	-	-	-	-	-
נכסים בלתי מוחשיים, נטו						
4,411	4,411	-	-	-	-	-
מוניטין						
57,555	57,555	-	-	-	-	-
מסים נדחים						
9,278	9,278	-	-	-	-	-
<u>1,474,874</u>	<u>721,229</u>	<u>686,200</u>	<u>13,877</u>	<u>29,802</u>	<u>14,119</u>	<u>9,647</u>
סה"כ נכסים						
התחייבויות שוטפות						
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך)						
14,978	-	-	-	14,978	-	-
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות						
246,665	-	201,945	-	2,956	24,256	17,508
43,563	-	40,990	938	1,424	51	160
התחייבויות לזמן ארוך						
הלוואות מנותני אשראי אחרים						
714	-	-	-	-	714	-
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו						
11,880	11,880	-	-	-	-	-
התחייבות אחרת						
1,907	-	1,907	-	-	-	-
מסים נדחים						
9,691	9,691	-	-	-	-	-
<u>329,398</u>	<u>21,571</u>	<u>244,842</u>	<u>938</u>	<u>19,358</u>	<u>25,021</u>	<u>17,668</u>
סה"כ התחייבויות						
עודף נכסים בניכוי התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים) ליום 31 בדצמבר, 2018						
<u>1,145,476</u>	<u>699,658</u>	<u>441,358</u>	<u>12,939</u>	<u>10,444</u>	<u>(10,902)</u>	<u>(8,021)</u>
עודף נכסים בניכוי התחייבויות (עודף התחייבויות על נכסים) ליום 31 בדצמבר, 2017						
<u>1,032,684</u>	<u>605,690</u>	<u>417,698</u>	<u>1,353</u>	<u>4,896</u>	<u>612</u>	<u>2,435</u>

פרק ג: היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות ואין לחברה התחייבות למתן תרומות לעתיד. במסגרת פעילותה העסקית תורמת החברה למען הקהילה למוסדות חינוך ותרבות שונים, למוסדות רפואיים וכסיוע לנזקקים. בשנת 2018 תרמה החברה סך של 2,955 אלפי ש"ח.

2. השתתפות בסקר עמיתים

על פי הנחיה של רשות ניירות ערך בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים, החברה הביעה הסכמה להשתתף בתהליך בקרה על עבודת הביקורת המבוצעת על ידי משרדי רואי החשבון.

3. דיווח על חברי דירקטוריון בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה נקבע לדירקטור אחד וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, וכן לאור הרכב דירקטוריון החברה, הכולל אנשים בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי המאפשר להם להתמודד עם מטלות הניהול של החברה לרבות מטלות הדיווח. לפרטים נוספים אודות חברי הדירקטוריון בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו שאלון ממשל תאגידי המצורף בחלק ו' לדוח התקופתי.

5. התקשרות עם עושה שוק למניות החברה:

ביום 29 בנובמבר 2011, התקשרה החברה בהסכם לעשיית שוק למניות החברה עם חברת הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ (להלן: "הראל"), ביום 3 ביולי, 2016 פעילות עשיית השוק הועברה לחברת מיטב דש טרייד בע"מ בתנאים זהים לתנאי ההתקשרות המקורית עם חברת הראל ומבלי שיהיה צורך לחתום על הסכם התקשרות חדש. לפרטים נוספים אודות הסכם ההתקשרות ראו סעיף 2.11 בעמ' 5- לדוח התקופתי המלא של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, אשר פורסם ביום 15 במרס 2012 (מס' אסמכתא 069204-01-2012).

6. נוהל עסקאות זניחות:

ביום 29 לאוגוסט 2012, אימץ דירקטוריון החברה, נוהל לפיו בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מנסיבות העניין, התקשרות של החברה עם בעל עניין בה, שאינה "עסקה חריגה", כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ושאינה מסווגת על ידי החברה כאירוע החייב דיווח בהתאם להוראות הדין, תיחשב העסקה כזניחה, אם היא בשיעור של פחות מ-0.5% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה השנתיים המבוקרים האחרונים שפורסמו לאחרונה לפני העסקה. כמו כן נקבע כי מדי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה. לפרטים נוספים אודות הנוהל ואמות המידה הרלבנטיות לעסקאות מסוג זה, ראו בחלק ד - פרטים נוספים על התאגיד וכן בדיווח מיידי של החברה מיום 3 לספטמבר 2012 (אסמכתא 228975-01-2012) המובא על דרך ההפניה.

7. היבטי ממשל תאגידי:

הדירקטוריון וועדותיו: האסטרטגיה והפעילות העסקית של הקבוצה נמצאות בפיקוח דירקטוריון הקבוצה ובהובלת יו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון. דירקטוריון החברה מונה 6 חברים בעלי רקע ותחומי התמקצעות שונים מתוכם 3 דירקטורים בלתי תלויים מהם שניים דירקטורים חיצוניים. מר אלכס לנדסברג, סגן יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה אינו נמנה על הנהלת החברה. במסגרת הדירקטוריון פועלות ארבע וועדות: ועדת הביקורת, ועדת המאזן - לאישור הדוחות הכספיים, ועדת התגמול וועדת השקעות.

ניהול סיכונים: ניהול סיכונים בכל תחומי הפעילות של הקבוצה מטופל במסגרות שונות, לרבות מבקר הפנים והנהלת החברה. מונו צוותים בחברה שמנתחים ומעריכים את הסיכונים. בסוף שנת 2017 החברה ערכה מחדש סקר סיכונים ומיפתה את הסיכונים העיקריים בקבוצה. החברה פועלת לבניית תכנית אב להפחתת הסיכונים וממשיכה לטפל באופן שוטף בסיכונים שזוהו.

ועדת הביקורת של החברה מקבלת דיווח למטרת פיקוח והערכה קבועים של הנושאים הקשורים לניהול הסיכונים שאותרו.

אחריות תאגידית: בשנת 2018 התמקדה פעילות הקבוצה בנושא הגבלים עסקים ודיני העבודה. בנוסף, ממשיכה החברה להפעיל תכנית ציות ואכיפה בתחומים הבאים: מניעת הטרדה מינית, בטיחות וגהות בעבודה וסדנאות בתחום האתיקה.

תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך: לחברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות הערך, אשר מטרתה לוודא ולאכוף ציות של החברה, נושאי המשרה שלה, ועובדיה לדרישות הדין בתחום ניירות ערך, לרבות על בסיס הנהלים שאימצה החברה וכן קביעת דרכי טיפול והפקת לקחים בנוגע לתקלות (ככל שתמצאנה). התכנית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה וזאת בהתבסס על סקרי ציות בתחום ניירות ערך ובהתאם לקריטריונים שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך. כחלק מהתכנית אומצו בין השאר נהלים המסדירים את אופן פרסום של דיווחים מיידיים, נוהל הטמעה, יישום בקרה ואכיפה, איסור על שימוש במידע פנים וקווים מנחים לביצוע עסקאות בניירות ערך, נוהל דיווחים בעניין נושאי משרה בכירה ובעלי עניין, נוהל דיווח על התנהגות בלתי חוקית או בלתי אתית, ריכוז הנחיות לפעילות ועדת הביקורת וועדת הדוחות הכספיים, נוהל הפרדת סמכויות בין יו"ר ומנכ"ל, נוהל דיווח אירועים בחברה וכן הסדרים נוספים המסדירים כללי פעילות והתנהגות ראוייה בחברה.

דירקטוריון החברה מינה את היועץ המשפטי של החברה, עמיר הורוביץ הכפוף במישרין למנכ"ל החברה לממונה על האכיפה בחברה. תפקידו לוודא בעצמו ובאמצעות אחרים את ביצועה היעיל והאפקטיבי של תכנית האכיפה, לרבות בדרך של מעקב והטמעת הנהלים שאישר דירקטוריון החברה. כמו כן, קבע דירקטוריון החברה כי תכנית האכיפה שאומצה כפופה לבדיקה תקופתית והתאמתה ככל שידרש. החברה תמשיך לערוך ולאמץ נהלים נוספים ככל שיידרשו.

מדיניות תגמול: בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות החברה אימצה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה, במסגרת מדיניות התגמול אימצה החברה שורה של כללים והנחיות לאישור שכר נושאי המשרה. בין היתר אימצה החברה כלל לפיו שכר הבכירים בחברה יוגבל לעד פי 50 משכר המינימום בישראל (לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות התגמול של החברה ראו הדוח המידי של החברה מיום 4 בספטמבר 2016 (מספר אסמכתא 2016-01-117256).

8. פעילות מבקר הפנים:

ביום 7 במאי 2012, הודיעה החברה על מינויו של מר יוסי אנוך כמבקר פנים חדש של החברה (לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 7 במאי 2012 מספר אסמכתא 2012-01-118392).

דרך המינוי: לאחר בחינה מעמיקה ובחינת מועמדים שונים, דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת הביקורת אישר את המינוי של רו"ח יוסי אנוך, כמבקר הפנים בשים לב להכשרתו המקצועית של המבקר ולניסיונו רב השנים בביקורת פנים.

פרטים אודות המבקר הפנים: רו"ח יוסי אנוך הינו שותף ובעלים של משרד רואה חשבון וקסלר, קודנצייק אנוך ושות' המתמחה, בין השאר, בביקורת פנים. למשרד ניסיון של 20 שנה בביצוע ביקורת פנים לחברות והוא מתמחה גם במגוון רחב של תחומי פעילות נוספים. המבקר הפנימי אינו עובד החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים ללא קיום של קשרים עסקיים אחרים. היקף משרת המבקר נקבע בהתאם לתכנית הרב שנתית שאימצה החברה. בחודש מאי 2018, החליטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את התכנית הרב שנתית בהתאם להמלצות מבקר הפנים.

לדעת הדירקטוריון וועדת הביקורת, ניסיונו הרב של המבקר ומקצועיותו רבת השנים מאפשרים לו לבצע את תפקידו כנדרש וזאת בהתחשב, בין היתר, בגודלה של החברה, היקף פעילותה ומורכבות הפעילות.

הממונים על המבקר הפנים: יו"ר הדירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת של החברה.

גישה חופשית למבקר הפנים: למבקר חופש פעולה מלא ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה, לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

להלן פרטים נוספים בדבר ביקורת הפנים:

א. המבקר עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראת סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

- ב. תכנית העבודה של המבקר הינה רב שנתית ומבוססת על תוכנית חמש שנתית המכסה את צורכי הביקורת בחברה ובחברות הבנות המוחזקות בארץ, כפי שנקבעה ואושרה על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה השנתית נגזרת מתוכנית העבודה הרב שנתית. השיקולים בקביעתה של תכנית הביקורת בחברה כללו את הפרמטרים הבאים: 1. סיכונים עיקריים להם חשופה החברה. 2. נקודות בהם ניתן לייעל תהליכים בחברה. 3. זיהוי מקומות בהם עשויים להתקיים בתאגיד כשלים בבקרה הפנימית וכן סקר סיכונים שערכה החברה.
- ג. בשנת 2018 התמקדה הביקורת בבדיקת נאותות אבטחת מידע המיושמים בחברה למניעת זליגת מידע רגיש וסודי, בביקורת מערכות מידע בנושא תהליכי עבודה בסביבת מערכת הפריוריטי, בבקרת הנאותות של תהליך שכר העבודה בחברה, ובבדיקת מערכת הבקרה על החברה הדרומית כולל ניהול מערך הסוכנים השיווק ומחלקת הסחר. בנוסף בוצע מעקב אחר ממצאים מדוחות קודמים.
- ד. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים מראש ובכתב ליו"ר הדירקטוריון ולחברי ועדת הביקורת. המועדים בהם נתקיימו דיונים בוועדת הביקורת בקשר לדוחות הביקורת ובממצאיהם בשנת 2018 היו בתאריכים: 11 במרס 2018, 27 במאי 2018, 12 באוגוסט 2018, 31 בדצמבר 2018 ו-7 במרס 2019.
- ה. תכנית העבודה השנתית מותירה בידי המבקר שיקול דעת סביר לסטייה שאינה מהותית וזאת במידה הנדרשת ובכפוף למתן הודעה ליו"ר ועדת הביקורת.
- ו. היקף העסקת המבקר וצוות ביקורתו עומד על כ-560 שעות בשנת 2018 בהתאם לתכנית הביקורת השנתית שנדונה ואושרה, על פי תעריף מקובל בהתאם לשעות עבודה שמושקעים בפועל בהכנת הדוחות ואשר לעיתים עשויות לגדול מהיקף השעות המתוכנן גם עקב ביצוע עבודות נוספות כגון: עריכת טסטים במסגרת תקנות ניירות ערך בנושאי בקרה והשתתפות בישיבות דירקטוריון וועדת המאזן אשר בוצעו מעבר לתכנית הביקורת השנתית. בשנת 2018 סך התגמול למבקר הסתכם בכ-112 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון אין בגמול האמור כדי להשפיע על שיקול הדעת של המבקר.
- ז. למיטב ידיעת החברה, עבודת הביקורת הפנימית מתבצעת על פי הוראות חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ועל פי תקנים מקצועיים מקובלים.
- ח. לדעת הדירקטוריון היקף עבודת הביקורת, רציפות הפעילות ותוכניות העבודה לביקורת הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית. ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת החברה בוחנים מדי שנה את נאותות היקף הביקורת לצורכי החברה. למבקר גישה חופשית מתמדת ובלתי אמצעית לכל מידע שבבעלות החברה וברשותה.

9. גילוי בדבר שכר טרחה רואה חשבון מבקר

שכרו של רואה החשבון המבקר, קוסט פורר גבאי את קסירר (להלן: "רואה החשבון המבקר") מהחברה בגין שירותי ביקורת הסתכם בסך של כ-850 אלפי ש"ח בגין כ-4,764 שעות לעומת סך של כ-975 אלפי ש"ח בגין כ-5,273 שעות. בגין שירותי מס לא היו הוצאות בשנת 2018 לעומת סך של כ-171 אלפי ש"ח בשנת 2017 בגין כ-417 שעות. בנוסף בשנת 2018 שכרו של הרואה חשבון המבקר עבור שירותים אחרים הסתכם בסך של כ-83 אלפי ש"ח בגין כ-340 שעות לעומת סך של כ-279 אלפי ש"ח בשנת 2017 בגין כ-887 שעות.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במו"מ בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר. לדעת החברה השכר הינו סביר ובהתאם למקובל וזאת לאור אופי והיקף פעילות החברה. האסיפה הכללית הסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר.

2017		2018		רואה החשבון	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
5,273	975	4,764	850	ביקורת	החברה וחברות מאוחדות
417	171	-	-	ייעוץ מס	
887	279	340	83	שירותים אחרים	

10. הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד

לפרטים אודות אופן הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה, ראו שאלון ממשל תאגידי המצורף בחלק ו' לדוח התקופתי.

פרק ד: הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. בקשר לאומדנים חשבונאיים קריטיים שהתאגיד עשה עמם שימוש בדוחות הכספיים ראו באור 2 חלק ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

הדירקטוריון מביע את תודתו והערכתו לעובדים ולמנהלים של החברה על תרומתם להישגיה.

יובל לנדסברג
מנהל כללי

יצחק זינגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 13 במרס, 2019

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן עניינים

עמוד

25	דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'
26-27	נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה
28	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
29-30	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
31-37	מידע נוסף

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר **על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל מעמוד ב-26 (כולל) עד עמוד ב-37 (כולל) לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-36,620 אלפי ש"ח וכ-30,086 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-5,992 אלפי ש"ח, כ-4,928 אלפי ש"ח וכ-4,608 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור ג' בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
271,501	300,671	ג'	מזומנים ושווי מזומנים
1,595	3,571		חייבים ויתרות חובה
6,258	-		הלוואות שניתנו
59,256	70,789		מלאי
30,901	60,034	ז'	יתרות חוב שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>369,511</u>	<u>435,065</u>		
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
2,853	2,391	ד'	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(* 545,385)	535,184		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
273,777	311,921		רכוש קבוע
431	248		נכסים בלתי מוחשיים
2,683	2,683		מוניטין
2,970	3,711	ו'	מסים נדחים
<u>828,099</u>	<u>856,138</u>		
<u>1,197,610</u>	<u>1,291,203</u>		

(* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך המאזנים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
96,711	112,539	ה'1	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,341	10,867	ה'2	זכאים ויתרות זכות
49,172	24,835	ז'	יתרות זכות שוטפות עם חברות מוחזקות
<u>163,224</u>	<u>148,241</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
<u>5,978</u>	<u>6,337</u>		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
69,924	69,924		הון מניות ופרמיה על מניות
(18,339)	(18,339)		מניות אוצר
981,804	1,095,733		יתרת רווח
(2,783)	(8,426)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
806	-		קרן בגין נכסים פיננסיים
(3,004)	(2,267)		קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>1,028,408</u>	<u>1,136,625</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,197,610</u>	<u>1,291,203</u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

13 במרס, 2019			
ברק לוינץ	יובל לנדסברג	יצחק זינגר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
622,073 (475,451)	630,921 (480,854)	679,961 (526,690)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
146,622	150,067	153,271	רווח גולמי
(29,608) (23,483) 86 5,638	(33,953) (21,612) 148 7,199	(30,326) (22,182) 17 8,974	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות רווח הון, נטו הכנסות אחרות, נטו
(47,367)	(48,218)	(43,517)	
99,255	101,849	109,754	רווח תפעולי
1,569 (4,161) 86,450	602 (1,842) 76,302	500 (755) 69,475	הכנסות מימון הוצאות מימון חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
183,113	176,911	178,974	רווח לפני מסים על ההכנסה
(24,759)	(24,693)	(25,337)	מסים על ההכנסה ו'
158,354	152,218	153,637	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,215)	(1,135)	(1,174)	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
1,086	(588)	-	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים
(905)	948	737	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
157,320	151,443	153,200	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
158,354	152,218	153,637	רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
30	(205)	(602)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
11,792	12,274	13,159	פחת בגין רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(86)	(148)	(17)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(86,450)	(76,302)	(69,475)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
739	-	462	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
24,759	24,693	25,337	מסים על ההכנסה
1,215	(326)	384	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(48,001)	(40,014)	(30,752)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
15,691	62,305	(48,951)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(5,172)	595	(11,533)	ירידה (עלייה) במלאי
(2,188)	(558)	15,828	עלייה (ירידה) בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים
(4,880)	3,920	(6,474)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
3,451	66,262	(51,130)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
421	234	211	ריבית שהתקבלה
(27,995)	(21,951)	(33,078)	מסים ששולמו
-	-	601	מסים שהתקבלו
55,675	5,325	85,325	דיבידנד שהתקבל
28,101	(16,392)	53,059	
141,905	162,074	124,814	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
(5,121)	(17,753)	-
(13,293)	-	(1,924)
186	-	-
(17,075)	(* (149,476)	(51,120)
-	(* (8,418)	-
86	148	17
(35,217)	(175,499)	(53,027)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>		
(43,008)	(129,024)	(43,008)
(43,008)	(129,024)	(43,008)
(451)	(29)	391
63,229	(142,478)	29,170
350,750	413,979	271,501
413,979	271,501	300,671
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>		
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>		

(* סווג מחדש.)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה ואשר השפעתם על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

1. יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

לפרטים אודות יישום לראשונה של התקן ראו באור ככב' בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

2. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

לפרטים אודות יישום לראשונה של התקן ראו באור כ"ב' בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

1. IFRS 16 חכירות

לפרטים אודות יישום לראשונה של התקן ראו באור כ"ו' (2) בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. IFRS 3 צירופי עסקים

לפרטים אודות יישום לראשונה של התקן ראו באור כ"ו' (3) בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים. התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

3. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

לפרטים אודות יישום לראשונה של התקן ראו באור כ"ו' (4) בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקונים, ליישומם לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ג. יתרת המזומנים ושווי מזומנים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
74	115
271,427	300,556
<u>271,501</u>	<u>300,671</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0% - 0.23%).

פקדונות לזמן קצר מופקדים בפקדונות יומיים בתאגידים בנקאיים, בהתאם לדרישות הקבוצה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים. הפקדונות נושאים ריבית הנקבעת בהתאם לתקופת הפקדונות (בשיעור של עד 0.23%).

ד. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS 9 המיוחסים לחברה:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
2,853	2,391	ב. גאון אחזקות בע"מ

ה. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. התחייבות לספקים ולנותני שירותים המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
34,815	52,003	חובות פתוחים
61,896	60,536	שטרות לפרעון
96,711	112,539	

2. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
6,173	6,729	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
2,324	2,474	הפרשה לחופשה והבראה
7,105	550	מס הכנסה
722	27	הוצאות לשלם
1,017	1,087	זכאים ויתרות זכות אחרות
17,341	10,867	

3. סיכון נזילות המיוחס לחברה

א. גורמי סיכון פיננסיים המיוחסים לחברה

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

סיכונים שוק המיוחסים לחברה

סיכון מטבע חוץ

החברה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מנכסים והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

ה. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

3. סיכון נזילות המיוחס לחברה (המשך)

ב. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק המיוחס לחברה

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית מדד של 5%
(341)	(9)	ירידת מדד של 5%
341	9	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שער"ח של 5%
123	(140)	ירידת שער"ח של 5%
(123)	140	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

		השינוי בהון:
		עלייה בשער הבורסה של 5%
143	120	ירידה בשער הבורסה של 5%
(143)	(120)	

ג. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק המיוחס לחברה

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

1. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מיסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על-פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

מסלול הטבת מס (המסלול החלופי)

במסלול זה, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מוטב" (בגין מגזר חומרי הניקוי בלבד), כמשמעותו בחוק זה.

בהתאם לחוק, ביום 31 באוקטובר, 2010 הגישה חברת סנו בקשה מקדמית (פרה-רולינג) לרשות המיסים לצורך קבלת מעמד של מפעל מוטב ובחירת שנת 2009 כשנת בחירה. בקשה זו הוגשה בהתייחס למגזר חומרי הניקוי בלבד. החברה קיבלה אישור מרשויות המס לקבלת החלטת מיסוי בהסכם. בשנים 2009-2010 ניצלה החברה פטור ממס מכוח אישור זה.

אם וכאשר יחולק דיבידנד מתוך הרווחים הנובעים מהכנסה הפטורה ממס של המפעל המוטב, תחויב החברה בתשלום מס החברות שהופטרה ממנו בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מוטב בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא בחרה במסלול החלופי. בהתאם לכך, מדיניות החברה הינה שלא לחלק דיבידנד כאמור מתוך רווחים של מפעל מוטב.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 היה 24% ובשנת 2016 היה 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

1. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

2. שיעורי המס החלים על החברה (המשך)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

3. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ-11 מיליוני ש"ח בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

5. מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

סך-הכל	בגין סעיפים אחרים (*)	בגין רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו אלפי ש"ח	בגין חכירות	בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	
2,873	1,522	(5,189)	1,138	2,580	2,822	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(354)	-	-	-	-	(354)	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
96	-	-	96	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(209)	(221)	513	130	(164)	(467)	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
2,406	1,301	(4,676)	1,364	2,416	2,001	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
211	-	-	-	-	211	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
86	-	-	86	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
267	(343)	87	(75)	217	381	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
2,970	958	(4,589)	1,375	2,633	2,593	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
(6)	-	-	(6)	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
747	611	(163)	(337)	533	103	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
3,711	1,569	(4,752)	1,032	3,166	2,696	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(* בעיקר בשל התחייבות בגין חופשה והבראה).

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2017 - 23%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

6. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
24,405	24,592	26,172
(210)	(267)	(747)
(113)	368	(88)
677	-	-
<u>24,759</u>	<u>24,693</u>	<u>25,337</u>

7. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום המיסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
96,663	100,609	109,499
25%	24%	23%
24,166	24,146	25,185
192	184	241
(113)	368	(88)
677	-	-
(163)	(5)	(1)
<u>24,759</u>	<u>24,693</u>	<u>25,337</u>
25.6%	24.5%	23.1%

ז. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקותיתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות1. יתרות עם חברות מוחזקותההרכב:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

(18,271)	35,199
----------	--------

יתרות חובה (זכות) שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

25,641	2,625
--------	-------

הלוואות לחברות מוחזקות

2. עסקאות עם חברות מוחזקותלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

622,073	630,921	679,961
---------	---------	---------

מכירות

50,132	50,655	52,252
--------	--------	--------

קניות

5,638	7,199	8,974
-------	-------	-------

הכנסות אחרות

3. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקותלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

141	220	-
-----	-----	---

הכנסות מימון

ח. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ראו באור 1ד' בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

ט. אירוע לאחר תאריך הדיווח

ראו באור 23 בפרק ג' - הדוחות הכספיים המאוחדים.

חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-72	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
73	נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של סנו מפעלי ברונוס בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 99(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך המלאי (3) בקרות על תהליך המכירות (4) בקרות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 13 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של סנו - מפעלי ברונס בע"מ

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של סנו - מפעלי ברונס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-5% וכ-5% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-8%, כ-7% וכ-7% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 13 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
331,849	348,759	3	מזומנים ושווי מזומנים
360,651	386,867	4	לקוחות
15,579	23,564	5	חייבים ויתרות חובה
157,342	183,644	6	מלאי
<u>865,421</u>	<u>942,834</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,853	2,391	8	השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
30,606	49,842	7, (4)ד1	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
357,766	408,563	9	רכוש קבוע
6,925	4,411	10	נכסים בלתי מוחשיים
57,555	57,555	10	מוניטין
(* 7,811)	9,278	18	מסים נדחים
<u>463,516</u>	<u>532,040</u>		
<u>1,328,937</u>	<u>1,474,874</u>		

(* סווג מחדש)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
14,995	14,978	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
215,010	246,665	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
46,792	43,563	13	זכאים ויתרות זכות
<u>276,797</u>	<u>305,206</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
708	714	14	הלוואות מנותני אשראי אחרים
9,891	11,880	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	1,907	ד'1(4)	התחייבות אחרת
(* 8,857)	9,691	18	מסים נדחים
<u>19,456</u>	<u>24,192</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
		16	
69,924	69,924		הון מניות ופרמיה על מניות
(18,339)	(18,339)		מניות אוצר
981,804	1,095,733		יתרת רווח
(2,783)	(8,426)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
806	-		קרן בגין נכסים פיננסיים
(3,004)	(2,267)		קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>1,028,408</u>	<u>1,136,625</u>		
4,276	8,851		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>1,032,684</u>	<u>1,145,476</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,328,937</u>	<u>1,474,874</u>		

(* סווג מחדש)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

13 במרס, 2019			
ברק לוינץ	יובל לנדסברג	יצחק זינגר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			אלפי ש"ח	באור
1,487,089 (951,091)	1,448,797 (892,099)	1,502,703 (930,341)	'א17	הכנסות ממכירות עלות המכירות
535,998	556,698	572,362		רווח גולמי
(277,046) (68,297) 100	(277,857) (62,828) 88	(303,385) (62,693) 285	'ב17 'ג17	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות רווח הון, נטו
25,373	376	1,244	'ו17	הכנסות אחרות, נטו
(319,870)	(340,221)	(364,549)		
216,128	216,477	207,813		רווח תפעולי
2,139 (6,103)	2,045 (4,605)	3,531 (2,152)	'ד17 'ה17	הכנסות מימון הוצאות מימון
-	(12,794)	(8,451)		חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
212,164	201,123	200,741		רווח לפני מסים על ההכנסה
(53,881)	(53,452)	(47,016)	18	מסים על ההכנסה
158,283	147,671	153,725		רווח נקי
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
(1,243)	(1,153)	(1,183)	'ב20	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u> הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u> <u>תנאים ספציפיים:</u>				
1,086 (510)	(588) 1,321	- 504		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
157,616	147,251	153,046		סה"כ רווח כולל
158,354 (71)	152,218 (4,547)	153,637 88		רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
158,283	147,671	153,725		
157,320 296	151,443 (4,192)	153,200 (154)		סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
157,616	147,251	153,046		
14.09	13.54	13.67		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
11,241	11,241	11,241		מספר המניות לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן בגין נכסים פיננסיים	יתרת רווח	מניות אוצר	הון מניות על מניות
881,459	4,453	877,006	(2,783)	(3,047)	308	830,943	(18,339)	69,924
יתרה ליום 1 בינואר, 2016								
158,283	(71)	158,354	-	-	-	158,354	-	-
(1,243)	(28)	(1,215)	-	-	-	(1,215)	-	-
1,086	-	1,086	-	-	1,086	-	-	-
(510)	395	(905)	-	(905)	-	-	-	-
157,616	296	157,320	-	(905)	1,086	157,139	-	-
(475)	(475)	-	-	-	-	-	-	-
10,339	10,339	-	-	-	-	-	-	-
(6,005)	(6,005)	-	-	-	-	-	-	-
(39,340)	-	(39,340)	-	-	-	(39,340)*	-	-
1,003,594	8,608	994,986	(2,783)	(3,952)	1,394	948,742	(18,339)	69,924
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016								
147,671	(4,547)	152,218	-	-	-	152,218	-	-
(1,153)	(18)	(1,135)	-	-	-	(1,135)	-	-
(588)	-	(588)	-	-	(588)	-	-	-
1,321	373	948	-	948	-	-	-	-
147,251	(4,192)	151,443	-	948	(588)	151,083	-	-
(475)	(475)	-	-	-	-	-	-	-
572	572	-	-	-	-	-	-	-
(237)	(237)	-	-	-	-	-	-	-
(118,021)	-	(118,021)	-	-	-	(118,021)**	-	-
1,032,684	4,276	1,028,408	(2,783)	(3,004)	806	981,804	(18,339)	69,924
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017								
-	-	-	-	-	(806)	806	-	-
153,725	88	153,637	-	-	-	153,637	-	-
(1,183)	(9)	(1,174)	-	-	-	(1,174)	-	-
504	(233)	737	-	737	-	-	-	-
153,046	(154)	153,200	-	737	(806)	153,269	-	-
(475)	(475)	-	-	-	-	-	-	-
484	484	-	-	-	-	-	-	-
6,257	6,257	-	-	-	-	-	-	-
(7,180)	(1,537)	(5,643)	(5,643)	-	-	-	-	-
(39,340)	-	(39,340)	-	-	-	(39,340)*	-	-
1,145,476	8,851	1,136,625	(8,426)	(2,267)	-	1,095,733	(18,339)	69,924

(* בניכוי סך של 3,668 אלפי ש"ח דיבידנד שהוכרז לחברה מאוחדת, ראה באור 16ג'.
 (** בניכוי סך של 11,003 אלפי ש"ח עבור דיבידנדים לחברה מאוחדת, ראה באור 16ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

158,283	147,671	153,725
---------	---------	---------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

4,124	561	(1,443)
3,050	3,020	2,569
26,801	22,358	24,544
(100)	(88)	(285)
(28,921)	-	-
53,881	53,452	47,016
656	(1,025)	452
-	(230)	-
-	12,794	8,451
739	-	462
103	(12)	27

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
פחת רכוש קבוע
רווח ממימוש רכוש קבוע
רווח משערור השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן
מסים על ההכנסה
עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
רווח ממכירת חברה שאוחדה בעבר (א)
חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
שערור (שחיקת) הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני
אשראי אחרים

60,333	90,830	81,793
--------	--------	--------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

11,256	(6,730)	(25,413)
(543)	317	4,770
(5,993)	(3,450)	(25,915)
(3,048)	(3,056)	31,507
(7,496)	(703)	(3,305)
(5,824)	(13,622)	(18,356)

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
ירידה בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(1,718)	(248)	(464)
299	263	249
(57,948)	(56,209)	(65,090)
751	102	5,116

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

(58,616)	(56,092)	(60,189)
----------	----------	----------

154,176	168,787	156,973
---------	---------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	(3)	-	יצאות מאיחוד והעברת פעילות של חברה מאוחדת (א)
186	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(5,121)	(237)	-	מתן הלוואות
-	(8,834)	(25,780)	השקעות בחברות כלולות
-	(319)	-	החזר מענקי השקעה
(56,037)	(* (164,504)	(74,523)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	(* (8,418)	-	מסים ששולמו עבור רכישות קרקעות
339	187	317	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(60,633)	(182,128)	(99,986)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(39,340)	(118,021)	(39,340)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(475)	(475)	(475)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7,712	-	-	הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(923)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,533)	(374)	(35)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
14,631	(5,994)	27	קבלה (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(19,005)	(124,864)	(40,746)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(725)	(91)	669	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
73,813	(138,296)	16,910	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
396,332	470,145	331,849	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
470,145	331,849	348,759	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
	אלפי ש"ח	

(א) יציאות מאיחוד והעברת פעילות

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום היציאה מאיחוד:

(52,624)	(3,037)	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
50,669	2,651	-	רכוש קבוע
8,686	-	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
(1,086)	(419)	-	התחייבויות לא שוטפות
(34,566)	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	572	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
28,921	230	-	רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן
-	(3)	-	

(ב) פעילויות מהותיות שלא במזומן

2,627	-	484	המרת הלוואות של זכויות שאינן מקנות שליטה להשקעה בהון של חברה מוחזקת
-	-	5,643	המרת הלוואות שניתנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לתמורה עבור רכישת מניות של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	1,907	רישום לראשונה של תמורה מותנית מול השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
2,627	-	8,034	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. החברה הינה חברה ציבורית אשר מניויתיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. כתובת המשרד של החברה הינה רחוב החרש 8, אזור תעשייה נווה נאמן, הוד השרון.

ב. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

הקבוצה פועלת בתחום הייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי צריכה ביתיים, תוך התמקדות בארבעה תחומי פעילות עיקריים: מוצרי ניקוי ואחזקת הבית, מוצרי נייר וחיתולים, מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה ומוצרים אחרים (מוצרי ניקוי ותחזוקה אשר אינם בתחומי הפעילות האחרים, שיווק ומכירה של חומרי גלם בתחום הכימיקלים ומחזור שפכים של מפעלים לשימוש חוזר בתעשייה), ראה גם באור 22 להלן, מגזרים עסקיים.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה - סנו - מפעלי ברונס בע"מ.

הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצוינות בנספח א' המצורף.

חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.

חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות כלולות וחברה בשליטה משותפת.

בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. התקשרות בהסכם לרכישת מניות בחברת מאוחדת, כימי סן בע"מ, עם זכויות שאינן מקנות שליטה

בחדש ינואר 2018 התקשרה החברה בעסקה עם צד שלישי שאינו קשור, בעל מניות בחברת כימי סן בע"מ (להלן: "כימי סן"), לרכישת 49.9% מהון המניות המונפק של חברת סוליסט השקעות בע"מ (להלן: "סוליסט"), חברת סוליסט מחזיקה 24.5% ממניות חברת כימי סן, וכן רכישת 12.23% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. סך ההחזקות הללו במישרין ובעקיפין מסתכמות בכ-24.46% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. חברת כימי סן מחזיקה ב-61.24% ממניות חברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן: "דלק סן"). הרכישה התבצעה בתמורה של כ-7.3 מיליוני ש"ח. במקביל, חברת כימיקלין בע"מ, פרעה את ההלוואות שקיבלה מחברת סנו בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח. ההתאמות החשבונאיות בגין הרכישה קבלו ביטוי בקרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

טרם העסקה החזקות החברה בחברת כימי סן, במישרין ובעקיפין, היו כ-63.3% מהון המניות המונפק. לאחר השלמת העסקה החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ-86.8% מהון המניות המונפק של חברת כימי סן. העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)2. המרת הלוואות בעלים להשקעה בהון

בחדש ינואר 2018 לאחר שהתקבל אישור הדירקטוריון, החברה השקיעה סך של כ-1 מיליון ש"ח במניות בכורה של חברת כימי סן. מניות בכורה אלו זכאיות להחזר של 200% מהערך שהושקע והן ללא זכויות הצבעה (להלן - "מניות בכורה"). סכום זה הושקע בחברת דלק סן בתמורה לפרמיה על מניות. השקעה זו הינה חלק מההסכם עם קרן פימי. בנוסף, בעלי המניות בחברת כימי סן החליטו על המרת כל הלוואות בעלים שניתנו, בסך של כ-23.5 מיליוני ש"ח, למניות בכורה. חלקה של החברה מההשקעות במניות בכורה מסתכם בכ-24,016 אלפי ש"ח. העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה ואינה מהותית לעסקיה של החברה.

3. רכישת קרקעות באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר

ביום 1 בנובמבר, 2017 התקשרה החברה בהסכם עם צדדים שלישיים לא קשורים (להלן - "ההסכם" או "העסקה") לרכישת ארבעה מגרשים המיועדים לתעשייה ולוגיסטיקה באזור התעשייה מועצה אזורית עמק חפר ("הקרקע"). הקרקע היא בשטח של כ-46 דונם אשר מהווים חלקים מחלקות 10 ו-12 בגוש 8388 ומצויה בסמיכות למגרשים המיועדים לתעשייה ומשרדים בהם זכתה החברה במסגרת מכרז של רשות מקרקעי ישראל. בכוונת החברה, להקים על הקרקע פרויקט לוגיסטי בהתאם לשימושים המותרים על פי התב"ע החלה על הקרקעות. התמורה בעסקה הינה 110.5 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין. בשנת 2017 שולמה מקדמה עבור הרכישה בסך של כ-85 מיליוני ש"ח, העסקה הושלמה בחדש ינואר 2018 ושולמה יתרת התמורה. העסקה מומנה ממקורותיה העצמאיים של החברה.

4. התקשרות בהסכם לרכישת 25% מהון המניות של חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד-פעמיים

ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 25% מהונה המונפק של חברה העוסקת בייבוא ושיווק של מוצרים חד פעמיים לשוק המוסדי והפרטי בישראל ובחול"ל (להלן - "חברת הסחר") מצדדים שאינם קשורים לחברה, וזאת בתמורה לסך של 24 מיליוני ש"ח וכן התחייבות לתשלום תמורה נוספת בסך של עד כ-6 מיליוני ש"ח המותנית בתוצאות הכספיות של חברת הסחר בשנים הקרובות (להלן - "העסקה"). בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכם בין בעלי המניות שאינם מקנה שליטה לחברה. במהלך חודש מאי 2018 הושלמו כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעה הערכת שווי. להערכת החברה, אומדן ההתחייבות המותנית לשלם מסתכמת בכ-1.9 מיליוני ש"ח, סכום זה נוסף לעלות ההשקעה ומנגד נרשמה התחייבות לא שוטפת בסעיף התחייבות אחרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות למעט: נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ונכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיות. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יח'.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בסעיף כ'.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בסעיף כא'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

- קביעת שווי הוגן של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

השווי ההוגן של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיכות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה במאזן המאוחד הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה הבת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- גורעת את ההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שנזקפו להון העצמי.
- מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה הבת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערוך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

ו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה או העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה או עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת בכללותה.

דוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה או העסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה או איבוד השליטה המשותפת בעסקה המשותפת, או סיווגן כהשקעה המוחזקת למכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

בהתאם לאמור כל הפרשי התרגום בגין פעילות של החברות המוחזקות Sano Romania ו- Impex Com S.R.L ISU Trade Ukraine LLC המהוות פעילות חוץ בהתאם לתקן בינלאומי IAS 21, נזקפים לרווח כולל אחר, לסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאייהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

י. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה. לפרטים נוספים אודות המדיניות החשבונאית שמיושמת מיום 1 בינואר, 2018 ראו באור 2 יב' להלן.

יא. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

תוצרת גמורה ובעיבוד - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, שכר עבודה, הוצאות ייצור ועקיפות.

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

יב. מכשירים פיננסייםיישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה-IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - "התקן החדש") מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. התקן החדש יושם לראשונה בתחילת שנת 2018, ההשפעות המצטברות עד לתחילת השנה נזקפו ליתרת הרווח שנצברה ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

סיווג ומדידה

לחברה השקעות במניות שיתרתם ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 2,391 אלפי ש"ח אשר סווגו כ"השקעות זמינות למכירה", כאשר שינויים בשווי ההוגן של השקעות אלו נזקף לרווח כולל אחר. תחת הוראות התקן החדש, בחרה החברה למדוד השקעות אלו, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. יתרת קרן ההון בגין השקעות זמינות למכירה ליום 1 בינואר 2018 בסך של כ-806 אלפי ש"ח, סווגה ליתרת הרווח של החברה ללא השפעה על סך ההון של החברה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה לראשונה, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א. הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משתי הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית והפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב ודיבידנד ממכשיר הוני, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה בדוחות הכספיים המקורית של הנכס והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 6 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר מסווג מחדש לרווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך נזקף לרווח כולל אחר.

ראיות לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירי חוב, כוללות אירוע אחד או יותר אשר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההשקעה. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח כולל אחר, מוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות, הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את העלייה בשווי ההוגן לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים (המשך)

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה ביצעה בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- א. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- ב. התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- ג. חוזי ערבות פיננסית;
- ד. מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- ה. תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- 1. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- 2. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- 3. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

ב. התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

יג. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת, נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

טו. חכירות

המבחינים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחינים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

טז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
4-5	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
10	מכונות ציוד ומכשירים
15-20	כלי רכב ומלגזות
7-33	ריהוט וציוד משרדי
10	חלקי חילוף

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. רכוש קבוע (המשך)

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד הכולל בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
8	ידע ונוסחאות
10	מותגים
9	נכסי לקוחות
3	תוכנות מחשב

ידע ונוסחאות

רכישת ידע ונוסחאות אשר פותחו בעבר וישמשו בעתיד לייצור המוצרים של פעילויות שנרכשו. הערכת שווי הידע והנוסחאות שהועברו נעשתה על פי גישת העלות, על פי העלות שהייתה נוצרת לחברה בפיתוח עצמי. השווי חושב על פי העלות הממוצעת של פיתוח נוסחת יצור על פי עלויות מחלקת הפיתוח מחולקות בכמות הנוסחאות המפותחות בשנה ומספר הנוסחאות שהועברו. הערכת השווי ליום הרכישה נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני.

מותגים

הזכות לעשות שימוש בשמות המותגים שנרכשו. שווי הנכס "זכויות במותג" נובע מהיתרונות הקיימים לחברה משימוש בשמות המותג. היתרונות יכולים לנבוע מרמת מחירים גבוהה יותר, ביקוש גבוה יותר למוצרים, חסכון בעלויות פרסום ושיווק ועוד. "זכויות במותג" הוערכו על ידי שיטת הפטור מתמלוגים. על פי שיטה זו מחושב שווי זכות השימוש במותג על פי החיסכון בעלויות תשלומי תמלוגים לצד ג' שהיה מחזיק בזכות זו. הערכת השווי התבססה על תחזית ההכנסות מהמותגים בשנים הקרובות, התמלוגים שנחשכו, מחיר ההון המתאים לסיכון הכרוך בפעילות ושיעור המס הרלבנטי בכל שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

נכסי לקוחות

קשרי לקוחות בין החברה ללקוחותיה מתקיימים אם לחברה יש מידע על לקוחותיה ויש לה את היכולת ליצור עם לקוחותיה קשר. יחסי החברה עם לקוחותיה יכולים להיות מעוגנים בחוזים, אך יכולים לנבוע גם מקשר רגיל באמצעות אנשי קשר או אנשי מכירות.

שווי נכסי לקוחות חושב על פי היוון תזרים המזומנים אשר ינבע מהלקוחות החדשים לחברה. תזרים המזומנים כולל את ההכנסות, עלויות המכר, הוצאות השיווק והמכירה והוצאות ההנהלה והכלליות. חישוב שווי הלקוחות התבסס על לקוחות קיימים למועד רכישת פעילות בלבד ואינו לוקח בחשבון לקוחות נוספים אשר יתווספו בשנים הבאות.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונאליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

יח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, עבור 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ח. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות או בעסקאות משותפות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה או לעסקה המשותפת.

י.ט. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

כ. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התכנית). נכסי התכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת במאזן מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

כב. הכרה בהכנסה

יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן - התקן החדש), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה (המשך)

התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות מסוימות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. החברה מכירה בכל הפרש בין הערך בספרים הקודם לבין הערך בספרים במועד היישום לראשונה ביתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים).

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה אינה מהותית.

החברה מפיקה את הכנסותיה מארבעה מקורות עיקריים: מכירת מוצרים ניקוי, מכירת מוצרי נייר וחיתולים, מכירת מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה ומכירת מוצרים אחרים. להלן השפעות יישום התקן החדש במועד המחייב על דוחותיה הכספיים של החברה:

הכנסות ממכירת סחורות

בחוזים עם לקוחות בהם מכירת סחורה צפויה להיות מחויבות הביצוע היחידה בחוזה, ההכנסה תוכר בנקודת זמן שבה השליטה על הסחורה תעבור ללקוח, בדרך כלל בעת אספקת הסחורה ללקוח בדומה למועד ההכרה בהכנסה תחת התקנים הנוכחיים.

בנוסף החברה בחנה, בין היתר, את הנושאים הבאים בנוגע להכנסות ממכירת סחורות:

תמורה משתנה - חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה כוללים אפשרויות החזרה, הנחות כמות או הנחות מזומן ותמריצים. כיום, החברה מכירה בהכנסות ממכירת סחורות לפי שוויה ההוגן של התמורה שהתקבלה או שצפויה להתקבל בניכוי החזרות צפויות, הנחות כמות והנחות מזומן. במקרה שבו לא ניתן לאמוד בצורה מהימנה את תמורת המכירה, החברה דוחה את מועד ההכרה בהכנסה עד לנקודת זמן שבה ניתן לאמוד את התמורה בצורה מהימנה. תחת התקן החדש, תנאים מסוג זה מהווים תמורה משתנה אשר יש לאמוד במועד העסקה. החברה תכלול במחיר העסקה סכום המיוחס לתמורה משתנה רק אם צפוי ברמה גבוהה (Highly probable) שביטול משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יבוטל כאשר אי הודאות תתברר.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הכרה בהכנסה (המשך)

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ומנוכות מסעיף מכירות.

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות ומנוכות מסעיפי מכירות ולקוחות.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות ותמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים בפועל במהלך התקופה.

ברוח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה.

כד. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאות תוחזר לחברה, ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

- תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

- היטלים

היטלים המוטלים על החברה על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, מטופלים בהתאם לפרשנות 21 IFRIC, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

כה. הצגת התנועה בסעיפי הרווח הכולל האחר

החברה מציגה את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה בגין כל רכיב של רווח כולל אחר בדוח על השינויים בהון.

כו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה-IASB תיקונים ל-IFRS 10 ול-IAS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.

התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במקרה בו הזכויות הנותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב-IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.

אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא. מועד התחילה המנדטורי טרם נקבע ע"י ה-IASB, אולם אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - "התקן החדש"). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות- השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות - השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות- השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

2. IFRS 16 חכירות (המשך)

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישום לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. IFRS 3 צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו- "עסק" כך שהגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

4. IAS 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

באוקטובר 2017, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך (כגון הלוואות לקבל או השקעה במניות בכורה) אשר מהוות חלק מההשקעה נטו בחברה כלולה או עסקה משותפת, תהיינה כפופות ראשית להוראות IFRS 9 באופן מלא (הן לעניין המדידה והן לעניין ירידות ערך) ולאחר מכן היתרות של אותן זכויות תהיינה כפופות להוראות IAS 28.

יש ליישם את התיקון למפרע החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התיקונים, ליישום לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
7,652	13,627
324,197	335,132
<u>331,849</u>	<u>348,759</u>

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0% - 0.23%).

פקדונות לזמן קצר מופקדים בפקדונות יומיים בתאגידים בנקאיים, בהתאם לדרישות הקבוצה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים. הפקדונות נושאים ריבית הנקבעת בהתאם לתקופת הפקדונות (בשיעור של עד 0.23%).

באור 4: - לקוחות

א. לקוחות, נטו

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
294,295	320,462
75,279	76,958
369,574	397,420
(8,923)	(10,553)
<u>360,651</u>	<u>386,867</u>

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

אלפי ש"ח
17,897
(80)
(8,585)
1
(310)
8,923
1,847
(255)
38
<u>10,553</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו בניכוי הפרשה במשך השנה הכרה בחובות אבודים שנמחקו (*)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ העברת פעילות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הפרשה במשך השנה בניכוי ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו הכרה בחובות אבודים שנמחקו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(* הופק זיכוי ללקוח, רשת מגה, בסך של כ-9.2 מיליוני ש"ח כנגד החוב שלא צפוי להתקבל, מנגד הוקטנה ההפרשה לחובות מסופקים בסכום של כ-7.9 מיליוני ש"ח.

באור 4: - לקוחות (המשך)

ג. להלן ניתוח יתרת הלקוחות לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים (לקוחות נטו) לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	90-120 יום	60-90 יום	30-60 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח							
386,867	2,217	51	268	1,043	1,892	381,396	31 בדצמבר, 2018
360,651	4,846	386	304	387	3,082	351,646	31 בדצמבר, 2017

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
7,846	12,866	מס הכנסה
2,351	4,042	מקדמות לספקים
1,264	2,029	מס ערך מוסף
1,229	1,503	הוצאות מראש
1,129	1,389	עובדים (*)
1,760	1,735	חייבים ויתרות חובה אחרים
15,579	23,564	

(*) ההלוואות נושאות ריבית בשיעור המתחייב, בהתאם לפקודת מס הכנסה.

באור 6: - מלאי

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
51,804	69,671	חומרי גלם ואריזה
60	60	תוצרת בעיבוד
105,478	113,913	תוצרת גמורה
157,342	183,644	

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות

א. מידע נוסף בדבר החברות המוחזקות

1. החברה הדרומית לשיווק בע"מ (להלן - החברה הדרומית)

החברה הדרומית מחזיקה בכ-8.53% ממניות החברה (ראה באור 16ב' להלן).

2. כימי סן בע"מ

בחדש דצמבר 2016, חברת דלק סן נתנה הלוואה לחברת כימי סן בסך של 27 מיליוני ש"ח, ההלוואה נושאת ריבית בשיעור המתחייב, בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בחדש ינואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ודירקטוריון כימי סן להמיר את הלוואות הבעלים שניתנו לכימי סן ביחד עם הריבית שנצברה בגין השקעה בהון מניות בסכום של כ-7.2 מיליוני ש"ח. חלקה של החברה בהשקעה היה כ-4.6 מיליוני ש"ח. באותו מועד, לצורך המשך מימון הפעילות השוטפת, החליטו בעלי המניות של החברה להשקיע סכום נוסף בחברת כימי סן בסך של 2 מיליוני ש"ח על פי שיעור החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות הסתכם בכ-1,266 אלפי ש"ח.

בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-410 אלפי ש"ח לבעל מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקו בהשקעה וזאת כנגד שעבוד מניותיו בכימי סן לטובת החברה, ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת 2%.

בתמורה להשקעות הנ"ל בכימי סן, כימי סן הקצתה לבעלי המניות שהשקיעו 10,000 מניות רגילות באופן יחסי להחזקותיהם בחברה. שיעור ההחזקה של החברה בחברת כימי סן, לאחר ההקצאה, נותר ללא שינוי. ביום 5 בדצמבר, 2016 בעלי המניות בחברת כימי סן השקיעו סך של 19 מיליוני ש"ח על פי שיעורי החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות אלו הסתכם בכ-12 מיליוני ש"ח. השקעות אלו בוצעו כדי לממן את הפעילות השוטפת של חברת כימי סן ובנוסף, להשלים את ההתחייבויות החברה להשלמת העסקה עם קרן פימי (ראו באור 1ד' ו-2) להלן). ההשקעות בוצעו בעבור פרמיה על מניות.

בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-4,646 אלפי ש"ח לבעל מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקו בהשקעה וזאת כנגד שעבוד מניותיו בכימי סן לטובת החברה. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת 2%.

ההלוואות שניתנו לבעל המניות בכימי סן יחד עם הריבית שנצברה, הוצגו כחלק מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה.

בהקשר להתחייבויות החברה בהסכם עם קרן פימי, בתחילת שנת 2017, הקימה חברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן: "דלק סן") את חברת כימי סן סחר (2017) בע"מ (להלן: "כימי סן סחר"), חברת דלק סן מחזיקה 100% מהון המניות של חברת כימי סן סחר, בחדש יולי 2017, עברה פעילות הסחר בכימיקלים של חברת כימי סן בע"מ לחברת כימי סן סחר בערכה הפנקסני.

לאירועים מהותיים בתקופת הדיווח ראו באורים 1ד' ו-1ד' (2).

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. מידע נוסף בדבר החברות המוחזקות (המשך)

3. דלק סן מחזור בע"מ

ביום 29 בספטמבר, 2016, נחתם הסכם להקצאת מניות בכורה לגופים בשליטת קרן פימי (להלן - "המשקיע") תמורת השקעה של 100 מיליוני ש"ח בחברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן - "המניות המוקצות"). המניות המוקצות מעניקות למשקיע שליטה בחברת דלק סן מחזור בע"מ (להלן - דלק סן), כאשר אחוזי הבעלות של המשקיע ינועו בין 100% ל-38.8% וזאת כתלות בביצועי דלק סן בשנים הקרובות. בנוסף חברת כימי סן תזרים לדלק סן סך של 5 מיליוני ש"ח אשר ייוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקת בשיעור של 100% על ידי כימי סן. במועד חתימת ההסכם נחתם גם הסכם בעלי מניות בין כימי סן לבין המשקיע.

לאחר השלמת העסקה מחזיקה כימי סן כ-61.2% (החזקת החברה בשרשור סופי הינה 38.8%) מהון המניות המונפק של דלק סן. כתוצאה מביצוע העסקה, ולאור הסכם בעלי המניות אשר מקנה לצדדים זכויות שוות למינוי דירקטורים, איבדה החברה שליטה בדלק סן ולפיכך הפסיקה לאחד את הדוחות הכספיים של דלק סן החל ממועד הירידה משליטה. יתרת השקעת החברה בדלק סן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. כמו כן, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 10 (IFRS 10) בדבר איבוד שליטה, החברה ביצעה הערכה מחדש של ההשקעה שנותרה לשוויה ההוגן והכירה ברווח מהשערוך כאמור (בניכוי עלויות ישירות של העסקה) בסך של כ-25 מיליוני ש"ח. השווי ההוגן של ההשקעה נקבע בהתבסס על הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי שנתקבלה בחברה ביום 29 בדצמבר, 2016. בהערכת השווי כאמור נעשה שימוש בשיטת OPTION PRICING (OPM) METHOD.

4. סנו אינטרנשיונל בע"מ (להלן - סנו אינטרנשיונל)

החברה עוסקת בשיווק והפצת מוצרי סנו בחו"ל, בין היתר, גם באמצעות חברות מאוחדות בחו"ל. להלן אירועים מהותיים בחברות מאוחדות בחו"ל:

BH CLEAN LLC (להלן - סנו ארמניה)

בסוף שנת 2016, התקשרה חברת הבת, סנו אינטרנשיונל, בהסכם עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברת סנו ארמניה, למכירת כל אחזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת סנו ארמניה אשר עוסקת בהפצה ומכירה של מוצרי החברה בארמניה. ביום 14 ביוני, 2017 הושלמו כל התנאים למכירת המניות של חברת סנו ארמניה.

בעקבות המכירה, רשמה החברה רווח הון בסך של כ-0.2 מיליוני ש"ח.

עם השלמת המכירה, הפכה חברת סנו ארמניה למפיצה של החברה בארמניה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה להפצת מוצרי החברה בחו"ל.

לאירוע לאחר תאריך הדיווח בדבר חברה מוחזקת על ידי סנו אינטרנשיונל ראו באור 23 להלן.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות מוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בחברה	היקף ההשקעה בחברה	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה	מדינת התאגדות	
		שטר הון	אלפי ש"ח			
2017	2018		אלפי ש"ח	%		
170,415	201,397	-	-	100.00	ישראל	חברות מאוחדות: החברה הדרומית לשיווק בע"מ
187,366	139,693	-	-	100.00	ישראל	קוסמופארם בע"מ (1)
147,862	158,047	-	-	100.00	ישראל	שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (2)
38,913	46,630	-	-	100.00	רומניה	Sano Romania Impex Com S.R.L
14,113	14,381	-	-	100.00	ישראל	סנו נדל"ן בע"מ (3)
26,756	25,527	-	-	68.40	ישראל	כימי סן בע"מ (4)
(6,768)	(7,554)	-	-	70.00	ישראל	אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ
(5,303)	(5,267)	2,625	-	100.00	ישראל	סנו אינטרנשיונל בע"מ
206	1,389	-	-	100.00	ישראל	סוקם 2008 בע"מ
402	2,428	-	-	75.00	ישראל	סוליסט השקעות בע"מ
<u>573,962</u>	<u>576,671</u>	<u>2,625</u>				סה"כ חברות מאוחדות

- (1) בשנת 2018 חולק דיבידנד בסך של 80,000 אלפי ש"ח.
- (2) בשנים 2018 ו-2017 חולקו דיבידנדים בסך של 4,525 אלפי ש"ח בכל שנה.
- (3) בשנים 2018 ו-2017 חולקו דיבידנדים בסך של 800 אלפי ש"ח בכל שנה.
- (4) בחודש ינואר 2018, הומרו כל ההלוואות שניתנו להשקעה בהון, ראו באור 1 ו-2.

ג. באשר לערבויות, ראה באור 15' להלן.

באור 8: - השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

החברה משקיעה בכ-2% מהמניות הרגילות של חברת ב. גאון אחזקות בע"מ (להלן - ב. גאון), שיעורים שאינם מקנים לה השפעה מהותית. שווי ההשקעה ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 2,391 אלפי ש"ח (ביום 31 בדצמבר, 2017 - 2,853 אלפי ש"ח).

שווי השוק של החזקות החברה במניות ב. גאון נמדד לפי שער המניה של ב. גאון בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017.

עד ליום 31 בדצמבר, 2017, ההשקעה נמדדה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, החל מיום 1 בינואר, 2018 ההשקעה נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לפרטים נוספים אודות שינוי המדיניות החשבונאית, ראו באור 2'ב' לעיל.

באור 9: - רכוש קבוע

א. הרכב התנועה

שנת 2018

סה"כ	חלקי חילוף (מלאי בסיסי)	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב ומלגזות	מכונות ציוד ומכשירים	מקרקעין
אלפי ש"ח					
769,859	720	26,572	15,479	304,890	422,198
74,468	-	846	1,330	29,907	42,385
1,198	-	51	69	141	937
(1,302)	-	(179)	(426)	(697)	-
844,223	720	27,290	16,452	334,241	465,520
(3,103)	-	(63)	(21)	(2,890)	(129)
841,120	720	27,227	16,431	331,351	465,391
408,990	720	22,324	10,554	216,524	158,868
24,544	-	1,064	1,096	12,395	9,989
293	-	37	56	73	127
(1,270)	-	(148)	(425)	(697)	-
432,557	720	23,277	11,281	228,295	168,984
408,563	-	3,950	5,150	103,056	296,407

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה:
רכישות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גריעות במשך השנה:
מימושים

בניכוי - מענקי השקעה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנוצר
יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה:
פחת
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גריעות במשך השנה:
מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 9: - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב התנועה (המשך)

שנת 2017

סה"כ	חלקי חילוף (מלאי בסיסי)	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב ומלגזות	מכונות ציוד ומכשירים	מקרקעין	
אלפי ש"ח						
603,480	720	26,100	14,243	270,514	291,903	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2017 תוספות במשך השנה: רכישות התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעות במשך השנה: מימושים
172,922	-	1,494	2,514	35,972	132,942	חברה שהופסק איחודה ופעילות שהועברה
18	-	(39)	(3)	6	54	בניכוי - מענקי השקעה
(964)	-	(114)	(850)	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
(5,597)	-	(869)	(425)	(1,602)	(2,701)	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2017 תוספות במשך השנה: פחת התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעות במשך השנה: מימושים
769,859	720	26,572	15,479	304,890	422,198	חברה שהופסק איחודה ופעילות שהועברה
(3,103)	-	(63)	(21)	(2,890)	(129)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
766,756	720	26,509	15,458	302,000	422,069	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017
390,458	718	22,275	10,472	206,314	150,679	
22,358	2	878	759	11,564	9,155	
(12)	-	(20)	(6)	5	9	
(868)	-	(112)	(246)	(510)	-	
(2,946)	-	(697)	(425)	(849)	(975)	
408,990	720	22,324	10,554	216,524	158,868	
357,766	-	4,185	4,904	85,476	263,201	

באור 9: - רכוש קבוע (המשך)

ב. מענק השקעה

ביום 3 ביוני, 2015 קבלה החברה המאוחדת, שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - שניר) התראה לביטול התכנית בעקבות אי עמידה בתנאי התכנית. בשנת 2017, החזירה חברת שניר כ-0.3 מיליוני ש"ח מהמענקים שקיבלה.

בחודש דצמבר 2017, הגישה חברת שניר תכנית מענקים חדשה בסך של כ-1.5 מיליוני ש"ח אשר אושרה.

לפרטים נוספים על התנאים שקשורים בקבלת המענקים (ראה באור 18'א' להלן).

ג. מקרקעין

הקבוצה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ישירות ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים עד לשנת 2052.

בהתאם לביאור ד'3) שהוזכר לעיל, החלה החברה לחכור בשנת 2018 קרקעות נוספות ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים עד לשנת 2066. בידי החברה אופציות להארכת תקופות החכירה ב-49 שנים נוספות.

יתרת הקרקע בחכירה ממונית ממנהל מקרקעי ישראל ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמת בכ-177,829 אלפי ש"ח (היתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמת בכ-61,798 אלפי ש"ח).

באור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. תנועה והרכב

שנת 2018

<u>סה"כ</u>	<u>מוניטין</u>	<u>תוכנות מחשב</u>	<u>נכסי לקוחות</u>	<u>מותגים</u>	<u>ידע ונוסחאות</u>
		<u>אלפי ש"ח</u>			
87,099	57,555	1,281	3,295	18,668	6,300
55	-	55	-	-	-
<u>87,154</u>	<u>57,555</u>	<u>1,336</u>	<u>3,295</u>	<u>18,668</u>	<u>6,300</u>
22,619	-	1,278	2,566	13,098	5,677
2,569	-	17	366	1,867	319
<u>25,188</u>	<u>-</u>	<u>1,295</u>	<u>2,932</u>	<u>14,965</u>	<u>5,996</u>
<u>61,966</u>	<u>57,555</u>	<u>41</u>	<u>363</u>	<u>3,703</u>	<u>304</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

רכישות

יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2018

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

א. תנועה והרכב: (המשך)

שנת 2017

סה"כ	מוניטין	תוכנות מחשב	נכסי לקוחות	מותגים	ידע ונוסחאות	
						אלפי ש"ח
87,106	57,555	1,288	3,295	18,668	6,300	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
(6)	-	(6)	-	-	-	מימושים
(1)	-	(1)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים במטבע חוץ
<u>87,099</u>	<u>57,555</u>	<u>1,281</u>	<u>3,295</u>	<u>18,668</u>	<u>6,300</u>	יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2017
						<u>הפחתה שנצברה</u>
19,602	-	1,280	2,200	11,232	4,890	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
3,020	-	1	366	1,866	787	הפחתה
(3)	-	(3)	-	-	-	מימושים
<u>22,619</u>	<u>-</u>	<u>1,278</u>	<u>2,566</u>	<u>13,098</u>	<u>5,677</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
<u>64,480</u>	<u>57,555</u>	<u>3</u>	<u>729</u>	<u>5,570</u>	<u>623</u>	יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר הוקצו המוניטין, והנכסים הבלתי מוחשיים לחברת קוסמופארם בע"מ (להלן - קוסמופארם) המהווה יחידה מניבת מזומנים.

הסכום בר-ההשבה של חברת קוסמופארם לפיה נקבע בסיס שווי השימוש, מחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות, שאושרה על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הוונו תזרימי המזומנים הינו כ-13.0% (2017 כ-13.0%). תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של כ-2% (2017 - כ-2%) שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף טואלטיקה וקוסמטיקה של פעילות חברת קוסמופארם.

בהתאם לתוצאה הערכת השווי לא קיים חשש לירידת ערך.

ג. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח או הפסד באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
788	787	319	עלות המכר
2,233	2,232	2,233	הוצאות מכירה ושיווק
29	1	17	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>3,050</u>	<u>3,020</u>	<u>2,569</u>	

באור 11: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. הרכב

סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו	שיעור ריבית משוקללת %	
<u>31 בדצמבר, 2018</u>				
14,978	-	14,978	4.6	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
<u>14,978</u>	<u>-</u>	<u>14,978</u>		
<u>31 בדצמבר, 2017</u>				
14,497	18	14,479	2.4	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
498	498	-	2.6	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>14,995</u>	<u>516</u>	<u>14,479</u>		

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 15 להלן.

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
98,325	124,815	חובות פתוחים
116,685	121,850	שטרות לפרעון
<u>215,010</u>	<u>246,665</u>	

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
20,010	21,837	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
10,054	10,797	הפרשה לחופשה והבראה
5,166	4,387	הוצאות לשלם
768	1,526	מס ערך מוסף
8,033	1,352	מס הכנסה
319	376	מקדמות מלקוחות
2,442	3,288	זכאים ויתרות זכות אחרות
<u>46,792</u>	<u>43,563</u>	

באור 14: - הלוואות מנותני אשראי אחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית	
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח		%	

498	-	2.6	-	ללא הצמדה
708	714	-	-	צמודה לאירו
<u>1,206</u>	<u>714</u>			
1,206	714			
(498)	-			בניכוי - חלויות שוטפות
<u>708</u>	<u>714</u>			

באור 14: - הלוואות מנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח הינם כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
498	-	שנה ראשונה (חלויות שוטפות)
708	714	שנה חמישית ואילך
<u>1,206</u>	<u>714</u>	

ג. באשר לבטחונות, ראה באור 15 להלן.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. ערבויות

1. החברה חתומה על ערבות הדדית עם חברות מאוחדות הדרומית וקוסמופארם, ללא הגבלה בסכום לטובת תאגידי בנקאיים, בגין מסגרת האשראי של הדרומית ו/או קוסמופארם ו/או על-ידי החברה. ליום 31 בדצמבר, 2018 אין לחברה ולחברות הדרומית וקוסמופארם אשראי מתאגידי בנקאיים.
2. החברה חתומה לטובת תאגידי בנקאיים על ערבות בלתי מוגבלת בסכום בגין מסגרות האשראי של מספר חברות מאוחדות, ישראלפיפר, פנדה וסנו פרופשיונל.
3. ישראלפיפר חתמה לטובת תאגידי בנקאיים על ערבות בלתי מוגבלת בסכום בגין מסגרת אשראי של חברת פנדה.
4. החברה חתמה על ערבות שוטפת בלתי מוגבלת בסכום לבנק הפועלים בע"מ, בגין מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לחברה הבת Sano Romania Impex Com S.R.L (להלן - סנו רומניה). יתרת ההלוואות לזמן קצר של סנו רומניה עומדת על כ-15 מיליון ש"ח.
5. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך כולל של כ-8 מיליון ש"ח לטובת מכרזים, שכירויות והתחייבויות לספקים מחו"ל.

ב. שעבודים

1. חברה מאוחדת, שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ, (להלן - שניר), רשמה שעבוד קבוע על הרכוש הקבוע שנכלל בתוכניות שאושרו על-ידי מרכז ההשקעות לטובת מדינת ישראל, ובנוסף שעבוד שוטף על כל נכסי שניר לטובת תאגידי בנקאיים. ליום המאזן לחברת שניר אין אשראי מתאגידי בנקאיים.
2. להבטחת התחייבויות לתאגידי בנקאיים רשמו חברות מאוחדות ישראלפיפר תעשיות נייר בע"מ (להלן - ישראלפיפר), סנו פרופשיונל בע"מ (להלן - פרופשיונל) ופנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ (להלן - פנדה), שעבוד שוטף כללי על כל הנכסים הכספיים, רכוש, זכויות בהון מניות ומוניטין. ליום המאזן אין אשראי מתאגידי בנקאיים לחברות ישראלפיפר פרופשיונל ופנדה.
3. חברה מאוחדת, סנו נדל"ן בע"מ, רשמה שיעבוד שוטף על כל הרכוש הקבוע לטובת מדינת ישראל.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות

ג. התחייבויות תלויות

1. במהלך העסקים הרגיל החברה מעורבת במספר תביעות. העלויות שעשויות לנבוע מתביעות אלו, מופרשות רק כאשר יותר סביר מאשר לא שתיווצר חבות הנובעת מאירועי העבר, ושסכום החבות ניתן לכימות או הערכה בטווח סביר. סכום ההפרשות שבוצעו מבוסס על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות, כאשר אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. הערכת החברה בדבר הסיכון מתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים. ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים בגין כלל התביעות הינה בסך של 750 אלפי ש"ח.
2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה:

תביעות צרכניות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות על ידי לקוחות של החברה. מדובר בעיקר בבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, שעניינן בעיקר טענות המתבססות על חוק הגנת הצרכן, עילות של הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט וכן טענות לגביית כספים שלא כדין, התנהלות שלא על פי דין או רשיון או הפרת ההסכמים עם הלקוחות, תוך גרימת נזקים ממוניים ושאינם ממוניים ללקוחות. ליום 31 בדצמבר 2018 ונכון למועד הגשת דוח זה, בכל התביעות כאמור לדעת יועציה המשפטיות של החברה סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

(א) ת"צ 10769-12-16 דנית יחזקאל נ' החברה הדרומית לשיווק בע"מ ואח':

מדובר בתביעה שפורטה גם בדוח השנתי של החברה ליום 31 דצמבר 2016, ביום 6 בדצמבר, 2016 הגישה גב' דנית יחזקאל (להלן: "המבקשת") לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד שלוש נתבעות - החברה הדרומית לשיווק בע"מ (להלן: "החברה הדרומית") טרופיקל דיגל תעשיות קוסמטיקה בע"מ (להלן: "טרופיקל") ורמי לוי שיווק השקמה (2006) בע"מ (להלן: "רמי לוי") (להלן: "המשיבות").

במוקד התביעה עומדת טענת המבקשת כי ברישום המילים "5 במבצע" על גבי מארז המגבונים הלחים "ליטופים" (להלן: "המוצר") המיוצר על ידי טרופיקל עבור החברה הדרומית, והמשווק לצרכן על ידי רמי לוי (שם רכשה המבקשת את המוצר) מפרות המשיבות חובות חקוקות מכוח חוק הגנת הצרכן והתקנות שהותקנו על פיו הנוגעות לאופן פרסום והצגת מבצעים, ומטעות את הצרכנים לחשוב כי מדובר במחיר מבצע אטרקטיבי, בעוד שהמוצר נמכר במחירו הרגיל, הנותר קבוע משך תקופה ארוכה, העולה על 35 ימים (להלן: "בקשת האישור").

ביום 12 בספטמבר, 2018 התקיים דיון בהסכם הפשרה אשר במסגרתו נקבע כי החברה הדרומית לשיווק תעביר סכום של 75 אלפי ש"ח לקרן לניהול ולחלוקת כספים הנפסקים כסעד שהוקמה מכוח חוק תובענות ייצוגיות. בנוסף, החברה תתרום מוצרים בשווי 175 אלפי ש"ח ותצא במבצעי הנחה ללקוחותיה בהיקף של 550 אלפי ש"ח.

סכום הגמול למבקשת הועמד על סך של 10 אלפי ש"ח ושכ"ט לב"כ הועמד על סך של 115 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

ביום 30 בינואר, 2019 ניתנה החלטה בבקשה לאישור הסכם הפשרה, במסגרתה בית המשפט ביקש מתן הבהרות שונות בקשר להסכמות האמורות לעיל. הבהרות הצדדים להסכם הפשרה הוגשו ביום 20 בפברואר, 2019 לבית המשפט. טרם ניתנה החלטה.

לאור הבהרות שניתנו בהתאם להחלטת בית המשפט, אנו סבורים כי קיים סיכוי סביר שהסכמות הצדדים בנוגע לפיצוי לציבור, לגמול ושכה"ט יאושרו ע"י ביהמ"ש.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה: (המשך)

(ב) ת"צ 51286-07-17 בוי"מ ואח' נ' סנו מפעלי ברונס בע"מ:

ביום 23 ביולי 2017, הגישו מר יובל בוי"מ והגב' מיכל כהן (להלן: "המבקשים") לבית משפט המחוזי בלוד, בקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד שתי נתבעות-סנו מפעלי ברונס בע"מ (להלן: "סנו"), ושופרסל בע"מ (להלן: "המשיבות").

במוקד התביעה עומדת טענת המבקשים כי סנו משווקת גליל ניילון נצמד מסוג "סנו סושי ניילון נצמד+", תוך שהיא מציגה על גבי אריזתו מידת אורך גליל הניילון הנצמד, הגבוה מאורכו בפועל, כך שאריזה שמוצג על גביה כי אורכה 30 מטרים, בפועל היא חסרה בממוצע ב-2.17 מטרים, ואריזה שמוצג על גביה כי אורכה 150 מטרים, בפועל היא חסרה בממוצע ב-11.38 מטרים, ובכך כפי הנטען הפרה סנו חובות חקוקות מכוח חוק המכר, חוק הגנת הצרכן וכן הוראה מהוראות צו הגנת הצרכן.

המבקשים אינם מעריכים את גובה הנזק בשלב זה של הבקשה לאישור התובענה הייצוגית. עם זאת, המבקשים תובעים פיצוי לחברי הקבוצה בגין הנזקים אשר נגרמו להם ו/או להשיב להם את התשלום אשר נגבה מהם עבור כמות המוצר אשר לא סופקה בפועל, וזאת בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.

ביום 1 בינואר 2018 ביקשה שופרסל, המשיבה 2 בתיק, לצרף את חברת פאלאס תעשיות נטו (2014) בע"מ, יצרנית הניילון הנצמד מהמותג של שופרסל, כמשיבה נוספת בתיק. בקשתה אושרה החלטת ביהמ"ש מיום 9 בינואר 2018.

על פי הסכם דיוני שקיבל תוקף של החלטה, פאלאס תגיש תגובתה לבקשת האישור עד ליום 8 באפריל 2018, ועל סנו ושופרסל להגיש תגובותיהן לבקשת האישור עד ליום 8 ביולי 2018.

פאלאס הגישה את תגובתה לבקשת האישור ביום 8 באפריל 2018 וסנו הגישה את תגובתה ביום 15 ביולי 2018. שופרסל הגישה בקשה למחיקתה מן התביעה ביום 5 באוגוסט 2018 וטרם התקבלה החלטה בבקשה זו.

המבקשים הגישו את תשובתם לתגובות סנו ופאלאס ביום 10 באוקטובר 2018.

ביום 21 בפברואר, 2019 התקיים דיון קדם משפט ובמסגרתו הסכימו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, לקיים הליך של גישור.

בשלב מקדמי זה של ההליך, אין באפשרות החברה ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי בקשת האישור.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה: (המשך)

ג) ת"צ 4108-11-17 מנחם פישר תעשיות פרמצבטיות בע"מ ואח' (תביעה שנסתיימה):

ביום 2 בנובמבר 2017 הגיש יניב מנחם (להלן: "המבקש") לביהמ"ש המחוזי בירושלים בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור") כנגד שתי נתבעות, פישר תעשיות פרמצבטיות בע"מ וקוסמופארם בע"מ (להלן: "קוסמופארם").

במוקד בקשת האישור עומדת טענת המבקש כי קוסמופארם משווקת את המוצר "קרם נגד גירויים- בייבי כיף" המכיל בתוכו חומר מסוג PROPYL PARABEN אשר הינו ממשפחת הפראבנים- משפחת כימיקלים המשמשים כחומרים משמרים. לטענת המבקש, הפראבנים אסורים לשימוש בתמרוקי החתלה לתינוקות ע"פ הוראות משרד הבריאות, וזאת, החל מתאריך 1 בינואר 2017.

לטענת המבקש, השימוש של קוסמופארם בחומר האסור לאחר כניסתה לתוקף של הנחיית משרד הבריאות (ביום 1 בינואר 2017) מהווה הפרה בוטה ויסודית של חוק הגנת הצרכן, אי קיום חובה חקוקה לפי "צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים) תשל"ג- 1973", "פקודת הרוקחים נוסח חדש, תשמ"א- 1981" וכן "תקנות הרוקחים (תמרוקים), התשע"ז- 2017". בנוסף, ישנן טענות לקיומן של עילות לפי חוק עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות, עוולת התרמית והפרת התחייבות חוזית.

סכום התביעה הועמד על דרך האומדנה בלבד על סך של 3 מיליוני ש"ח ביחס לתביעה כנגד קוסמופארם, בהיעדר נתונים בדבר היקף מכירות המוצר.

לאחר מגעים בין הצדדים, התגבשה הסכמה לאורה הוגשה בקשת הסתלקות משותפת. במסגרת הסדר ההסתלקות, קוסמופארם תשווק את המוצר במחיר מופחת של 9 ש"ח (מחיר לרשתות הקמעונאיות), וזאת במשך חצי שנה. עוד הוסכם על תשלום גמול למבקש בסך 2,000 ש"ח ושכ"ט לבאי כוחו ע"ס 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

ביום 3 במאי 2018 בית המשפט ביקש מהצדדים מספר הבהרות להסדר הפשרה המתגבש על מנת שיבחן את אישורו.

ביום 22 במאי 2018 הגישה קוסמופארם תצהיר התומך בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

במסגרת התצהיר, קוסמופארם ציינה כי היא הסכימה, לפני משורת הדין בלבד, מבלי להודות בטענות או עילות תביעה כלשהן כי לאור טרחת המבקש היא תישא בשכ"ט ובגמול כמצוין בבקשה וכי הסכמתה להסדר נובעת מרצונה לחסוך בהוצאות הצפויות מהמשך ניהול ההליך. עוד הסבירה קוסמופארם כי אין לה דרך לכפות על הרשתות הקמעונאיות את המחיר לצרכן, ואולם בכוונתה לבצע הוזלה משמעותית במחיר המוצר ולבקש מהם למכור את המוצר במחיר ההסדר על מנת שתינתן ההטבה לצרכנים.

ביום 6 בנובמבר, 2018 ניתן פסק דין שמאשר את הסתלקות התובע מבקשת האישור לפי סעיף 16 לחוק תובענות ייצוגיות. בית המשפט קבע כי אין לאמץ את הסכמת הצדדים לעניין גמול ושכ"ט ולכן לא נפסקו גמול ושכ"ט למבקש ולבא כוחו.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה: (המשך)

(ד) ת"צ 18-04-44006 בארי נ' אמיליה קוסמטיקס בע"מ ואח':

ביום 24 לאפריל 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור") כנגד שתי נתבעות, אמיליה קוסמטיקס בע"מ וקוסמופארם בע"מ (להלן: "קוסמופארם") (להלן יחד: "הנתבעות").

במוקד בקשת האישור עומדת טענת המבקש כי הנתבעות משווקות דיאודורנט "רול און נושם" לבנות תחת המותג "קרליין" ואשר לטענת המבקשת, גרמו לנזקי גוף באזור בית השחי, מתחת לאזור הכתף היות שמדובר במוצר פגום.

לטענת המבקשת, הנתבעות ביצעו ריקול למוצר ויש בכך הודעת בעל דין לפיה הכירו הנתבעות בכך שמדובר במוצר פגום ואין לעשות בו שימוש.

לטענת המבקשת, הנתבעות ביצעו הפרה של חובותיהן כיצרניות המוצר וכמשווקות המוצר וישנן טענות לעוות הרשלנות, הפרת צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים) התשל"ג-1973, הפרת חוק ההמכר-1968, הפרת הסכם, הטעיה על פי חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981 ופגיעה באוטונומיה האישית.

סכום התביעה הועמד על דרך האומדנה בלבד על סך של 9 מיליוני ש"ח ביחס לתביעה כנגד קוסמופארם, בהיעדר נתונים בדבר היקף מכירות המוצר.

המוצר נשוא בקשת האישור מיוצר עבור קוסמופארם ע"י חברת אמיליה.

ביום 2.1.2019 הוגשה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה, נטען, בין היתר, כי מדובר באירוע שהתרחש כתוצאה מטעות נקודתית ונדירה שאירעה ביחס לייצור אצווה בודדת של המותג קרליין, שלאחריו ביצעו המשיבות הליך ריקול.

נטען כי רובם הגדול של צרכני המוצר נשוא האצווה המדוברת כלל לא חשו בתופעות לוואי כלשהן בשל השימוש בו, כי הפונקציונאליות של המוצר לא נפגעה וכי כמות הפניות שהגיעו אל המשיבות הייתה מינורית למדי ביחס לתפוצת המוצר.

צוין כי רוב הצרכנים שפנו למשיבות בהתאם להודעת הריקול פוצו, כאשר במיעוט מקרים הודיעו הצרכנים כי בכוונתם להגיש תביעה אישית או לפנות באמצעות עו"ד. ואולם מלבד מיעוט מקרים אלו, ובשים לב לכך שמאז הריקול חלפו תשעה חודשים, המשיבות סבורות כי היקף הצרכנים שחוו תופעות לוואי ותרופתם של צרכנים אלו- מוצו.

עוד נטען כי עילת התביעה האישית של המבקשת תוארה בצורה מוגזמת והתבססה על טיעונים רפואיים שלא זכו לביסוס עובדתי. כן נטען כי התביעה אינה מעוררת שאלות משותפות לכלל חברי הקבוצה הנטענת, כי התובעת הייצוגית אינה הדרך היעילה וההוגנת להכרעה במחלוקת בנסיבות העניין, וכי אין יסוד סביר להניח כי עניינם של חברי הקבוצה ייוצג וינהל בדרך הולמת ובתום לב. לאור האמור, התבקש בית המשפט לדחות את בקשת האישור.

דיון בבקשה נקבע ליום 4 לאפריל, 2019.

בשלב מקדמי זה של ההליך, אין באפשרות החברה ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי בקשת האישור.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה: (המשך)

ה) ת"צ 10784-05-18 גולדהורן (להלן: "המבקשת") נ' קוסמופארם בע"מ (תביעה שנסתיימה):

ביום 8 למאי 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור") כנגד קוסמופארם (להלן: "הנתבעת").

במוקד בקשת האישור עומדת טענת המבקשת כי הנתבעת משווקת מוצר "מייקאפ" לנשים תחת המותג "קרליין" אשר כמות נפח האריזה המוצהרת (30ML) קטנה מהכמות שניתן להפיק ממנה בפועל (24ML).

לטענת המבקשת, הנתבעת ביצעת הפרה של חובותיה וכמשווקת המוצר וישנן טענות להפרת הסכם, הטעיה וניצול מצוקה על פי חוק הגנת הצרכן התשמ"א-1981, פגיעה באוטונומיה האישית הפרת חובה חקוקה על פי פקודת הנזיקין [נוסח חדש] והפרת הוראות חוק עשיית עושר ולא במשפט התשל"ט-1979.

סכום התביעה הועמד על דרך האומדנה בלבד על סך של כ-21.35 מיליוני ש"ח ביחס לתביעה כנגד קוסמופארם, בהיעדר נתונים בדבר היקף מכירות המוצר.

קוסמופארם הגישה תגובה לבקשת האישור ביום 2 בדצמבר, 2018. המבקשת הגישה את תשובתה ביום 2 בינואר, 2019.

ביום 31 בינואר, 2019 התקיים דיון מקדמי בבקשה לאישור תובענה כייצוגית במסגרתו נשמעו טענות הצדדים וניתנה למבקשת שהות לשקול את דרכה.

ביום 3 בפברואר, 2019 הודיעה המבקשת כי היא מסתלקת מבקשת האישור וביום 4 בפברואר, 2019 ניתן פסק דין שמאשר את ההסתלקות ודוחה את תביעתה האישית של המבקשת ללא חיוב בהוצאות.

ו) ת.א.ק 25049-02-12 עיריית הוד השרון נ' סנו מפעלי ברונס בע"מ (תביעה שנסתיימה):

מדובר בתביעה שפורטה גם בדוח השנתי של החברה ליום 31 דצמבר 2014, המתייחסת לתביעה שהוגשה ביום 14 לפברואר, 2012 לבית המשפט המחוזי בפתח תקווה תביעה בסדר דין מקוצר כנגד סנו. על פי הנטען בכתב התביעה, סנו נמנעה מתשלום היטל סלילה עבור כבישים ומדרכות שנסללו בסמוך לנכס הנמצא ברחוב החרש 15 בהוד השרון הידוע גם כגוש 6574 חלקות 318 ו-300, אשר בבעלות סנו.

ביום 25 באוקטובר 2015, ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור בין הצדדים לפיו סנו תשלם לעיריית הוד השרון לפנים משורת הדין 1 מיליון ש"ח.

ביום 11 בדצמבר, 2017 התקבל אישור משרד הפנים להסדר הפשרה שבין הצדדים.

ביום 15 בינואר, 2018 סנו שילמה לעירייה את מלוא התשלום ע"פ הוראות פסק הדין.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. התקשרויות

1. ביום 25 בנובמבר, 2010 חתמה חברה מאוחדת, שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - שניר), על הסכם עם קיבוץ שניר ועם שותפות מוצרי שניר, המאריך את תקופת שכירות המבנה בו פועלת שניר בתוספת שטח נוסף של 9,540 מ"ר לצורך הקמת מבנה פריק בשטח הנוסף, למשך עשר שנים נוספות שתחילתם ביום 1 בדצמבר, 2010 וסיומם ביום 30 בנובמבר, 2020.

בחודש נובמבר 2018, שניר חתמה על הסכם המאריך את תקופת השכירות בעשר שנים נוספות עד ליום 30 בנובמבר 2030.

2. ביום 9 במאי, 2017 החברה התקשרה בהסכם לרכישת מקרקעין, בייעוד לתעשייה, הסמוכים למפעל החברה בהוד השרון, בשטח של כ-8,162 מ"ר, (להלן: "המקרקעין") מצד שלישי שאינו קשור לחברה בתמורה ל-35 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. החברה שילמה סך של 20 מיליוני ש"ח (ללא מע"מ בגינו) בשנת 2017, יתרת התשלום בסך 15 מיליוני ש"ח תשולם במועד בו יושלמו כל התנאים המתלים של ההסכם. בשנת 2018 החברה שילמה דמי שכירות חודשיים עבור שימוש בקרקעות אלו בסך של 40 אלפי ש"ח, החל מחודש נובמבר 2018, עודכנו דמי השכירות החודשיים ל-60 אלפי ש"ח.

באור 16: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018 ו- 2017
מונפק ונפרע (רשום *)
אלפי ש"ח

12,288 13,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

(* לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2019, החברה הגדילה את ההון הרשום ל-39,000 אלפי מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ב. החברה מחזיקה, באמצעות חברה מאוחדת, 8.53% מההון המונפק כמניות אוצר.

ג. להלן פרטים אודות חלוקת הדיבידנדים מיתרת העודפים של החברה בשנים 2018, 2017 ו-2016

תאריך התשלום	המועד הקובע (יום הקום) לקבלת תשלום הדיבידנד	סכום לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב בט"ח	דיבידנד לחברה מאוחדת	סכום חלוקת הדיבידנד	תאריך החלטת הדירקטוריון
19 בדצמבר 2018	5 בדצמבר 2018	3.5	3,668	43,008	21 בנובמבר 2018
26 בספטמבר 2017	13 בספטמבר 2017	3.5	3,668	43,008	30 באוגוסט 2017
20 ביוני 2017	7 ביוני 2017	3.5	3,667	43,008	25 במאי 2017
7 במאי 2017	23 באפריל 2017	3.5	3,668	43,008	5 באפריל 2017
		10.5	11,003	129,024	סה"כ בשנת 2017
19 בדצמבר 2016	5 בדצמבר 2016	3.5	3,668	43,008	27 בנובמבר 2016

ד. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
777,857	739,015	773,840
82,188	75,841	80,194
24,776	20,597	21,732
64,639	61,990	63,010
949,460	897,443	938,776
1,631	(5,344)	(8,435)
951,091	892,099	930,341

שימוש בחומרים וחומרי עזר
שכר עבודה, משכורת ונלוות
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
102,515	106,214	119,585
88,342	88,385	95,596
61,662	57,680	61,114
9,677	11,472	11,999
9,927	9,584	10,218
4,080	3,941	4,289
453	335	359
390	246	225
277,046	277,857	303,385

שכר עבודה, משכורות ונלוות
פרסום וסדרנות
עמלות חלוקה והובלות ללקוחות
אחזקת מחסן
אחזקת רכב
פחת
תקשורת ומידע עסקי
אחרות

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
31,089	26,998	26,372
10,633	10,246	9,536
5,141	6,285	5,363
3,820	4,061	3,633
4,048	3,902	3,217
1,431	2,219	2,955
2,444	2,295	2,358
1,978	(80)	1,847
995	840	1,092
1,008	893	970
1,315	936	909
805	849	878
3,590	3,384	3,563
68,297	62,828	62,693

שכר עבודה, משכורות ונלוות
אחזקת מחשב
משפטיות, ביקורת וייעוץ
כיבודים, אירוח ומתנות
שכר דירה ואחזקת משרד
תרומות
אחזקת רכב
חובות מסופקים ואבודים
פחת והפחתות
תקשורת
נסיעות לחו"ל
שכר חברי הדירקטוריון
אחרות

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
294	264	249
1,845	1,781	3,282
<u>2,139</u>	<u>2,045</u>	<u>3,531</u>

הכנסות ריבית מפיקדונות
הפרשי שער ואחרות

ה. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,812	388	510
127	4	-
739	-	449
3,425	4,213	1,193
<u>6,103</u>	<u>4,605</u>	<u>2,152</u>

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
הפרשי שער ואחרות

ו. הכנסות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
208	117	90
-	230	-
25,083	-	-
82	29	(* 1,154)
<u>25,373</u>	<u>376</u>	<u>1,244</u>

הכנסות מהשכרת מחסן ושירותים
רווח ממימוש השקעה בחברות מוחזקות
רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן
בניכוי הוצאות ישירות
אחרות

(* מורכב בעיקר מהכנסות בניכוי הוצאות מול מוסד ממשלתי.)

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק)

על-פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

מסלול מענקים

חברה מאוחדת וחברה כלולה קיבלו מעמד של מפעל מאושר על-פי החוק, במסלול של מענקי השקעה.

לחברה מאוחדת, חברת שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - "שניר"), אושרה תכנית מענקים. התכנית המאושרת, ההטבות והמענקים מכוחה, כפופים לעמידת החברה בתנאי התכנית, וביניהם "מפעל בר תחרות" (גידול ביצוא). בחודש ספטמבר 2014 הגישה חברה מאוחדת דוח ביצוע סופי לתכנית. במהלך חודש מרס 2017 בוטלה התכנית.

בחודש דצמבר 2017, קיבלה חברת שניר, הודעת זכייה לגבי תכנית השקעות חדשה במסגרת תכנית להעלאת הפריזן.

מסלול הטבת מס (המסלול החלופי)

במסלול זה, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מוטב" (בגין מגזר חומרי הניקוי בלבד), כמשמעותו בחוק זה.

בהתאם לחוק, ביום 31 באוקטובר, 2010 הגישה חברת סנו בקשה מקדמית (פרה-רולינג) לרשות המיסים לצורך קבלת מעמד של מפעל מוטב ובחירת שנת 2009 כשנת בחירה. בקשה זו הוגשה בהתייחס למגזר חומרי הניקוי בלבד. החברה קיבלה אישור מרשויות המס לקבלת החלטת מיסוי בהסכם. בשנים 2009-2010 ניצלה החברה פטור ממס מכוח אישור זה.

אם וכאשר יחולק דיבידנד מתוך הרווחים הנובעים מהכנסה הפטורה ממס של המפעל המוטב, תחויב החברה בתשלום מס החברות שהופטרה ממנו בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מוטב בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא בחרה במסלול החלופי. בהתאם לכך, מדיניות החברה הינה שלא לחלק דיבידנד כאמור מתוך רווחים של מפעל מוטב.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, ב- 2017 היה 24%, ובשנת 2016 היה 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

שיעור המס (%)	חברה המאוגדת ב:	שיעור המס (%)	חברה המאוגדת ב:
10	בולגריה	16	רומניה
15	גרופיה	18	אוקראינה
		20	לטביה
		9	הונגריה

ג. הפסדים מועברים לצרכי מס

בחברה ובחברות מאוחדות לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדי הון להעברה בסך של כ-17 מיליוני ש"ח, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

בחברה מאוחדת לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-16 מיליוני ש"ח, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הרכב ותנועה במסים נדחים

סה"כ	בגין סעיפים אחרים (*)	בגין רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	התחייבות בשל מעביד הטבות לעובדים, נטו אלפי ש"ח	בגין חכירות	בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן	בגין הפסדים להעברה	
(752)	7,796	(16,089)	1,893	2,580	2,822	246	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
(354)	-	-	-	-	(354)	-	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
371	-	-	371	-	-	-	פסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,532	146	2,361	(98)	(164)	(467)	(246)	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
797	7,942	(13,728)	2,166	2,416	2,001	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
211	-	-	-	-	211	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
346	-	-	346	-	-	-	פסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(2,400)	(2,289)	(472)	(237)	217	381	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
(1,046)	5,653	(14,200)	2,275	2,633	2,593	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
354	-	-	354	-	-	-	פסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
279	461	(919)	101	533	103	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
(413)	6,114	(15,119)	2,730	3,166	2,696	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(* בעיקר בשל התחייבויות בגין הפרשות לחופשה, הבראה וחובות מסופקים.

בשנת 2018 המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% ובשנים 2017 ו-2016 המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% ו-24%, בהתאמה, בהתבסס על שיעורי המס שצפויים לחול בעת המימוש, ראה גם סעיף ב' לעיל.

ה. המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
7,811	9,278	יתרות מסים נדחים בחובה
(8,857)	(9,691)	יתרות מסים נדחים בזכות
(1,046)	(413)	

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
55,691	49,937	47,684	מסים שוטפים
(1,590)	2,400	(279)	מסים נדחים
(278)	1,115	(389)	מסים בגין שנים קודמות
			התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
58	-	-	בשיעורי המס
<u>53,881</u>	<u>53,452</u>	<u>47,016</u>	

בשנת 2018 המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (בשנים 2017 ו-2016 שיעור מס ממוצע של 24% ו-25%, בהתאמה).

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
<u>212,164</u>	<u>201,123</u>	<u>200,741</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>25.0%</u>	<u>24.0%</u>	<u>23.0%</u>	שיעור המס הסטטוטורי
53,041	48,270	46,170	מס מחושב על פי שיעור המס הסטטוטורי
460	436	514	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס
(7,279)	(46)	(112)	הכנסות פטורות לצרכי מס
(561)	(453)	(500)	הבדלים בשיעור המס של חברות המאוגדות בחו"ל
(278)	1,115	(389)	מסים בגין שנים קודמות
58	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(1)	547	(48)	שינויים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס
8,441	3,583	1,381	ובדוחות הכספיים הפסדים והוצאות לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
<u>53,881</u>	<u>53,452</u>	<u>47,016</u>	מסים על ההכנסה
<u>25.4%</u>	<u>26.6%</u>	<u>23.4%</u>	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. שומות מס סופיות

9-ל חברות מאוחדות, שומות עד וכולל שנת המס 2013 הנחשבות כשומות סופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים הקבועים באותו סעיף. לחברה ולארבע חברות מאוחדות הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

השקעה במניות

2,391	-
-------	---

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

השקעה במניות

-	2,853
---	-------

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת:

חייבים ויתרות חובה

3,124	2,889
-------	-------

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

286,974	252,682
---------	---------

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבות בגין תמורה מותנית

1,907	-
-------	---

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מנכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

לקבוצה השקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של המטבע המקומי. החשיפה המטבעית הנובעת מהנכסים הפיננסיים נטו של פעילות החוץ מנוהלת בעיקר על ידי נטילת הלוואה הנקובה במטבע מקומי.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

(ב) סיכון מחיר

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות המסווגות כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, אשר בגין הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 של השקעות אלה הינה 2,391 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - 2,853 אלפי ש"ח).

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות סיטונאיות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה ומכירות קמעונאיות, מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

הקבוצה מוכרת באשראי ממוצע של 86 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

לפרטים אודות יתרות מזומנים ופקדונות ראו באור 3 לעיל, כל הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

ההכנסות של החברות המאוחדות נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. בדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברות המאוחדות, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2018	עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים			סה"כ
			עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	
			אלפי ש"ח			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות	15,092	-	-	-	714	15,806
	246,665	-	-	-	-	246,665
	43,563	-	-	-	-	43,563
	<u>305,320</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>714</u>	<u>306,034</u>
ליום 31 בדצמבר, 2017						
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות	15,051	-	-	-	708	15,759
	215,010	-	-	-	-	215,010
	46,792	-	-	-	-	46,792
	<u>276,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>708</u>	<u>277,561</u>

ג. נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי ש"ח		
2,391	-	-
<u>2,391</u>		
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:		
-	-	1,907
<u>-</u>		
31 בדצמבר, 2017		
נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:		
2,853	-	-
<u>2,853</u>		

במהלך שנת 2018 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ההנהלה העריכה שיתרות המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים ונותני שירותים, משיכות יתר והתחייבויות שוטפות אחרות מהוות בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר		השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות	
רווח (הפסד) מהשינוי	אלפי ש"ח		
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%		
401	(401)		31 בדצמבר, 2018
122	(122)		31 בדצמבר, 2017
מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו		השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות	
רווח (הפסד) מהשינוי	אלפי ש"ח		
עליית שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 5%		
545	(545)		31 בדצמבר, 2018
31	(31)		31 בדצמבר, 2017
מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן		השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות	
רווח (הפסד) מהשינוי	אלפי ש"ח		
עליית מדד של 5%	ירידת מדד של 5%		
647	(647)		31 בדצמבר, 2018
68	(68)		31 בדצמבר, 2017

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המאזן המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד, עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המאזן בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתכנית להטבה מוגדרת או כתכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

מידע באשר לתוכניות להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
8,041	7,844	8,789

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

ב. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. הוצאות שנזקפו לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
3,187	2,085	2,210	עלות שירות שוטף
722	774	682	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
(662)	(692)	(599)	תשואה צפויה על נכסי התכנית
1,615	1,499	1,538	הפסד אקטוארי ממדידה מחדש, נטו שהוכר
			השנה (זקיפה לרווח כולל אחר)
21	32	(16)	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
			לסעיף התגמולים
<u>4,883</u>	<u>3,698</u>	<u>3,815</u>	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
<u>1,138</u>	<u>610</u>	<u>31</u>	תשואה בפועל על נכסי התכנית

2. באשר לשיעורי הריבית ראו באור 2כא' לעיל.

3. נכסי (התחייבויות) התכנית, נטו

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(35,550)	(35,909)	התחייבות בגין תכנית להטבה מוגדרת
<u>25,659</u>	<u>24,029</u>	שווי הוגן של נכסי התכנית
<u>(9,891)</u>	<u>(11,880)</u>	סה"כ התחייבות, נטו

4. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
אלפי ש"ח		
35,304	35,550	יתרה ליום 1 בינואר
774	683	הוצאות הריבית
(533)	-	יציאה מאיחוד
2,085	2,210	עלות שירות שוטף
(3,497)	(3,504)	תגמולים ששולמו
<u>1,417</u>	<u>970</u>	הפסד אקטוארי ממדידה מחדש, נטו
<u>35,550</u>	<u>35,909</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

5. נכסי התכנית

(א) נכסי התכנית

נכסי התכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות: קופות מרכזיות לפיצויים, פוליסות ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התכנית

2017	2018	
אלפי ש"ח		
25,887	25,659	יתרה ליום 1 בינואר
692	599	הכנסות ריבית
1,339	1,355	הפרשות לתכנית על ידי המעביד
(369)	-	יציאה מאיחוד
(1,776)	(3,032)	תגמולים ששולמו
(82)	(568)	הפסד אקטוארי ממדידה מחדש, נטו
(32)	16	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
		לסעיף התגמולים
25,659	24,029	יתרה ליום 31 בדצמבר

6. ההנחות העיקריות בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
%			
3.07	2.42	2.77	שיעור ההיוון של התחייבות התכנית
3.07	2.42	2.77	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התכנית
1.90	1.95	1.90	שיעור עליית שכר צפויה

7. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

ליום 31 בדצמבר 2018	השפעה על הערך הנוכחי של התחייבויות בגין תכנית להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

165	עלייה בשיעור עליית השכר של 0.5%
(71)	ירידה בשיעור עליית השכר של 0.5%
(673)	עלייה בשיעור ההיוון של 0.5%
714	ירידה בשיעור ההיוון של 0.5%
(1,037)	עלייה בשיעור העזיבות של 5%
2,767	ירידה בשיעור העזיבות של 5%

באור 21: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
63	40

יתרת זכות של בעלי שליטה

ב. עסקאות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

1,448	1,448	1,448
805	849	878

שכר ונלוות למנהל שכיר בעל עניין
שכר כולל לחברי דירקטוריון

ג. באשר לערביות לחברות מאוחדות, ראה באור 15'א' לעיל.

ד. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

1. שיפוי

ביום 15 בינואר, 2003 התקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה בדבר מתן שיפוי, ביטוח ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה (להלן - ההחלטה). בהחלטה אושר שיפוי מראש לכל נושאי המשרה ודירקטורים (לרבות מקרב בעלי השליטה) בחברה ובחברות המוחזקות אשר כיהנו, מכהנים, ויכהנו בחברה או בחברות המוחזקות לפי העניין באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה. על פי ההחלטה, סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, שיהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי, וכן שההתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים, שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום שהדירקטוריון קבע כי הוא סביר בנסיבות העניין. החברה לא תעניק שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה: א- הפרת חובת אמונים כלפי החברה, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה. ב- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות. ג- פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. ד- קנס או כופר שהוטלו עליו (להלן: "הפעולות שאינן מזכות בשיפוי").

ביום 18 בספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מתן כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה וזאת לתקופה נוספת בת 3 שנים בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי אכיפה. נוסח כתבי השיפוי נותר ללא שינוי ממועד אישור המקורי בחודש מאי 2012 כאמור לעיל.

2. ביטוח

ביום 19 לאוקטובר, 2014 התקבלה החלטה של האסיפה הכללית של החברה לחדש את פוליסת הביטוח בפרמיה של כ-17 אלפי דולר ארה"ב ובסכום כסוי של 10 מיליון דולר ארה"ב. גובה ההשתתפות העצמית בה תישא החברה הינו סך של עד 7,500 דולר ארה"ב לכל מקרה למעט תביעות בארה"ב או בקנדה. פוליסת הביטוח נערכה ע"י סנו עבודה ועבור חברות הקבוצה.

באור 21: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה (המשך)

2. ביטוח (המשך)

בהתאם להחלטה, בטרם כל רכישה חדשה של פוליסת ביטוח עתידית (אחת ל-3 שנים לפחות) תביא הנהלת החברה לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את הפוליסה החדשה בהתאם למפורט לעיל.

ביום 27 לאוגוסט 2017 אישרו חברי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה כי תנאי חידוש רכישת הפוליסה הנ"ל תואמים את החלטת האסיפה הכללית.

יובהר כי אם הפרמיה עבור פוליסת הביטוח תתייקר ב-25% לכל שנה מעבר לסכום הפרמיה המצוין לעיל החברה תביא את אישור פוליסת הביטוח לאישור האסיפה הכללית.

ההחלטה הנ"ל תהווה כאמור "עסקת מסגרת" כמשמעותה בתקנה 1(3) לתקנות ההקלות, המאפשרת במהלך 6 השנים החל משנת הביטוח הנוכחית את חידוש רכישת פוליסת הביטוח ביחס לנושאי משרה ודירקטורים בקבוצה לרבות מקרב בעלי השליטה ובלבד שועדת הביקורת והדירקטוריון יאשרו ביחס לכל חידוש כי תנאי רכישת הפוליסה תואמים את ההחלטה הנ"ל.

תוקף האישור יהא עד לתום 6 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

כאמור, על פי תקנון החברה, החברה לא תעניק ביטוח לנושא משרה עקב אחת הפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

3. פטור

על פי תקנון החברה, החברה לא תהיה רשאית לפטור נושא משרה בה מאחריותו בשל כל אחת מהפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

באור 22: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מוצרי ניקוי ואחזקת הבית - עיקר הפעילות הינה ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי ניקוי ואחזקת הבית.
2. מוצרי נייר - עיקר הפעילות הינה ייצור, שיווק מכירה והפצת נייר.
3. מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה - עיקר הפעילות הינה ייצור ושיווק מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה לטיפוח והיגיינה אישית.
4. אחרים - מוצרי ניקוי ותחזוקה אשר אינם בתחומי הפעילות האחרים, שיווק ומיחזור שפכים של מפעלים לשימוש חוזר בתעשייה ומכירה של חומרי גלם בתחום הכימיקלים.

ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, חלק החברה בנכסי ותוצאות חברות המטופלות לפי שווי מאזני, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה שמנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מסים נדחים, והתחייבות אחרת מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי.

השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים

סה"כ	אחרים	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
אלפי ש"ח					
1,502,703	159,777	358,912	271,523	712,491	מכירות לחיצוניים
207,813	27,262	49,237	9,269	122,045	רווח מגזרי
1,379					הכנסות מימון, נטו
(8,451)					חלק החברה בהפסדי חברות
(47,016)					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
153,725					מסים על ההכנסה
					רווח נקי
44,235	2,119	5,608	14,102	22,406	השקעות הוניות
30,288					השקעות הוניות שאינן מוקצות
74,523					
27,113	1,515	6,607	4,553	14,438	פחת והפחתות
ליום 31 בדצמבר, 2018					
					<u>מידע אחר</u>
1,212,418	90,465	176,302	258,776	686,875	נכסי המגזר (*)
262,456					נכסים שלא הוקצו למגזרים
1,474,874					סה"כ נכסים במאוחד
317,800	25,321	69,457	78,445	144,577	התחייבויות המגזר
11,598					התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
329,398					סה"כ התחייבויות במאוחד
					(*) בנכסי המגזר נכלל:
183,644	23,538	47,608	31,055	81,443	מלאי

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

סה"כ	אחרים	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
אלפי ש"ח					
1,448,797	183,870	363,415	249,741	651,771	מכירות לחיצוניים
216,477	20,788	62,748	18,914	114,027	רווח מגזרי
(2,560)					הוצאות מימון, נטו
(12,794)					חלק החברה בהפסדי חברה
(53,452)					המטופלת לפי שיטת השווי
					המאזני, נטו
					מסים על ההכנסה
147,671					רווח נקי
26,796	4,316	6,628	2,704	13,148	השקעות הוניות
146,126					השקעות הוניות שאינן מוקצות
172,922					
25,378	1,133	6,206	5,673	12,366	פחת והפחתות
ליום 31 בדצמבר, 2017					
1,055,562	82,712	166,005	233,860	572,985	<u>מידע אחר</u>
(** 273,375)					נכסי המגזר (*)
1,328,937					נכסים שלא הוקצו למגזרים
287,396	23,224	64,532	63,491	136,149	סה"כ נכסים במאוחד
(** 8,857)					התחייבויות המגזר
296,253					התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
					סה"כ התחייבויות במאוחד
					(*) בנכסי המגזר נכלל:
157,342	20,405	40,321	29,201	67,415	מלאי

(**) סווג מחדש.

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

סה"כ	אחרים	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
אלפי ש"ח					
1,487,089	229,227	370,148	253,859	633,855	מכירות לחיצוניים
216,128	25,142	61,260	12,747	116,979	רווח מגזרי
(3,964)					הוצאות מימון, נטו
(53,881)					מסים על ההכנסה
158,283					רווח נקי
56,037	26,553	7,891	4,859	16,734	השקעות הוניות
29,851	5,877	5,734	5,719	12,521	פחת והפחותות
ליום 31 בדצמבר 2016					מידע אחר
1,226,686	123,844	159,180	282,227	661,435	נכסי המגזר *
(** 109,628)					נכסים שלא הוקצו למגזרים
1,336,314					סה"כ נכסים במאוחד
323,606	62,331	68,776	62,933	129,566	התחייבויות המגזר
(** 8,317)					התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
331,923					סה"כ התחייבויות במאוחד
					(* בנכסי המגזר נכלל:
160,347	19,071	39,017	37,078	65,181	מלאי
					** סווג מחדש.

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

ג. מידע גאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו בישראל ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
1,373,705	1,335,868	1,371,891	ישראל
113,384	112,929	130,812	חוץ לארץ
<u>1,487,089</u>	<u>1,448,797</u>	<u>1,502,703</u>	

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
393,300	440,867	ישראל
28,659	29,445	רומניה
287	217	מדינות אחרות
<u>422,246</u>	<u>470,529</u>	

ד. לקוח עיקרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אחוזים מסך המכירות			
12.44	11.90	12.88	לקוח א'

באור 23: - אירוע לאחר תאריך הדיווח

B.S.E Baltics SIA (להלן - סנו בלטיק)

סנו בלטיק, חברה מאוחדת שמוחזקת על ידי החברה בשיעור של 60%, החברה החלה את פעילותה בשנת 2008 ועוסקת בהפצה ומכירה של מוצרי החברה בלטביה. במהלך שנת 2018 הוחלט להעביר החל מ-1 בינואר 2019 את הפעילות לצד שלישי שאינו קשור לחברה. בנוסף, התקבלה החלטת בעלי מניות של חברת סנו בלטיק להביא לסגירתה. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

רשימת חברות מוחזקות

	שיעור החזקה בבעלות ובשליטה		שם החברה
	2017	2018	
	%	%	
			<u>מוחזקות על-ידי החברה</u>
חברה מאוחדת	100.00	100.00	החברה הדרומית לשיווק בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	קוסמופארם בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	Sano Romania Impex Com S.R.L
חברה מאוחדת	100.00	100.00	סנו נדל"ן בע"מ
חברה מאוחדת	57.15	68.40	כימי סן בע"מ
חברה מאוחדת	70.00	70.00	אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	סנו אינטרנשיונל בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	סוקם 2008 בע"מ
חברה מאוחדת	25.10	75.00	סוליסט השקעות בע"מ
חברה כלולה	5.04	5.04	ת.מ.י.ר. מחזור יצרנים בישראל בע"מ
			<u>מוחזקות על-ידי שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ</u>
חברה מאוחדת	90.50	90.50	ישראפיפר תעשיות נייר בע"מ
			<u>מוחזקות על-ידי ישראפיפר תעשיות נייר בע"מ</u>
חברה מאוחדת	100.00	100.00	סנו פרופשיונל בע"מ
חברה מאוחדת	(*) -	(*) -	נורפיפר תעשיות נייר בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	100.00	פנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ
			<u>מוחזקות על-ידי כימי סן בע"מ</u>
חברה מאוחדת	(*) -	(*) -	ע.ר.ש.ל. השקעות בע"מ
חברה מאוחדת	100.00	(**) -	Sano Intertrans Europe SRL
חברה כלולה	61.24	61.24	דלק סן מיחזור בע"מ
			<u>מוחזקות על-ידי אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ</u>
חברה מאוחדת	100.00	100.00	ISU Trade Ukraine LLC
			<u>מוחזקות על ידי סנו אינטרנשיונל בע"מ</u>
חברה מאוחדת	100.00	100.00	Sano Bruno Hungary KFT (הונגריה)
חברה מאוחדת	60.00	60.00	B.S.E. Baltics Sia. (לטביה)
חברה מאוחדת	(***) -	-	BH Clean LLC (ארמניה)
חברה מאוחדת	60.00	60.00	Izi trade 1 (בולגריה)
חברה מאוחדת	100.00	100.00	Inter GBM LTD (גרמניה)
			<u>מוחזקות על ידי סוליסט השקעות בע"מ</u>
חברה מאוחדת	24.50	24.50	כימי סן בע"מ
			<u>מוחזקות על ידי דלק סן מיחזור בע"מ</u>
חברה כלולה	100.00	100.00	כימי סן סחר (2017) בע"מ
			<u>מוחזקות על ידי סנו פרופשיונל בע"מ</u>
חברה כלולה	-	25.00	ווינפאק סחר בע"מ

(*) נסגרה במהלך שנת 2017.

(**) נסגרה במהלך שנת 2018.

(***) יצאה מאיחוד במהלך שנת 2017, ראה באור א' (4) לעיל.

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>התוכן</u>	<u>תקנה</u>
3	דוחות כספיים	תקנה 9
3	תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים	תקנה 10א'
4	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשור לתקופת הדוח	תקנה 11
6	שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח	תקנה 12
6	הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח	תקנה 13
6	רשימת הלוואות	תקנה 14
6	מסחר בבורסה	תקנה 20
7	תגמולים לנושאי משרה בכירה	תקנה 21
8	בעל השליטה בחברה	תקנה 21א
8	שכר וטובות הנאה של בעלי עניין	תקנה 21א(3)
9	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	תקנה 22
12	מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על-ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה	תקנה 24
12	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים	תקנה 24א'
13	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב
13	מען רשום	תקנה 25א'
13	דירקטורים בתאגיד	תקנה 26
17	נושאי משרה בכירה	תקנה 26א'
17	רואה החשבון של התאגיד	תקנה 27
18	שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות	תקנה 28
18	המלצות והחלטות הדירקטורים	תקנה 29
19	החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה	תקנה 29א'

תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה לתקופת הדוח לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בצירוף חוות דעת רואי החשבון מצורפים כחלק ג' של דוח תקופתי זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד כולל רבעוניים לשנת 2018

מבוקר	לא מבוקר				
	באלפי ש"ח				
סך הכל	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,502,703 (930,341)	376,865 (233,601)	381,963 (238,882)	335,838 (202,688)	408,037 (255,170)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
572,362	143,264	143,081	133,150	152,867	רווח גולמי
(303,385) (62,693)	(79,922) (15,260)	(74,563) (14,697)	(70,655) (16,738)	(78,245) (15,998)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
285	263	(2)	24	-	רווח (הפסד) הון, נטו
1,244	(990)	7	2,207	20	הכנסות אחרות, נטו
(364,549)	(95,909)	(89,255)	(85,162)	(94,223)	
207,813	47,355	53,826	47,988	58,644	רווח תפעולי
3,531 (2,152)	899 (843)	(132) (167)	1,062 (567)	1,702 (575)	הכנסות מימון הוצאות מימון
(8,451)	(2,121)	(890)	(2,165)	(3,275)	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
200,741 (47,016)	45,290 (10,655)	52,637 (12,527)	46,318 (10,249)	56,496 (13,585)	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
153,725	34,635	40,110	36,069	42,911	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,183)	(1,183)	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
504	320	196	(752)	740	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
153,046	33,772	40,306	35,317	43,651	סך-הכל רווח כולל
153,637 88	35,016 (381)	40,229 (119)	35,703 366	42,689 222	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
153,725	34,635	40,110	36,069	42,911	רווח נקי לתקופה
					סך-הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
153,200 (154)	34,288 (516)	40,241 65	35,074 243	43,597 54	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
153,046	33,772	40,306	35,317	43,651	רווח כולל לתקופה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתקופת הדו"ח:

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות הרשום	סה"כ ע.נ. מונפק ונפרע	ערכם בדוח הכספי הנפרד של התאגיד אלפי ש"ח מדווחים	ערך מאזני אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון אלפי ש"ח
החברה הדרומית לשיווק בע"מ	מניה רגילה בת 0.1 ש"ח	499,999	309,020	31	201,397	--
	מנית הנהלה בת 0.1 ש"ח	10,011	10,010	1		
סנו אינטרנשיונל בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	100,000	1,000	1	(5,267)	(* 2,625)
קוסמופארם בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	1,250,000	102,268	635	139,693	--
שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	5,000,000	5,000,000	5,061	158,047	--
Sano Romania S.R.L.	מניה רגילה בת 1 לאי	17,900	17,900	97	46,630	--
סנו נדל"ן בע"מ	מניה רגילה בת 0.0001 ש"ח	1,816,500	1,800,000	-- (**)	14,381	--
כימי סן בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	100,000	20,000	20	25,527	--
אי. יו. טי. אי. (2007) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	10,000	1,000	1	(7,554)	--
ת.מ.י.ר. מחזור יצרנים בישראל בע"מ	מניה רגילה בת 0.01 ש"ח	1,000,000	24	-- (**)	--	--
סוליסט השקעות בע"מ	מניה רגילה בת 0.01 ש"ח	1,000,000	1,000	1	2,428	--
סוקם (2008) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח	100,000	1,000	1	1,389	--

(* שטר הון שקלי ללא ריבית או הצמדה.
(** מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.)

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדו"ח (המשך):

שעור החזקה				סוג מניות	שם החברה
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	בנייר הערך		
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	קוסמופארם בע"מ
--	--	100.0	100.0	רגילות	החברה הדרומית לשיווק בע"מ
100.0	100.0	--	100.0	הנהלה	
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סנו אינטרנשיונל בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ
75.0	75.0	75.0	75.0	רגילות	סוליסט השקעות בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	Sano Romania Impex Com S.R.L
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סנו נדל"ן בע"מ
68.4	68.4	68.4	68.4	רגילות	כימי סן בע"מ
70.0	70.0	70.0	70.0	רגילות	אי. יו. טי. אי. (2007) בע"מ
5.04	5.04	5.04	5.04	רגילות	ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סוקם (2008) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח:

התקשרות בהסכם לרכישת 25% מהון המניות של חברת סחר לייבוא ושיווק מוצרים חד פעמיים ביום 18 במרס, 2018 התקשרה חברה בת של החברה בהסכם לרכישת 25% מהונה המונפק של חברה העוסקת בייבוא ושיווק של מוצרים חד פעמיים לשוק המוסדי והפרטי בישראל ובחול"ל (להלן - "חברת הסחר") מצדדים שאינם קשורים לחברה, וזאת בתמורה לסך של 24 מיליוני ש"ח וכן התחייבות לתשלום תמורה נוספת בסך של עד כ-6 מיליוני ש"ח המותנית בתוצאות הכספיות של חברת הסחר בשנים הקרובות (להלן - "העסקה"). בנוסף, התקשרו הצדדים בהסכם בין בעלי המניות שאינו מקנה שליטה לחברה. (ראו דיווחים שפורסמו ביום 19 במרס, 2018 אסמכתא 2018-01-021201 וביום 17 במאי, 2018 אסמכתא 2018-01-049114).

במהלך חודש מאי 2018 הושלמו כל התנאים המתלים והעסקה הושלמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בוצעה הערכת שווי.

להערכת החברה, אומדן ההתחייבות המותנית לשלם מסתכמת בכ-1.9 מיליוני ש"ח, סכום זה נוסף לעלות ההשקעה ומנגד נרשם כהתחייבות לא שוטפת בסעיף התחייבות אחרת.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדו"ח.

ריבית	דמי ניהול	דיבידנד	רווח (הפסד) כולל	רווח נקי (הפסד)	שם החברה
--	--	80,000	32,327	32,356	קוסמופארם בע"מ
--	--	-	19,979	20,803	החברה הדרומית לשיווק בע"מ
--	--	--	7,717	6,436	Sano Romania Impex Com S.R.L
--	--	--	36	37	סנו אינטרנשיונל בע"מ
--	--	4,525	14,708	14,797	שניר תעשיות בע"מ (1995) בע"מ
--	--	800	1,068	1,068	סנו נדל"ן בע"מ
--	--	--	(5,819)	(5,819)	כימי סן בע"מ
--	--	--	(786)	(242)	אי.יו.טי.אי. (2007) בע"מ
--	--	--	1,183	1,434	סוקם (2008) בע"מ
--	--	--	(1,563)	(1,563)	סוליסט השקעות בע"מ

תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדו"ח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר ולא חלה הפסקת מסחר בבורסה.

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה בתקופת הדו"ח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה שכיחנו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בציון תפקידו:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שנת 2018	
				שכר	מענק (* אלפי ש"ח)
1. אלכס לנדסברג	סגן יו"ר הדירקטוריון	מלאה	54.55% (**)	1,448	-
2. יובל לנדסברג	מנכ"ל	מלאה	-	1,095	720
3. לירן ניסימי	סמנכ"ל מכירות וסחר	מלאה	-	1,319	397
4. מייק פרימן	סמנכ"ל מערכות מידע	מלאה	-	1,056	420
5. יוסף זמנבודה	סמנכ"ל תפעול	מלאה	-	945	332

(* המענק שולם בשנת 2018, עבור שנת 2017.
(** נכון למועד פרסום הדוח.)

- שכר סגן יו"ר הדירקטוריון, נקבע לפני שנים ולא השתנה. שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון אושר לתקופה של 3 שנים נוספות, באסיפת בעלי המניות של החברה שנערכה ביום 18 לספטמבר 2017. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים וטלפון נייד.
- שכר המנכ"ל הינו על פי חוזה אישי והוא אושר על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 7 לספטמבר 2016. בנוסף, ביום 18 לספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק חד פעמי למנכ"ל. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי המנכ"ל לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק שנתי.
- שכר סמנכ"ל סחר ומכירות. נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל מכירות וסחר לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.
- שכר סמנכ"ל מערכות מידע לא השתנה במהלך תקופת הדיווח והוא נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל מערכות מידע לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.
- שכר סמנכ"ל תפעול נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל תפעול לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.

פרטים נוספים אודות המענק השנתי לה"ה לנדסברג יובל, לירן ניסימי, מייק פרימן ויוסף זמנבודה:

מכוח מדיניות התגמול של החברה נקבעה תכנית מענקים למנכ"ל החברה ונושאי המשרה (למעט חברי הדירקטוריון, יו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון אשר אינם זכאים למענק שנתי). על פי מדיניות התגמול תקציב המענקים השנתי לא יעלה על 10% מהרווח השנתי לפני מס של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה בגינה ניתן המענק. תנאי סף לתשלום מענקים הינו כי התשואה על ההון לאחר התגמול לא תפחת מ-10%. המענקים השנתיים שיקבעו לנושאי המשרה יהיו צמודים לרווח הנקי של החברה לאחר מס.

בשנת 2018 עמדו סך המענקים לכלל נושאי המשרה בסכום של כ-2.7 מיליוני ש"ח;

התשואה על ההון בשנת 2018 עמדה על כ-15%;

לכל נושא משרה, ובכלל זה מנכ"ל החברה, ייקבעו בכל שנה רמות מדידה אשר ייגזרו מתכנית העבודה השנתית של החברה, כאשר יקבעו לא יותר מ-5 רכיבים לכל נושא משרה ולא פחות מ-70% רכיבים מדידים. סכום המענק השנתי המקסימאלי יהיה בהשגת ציון 100 כאשר לכל נושא משרה תינתן האפשרות לקבל ניקוד מיוחד (עד 10%, קרי בסה"כ 110%) בגין מאמץ מיוחד או הישגים יוצאי דופן ואולם לא יהיה בכך כדי להגדיל את סכום המענק השנתי.

לפי הפירוט שלהלן:

<u>קבוצת מנהלים</u>	<u>רווח</u>	<u>יעדים מדידים</u>	<u>הערכת מנהל</u>	<u>תוספת ניקוד בגין מאמץ מיוחד</u>	<u>סה"כ</u>
מנכ"ל	70%	15%	15%	10%	110%
נושאי משרה	50%	30%	20%	10%	110%

יצוין בהקשר זה לגבי כל נושאי המשרה הנ"ל לרבות יו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון כי דירקטוריון החברה קבע בהמלצת וועדת התגמול שתנאי השכר לשנת 2018 ביחס לכלל נושאי המשרה המוזכרים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של החברה וכן את יתר התנאים הנלווים להם זכאים נושאי המשרה בהתאם לנוהלי החברה.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו בדוח מידי שפרסמה החברה ביום 4 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 117256-01-2016).

תקנה 21א: בעל השליטה בחברה:

נכון למועד פרסום הדוח, בעל השליטה בחברה הינו מר אלכסנדר לנדסברג מכוח אחזקותיו באמצעות חברות שבשליטתו יחד עם בני משפחתו במניות החברה המייצגות 59.64% מזכויות ההצבעה. -

תקנה 21א(3): שכר וטובות הנאה של בעלי ענין שאינו נמנה בסעיף 21 לעיל:

<u>שנת 2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>

878

שכר דירקטורים¹ (למעט ה"ה אלכס לנדסברג)

¹ **שכר דירקטורים:** הגמול לדירקטורים בחברה, למעט יו"ר וסגן יו"ר הדירקטוריון יהיה גמול שנתי וגמול לפי ישיבה (לרבות במקרה של החלטה בכתב או שיחה טלפונית) וכן החזר הוצאות, אשר ייקבעו בהתאם להוראות הקבועות בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות גמול דח"צים**"), על פי הדירוג המתאים לחברה הנקבע לפי דרגת ההון העצמי שלה (כפי שתהיה מעת לעת), וגמול זה ישולם גם לדירקטורים החיצוניים של החברה. החברה לא תשלם תגמול מיוחד לדירקטור מומחה. במועד מדיניות זו, החברה משלמת לכל הדירקטורים בחברה (למעט יו"ר וסגן יו"ר הדירקטוריון) גמול בהתאם לתקנות גמול דח"צים. שכר הדירקטורים כולל את שכר יו"ר הדירקטוריון בסך של 300 אלפי ש"ח, שכרו של יו"ר הדירקטוריון אושר באסיפה הכללית ביום 24 ביולי, 2018 (מס' אסמכתא 069937-01-2018)

תמר לנדסברג - בתו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה. במהלך תקופת הדוח שכרה של תמר הסתכם ב-565 אלפי ש"ח. תמר מכהנת כמנהלת פיתוח עסקי הכפופה לסמנכ"ל הפיתוח בחברה גב' דלית ברנד לוי וזאת על פי חוזה אישי. הסכם ההעסקה החדש של תמר אושר באסיפת בעלי המניות האחרונה אשר התקיימה 18 לספטמבר 2017, וזאת לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת. בהתאם לתנאי העסקתה זכאית תמר לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק שנתי בסך של 100 אלפי ש"ח.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

להלן פירוט העסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

אישור שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון מר אלכסנדר לנדסברג:

ביום 18 לספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון של החברה מר אלכסנדר לנדסברג, לתקופה נוספת בת 3 שנים החל מחודש ספטמבר 2017, וזאת ללא כל שינוי בתנאי שכרו והסכם העסקתו. מר אלכס לנדסברג הינו בעל השליטה בחברה.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שועדת התגמול של החברה והדירקטוריון אישרו כי תנאי שכרו והסכם העסקתו של מר לנדסברג הינם ראויים, הוגנים ותואמים את מדיניות התגמול של החברה.

עיקר תנאי העסקה:

משכורתו החודשית של מר לנדסברג תעמוד על סך של כ-96 אלף ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתו יהיה זכאי לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה. בנוסף, החברה תעמיד לרשותו של מר לנדסברג רכב צמוד (דרגה 7) וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 13 לאוגוסט 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-074989).

אישור שכרו והסכם העסקתו של מנכ"ל החברה מר יובל לנדסברג:

ביום 7 לספטמבר 2016, האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש את תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה מר יובל לנדסברג, בנו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה אשר נותר ללא שינוי.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שועדת התגמול של החברה והדירקטוריון אישרו כי תנאי שכרו והסכם העסקתו של מר לנדסברג הינם ראויים, הוגנים ותואמים את מדיניות התגמול של החברה.

עיקר תנאי העסקה :

משכורתו החודשית של מר לנדסברג נותרה ללא שינוי ותעמוד על סך של 60 אלפי ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות בתוספת מענק שנתי תלוי ביצועים ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתו יהיה זכאי לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה וכן תקופת הסתגלות של 4 חודשים. בנוסף, החברה תעמיד לרשותו של מר לנדסברג רכב צמוד (דרגה 7) וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו.

בהתאם להוראות חוק החברות יידרש הסכם זה אישור מחדש להתקשרות בחלוף 3 שנים מיום אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מידי מיום 4 לספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-117256).

ביום 18 לספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק חד פעמי למנכ"ל החברה בסך של 192 אלפי ש"ח בגין תוצאות שנת 2016. (לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מידי מיום 13 באוגוסט 2017 מס' אסמכתא 2017-01-074989)

אישור שכרה ותנאי העסקתה של גב לנדסברג תמר - מנהלת פיתוח עסקי בחברה

ביום 18 לספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון שכרה של גב' תמר לנדסברג, בתו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שוועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון אישרה כי תנאי שכרה והסכם העסקתה של גב' לנדסברג הינם ראויים והגונים בנסיבות העניין ותואמים את מדיניות החברה.

יצוין כי תמר אינה נחשבת כנושאת משרה בחברה.

עיקר תנאי העסקתה :

משכורתה החודשית של גב' לנדסברג תעמוד על סך של 30 אלף ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתה תהיה זכאית לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה. בנוסף, החברה תעמיד לרשותה של גב' לנדסברג רכב צמוד וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו. כמו כן, תמר תהיה זכאית למענק שנתי בסך של 100 אלפי ש"ח ברוטו (ללא זכאות לתנאים סוציאליים) מענק ראשון ישולם בשכר חודש מרס 2018 עבור שנת 2017.

בהתאם להוראות חוק החברות יידרש הסכם זה אישור מחדש להתקשרות בחלוף 3 שנים מיום אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מידי מיום 13 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-074989).

להלן פירוט העסקאות אשר אינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

עסקאות זניחות: בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16 לאוגוסט 2012, נקבעו קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה, או חברה מאוחדת שלה או חברה מאוחדת שהחברה צד לה, ואשר לבעל השליטה בה עשוי להיות עניין אישי, והיא בגדר עסקה זניחה, כאשר אמות המידה הן אם סף ההכנסות או ההוצאות הנרשמות בספרי החברה בגין העסקה האמורה אינן עולות על 0.5% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המבוקרים, כפי שפורסמו לאחרונה לפני העסקה. ביחס לסוגי העסקאות המפורטים לעיל תבחן העסקה הזניחה על ידי ועדת הביקורת לפי הפרמטרים הבאים:

א. בעסקאות מכר ורכש של רכוש קבוע - יבחן היקף העסקה אל מול סך הרכוש הקבוע בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים הסקורים או המבוקרים.

ב. בעסקאות למכירת מוצרים או מתן שירותים - יבחן היקף העסקה אל מול סך ההכנסות ממכירת שירותים ומוצרים אלה ב - 4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

ג. בעסקאות לרכישת מוצרים או לקבלת שירותים כלליים - יבחן היקף העסקה אל מול סך עלות המכירות והשירותים בתוספת הוצאות מכירה ב - 4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

ד. בעסקאות לקבלת שירותי יעוץ ו/או ניהול - יבחן היקף העסקה אל מול סך ההוצאות "הנהלה וכלליות" וסעיפים רלבנטיים אחרים הקשורים למתן שירותים דומים ב-4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

במקרים אחרים או במקרים שלדעת דירקטוריון החברה הפרמטרים שצוינו לעיל, אינם מתאימים לבחינת עסקת בעל עניין, תבחר ועדת הביקורת של החברה פרמטר רלבנטי אחר ו/או נוסף ויקבע האם היחס בין היקף העסקה לבין הפרמטר הרלבנטי (אחד או יותר) לבחינת אותה עסקה הינו בשיעור הקטן מ-0.5% בהתאם לתקבל החלטה אודות הגדרתה של עסקה זו.

אם וככל שתהיה ועדת הביקורת סבורה שמתקיימות בעסקת בעל עניין נסיבות שבגינן, על אף עמידתה של העסקה בהגדרת עסקה זניחה, אין מקום להחיל עליה חלק ו/או את כלל ההקלות הקבועות בדין בקשר עם עסקאות זניחות, תהיה רשאית להחריג עסקה זו מהגדרתה כעסקה זניחה.

בעת בחינתה של עסקת בעלי עניין יבחן הדירקטוריון את כלל העסקאות מאותו סוג שעשתה החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעלי העניין באותה תקופה (שנה בדרך כלל).

מידי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן היישום של הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן הנהלת החברה תציג ליו"ר ועדת הביקורת מידי שנה את עסקאות בעלי העניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הנוהל.

יצוין כי כללים וקווים מנחים אלה נקבעו, בין היתר בשים לב לאופייה של החברה כחברה תעשייתית מהגדולות במשק הישראלי.

בשנת 2018, לא נערכו, ולמועד דוח זה אין עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן מנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות וכן לא נערכו עסקאות זניחות עם בעלי השליטה.

תקנה 24: מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברת בת או בחברה קשורה (במישרין ובאמצעות חברות בשליטה) לתאריך הדו"ח:

שיעור ההחזקה			מס' הניירות המוחזקים ביום 31.12.18	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' זהות/ מס' חברה	שם בעל עניין
שיעור החזקות בהון במועד סמוך לפרסום הדו"ח	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון (בדילול מלא)					
0.00%	36.76%	33.63%	4,131,953	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	513152926	ברונו לנדסברג החזקות בע"מ
54.55%	33.90%	31.01%	3,810,826	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	077090033	אלכס לנדסברג
22.93%	14.04%	12.84%	1,577,577	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	040804031	איה שחר
8.53%	0.00%	8.53%	1,047,917	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	510183627	החברה הדרומית לשיווק בע"מ (*)

(*) מניות רדומות.

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

להלן פרטים לתאריך הדוח:

במועד סמוך למועד פרסום הדוח				ביום 31 בדצמבר 2018			
הון מונפק בניכוי מניות רדומות - מס' מניות	הון מונפק - מס' מניות	הון רשום - מס' מניות	סוג המניה	הון מונפק בניכוי מניות רדומות - מס' מניות	הון מונפק - מס' מניות	הון רשום - מס' מניות	סוג המניה
11,240,083	12,288,000	39,000,000	1 ש"ח ע.ג.	11,240,083	12,288,000	13,000,000	1 ש"ח ע.ג.

מספר מניות

1,047,917

מניות המוחזקות על ידי חברה מאוחדת

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

שיעור ההחזקה		מס' הניירות המוחזקים ביום 31.12.18	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' זהות/ מס' חברה	שם בעל עניין
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון					
36.76%	33.63%	4,131,953	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	513152926	ברונו לנדסברג החזקות בע"מ
33.90%	31.01%	3,810,826	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	77090033	אלכס לנדסברג
14.04%	12.84%	1,577,577	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	040804031	איה שחר
0%	8.53%	1,047,917	813014	מרי"ג בנות 1 ש"ח	510183627	החברה הדרומית *

* מניות רדומות.

תקנה 25א': מען רשום

מען רשום: רחוב החרש 8 אזור התעשייה, נווה נאמן, הוד השרון

דואר אלקטרוני: Barak@sano.co.il

טלפון: 09-7473222

פקסימיליה: 09-7473233

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

מר אלכס לנדסברג	שם:
77090033	ת.ז.
1944	שנת לידה:
רחוב הגבורה 48, הרצליה פיתוח	מען:
ישראלית	נתינות:
לא	חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:
לא	דירקטור חיצוני:
לא	דירקטור בלתי תלוי:
כן	הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו
לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
בעל שליטה בחברה	בן משפחה של בעל עניין
פברואר 1982	תאריך מינוי כדירקטור
מהנדס, תואר שני במנהל עסקים	השכלה:
כיהן בעבר כמנכ"ל החברה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות

שם:	רו"ח זינגר יצחק - יו"ר הדירקטוריון
ת.ז.:	3833993
שנת לידה:	1946
מען:	רחוב מאפו 11, הרצליה ב'
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	פברואר 1982
השכלה:	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א;
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	רו"ח מוסמך מנהל אשתרן בע"מ; מנהל זינגר ניר שרותי ניהול בע"מ; מנהל שחר י.א.ש בע"מ
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	יו"ר דירקטוריון בסינאל מלל פיוואי בע"מ; כנפיים אחזקות בע"מ (דירקטור חיצוני); דורסל (ב.א.ז) בע"מ; זינגר ניר שירותי ניהול בע"מ; שחר י.א.ש בע"מ; "ניץ" שירותי ניהול בע"מ; אשתרן בע"מ; דלק - סן מיחזור בע"מ; כימי סן בע"מ; כימי-סן שחר בע"מ (2017)

שם:	גב' צביה גרוס, עו"ד
ת.ז.:	7755630
שנת לידה:	1938
מען:	רחוב ברקוביץ 10, תל אביב
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	מאי 2007
השכלה:	אקדמאית, עורכת דין,
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	יועצת משפטית, דירקטורית, לשעבר יועצת משפטית של מערכת הביטחון.
משמשת כדירקטורית בחברות הבאות:	תאגידים בע"מ

שם:	מר יהודה נסרדישי
ת.ז.:	043250612
שנת לידה:	1944
מען:	מנחם סבידור 80א' רמת פולג, נתניה
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	כן, חבר בוועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	21 בפברואר 2013
השכלה:	B.A במדעי החברה - אוניברסיטת בר אילן
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	יועץ מס מוסמך משנת 1994 מנהל רשות המיסים בישראל, מרצה במוסדות להשכלה גבוהה
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	שומרה חברה לביטוח

שם :	מר שלמה מעוז
ת.ז. :	047536974
שנת לידה :	1946
מען :	רחוב הבשור 84, ת.ד. 87 שוהם
נתינות :	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון :	כן, חבר ועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני :	כן
דירקטור בלתי תלוי :	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :	כן
בן משפחה של בעל עניין :	לא
תאריך מינוי כדירקטור	31 באוגוסט 2009
תאריך סיום כהונה	15 באוגוסט, 2018
השכלה :	BA בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים. MSc בבית הספר לכלכלה בלונדון.
עיסוק ב-5 שנים האחרונות :	בעלים של חברה לייעוץ כלכלי ומרצה בתחום הכלכלי והפיננסי (ש.מ. השקעות תל אביב בע"מ). דירקטור במספר חברות, יו"ר הדירקטוריון של חברת הכשרת היישוב בע"מ
משמש כדירקטור בחברות הבאות :	חברת הכשרת היישוב בע"מ, אקמה טריידינג אינטרנשיונל בע"מ, דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ.

שם :	גב' נורית שניט, עו"ד
ת.ז. :	08315392
שנת לידה :	1944
מען :	רחוב רמבה 7א' רמת גן
נתינות :	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון :	כן, חברה בוועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני :	כן
דירקטור בלתי תלוי :	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :	לא
בן משפחה של בעל עניין :	לא
תאריך מינוי כדירקטור	1 בינואר 2010
תאריך סיום כהונה	1 בינואר, 2019
השכלה :	LL.B
עיסוק ב-5 שנים האחרונות :	חברה בוועדות ציבוריות ובוועד המנהל של המרכז לאתיקה של המכללה למנהל
משמש כדירקטור בחברות הבאות :	מדרשת שדה בוקר.

<p>מר אליעזר כרמל 05366414 1943 רחוב פישמן מימון 7 תל אביב ישראלית כן, חבר ועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת התגמול וועדת השקעות. כן כן לא כן לא 1 באוגוסט 2018 B.A בכלכלה באוניברסיטה העברית, MBA במימון באוניברסיטת ת"א. ייעוץ פיננסי, חבר בדירקטוריונים ובוועדות השקעה מוסדיות. אילים ניהול קרנות בע"מ, יו"ר ועדת השקעות.</p>	<p>שם : ת.ז. : שנת לידה : מען : נתינות : חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון : דירקטור חיצוני : דירקטור בלתי תלוי : הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו : בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : בן משפחה של בעל עניין : תאריך מינוי כדירקטור השכלה : עיסוק ב-5 שנים האחרונות : משמש כדירקטור בחברות הבאות :</p>
--	--

<p>גב' רלי שביט 004449468 1949 רחוב אחי דקר 23 רעננה 4325960 ישראלית כן, חברה בוועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת התגמול וועדת השקעות. כן כן לא כן לא 1 באוגוסט 2018 תואר ראשון כלכלה סטטיסטיקה, תואר שני בכלכלה, אוניברסיטת ת"א. סמנכ"ל כספים אוניברסיטת בר אילן. הוט מערכות תקשורת בע"מ, הכשרת הישוב אלפא בע"מ, DNA ביומדיקל סולושנס בע"מ.</p>	<p>שם : ת.ז. : שנת לידה : מען : נתינות : חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון : דירקטור חיצוני : דירקטור בלתי תלוי : הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו : בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : בן משפחה של בעל עניין : תאריך מינוי כדירקטור השכלה : עיסוק ב-5 שנים האחרונות : משמש כדירקטור בחברות הבאות :</p>
--	--

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

להלן פרטי נושאי משרה בכירה של התאגיד המכהנים בתאריך הדו"ח:

שם	ת.ז.	תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד / חברה בת שלו / חברה קשורה שלו או בבעל ענין בו	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	השכלתו וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תאריך תחילת כהונה	מורשה חתימה
יצחק זינגר	3833993	1946	יו"ר הדירקטוריון	לא	רואה חשבון, תואר ראשון בכלכלה באוני' תל אביב.	3/14	לא
לנדסברג אלכס	77090033	1944	סגן יו"ר הדירקטוריון	כן	מהנדס, תואר שני במנהל עסקים ומנכ"ל החברה.	3/93	כן
יובל לנדסברג	28758043	1971	מנכ"ל	כן	אקדמאי, תואר ראשון במנהל עסקים במכללה למינהל ניהול מכירות ושיווק תיכונית.	1/08	כן
ברק לוינץ	027188150	1974	סמנכ"ל כספים	לא	רואה חשבון, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוני' תל אביב.	4/15	כן
לירן נסימי	34262543	1977	סמנכ"ל סחר ומכירות	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, M.B.A מנהל עסקים	9/12	כן
יוסף זמנבודה	057956369	1963	סמנכ"ל תפעול	לא	מהנדס כימיה, ותואר שני במנהל עסקים באוני' בר אילן. ניהול מפעלים.	1/08	לא
מייק פרימן	69885952	1950	סמנכ"ל מערכות מידע	לא	ניהול משאבי אנוש, מחשוב ומנהל.	1/08	לא
אהוד ארליך	058893843	1964	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל	לא	תואר ראשון בהיסטוריה, תואר שני במנהל עסקים	9/12	לא
עמיר הורוביץ	036765154	1985	סמנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה	לא	תואר ראשון במשפטים LL.B, חבר לשכת עורכי הדין, עו"ד במשרד המבורגר עברון ושות'	1/12	לא
דלית ברנד לוין	028672442	1971	סמנכ"ל פיתוח	לא	B.S.C - הנדסה כימית, M.SM - מנהל עסקים, מנהלת פיתוח וחדשנות בכירה בפסיקו מזון ומשקאות ארה"ב	9/12	לא
יוסף אנוך	56409451	1960	מבקר פנים	לא	רואה חשבון, שותף במשרד רואה חשבון.	7/12	לא

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה הם קוסט פורר גבאי את קסירר מדרך מנחם בגין 144, תל אביב.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

ביום 28 ליוני 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תיקון תקנון החברה בנושא שיפוי וביטוח וזאת לאור חוק החברות (תיקון 16), התשנ"א - 2011 וחוק ליעול הליכי האכיפה ברשות לניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשנ"א 2011. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 24 ליוני 2012 (מס' אסמכתא 164091-01-2012).

ביום 6 לפברואר 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה להגדיל את ההון הרשום של החברה מ-13,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ל-39,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ותיקון נוסח סעיף 6.1 לתקנון החברה בהתאם וכן תיקון טעויות סופר בסעיפים 11 - 13 לתקנון. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 6 לפברואר 2019 (מס' אסמכתא 012939-01-2019).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א): ביום 21 בנובמבר, 2018 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך 3,668 אלפי ש"ח) מיתרת העודפים של החברה, המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 19 בדצמבר, 2018.

תקנה 29(ב): אין.

תקנה 29(ג):

1. ביום 7 לספטמבר 2016 החליטה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה לאשר את מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 4 לספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 117256-01-2016).

2. ביום 18 בספטמבר 2017 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, לפירוט ההחלטות שהתקבלו במסגרת אסיפה זו, ראו בתקנות 22 (עסקאות עם בעלי שליטה) לפרק זה.

3. ביום 15 באוגוסט 2018 מר שלמה מעוז סיים את כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה לאחר תקופת של 9 שנים.

4. ביום 1 בינואר 2019 גב' נורית שניט סיימה את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה לאחר תקופה של 9 שנים.

ביום 24 ביולי 2018, התקיימה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר אישרה את המינויים של הדירקטורים החיצוניים בחברה:

א. הוחלט למנות את גב' רלי שביט כדירקטורית חיצונית לתקופת כהונה ראשונה בת 3 שנים שתחילתה ביום 1 לאוגוסט 2018.

ב. הוחלט למנות את מר אליעזר כרמל כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה ראשונה בת 3 שנים שתחילתה ביום 1 לאוגוסט 2018.

תקנה 29א': החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

פעולות לפי סעיפים 254(א) ו-255 לחוק החברות: אין.

עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1): אין.

ביטוח או התחייבות לשיפוי נושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

ביום 15 בינואר, 2003, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מתן שיפוי, ביטוח ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה גם מקרב בעלי השליטה (להלן: "ההחלטה").

ביום 28 ליוני 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה לתקן הוראות שונות בתקנון החברה הקשורות לנוסח כתב השיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה (אשר לגביהם התקבל רוב מיוחד). כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מתן כתב שיפוי בהתאם לנוסחו החדש לדירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה, קרי ה"ה אלכס לנדסברג, סגן יו"ר הדירקטוריון, יובל לנדסברג מנכ"ל החברה.

שיפוי

בהחלטה האמורה אושר שיפוי מראש לכל נושאי המשרה ודירקטורים (לרבות מקרב בעלי השליטה) בחברה ובחברות המוחזקות אשר כיהנו, מכהנים, ויכהנו בחברה או בחברות המוחזקות לפי העניין באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה. על פי ההחלטה, סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, שיהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי, וכן שההתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים, שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום שהדירקטוריון קבע כי הוא סביר בנסיבות העניין. החברה לא תעניק שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה: א- הפרת חובת אמונים כלפי החברה, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה. ב- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות. ג- פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. ד- קנס או כופר שהוטלו עליו (להלן: "הפעולות שאינן מזכות בשיפוי"). לפרטים נוספים אודות נוסח כתב השיפוי אשר אושר במסגרת החלטת אסיפת בעלי המניות של החברה ראה דוח מיידי מיום 24 ליוני 2012 (מס' אסמכתא 164091-01-2012).

ביום 18 לספטמבר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מתן כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה וזאת לתקופה נוספת בת 3 שנים בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי אכיפה. נוסח כתבי השיפוי נותר ללא שינוי ממועד אישור המקורי בחודש מאי 2012 כאמור לעיל.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מידי מיום 13 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא 2017-01-074989).

ביטוח

ביום 19 לאוקטובר, 2014 התקבלה החלטה של האסיפה הכללית של החברה לחדש את פוליסת הביטוח בפרמיה של כ-17 אלפי דולר ארה"ב ובסכום כיסוי של 10 מליון דולר ארה"ב. גובה ההשתתפות העצמית בה תישא החברה הינו סך של עד 7,500 דולר ארה"ב לכל מקרה למעט תביעות בארה"ב או בקנדה. פוליסת הביטוח נערכה ע"י סנו עבודה ועבור חברות הקבוצה.

בהתאם להחלטה, בטרם כל רכישה חדשה של פוליסת ביטוח עתידית (אחת ל-3 שנים לפחות) תביא הנהלת החברה לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את הפוליסה החדשה בהתאם למפורט לעיל.

ביום 27 לאוגוסט 2017 אישרו חברי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה כי תנאי חידוש רכישת הפוליסה הנ"ל תואמים את החלטת האסיפה הכללית.

יובהר כי אם הפרמיה עבור פוליסת הביטוח תתייקר ב-25% לכל שנה מעבר לסכום הפרמיה המצוין לעיל החברה תביא את אישור פוליסת הביטוח לאישור האסיפה הכללית.

ההחלטה הנ"ל תהווה כאמור "עסקת מסגרת" כמשמעותה בתקנה 1(3) לתקנות ההקלות, המאפשרת במהלך 6 השנים החל משנת הביטוח הנוכחית את חידוש רכישת פוליסת הביטוח ביחס לנושאי משרה ודירקטורים בקבוצה לרבות מקרב בעלי השליטה ובלבד שועדת הביקורת והדירקטוריון יאשרו אחת ל-3 שנים ביחס לכל חידוש כי תנאי רכישת הפוליסה תואמים את ההחלטה הנ"ל.

תוקף האישור יהא עד לתום 6 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

כאמור, על פי תקנון החברה, החברה לא תעניק ביטוח לנושא משרה עקב אחת הפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

פטור

במסגרת ההחלטה של האסיפה הכללית של החברה מיום 28 ליוני 2012, הוחלט להסיר מתקנון החברה מתן פטור לנושאי משרה ודירקטורים.

מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 9 למרס 2014 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יצחק זינגר לתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברה במקומו של מייסד החברה מר ברונו לנדסברג ז"ל.

תאריך: 13 במרס, 2019

<u>שמות החותמים ותפקידם</u>		<u>חתימות</u>
1. יצחק זינגר	-	_____
2. יובל לנדסברג	-	_____

חלק ה'

דוח בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח

הכספי והגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סנו מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מנהל כללי: יובל לנדסברג.
2. נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים הינו: ברק לוינץ, סמנכ"ל הכספים.
3. סמנכ"ל סחר ומכירות: לירן ניסימי.
4. סמנכ"ל תפעול: יוסף זימנבודה.
5. סמנכ"ל מערכות מידע: מייק פרימן.
6. סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל: אהוד ארליך.
7. סמנכ"ל יועץ משפטי ומזכיר החברה: עמיר הורוביץ.
8. סמנכ"לית פיתוח מוצרים: דלית ברנד לוי.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקרות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקרות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקרות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי, בקרות כלליות של מערכות המידע (ITGC), תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: תהליך השכר, תהליך המכירות, תהליך המלאי. התהליכים המהותיים מאד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המאוחדות המהותיות, הינם: תהליך השכר, תהליך המכירות ותהליך המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2018 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יובל לנדסברג, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סנו מפעלי ברונס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגנו בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ברק לוינץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סנו מפעלי ברונסו בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

13 במרס, 2019

ברק לוינץ
סמנכ"ל כספים

חלק ו' - שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': מר שלמה מעוז אשר חדל לכהן ביום 15.8.2018.</p> <p>דירקטור ב': הגב' נורית שניט אשר חדלה לכהן ביום 1.1.2019.</p> <p>דירקטור ג': מר אליעזר כרמל אשר החל לכהן ביום 1.8.2018.</p> <p>דירקטור ד': גב' רלי שביט אשר החלה לכהן ביום 1.8.2018.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

—	—	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/6 (מתוכם 2 דח"צים).</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____.</p> <p>× לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>		.2
	✓	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>		.3
	✓	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>		.4
	✓	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפא:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>		.5

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

		יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____		
	✓	<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	6.	

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון			
	√	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה - קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין -		7.
	√	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: הדירקטורים יבחרו מדי אסיפה שנתית ויכהנו עד לתום האסיפה השנתית הבאה.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: רוב רגיל.		
		ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: בהתאם להוראות חוק החברות.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: רוב רגיל.		
	√	התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: אכן <input type="checkbox"/> לא <input type="checkbox"/> (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		8.
—	√	א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.		9.

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.		
	√	<p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: 4.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰: 6.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</p>		
	√	<p>א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</p>	10.	
—	√	<p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 2.</p>		

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"י הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון						
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2018): 5</p> <p>רבעון שני: 3</p> <p>רבעון שלישי: 3</p> <p>רבעון רביעי: 3.</p>					
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ¹⁴	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
		אלכס לנדסברג	5 ישיבות (100%)	-	-	-	-
		מעוז שלמה	4 ישיבות (80%)	3 ישיבות (75%)	2 ישיבות (50%)	1 ישיבות	

11 ר' הייש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			(100%)							
			-	-	-	5 ישיבות (100%)	צביה גרוס			
			1 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	5 ישיבות (100%)	נורית שניט			
			-	-	-	5 ישיבות (100%)	זינגר יצחק			
			1 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	5 ישיבות (100%)	יהודה נסרדישי			
		ועדת השקעות 2 ישיבות (100%)	-	2 ישיבות (50%)	2 ישיבות (50%)	2 ישיבות (40%)	רלי שביט			
		ועדת השקעות 2 ישיבות (100%)	-	2 ישיבות (50%)	2 ישיבות (50%)	2 ישיבות (40%)	אליעזר כרמל			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון	
	✓	<p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.</p>
	✓	<p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6 (לחוק החברות), ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.</p>
		<p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵.</p> <p>× לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>
	✓	<p>16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -</p>
_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>
_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p>

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		<input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i>		
✓		בעל שליטה או קרובו <u>אין</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
—	—	בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			18.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.			
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.			

	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.	
	✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	20.	
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.	
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.	
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתיתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.	
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3 ימים.	א.	25.
—	—	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2018): 3. דוח רבעון שני: 3. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 6.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2018): 3. דוח רבעון שני: 3. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 6.	ג.	
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.		26.

		אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____	
_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	27.
	✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
	✓	יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה למינוים.	ו.
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים : _____.	

ועדת תגמול

לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		.28
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		.29
—	—	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		.30
	✓	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.	
	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	

	✓	<p>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>		
	✓	<p>בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</p>		.31
	✓	<p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</p> <p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין -</p> <p>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p>		.32

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	

	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). - בדיקת נאותות אבטחת מידע המיושמים בחברה למניעת זליגת מידע רגיש. - ביקורת מערכות מידע בנושא תהליכי עבודה בסביבת מערכת הפריוריטי. - בקרת הנאותות של תהליך שכר העבודה בחברה. - בדיקת מערכת הבקרה על החברה הדרומית כולל ניהול מערך הסוכנים השיווק ומחלקת הסחר. - מעקב אחר ממצאים מדוחות ביקורת קודמים.
_____	_____	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): 560 שעות.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.
עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין -</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 3.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p>אכן <input type="checkbox"/></p> <p>לא <input type="checkbox"/></p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	
	√	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p>כן <input type="checkbox"/></p> <p>לא <input type="checkbox"/></p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____