

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2024

תוכן העניינים

- חלק א - תיאור עסקי החברה
- חלק ב - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- חלק ג - דוחות כספיים מאוחדים
- חלק ד - נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
- חלק ה - פרטים נוספים על החברה
- חלק ו - הצהרת מנהלים לפי תקנה 9ב(ד)(1) ו-9ב(ד)(2)

The information and recommendations contained above are based upon data collected by Kafrit and believed to be correct. However, no warranty to fitness for use or any other guarantee to warranty of and kind, expressed or implied, is made with respect to the information and recommendations contained herein, and Kafrit assumes no responsibility for results of the use of products, processes, information and recommendations described herein. Specific recommendations and applications of specific products should be considered and pre checked by the user to fit users equipment and product requirements.

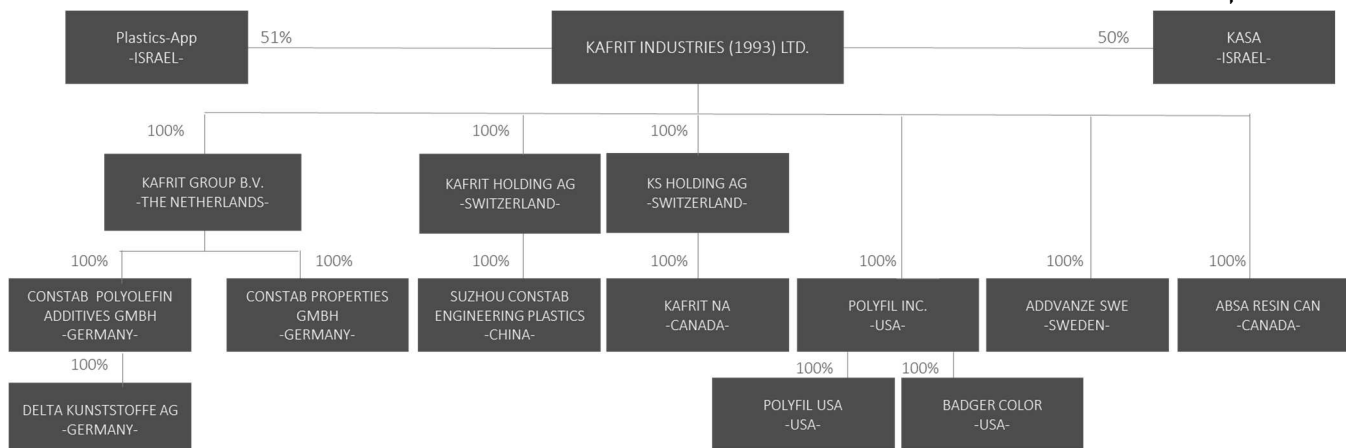
חלק א - תיאור עסקי החברה

2	 חלק א - תיאור עסקי החברה	
4	 תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	א.
4	 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.
5	 תחומי פעילות	2.
5	 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3.
6	 חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות	4.
6	 מידע אחר	ב.
6	 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	5.
8	 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	6.
9	 תיאור עסקי החברה בכללותה	ג.
9	 מידע כללי על תחום הפעילות	7.
11	 מוצרים	8.
13	 פילוח הכנסות	9.
13	 מוצרים חדשים	10.
14	 לקוחות	11.
14	 שיווק והפצה	12.
15	 צבר הזמנות	13.
15	 תחרות	14.
16	 עונתיות	15.
17	 כושר ייצור	16.
17	 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	17.
20	 מחקר ופיתוח	18.
21	 נכסים לא מוחשיים	19.
22	 הון אנושי	20.
24	 חומרי גלם וספקים	21.
25	 הון חוזר	22.
26	 השקעות בחברות	23.
26	 מימון	24.
28	 מיסוי	25.
28	 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	26.
30	 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	27.
31	 הסכמים מהותיים	28.
31	 הסכמי שיתוף פעולה	29.
31	 הליכים משפטיים	30.
31	 יעדים ואסטרטגיה עסקית	31.
32	 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	32.
32	 מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה	33.
32	 אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים	34.

33	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	35.
33	מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים	36.
33	דיון בגורמי סיכון	37.

א. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה**1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

- א. החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות בשנת 1993 תחת השם כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן: "החברה") ובאותה שנה נרשמו מניות החברה לראשונה למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א.
- ב. החברה עוסקת, לרבות באמצעות חברות בנות, בפיתוח, ייצור ומכירת תרכיזים, תוספים ותערובות לתעשיית הפלסטיק. מוצרי החברה משווקים כגרגירים ומיוצרים בטכנולוגיות שונות. מוצרי החברה מעניקים למוצר הסופי מגוון רחב של תכונות, בהתאם לדרישת הלקוח.
- ג. לחברה מפעל יצור בישראל וחברות בנות המייצרות בסין, גרמניה, קנדה, ארה"ב ושבדיה אשר משווקות את המוצרים ברחבי העולם.
- ד. רכישת חברה בקנדה: ביום 3 בינואר 2024 הודיעה החברה על רכישת מלוא הון המניות של חברת ABSA Resins Technologies המאוגדת באונטריו, קנדה. החברה הנרכשת עוסקת בייצור ובמכירה של תערובות לתעשיית הפלסטיק תוך שימוש, בין היתר, בחומר ממוחזר. לפירוט ראו ביאור "צירופי עסקים" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ה. רכישת הפעילות בארה"ב: ביום 28 בפברואר 2024 הודיעה החברה על הסכם לרכישת כל הפעילות של חברת BADGER Color Concentrates הפועלת בשני מפעלים ממוקמים בוויסקונסין ובצפון קרוליינה, בארה"ב. הפעילות הנרכשת עוסקת בתחום פיתוח וייצור תרכיזי צבע וצבעים נוזליים לתעשיית הפלסטיק. לפירוט ראו ביאור "צירופי עסקים" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024.

ו. מבנה אחזקות החברה ליום הדוח:

2. תחומי פעילות

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של תרכיזים, תוספים ותערובות לתעשיית הפלסטיק ברחבי העולם. תחומי הפעילות מקבילים לתשע החברות היצרניות שלה שכולן באחזקתה המלאה של החברה במישרין או בעקיפין:

א. תחום פעילות החברה בישראל (מוגדר להלן בדוח זה: "תחום פעילות ישראל") - נעשית באמצעות:

- (1) החברה בישראל, כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן: "KAFRIT IL").
- (2) קאסה, המוחזקת על ידה ב-50% עוסקת במסחר בחומרי גלם.
- (3) פלסטיקס-אפ, המוחזקת על ידה ב-51% הינה מעבדת פיתוח תרכובות, תרכיזים, ופילמנטים.

ב. תחום פעילות החברה באירופה (מוגדר להלן בדוח זה: "תחום פעילות אירופה") נעשית באמצעות:

- (1) שתי חברות המאוגדות בגרמניה, (ומוחזקות על ידה באמצעות Kafir Group BV, חברת אחזקות הולנדית):
 - 1.1 CONSTAB Polyolefin Additives GmbH (להלן: "CONSTAB GER").
 - 1.2 CONSTAB Properties GmbH (להלן: "CP"), המחזיקה בנכס נדל"ן המושכר ל-CONSTAB GER.
- (2) ADDVANZE AB (להלן: "ADDVANZE") המאוגדת בשבדיה.
- (3) Delta Kunststoffe (להלן: "DELTA"), המאוגדת בגרמניה.

ג. תחום פעילות החברה בסין (מוגדר להלן בדוח זה: "תחום פעילות אסיה") - נעשית באמצעות Suzhou

CONSTAB Engineering Plastics Ltd. (להלן: "CONSTAB CN"), המאוגדת בסין, (ומוחזקת על ידה באמצעות Kafir Holding AG (להלן: "כפרית הולדינג") המאוגדת בשווייץ.

ד. תחום פעילות החברה בצפון אמריקה (מוגדר להלן בדוח זה: "תחום פעילות צפון אמריקה") נעשית באמצעות:

- (1) POLYFIL Inc. (להלן: "POLYFIL USA") המאוגדת בארצות הברית.
- (2) KAFRIT NA Ltd. (להלן: "KAFRIT NA"), המאוגדת בקנדה (ומוחזקת על ידה באמצעות KS Holding AG (להלן: "KS") המאוגדת בשווייץ.
- (3) ABSA Resins Technologies המאוגדת בקנדה.
- (4) BADGER Color Concentrates, Inc. המאוגדת בארצות הברית (ומוחזקת על ידה באמצעות POLYFIL Inc.

הואיל ובמידה רבה החברה וחברות הבת שלה העוסקות בתחומי הפעילות כמפורט לעיל דומות באופיין ובמאפייניהן העיקריים, התיאור המפורט להלן מובא במשותף לתחומי הפעילות לצורך נוחות, תוך כדי התייחסות לכל תחום פעילות בנפרד, בכל מקום שנדרש.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך תקופת הדוח, לא היו השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.

4. חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות

א. להלן פירוט הדיבידנדים במזומן שחילקה החברה במהלך השנתיים שקדמו למועד דוח זה (כל החלוקות נעשו מבלי שהחברה נדרשה לאישור בית משפט):

סכום הדיבידנד בא' ש"ח	תאריך תשלום
1	24 באפריל, 2023
2	29 ביוני, 2023
3	28 בספטמבר, 2023
4	26 בדצמבר, 2023
5	25 באפריל, 2024
6	26 ביוני, 2024
7	25 בספטמבר, 2024
8	26 בדצמבר, 2024

ב. החברה לא הכריזה על מדיניות חלוקת דיבידנד. במסגרת השיקולים לחלוקת דיבידנד שוקל דירקטוריון החברה את צרכי החברה ומצבה הפיננסי ובהתאם לכך מחליט על גובה הדיבידנד ומועד תשלומם בכפוף להוראות הדין.

ג. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנד לתאריך 31.12.2024 הינה 386 מ' ש"ח.

ב. מידע אחר**5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

באלפי ש"ח

ל-12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024

תחום	תחום צפון אמריקה	תחום ישראל	תחום אסיה	התאמות	סה"כ
הכנסות מחיצוניים	455,426	268,107	211,957	-	1,354,047
הכנסות בין מגזריות	7,345	28,382	-	(36,321)	-
סך הכנסות המגזר	462,771	296,489	211,957	(36,321)	1,354,047
עלויות קבועות	114,862	66,791	26,703	-	324,887
עלויות משתנות	329,962	214,628	164,741	(36,310)	905,559
סה"כ עלויות	444,824	281,419	191,444	(36,310)	1,230,446
רווח מגזרי	17,947	15,070	20,513	(11)	123,601
הכנסות (הוצאות) אחרות					(4,802)
רווח תפעולי					118,799
סך הנכסים	356,457	849,456	174,093	(632,954)	1,166,577
סה"כ התחייבויות	143,076	427,593	44,120	(126,761)	638,060

באלפי ש"ח
ל-12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	התאמות	תחום אסיה	תחום ישראל	תחום צפון אמריקה	תחום אירופה	
1,123,038	-	216,580	269,439	219,231	417,788	הכנסות מחיצוניים
-	(40,493)	-	24,776	669	15,048	הכנסות בין מגזריות
1,123,038	(40,493)	216,580	294,215	219,900	432,836	סך הכנסות המגזר
224,115	-	22,380	60,639	48,309	92,787	עלויות קבועות
815,509	(40,164)	170,062	227,178	120,965	337,468	עלויות משתנות
1,039,624	(40,164)	192,442	287,817	169,274	430,255	סה"כ עלויות
83,414	(329)	24,138	6,398	50,626	2,581	רווח מגזרי
588						הכנסות (הוצאות) אחרות
84,002						רווח תפעולי
931,569	(531,566)	141,277	762,956	173,503	385,399	סך הנכסים
444,917	(104,100)	23,233	272,578	76,735	176,471	סה"כ התחייבויות

באלפי ש"ח
ל-12 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	התאמות	תחום אסיה	תחום ישראל	תחום צפון אמריקה	תחום אירופה	
1,063,195	-	181,940	302,775	205,477	373,003	הכנסות מחיצוניים
-	(46,025)	-	36,605	1,152	8,268	הכנסות בין מגזריות
1,063,195	(46,025)	181,940	339,380	206,629	381,271	סך הכנסות המגזר
237,916	-	33,514	55,830	60,949	87,623	עלויות קבועות
756,101	(46,054)	128,787	275,916	109,742	287,710	עלויות משתנות
994,017	(46,054)	162,301	331,746	170,691	375,333	סה"כ עלויות
69,178	29	19,639	7,634	35,938	5,938	רווח מגזרי
(2,404)						הכנסות (הוצאות) אחרות
66,774						רווח תפעולי
857,444	(489,095)	122,787	705,679	162,935	355,138	סך הנכסים
417,316	(114,872)	21,051	265,216	91,135	154,786	סה"כ התחייבויות

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

- 6.1 **מחירי חומרי הגלם** - חלק מחומרי הגלם שמשמשים את החברה לייצור מוצריה מיוצרים מנפט ונגזרותיו. שינויים במחירי תשומות אלה משפיעים על עקומת היצע חומרי הגלם ומחיריהם. שינויים במחירי חומרי הגלם גורמים, בדרך כלל, לעדכון מחירי המכירה ללקוחות החברה וזאת בכפוף להיקף הביקוש בשוק, פעילות מתחרים והחלטות עסקיות אסטרטגיות הקשורות בנתח השוק של החברה.
- 6.2 **תקינה** - בשנים האחרונות ניתן להבחין בשינויים ניכרים בתקינה העולמית ובכללם תקני בטיחות חדשים והוראות חדשות באשר לשימוש בחומרים קיימים. תקינה זו משפיעה על הביקוש למוצרי החברה לאור העובדה שייצרני המוצרים הסופיים נדרשים לעמוד במגבלות חדשות הדורשות הטמעת טכנולוגיות מתקדמות ו/או חומרים תחליפיים. החברה מתאימה את תכונות המוצרים בהתאם לדרישות הלקוח והוראות התקינה החלות עליו. להערכת החברה ככל שלחברה יותר מוצרים העומדים בתקינה הנדרשת מן הלקוח, כך גדל הביקוש למוצריה. החברה אינה יכולה להעריך באופן ספציפי את ההשפעה של שינויים בתקינה על הביקוש למוצריה.
- 6.3 **מחיר** - עקומת הביקוש המצרפית בענף רגישה לשינויי מחיר. לא תמיד ניתן להתאים את מחירי המכירה בעת עליית או ירידת מחירי חומרי הגלם, במיוחד בעת שינויים חדים, דבר שעלול לגרום להפסד מכירות ו/או הקטנת מרווח הסחר, במיוחד בשווקים בהם ללקוחות הפוטנציאליים יש מספר אופציות.
- 6.4 **תחלופה** - תחלופה בין מוצרי פלסטיק לבין מוצרי מתכת או עץ הינה לרוב פונקציה של מחיר חומרי הגלם אך גם תוצאה של פיתוח מוצרים חדשים בהם יש חיסכון משמעותי בעלויות, באנרגיה או שיפור מהותי במשקל המוצר, בדרישות העיבוד, בחוסנו, בגמישותו וכד'. שינוי באחד ממרכיבים אלה משפיע על הביקוש למוצרי החברה.
- 6.5 **השפעת שערי מטבע** - מרבית המכירות וקניות חומרי הגלם של החברה מתבצעות במטבעות זרים. הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בשקלים. כתוצאה מכך, פחות בשער השקל ביחס לשער הדולר, לשער האירו ולשער היואן הסיני, משפר את הרווחיות התפעולית של החברה, ואילו לייסוף שער השקל מול מטבעות אלו השפעה הפוכה. להלן פירוט לגבי כל אחד מתחומי הפעילות:
- תחום פעילות ישראל – המכירות מתבצעות באירו, בדולר אמריקאי ומיעוט גם בשקל ישראלי; קניות חומרי הגלם מתבצעות בדולר אמריקאי ובאירו.
 - תחום פעילות אירופה – מרבית מחירי המכירה ומחירי הקנייה של חומרי הגלם נקובים באירו.
 - תחום פעילות אסיה – מרבית מחירי המכירה ומחירי הקנייה של חומרי הגלם נקובים ביואן.
 - תחום פעילות צפון אמריקה – מרבית מחירי המכירה ומחירי הקנייה של חומרי הגלם בדולר אמריקאי ומיעוט גם בדולר קנדי.
- לפרטים אודות השפעת מלחמת "חרבות ברזל" והשפעת האינפלציה על פעילות החברה, ראו סעיף א' 3 לדוח הדירקטוריון.

יצוין כי המידע האמור לעיל בדבר השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התלוי במספר רב של גורמים שונים. שינוי באחד מגורמים אלה עלול להשפיע באופן ניכר על ציפיותיה של החברה בדבר השפעת הגורמים החיצוניים על פעילותה.

ג. תיאור עסקי החברה בכללותה**7. מידע כללי על תחום הפעילות****7.1. מבנה הפעילות והשינויים החלים בו**

היקף הפעילות צומח כמותית כפונקציה של הצמיחה / ההאטה בכלכלה העולמית לאור העובדה שמרבית השימושים במוצרי פלסטיק מיועדים לצריכה פרטית. שינויים חדים בעלויות חומרי הגלם עלולים ליצור שינויים חדים בשולי הרווח מאחר וקצב התאמת מחירי המכירה של החברה שונה מקצב התפתחות מחירי חומרי הגלם.

שיעור הצמיחה בשוקי התרכיזים בהם פועלת החברה, היה גבוה בדרך כלל משיעור הצמיחה של הכלכלות המקומיות בתוספת / בגרירת אחוז מסוים הנובע מגורמי התקינה ומגורם התחלופה. שיעור הצמיחה המשוקלל של שוק התרכיזים בשנים הבאות צפוי לעמוד על כ-5-7%, יחד עם זאת, מדובר בהערכה בלבד על סמך נתונים ופרסומים פומביים של חברות מחקר העוסקות בתחום הרלוונטי (בין היתר על פרסומי AMI International).

השוק מאופיין בתחרות גבוהה הנובעת ממבנה הענף ומדיניות המחירים הנהוגה בו.

המבנה המיוחד של הענף והגורמים שהוזכרו לעיל גרמו בשנים האחרונות למספר מגמות בולטות:

- חברות גדולות רוכשות חברות קטנות על מנת לבסס מעמדן בשוק תוך יצירת יתרונות לגודל
- מיזוגים בין חברות גדולות
- העתקת אתרי ייצור של חברות המתחרות בחברה או הקמת אתרים חדשים במדינות מתפתחות, וזאת על מנת להתקרב לשוק הלקוחות
- השינויים התכופים במחירי חומרי הגלם ושינויים במדיניות אחזקת מלאי ושרשרת אספקה הביאו לדרישת לקוחות לקיצור בזמני האספקה הנדרשים בשוק וכפועל יוצא מכך המכירות נעשות יותר ויותר לוקאליות
- ספקי חומרי הגלם אינם מחזיקים מלאים גדולים, דבר שגרם לירידה בזמינות חומרי הגלם
- שיפור במרווחי הסחר במקביל לגידול ברמת המחירים ושעורי האינפלציה המואצת

על מנת להתמודד עם הסביבה התחרותית שהוצגה לעיל, נוקטת החברה במדיניות פיתוח מוצרים חדשים, בחינה מתמדת של טכנולוגיות חדשות ו/או אפליקציות נוספות שאינן בסל המוצרים הנוכחי של החברה, הרחבת בסיס לקוחותיה והרחבת פריסתה הגיאוגרפית, שיפור יכולות הרכש, שיפור השירות ללקוחות, פיתוח טכנולוגיות ייצור אפקטיביות ויעילות תוך הגדלת הגמישות התפעולית, התאמת מבנה ההוצאות להיקפי הפעילות, שימוש בכלים טכנולוגיים להמחרת מוצרי החברה וגידור חשיפות המטבע.

7.2. מגבלות, תקינה, חקיקה ואילוצים מיוחדים

ראה פירוט בסעיף 27 "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה" להלן.

7.3. התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

שינויים מהותיים עלולים לנבוע בעיקרם משינויים מאקרו כלכליים המשפיעים על הביקוש הכולל למוצריה של החברה, כפי שצוין בסעיף 0 לעיל. להערכת החברה לא צפויים שינויים מהותיים במבנה הענף ו/או בטכנולוגיות הייצור והרכבי החומרים, בכל תחומי הפעילות של החברה. לקוחות החברה פועלים במספר רב של תחומים. כפועל יוצא מכך, במידה וחל שינוי במאפייני לקוחותיה בפלח שוק מסוים אין לדבר השפעה מהותית על עסקי החברה, אלא אם כן חלים שינויים בתנאים הבסיסיים במשק מסוים או בעולם, המשפיעים על כלל לקוחות החברה.

לקוחות החברה חשופים באופן שונה להשפעות של השתנות תנאים כלכליים גלובליים:

- **לקוחות החברה בתחום פעילות ישראל** - קיימות מספר השפעות, על פי תחומים. לקוחות תחום מוצרי צריכה, החקלאות והבנייה, מושפעים מהיקף הביקוש ובמידה מסוימת מעונתיות.
- **לקוחות החברה בתחום פעילות אירופה** - מושפעים בעיקר מהיקף הביקוש של מוצרי צריכה ומשינוי בשער המטבע המקומי.
- **לקוחות החברה בתחום פעילות אסיה** - מושפעים בעיקר מהיקף הביקוש של מוצרי צריכה, משינויים בתחום הבנייה ומשינוי בשער המטבע המקומי.
- **לקוחות החברה בתחום פעילות צפון אמריקה** - מושפעים בעיקר מהיקף הביקוש של מוצרי צריכה, משינויים בתחום הבנייה.

7.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית

החברה אינה צופה שינוי מהותי בתחום הטכנולוגי, אלא המשך פיתוחם של מוצרים חדשים ומתוחכמים יותר באמצעות אמצעי ייצור מגוונים, חומרי גלם שונים וידע צבור הנותן מענה לצרכי הלקוחות בראייה ארוכת טווח ובהתייחס לפתרון בעולמות הקיימות. בנושא השקעות בחדשנות ראה סעיף 10.2.

7.5. גורמי הצלחה קריטיים (שלא לפי סדר חשיבותם)

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים העיקריים בתחומי הפעילות הינם כדלקמן:

- איכות המוצרים ואחידותם לאורך זמן, רכש יעיל ומגוון של חומרי גלם
- שירות לקוחות מהיר ואמין המספק ללקוח פתרונות בזמן אמת והבטחת חווית לקוח
- מחיר תחרותי
- יעילות תפעולית על כל מרכיביה
- פיתוח מוצרים חדשים ומתן פתרונות ללקוח הסופי באמצעות סל מוצרים רחב
- זמן אספקה קצר יחסית המחייב כושר ייצור ומדיניות ניהול מלאי מתאימים
- מתן מענה לצורכי הלקוחות בתחום הקיימות (חסכון בכמות שימוש החומרים, תמיכה בחסכון באנרגיה, מניעת שבר ועוד)

7.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

ראה פירוט בסעיף 21 "חומרי גלם וספקים" להלן.

7.7. מחסומי כניסה ויציאה עיקריים ושינויים החלים בהם

להערכת החברה חסם הכניסה העיקרי בכל תחומי הפעילות של החברה הינו הצורך בהשקעת הון רב לצורך רכישת הידע, הטכנולוגיה, ציוד הייצור והון חוזר. בנוסף, משך הזמן הנדרש על מנת לבסס את הפעילות בצורה רווחית, פיתוח סל לקוחות יציב, פיתוח וביסוס מוניטין. כמו כן, משך הזמן הארוך שלוקח ללקוחות החברה להחליף ספקים בשל הצורך לבצע בחינה מעמיקה של השפעת חומר הגלם על תהליך הייצור והמוצר הסופי.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה מהותיים מתחום הפעילות של החברה.

7.8. תחליפים למוצרים ושינויים החלים בהם

ראה פירוט בסעיף 0 "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה" לעיל.

7.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

- **תחום פעילות ישראל** – למרבית המוצרים הנמכרים בישראל קיימת תחרות ממספר מוגבל של יצרנים מקומיים, לחלק מהמוצרים קיימת חשיפה לשוק העולמי וליבוא. שוקי הייצוא בעיקר השוק באירופה, הינם שווקים תחרותיים ביותר בהם קיימים מספר רב של מתחרים מקומיים או גלובאליים. במספר מועט של קטגוריות מוצרים יש מספר מועט של מתחרים.
- **תחומי הפעילות באירופה, אסיה וצפון אמריקה** – השווקים הינם שווקים תחרותיים ביותר בהם קיימים מספר רב של מתחרים מקומיים או גלובאליים. במספר מועט של קטגוריות מוצרים וביניהן תחום הבניה יש מספר מועט של מתחרים.

8. מוצרים

החברה מייצרת מגוון רחב של תרכיזים, תוספים ותערובות שונים בעלי תכונות שונות. להלן פירוט המוצרים העיקריים המיוצרים על ידי החברה.

8.1. תרכיזים ליריעות (PE Films)

מכילים תוספים שנועדו לייעל את הייצור של יריעות לשימושי אריזה וכן להקנות ליריעות תכונות הנדרשות עבור היישום. הביקוש לתרכיזים אלו מושפע בעיקר מסך הביקושים בשוק אריזות המזון והאריזות התעשייתיות. בין התכונות:

- Antiblock – כדי לאפשר הפרדה קלה בין יריעות שונות הבאות במגע אחת עם השנייה
- Antislip – כדי להקטין את מקדם החיכוך של יריעות ולאפשר פתיחה קלה של מוצרי אריזה וגלילים
- משפר עיבוד – כדי לאפשר ייצור יריעות בתפוקה גבוהה ולמנוע פגמים בפני השטח של היריעה המיוצרת
- מוצרים מיוחדים בתחום המחזור כגון סופחי ריח וסופחי גזים
- Antistatic – מקטין התנגדות פני שטח כדי לאפשר פריקה של מטען חשמלי סטטי והיווצרות אבק על פני השטח

תרכיזים אלו נמכרים במרבית תחומי הפעילות.

8.2. תרכיזים ליריעות במתיחה דו כיוונית (BOPP)

תרכיזים אלו מיועדים ליריעות המיוצרות במתיחה דו כיוונית. היריעות הינן על בסיס פוליפרופילן ומיוחדות בדקותן, בשקיפותן ובחוזק המכני שלהן. התרכיזים מכילים תוספים שנועדו להקל על הייצור של יריעות לשימושי אריזה וכן להקנות ליריעות תכונות הנדרשות במהלך היישום. הביקוש לתרכיזים אלו מושפע בעיקר מרמות הפעילות בשוק אריזות המזון והאריזות התעשייתיות. בין התכונות:

- Antiblock – כדי לאפשר הפרדה קלה בין יריעות שונות הבאות במגע אחת עם השנייה
- Antislip – כדי להקטין את מקדם החיכוך של יריעות ולאפשר פתיחה קלה של מוצרי אריזה וגלילים
- Modifier – מקנה ליריעה קשיחות ותכונות מכאניות נדרשות
- Antistatic – מקטין התנגדות פני שטח כדי לאפשר פריקה של מטען חשמלי סטטי

תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות באירופה ובתחום הפעילות באסיה. החברה פיתחה סדרת מוצרים דומה עבור יריעות המיוצרות במתיחה דו-כיוונית גם על בסיס פוליאתילן, שוק חדש ובהתהוות, בעיקר באירופה.

8.3. תערובות לייצור צנרת (PEX-b)

חומרים מבוססי HDPE (High Density Polyethylene) לייצור צנרת להולכת מים חמים, חימום תת רצפתי, נפט, גזים וכד'. החברה עושה שימוש בטכנולוגיה ייחודית כך שבעת ייצור הצניור הוא עובר תהליך של צילוב ובכך מוקנות לו תכונות עמידות בלחצים ובחום גבוהות מאוד. תכונות אלו מאפשרות להשתמש בצנרת פלסטיק לתחום הבנייה והתשתיות במקום במתכות שונות תוך חיסכון בעלויות, הארכת משך החיים של הצניור ושיפור רמת ההתקנה כתוצאה מגמישות הצניור. בנוסף, מאפשרות תכונות ייחודיות אילו משך חיים ארוך במיוחד.

תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות באסיה ובתחום הפעילות בצפון אמריקה.

8.4. תרכיזים ללוחות (Sheets)

תרכיזים לפוליקרבונט

תרכיזים המיועדים להקניית תכונות ללוחות קירוי, זיגוג ויישומים אחרים העשויים מפוליקרבונט. התכונות הבולטות הן ייצוב קרינה להגנה מפני דגרדציה של המוצרים השונים מפני חשיפה ל-UV, תכונות פיזור והעברת אור, עיכוב בעירה למניעת התלקחות במקרה שריפה, צבע, ותוספים להחזרת קרינת IR על מנת להפחית את הטמפרטורה במבנים מקורים. הביקוש לתערובות ותרכיזים אלו מושפע בעיקר משוק הבנייה, התאורה והרכב.

תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות בישראל ובתחום הפעילות באירופה.

תרכיזים מעכבי בערה

תרכיזים המכילים ריכוזים גבוהים של חומרים מעכבי בערה שמטרתם לעכב התלקחות, להאט התקדמות להבה, לאפשר כיבוי עצמי ולהפחית את תוצרי הבעירה במוצר הסופי. תרכיזים אלו נועדו ליישום בתחום הבנייה והתשתיות (צנרת, יריעות, אביזרים) ובתחום החשמל והאלקטרוניקה (מארזים ואביזרים). הביקוש למוצרים אלה מושפע בעיקר מרגולציה, מהיקף פרויקטי תשתית, צריכת מוצרי אלקטרוניקה שונים או מוצרים חשמליים אחרים ושינויים בדרישות תקן במקרה שריפה ועמידות בפני חום גבוה. יש תרכיזים מעכבי בערה גם עבור יישומים אחרים כמו יריעות PE או הזרקה. החברה פיתחה והחלה לשווק, סדרת מוצרים העומדת בתקינה המתקדמת ביותר – Halogen free.

תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות בישראל ובתחום הפעילות באירופה.

8.5. תרכיזים למוצרי הזרקה (Injection Molding)

תרכיזי צבע

מכילים ריכוזים גבוהים של פיגמנטים. מוצרים אלה מעניקים צבע או גוון למוצר הסופי. נועדו לקשת רחבה מאוד של יישומים, ובהם: אביזרים ביתיים, יריעות אריזה ועטיפה, פקקים לבקבוקים, משטחי פלסטיק, צעצועים, אביזרים וחלקים בתעשיית הרכב, ריהוט ומוצרים לבית ועוד. הביקוש למוצרים אלה מושפע בעיקר משינויים בטעמי הצרכנים, מגמות בתחום העיצוב ומרמת הצריכה הכללית בשוק.

תרכיזים אלו נמכרים בכל תחומי הפעילות מלבד אסיה.

תערובות פולימרות מוליכות

התערובות משמשות עבור היישומים הבאים: אריזות אנטי סטטיות, חלקי רכב וחלקי אלקטרוניקה הרגישים לחשמל סטטי, אבק נפיץ, ארגזים וקופסאות המשמשים לשינוע לוגיסטי, אחסון אנרגיה. הביקושים למוצרים אלה מושפע מהגידול בביקוש לרכבים חשמליים, מהלכי אוטומציה במפעלים, תקשורת מתקדמת, אנרגיה מתחדשת.

תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות באירופה.

8.6. תרכיזים ליריעות לחקלאות (Agri Films)

תרכיזים שמטרתם להקנות תכונות ליריעות ורשתות בשימוש חקלאי כגון חממות, מנהרות וחיפויי קרקע. הביקוש לתרכיזים אלו מושפע בעיקר ממעבר לחקלאות מכוסה וחקלאות מתקדמת, שיפור ביבול ליחידת שטח וחיסכון במשאבים. בין התכונות:

- ייצוב קרינה – מניעה של איבוד תכונות פיזיקליות של היריעה כתוצאה מקרינת UV לרבות בסביבה עתירת כימיקלים ירוקים כגון גופרית
 - Antifog – מניעת התעבות של מים ולחות על פני היריעה העלולה להזיק לגידול ולהקטין את כמות האור המעוברת אל הגידול
 - IR – תוספים להקטנת איבוד חום מבית הגידול במהלך הלילה
- תרכיזים אלו נמכרים בעיקר בתחום הפעילות בישראל ובתחום הפעילות באירופה.

8.7. תרכיזים אחרים

לחברה מספר רב של מוצרים אחרים המעניקים תכונות שונות כגון תרכיזים מקציפים להפחתת המשקל הסגולי במוצר הסופי, תרכיזי ריח לאריזות, משפרי שקיפות, מייצבי חום, מונעי חמצון, מונעי הידבקות ועוד.

תרכיזים אלו נמכרים בכל תחומי הפעילות.

9. פילוח הכנסות

לחברה פורטפוליו מוצרים ושווקים מבוזר. להלן פילוח ההכנסות לפי קבוצות מוצרים

2022 %	2022 MNIS	2023 %	2023 MNIS	2024 %	2024 MNIS	
26%	281	25%	278	23%	312	PE Films
24%	257	23%	259	22%	292	BOPP Films
6%	62	9%	104	14%	189	Injection molding
12%	124	13%	140	10%	129	PEX Pipes
10%	110	10%	117	8%	114	Sheets
9%	99	9%	98	7%	94	Agri Films
12%	130	11%	127	16%	224	Other
100%	1,063	100%	1,123	100%	1,354	Total

10. מוצרים חדשים

10.1. הגם שהחברה שוקדת כל העת על פיתוח מוצרים חדשים או שדרוגם של מוצרים קיימים, אין לחברה מוצרים חדשים הכרוכים בהשקעה משמעותית במחקר ופיתוח מעבר לעלויות השוטפות. מוצרים חדשים המוצגים בשוק בשלב זה, אינם משפיעים מהותית על היקף עסקיה של החברה. החברה אינה יכולה לאמוד כעת מה תהיה השפעתם של מוצרים חדשים הנמצאים בשלבי פיתוח שונים ואשר טרם נמסר מידע אודותיהם לציבור.

10.2. בהתאם לאסטרטגיה שלה, החברה ממשיכה לפעול לשיפור משמעותי בשירות ללקוח וביסוס מעמדה כיצרן מוביל של תרכיזים, תוספים ותערובות בעל מוצרים מתקדמים בתחום באמצעות המשך והרחבה של שיתופי פעולה ארוכי טווח להשקעה בטכנולוגיות חדשות ופיתוח מוצרים למגוון יישומים, כולל תמיכה בלקוחות בהובלת מהלכי קיימות, ושיתופי פעולה עם לקוחות, ספקים, חברות הזנק ואקדמיה בארץ ובח"ל.

במסגרת זאת:

- הקימה החברה שותפות בשם "KASA Polymer & Additives Distribution" ("Kasa") לסחר בחומרי גלם שהחברה אינה מייצרת על מנת להרחיב את סל המוצרים שהחברה מציעה ללקוחותיה
- השקיעה השקעה בחברת הזנק בשם Nemo Nano-materials שפיתחה טכנולוגיה לפיזור ננו-חומרים פחמניים המשפרת בצורה משמעותית תכונות של מרבית חומרי הגלם התעשייתיים, ומממשת את היכולת לעשות שימוש מסחרי בננו-חומרים במגוון תעשיות כולל תעשיית הפלסטיק. הטכנולוגיה תוכל לשמש את החברה בייצור מוצרים שונים בין היתר אך לא רק לתעשיית הרכב
- השקיעה החברה בחברת הזנק N3Cure שפיתחה טכנולוגיה לצילוב פוליאוליפינים באמצעות אנרגיית UV, דבר המאפשר לייצר יריעת פלסטיק עם חיסכון משמעותי בכמות החומר, תוך שמירה ושיפור של תכונותיה המכניות והתרמיות
- השקיעה השקעה לא מהותית בחברת הזנק בשם "Kenaf Ventures" ("Kenaf") העוסקת בייצור חומרי גלם מסיבים טבעיים כגון קינף שיכולים לשמש כחומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ויכולים להעשיר את סל המוצרים של החברה במוצרים התומכים בקיימות

- החברה רכשה 51% מחברת פלסטיקס-אפ, מעבדת חדשנות לחומרים מיוחדים בדגש על הנדסה, מחקר, פיתוח ובדיקה של חומרים, המתמחה בייצור תרכובות ופילמנטים. פיתוחים שפלסטיקס-אפ עושה עבור לקוחותיה עשויים להפוך למוצרים שייצרו במפעלי החברה בארץ או בעולם.

11. לקוחות

- 11.1. לחברה קשת רחבה מאוד של לקוחות. בכל תחומי הפעילות לקוחות החברה הינם חברות פרטיות המייצרות את המוצר הסופי לצרכן או מייצרות מוצרי אריזה לחברות אחרות המייצרות לצרכן הסופי (Converters). חברות אלו פועלות בתחומים שונים כגון: בנייה ותשתיות, יריעות לחקלאות או לאריזות, מוצרי צריכה ופנאי, חשמל ואלקטרוניקה, לוגיסטיקה, תעשיית הרכב ועוד.
- 11.2. מחיר המכירה לשוקי היעד הסופיים של מוצרים דומים אינו שונה באופן מהותי משוק לשוק, למעט מספר מועט של מוצרים שאינם בעלי השפעה מהותית על רווחיות החברה. יחד עם זאת, לכל שוק יעד סל מוצרים מגוון ומסועף הכולל טווח מחירים רחב בהתאם למרכיבי המוצר.
- 11.3. הגם שלמרבית לקוחותיה של החברה אין התחייבות חוזית ארוכת טווח לרכישת מוצריה, בכל תחומי הפעילות מרבית הלקוחות הם לקוחות ותיקים הרוכשים באופן שוטף את מוצרי החברה מעל לחמש שנים.
- 11.4. לחברה מספר לקוחות שהתקשרו איתה בחוזה שנתי אך היקפם שולי ואינו מהותי ביחס לסך הפעילות.
- 11.5. ההזמנות שנחתמות בין החברה ללקוחותיה קובעות את אחריות החברה לעמידה במפרט הטכני שעל פיו הלקוח ביצע את ההזמנה.
- 11.6. להלן טבלה המציגה תחומי פעילות בהם יש לקוח המהווה 10% או יותר מההכנסות של תחום הפעילות. לחברה אין אף לקוח שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים.

תחום פעילות	מספר לקוחות	% הכנסות תחום הפעילות
ישראל	2	23%
צפון אמריקה	1	11%

12. שיווק והפצה

פעילות השיווק וההפצה של החברה מורכבת משלושה רבדים:

- 12.1. **מכירה ישירה ללקוחות** - אנשי המכירות של החברה בעלי ניסיון וידע בתחום הפלסטיקה מוכרים ישירות ללקוחות החברה. בנוסף, לחברה אנשי שירות טכני המספקים ללקוחותיה פתרונות טכניים, לרבות התאמת מוצרים לטכנולוגיות ייצור שונות והתאמת המוצרים לצורכי הלקוח או לקווי הייצור שלו. כמו כן, אמונים אנשי המכירות של החברה על הפעלתם של סוכנים ומפיצים מטעמה של החברה, כמתואר בהמשך. בכל מקרה, נוהגת החברה לשמור על קשר ישיר עם לקוחותיה הסופיים ולספק לסוכניה ומפיציה את האמצעים הדרושים כגון: קטלוגים, הדרכות, דפי מידע וחומר טכני על מנת לקדם את מכירותיה ובכלל זאת ביקורים תקופתיים, השתתפות בתערוכות, שמירה על קשר רציף, מתן שירותים טכניים ושירותי יעוץ בכל עת. לחברה אין תלות באיש מכירות, בסוכן או במפיץ כלשהו.
- 12.2. **מכירה באמצעות סוכנים** - החברה מפעילה סוכנים האחראים לקידום המכירות במדינות בהן הם פועלים. המכירה בפועל נעשית ללקוח הסופי ובתמורה לפעילותם זכאים סוכני החברה לעמלת מכירה. החברה נוהגת להתקשר עם סוכניה בחוזה התקשרות בנוסח המקובל בהתקשרויות מסוג זה. ערוץ מכירות זה משמש בעיקר את תחומי הפעילות בישראל ובאירופה בחלק ממכירות הייצוא שלהן.
- 12.3. **מכירה באמצעות מפיצים** - במדינות מסוימות החברה נוהגת להשתמש במפיצים הרוכשים בעצמם את מוצרי החברה ומוכרים אותם ללקוח הסופי תחת שם החברה. החברה נוהגת להתקשר עם מפיציה בחוזה התקשרות

בנוסח המקובל בהתקשרויות מסוג זה. ערוץ מכירות זה משמש את בעיקר את תחומי הפעילות בישראל ובאירופה בחלק ממכירות הייצוא שלהן.

13. צבר הזמנות

- 13.1 לאור מבנה הענף, צורכי הלקוחות, התחרות בשוק והשינויים התכופים בטעמי הצרכנים אין לחברה צבר הזמנות לזמן ארוך וההזמנות מתקבלות בדרך כלל לטווח קצר. זמן האספקה הממוצע ממועד קבלת ההזמנה הנו 14 ימים. אי לכך, החברה מכירה בהכנסה בעת משלוח מוצריה ללקוח הסופי.
- 13.2 החברה נוהגת לספק את מוצריה הסטנדרטיים מן המלאי שברשותה בעוד מוצרים ייחודיים מסופקים כנגד הזמנה בלבד (Supply to Order). לחברה מספר מצומצם של הסכמים עם לקוחותיה בהם היא נדרשת להעמיד מלאי מינימום כנגד הזמנת מסגרת על חלק מהמוצרים לאותו לקוח.

14. תחרות

14.1. תנאי התחרות

החברה פועלת בשוק תחרותי המחולק לארבעה רבדים:

- מספר קטן של חברות בעלות מחזור מכירות המתקרב או גבוה מ-1.0 מיליארד דולר. חברות אלה פרוסות ברחבי העולם ומייצרות במספר רב של אתרי ייצור סל נרחב של מוצרים. לחברות אלה יתרון לגודל בפרמטרים משמעותיים בתעשייה כגון רכש, פריסה גלובאלית של מפעלי ייצור, נוכחות שיווקית, קרבה לשוק וכו'. דוגמאות ברובד הזה: חברות ציבוריות כמו Lyondell Basell, Avient, Ampacet, Cabot, וחברות פרטיות כמו Tosaf Compounds.
- כמה עשרות חברות בינוניות בעלות מחזור מכירות בתחום של כ-250 עד 500 מ' דולר לפחות. החברה משתייכת לרובד זה. חברות המשתייכות לרובד זה מייצרות במספר אתרים בגודל בינוני, בגיאוגרפיות שונות. לחברות אלה לרוב סל מוצרים מגוון והן פועלות כחברות רב-לאומיות. דוגמאות ברובד הזה: חברות ציבוריות כמו Astra Polymers וחברות פרטיות (כולל Private equity) כמו Techmer PM, Americhem, Chroma Color, Sukano, Gabriel Chemie.
- כמה עשרות חברות מתמחות, בגודל בינוני עם מחזור מכירות בתחום של כ-100 עד 250 מ' דולר, עם אתר אחד או מספר מצומצם של אתרים, בדרך כלל הפועלות במספר קטגוריות מצומצם. דוגמאות ברובד הזה: Modern Dispersions, Hubron, Argus, Polytechs, כולן חברות פרטיות.
- מאות חברות - בעלות מחזור מכירות ממוצע הקטן מ-20 מ' דולר הפועלות באופן מקומי ובאמצעות סל מוצרים מצומצם ולעיתים אף ייחודי.

14.2. תחרות לפי תחומי פעילות

לאור השוני בתמהיל המוצרים הנמכר על ידי כל חברה ומורכבות השוק בהתייחס לקבוצות מוצרים שונות, החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את חלקה של החברה בשוק בהתייחס למוצר מסוים ו/או קבוצת מוצרים כזו או אחרת וההערכות הניתנות בהמשך הינן הערכות גסות.

• תחום פעילות ישראל

מתחרה משמעותי של החברה בשוק המקומי הינה חברת תוסף קומפאונדס הישראלית. בשווקי הייצוא, הסכמי הסחר החופשי עם אירופה וארצות הברית מאפשרים לחברה להתחרות בשווקים אלו ביצרנים מקומיים.

• תחום פעילות אירופה

בתחום ה-BOPP נחשבת החברה לשחקן משמעותי, בעיקר במדינות העיקריות אליהן מתבצעות מכירותיה במערב אירופה. החברה מעריכה כי במכירות בתחום המוליכים לתחום הרכב היא מהווה שחקן משמעותי אם כי המתחרה העיקרי שלה תופס נתח שוק משמעותי גדול יותר באירופה בה היא פעילה. בשאר קבוצות המוצרים היקף המכירות שולי.

• תחום פעילות אסיה

החברה מעריכה כי במכירות התערובות PEX-b מכירותיה משמעותיות יחסית ובתחום התרכיזים היקף המכירות שולי בשווקים העיקריים בהם היא פעילה.

• תחום פעילות צפון אמריקה

החברה מעריכה כי במכירות בתחום התרכיזים ליריעות גמישות, היקף המכירות קטן בשווקים העיקריים בהם היא פעילה, בתרכיזי צבע לאריזות ובתערובות לשוק הבנייה מכירותיה משמעותיות יחסית בשווקים בה היא פועלת.

14.3. היבטים נוספים בתחרות

- בשנים האחרונות נצפתה תנודתיות רבה ברווחיות חברות רבות הפועלות בתחום ייצור חומרי הגלם לתעשיית הפלסטיק. במסגרת זו, לקוחות מסוימים החלו לייצר לעצמם מספר תרכיזים בסיסיים על מנת לשפר את רווחיותם ולשלוט טוב יותר בזמינות חומר הגלם
- באזורים שונים בעולם, כגון דרום אמריקה, קיימים מכסים ומיסי יבוא הפוגעים בכושר התחרות מול יצרנים מקומיים
- לאור התחרות, התנודתיות ברווחיות ונוכחותם של מספר מועט של יצרנים גדולים המובילים את שוק התרכיזים, פועלת החברה בנושאים הבאים על מנת למצב את מעמדה התחרותי:
 - אספקה אמינה בהתאם להתחייבות החברה תוך התחשבות מלאה בצרכי הלקוח, עם דגש על חווית לקוח
 - גמישות ואספקת כמויות קטנות בניגוד למקובל בחברות גדולות תוך פנייה ללקוחות קטנים יותר
 - שירות טכני זמין ומהיר בהתאם לצורכי הלקוח
 - השתתפות בכנסים מקצועיים רלוונטיים ברחבי העולם בהם היא מציגה את מוצריה השונים בדגש על פיתוחים חדשים
 - פיתוח מוצרים מיוחדים תוך מתן יתרון תחרותי ללקוחותיה והגדלת משקלם בפורטפוליו של מכירות החברה, לצד פיתוח סל מוצרים מקיף כמקובל בקרב החברות הגדולות
 - הגדלת כושר הייצור, שיפור היעילות התפעולית ושיפור תנאי הרכש באמצעות הכשרת חומרי גלם חלופיים
 - פריסה גיאוגרפית רחבה על מנת להגדיל את סך הלקוחות ונתח השוק של החברה
 - המשך פיתוח וביסוס פעילות ייצור ושיווק בדרום מזרח אסיה ובצפון אמריקה על מנת לשרת את השוק הסיני והצפון אמריקאי שטמון בהם, להערכת החברה, פוטנציאל צמיחה משמעותי
 - לחברה חסרון יחסי מול חברות גדולות בשל יתרונות מובהקים לגודל לאותן החברות. החברה פועלת לצמצם השפעה זו באמצעות הפעלה גמישה יותר של מערך הייצור העומד לרשותה

15. עונתיות

מכירות החברה אינן מושפעות באופן מהותי מעונתיות. בישראל קיימת עונתיות במוצרים המיוצרים למגזר החקלאי המושפעים מעונות הגידול, לרוב, שיא פעילותו של המגזר החקלאי בא לידי ביטוי בחודשים מאי – נובמבר ובתחומי הפעילות באסיה ובצפון אמריקה עונתיות מסוימת במוצרים המיוצרים לתחום הצנרת לתשתיות, המושפעים

מצריכת הצנרת לתשתית בבנייה הבאה לידי ביטוי בחודשים מרץ - ספטמבר. עם זאת, להשפעה על שני התחומים המתוארים לעיל אין ביטוי מובהק ומהותי על כלל הפעילות של כל תחום בנפרד.

16. כושר ייצור

כושר הייצור הפוטנציאלי תלוי ביכולת המכונות וסל המוצרים הספציפי בכל מכונה, זמני מעבר, זמני אחזקה ותקלות, ואפשרות עבודה בימי חג וסופי שבוע בכל אחת מהחברות בהתאם להוראות כל דין. החברה מבצעת השקעות באופן שוטף במערך הייצור באתרים השונים לפי הצורך. להלן חלוקה של כושר הייצור המוערך לפי תחומי פעילות לתאריך הדוח:

תחום הפעילות	כושר ייצור פוטנציאלי (טון)	שיעור כושר ייצור מנוצל בפועל
ישראל	25,700	63%
אירופה	44,400	78%
אסיה	44,800	70%
צפון אמריקה	52,200	50%
סה"כ	167,100	65%

17. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

לכל אחד מתחומי הפעילות רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים נפרדים. להלן תיאור תמציתי בחלוקה לתחומי הפעילות:

תחום פעילות ישראל

חברה - KAFRIT IL

סוג הרכוש	שטח / כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומבנה מפעל החברה	כ-34 דונם קרקע מתוכם כ-17 דונם בנוי	קיבוץ כפר עזה, ישראל	משרדי החברה ואתר הייצור	על פי הסכם שכירות בין החברה לקיבוץ כפר עזה החל מה-1.6.2018 ועד יום 30.4.2043. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם 3.2 מ' ש"ח. לתיאור הסכם השכירות ראה תקנה 22 לפרק "פרטים נוספים" לדוח התקופתי לשנת 2024
קווי ייצור	18 קוויים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה. במסגרת תכניות ההשקעה על פי החוק לעידוד השקעות הון, יצרה החברה שעבודים ספציפיים על קווי ייצור, ללא הגבלת סכום, לטובת מדינת ישראל, להבטחת קיום התנאים הקשורים במענקי ההשקעה שנתקבלו. החברה התחייבה לגידול בהכנסות, שמתוכם חלק הכנסות ייצוא, לגידול במספר העובדים, ולעמידה ביעדים העסקיים לרבות השקעות, פרויקט, שכר עבודה וחדשנות. החברה מעריכה שתעמוד בכל התנאים והיעדים העסקיים. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-89.3 מ' ש"ח.

תחום פעילות אירופה

חברה- CONSTAB GER

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומבנה מפעל החברה	כ-30 דונם קרקע מתוכם כ-9 דונם בנוי	Ruthen, גרמניה	משרדי חברת CONSTAB GER ואתר הייצור	המבנה מושכר ל- CONSTAB GER באמצעות חברת CONSTAB Properties בעלת הנכס
קווי ייצור	7 קווים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בגרמניה CONSTAB GER. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-42.9 מ' ש"ח.

חברה- ADDVANZE SWE

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-4 דונם קרקע מתוכם כ-2.3 דונם בנוי	הלסינבורג, שבדיה	משרדי חברת ADDVANZE AB ואתר הייצור	על פי הסכם שכירות בין ADDVANZE AB לבעל הנכס שהינו בתוקף עד שנת 2027. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם 0.8 מ' ש"ח.
קווי ייצור	5 קווים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תרכיזי צבע	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בשבדיה ADDVANZE AB. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-7.8 מ' ש"ח.

חברה- DELTA KUNSTSTOFFE GER

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-24 דונם קרקע מתוכם כ-4.1 דונם בנוי	וויזה, גרמניה	משרדי Delta Kunststoffe AG ואתר ייצור	הקרקע והמבנה הם בבעלות החברה
קווי ייצור	8 קווים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות ותרכיזים	

קווי הייצור הינם בבעלות Delta Kunststoffe AG. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-21.3 מ' ש"ח.

תחום פעילות אסיה

חברה- CONSTAB CN

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-23 דונם קרקע מתוכם כ-21 דונם בנוי	סוזהו, סין	משרדי CONSTAB CN ואתר הייצור בסין	הקרקע והמבנה הם בבעלות החברה
קווי ייצור	9 קווים	מפעל החברה בסין	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בסין CONSTAB CN. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-56.2 מ' ש"ח.

תחום פעילות צפון אמריקה

חברה- POLYFIL USA

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-21 דונם קרקע מתוכם כ-5 דונם בנוי	ניו ג'רזי, ארה"ב	משרדי חברת POLYFIL USA ואתר הייצור	הקרקע והמבנה הם בבעלות החברה
קווי ייצור	5	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בארה"ב POLYFIL USA. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-29.9 מ' ש"ח.

חברה- KAFRIT NA

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-4 דונם קרקע מתוכם כ-2 דונם בנוי	בריטיש קולומביה, קנדה	משרדי חברת KAFRIT NA ואתר הייצור	על פי הסכם שכירות בין KAFRIT NA לבעל הנכס שהינו בתוקף עד יוני 2030. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם כ-1 מ' ש"ח.
קווי ייצור	4 קווים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בקנדה KAFRIT NA. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-14.1 מ' ש"ח.

חברה - ABSA RESINS CAN

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-5 דונם קרקע רובם בנוי	אונטריו, קנדה	משרדי חברת ABSA RESINS CAN ואתר הייצור	על פי הסכם שכירות בין הנכס שהינו בתוקף עד שנת 2029. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם כ-0.8 מ' ש"ח.
קווי ייצור	6 קווים	מפעל החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בקנדה ABSA RESINS CAN. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-3.8 מ' ש"ח.

חברה - BADGER COLOR USA

סוג הרכוש	שטח/כמות	מיקום	שימוש	תיאור הזכויות
שטח ומפעל ייצור	כ-36 דונם קרקע מתוכם כ-5 דונם בנוי	ויסקונסין, ארה"ב	משרדי חברת BADGER COLOR USA ואתר ייצור	על פי הסכם שכירות בין הנכס שהינו בתוקף עד שנת 2034. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם כ-1.6 מ' ש"ח.
שטח ומפעל ייצור	כ-49 דונם קרקע מתוכם כ-4 דונם בנוי	צפון קרוליינה, ארה"ב	אתר ייצור	על פי הסכם שכירות בין הנכס שהינו בתוקף עד שנת 2034. דמי שכירות שנתיים ב-2024 הינם כ-1 מ' ש"ח.
קווי ייצור	26 קווים	מפעלי החברה	קווי ייצור (אקסטרודרים) המשמשים לייצור תערובות תרכיזים ותוספים	

קווי הייצור הינם בבעלות החברה הבת בארה"ב BADGER COLOR USA. עלות מופחתת של סך הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ובכללם שטח, מבנה ואמצעי הייצור ליום הדוח הינה כ-38.4 מ' ש"ח.

18. מחקר ופיתוח

18.1 מספר עובדי מעבדה ופיתוח של החברה הינו כדלקמן:

תחום פעילות	מעבדה	פיתוח	סה"כ
ישראל	16	9	25
אירופה	27	9	36
אסיה	7	5	12
צפון אמריקה	52	3	55
סה"כ	102	26	128

18.2 החברה מפתחת את מוצריה תוך שימוש בידע הרב הצבור הקיים בחברה. בנוסף, מנצלת החברה טכנולוגיות ייצור מגוונות על מנת לפתח ולייצר מוצרים חדשים.

18.3 באתרי החברה קיימות מעבדות בהן מתבצעים תהליכי הפיתוח בנוסף לפעולות בקרת איכות. כמו כן, ועל פי הצורך נוהגת החברה להשתמש במכוני מחקר חיצוניים.

- 18.4 מעבדות החברה כוללות ציוד בדיקה משוכלל כולל יכולת הדמיה וניתוח הרכבי חומרים. בנוסף מחזיקה החברה במעבדות ציוד המאפשר דימוי של תהליכי ייצור כפי שהם מתבצעים אצל לקוחותיה הסופיים.
- 18.5 עובדי המעבדה, הפיתוח והטכנולוגים עוסקים בפיתוח מוצרים חדשים או בשיפור מוצרים קיימים על פי דרישת הלקוחות או על פי הגדרת המדיניות של החברה.
- 18.6 חלק מן הפיתוחים נעשים באמצעות שיתופי פעולה עם לקוחות ו/או ספקים ומובטחים באמצעות הסכמי שיתוף והגנה על הידע המשותף והסכמים מסחריים שונים המעניקים לחברה יתרונות שונים.
- 18.7 החברה לא מהווה עלויות פיתוח וכל התשלומים נרשמים כהוצאות. הסכומים העתידיים לפיתוח אינם מהותיים.

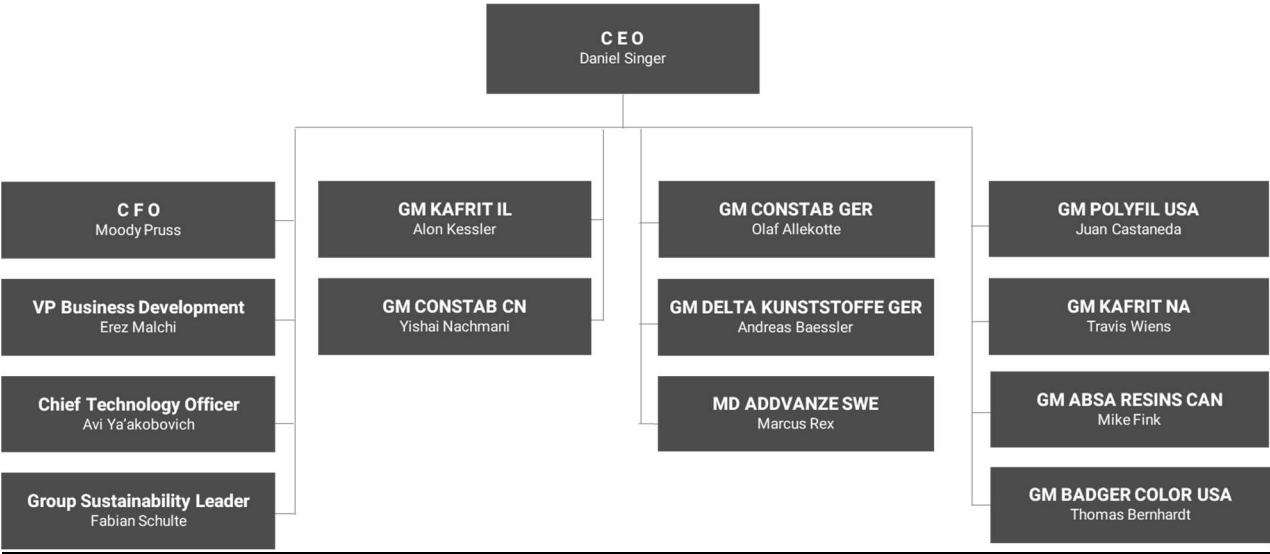
19. נכסים לא מוחשיים

להלן תיאור הנכסים הלא מוחשיים בחברה:

תחום פעילות	סוג הנכסים הלא מוחשיים	עלות מופחתת של הנכסים הלא מוחשיים נטו ליום הדוח מ' ש"ח
ישראל	<u>חברה KAFRIT IL</u> בעיקר תוכנות מחשב. החברה בעלת שם המסחר KAFRIT. שם מסחר זה הנו מותג ידוע בתחום התרכיזים לתעשיית הפלסטיק בעולם. שם מסחר זה רשום באירופה, בהודו וברוסיה. לחברה מספר שמות מסחריים רשומים עבור קבוצות מוצרים ייחודיות שפיתחה: שם המסחר Ka.La - עבור תרכיזי צבע נוזליים. רשום באירופה וארצות הברית. שם המסחר Ecomp - עבור תרכיזים ביו-פולימריים. רשום באירופה.	עלות 13.3 פחת נצבר (9.1) עלות מופחתת 4.3
אירופה	<u>חברה CONSTAB GER</u> בעיקר תוכנות מחשב. החברה בעלת שם המסחר CONSTAB. שם מסחר זה הנו מותג ידוע בתחום התרכיזים לתעשיית הפלסטיק בעולם. שם מסחר זה רשום באירופה, בהודו וברוסיה.	עלות 7.6 פחת נצבר (6.3) עלות מופחתת 1.3
אירופה	<u>חברה ADDVANZE SWE</u> נכסי קשרי לקוחות כתוצאה מהרכישה של החברה בשבדיה. קשרי לקוחות מופחת על פני 10 שנים.	עלות 9.6 פחת נצבר (3.6) עלות מופחתת 6.0
אירופה	<u>חברה DELTA KUNSTSTOFFE GER</u> נכסי קשרי לקוחות ואי תחרות כתוצאה מהרכישה של הפעילות בגרמניה. קשרי לקוחות מופחת על פני 10 שנים, אי תחרות מופחת על פני 3 שנים.	עלות 17.9 פחת נצבר (5.7) עלות מופחתת 12.2
אסיה	<u>חברה CONSTAB CN</u> בעיקר תוכנות מחשב. החברה בסין משתמשת בשני סימנים מסחריים על פי הסכם רישיון (בהתאם לתנאי הרישיון): "Taborex" ו-"Taboradd". שני סימני מסחר אלה רשומים ומוכרים היטב בענף.	עלות 3.1 פחת נצבר (2.9) עלות מופחתת 0.2
צפון אמריקה	<u>חברה POLYFIL USA</u> נכסי קשרי לקוחות ואי תחרות כתוצאה מהרכישה של הפעילות בארצות הברית. קשרי לקוחות מופחת על פני 10 שנים, אי תחרות מופחת על פני 8 שנים.	עלות 40.2 פחת נצבר (24.6) עלות מופחתת 15.6
צפון אמריקה	<u>חברה KAFRIT NA</u> החברה משתמשת בשני סימנים מסחריים על פי הסכם רישיון (בהתאם לתנאי הרישיון): "SILON" ו-"Taborex". שני סימני מסחר אלה רשומים ומוכרים היטב בענף. נכס קשרי לקוחות כתוצאה מהרכישה של הפעילות בקנדה, הופחת במלואו.	עלות 8.4 פחת נצבר (7.9) עלות מופחתת 0.5
צפון אמריקה	<u>חברה ABSA RESINS CAN</u> נכסי קשרי לקוחות ואי תחרות כתוצאה מהרכישה של החברה בקנדה. קשרי לקוחות מופחת על פני 10 שנים, אי תחרות מופחת על פני 5 שנים.	עלות 27.1 פחת נצבר (3.3) עלות מופחתת 23.8
צפון אמריקה	<u>חברה BADGER COLOR USA</u> נכסי קשרי לקוחות ואי תחרות כתוצאה מהרכישה של הפעילות בארצות הברית. קשרי לקוחות מופחת על פני 10 שנים, אי תחרות מופחת על פני 5 שנים.	עלות 63.3 פחת נצבר (6.8) עלות מופחתת 56.6

20. הון אנושי

20.1. להלן תיאור של המבנה הארגוני ברמת החברה, נכון למועד פרסום הדוח:



20.2. מספר העובדים בחברה בהתאם למבנה הארגוני

להלן פירוט התפלגות מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 בחלוקה לתחומי פעילות ומחלקות :

תחום פעילות	תפעול	מכירות	מנהלה	סה"כ	מתוכם מעבדה ופיתוח
ישראל	118	22	29	169	25
אירופה	153	35	31	219	36
אסיה	78	16	14	108	12
צפון אמריקה	260	25	20	305	55
סה"כ	609	98	94	801	128

להלן פירוט התפלגות מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 בחלוקה לתחומי פעילות ומחלקות:

תחום פעילות	תפעול	מכירות	מנהלה	סה"כ	מתוכם מעבדה ופיתוח
ישראל	112	19	23	154	25
אירופה	147	44	33	224	38
אסיה	75	13	18	106	12
צפון אמריקה	39	3	9	51	5
סה"כ	373	79	83	535	80

20.3. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

- (1) שני נושאי משרה חדשים (תפקידים חדשים בתאגיד) – סמנכ"ל פיתוח עסקי ומנהל טכנולוגיות (CTO).
- (2) גידול במצבת העובדים בתחום הפעילות של צפון אמריקה כתוצאה מרכישת 2 החברות.

20.4. תכניות הדרכה

לחברה תכנית הדרכה ופיתוח ארגוני כוללת הנגזרת מיעדיה השנתיים. כמו כן, מקיימת החברה תכניות הדרכה לעובדים ובכלל זה לימודי תעודה, ימי עיון והשתלמויות, פיתוח מקצועי והדרכות בתחום האיכות, הבטיחות וכדומה.

20.5. תוכניות תגמול לעובדים בחברה בישראל

- (1) ביום 30 בדצמבר, 2021 התקיימה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות בה אושרו ברוב מיוחד מדיניות תגמול לנושאי המשרה לשנים 2022-2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 בנובמבר, 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-171924) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.
- (2) לפרטים אודות התגמולים לנושאי המשרה בחברה, ראה תקנה 21 בחלק ה' - "פרטים נוספים על החברה".
- (3) התגמולים לנושאי המשרה בחברה תואמים את מדיניות התגמול של החברה.
- (4) ביום 21.11.2018 אישר הדירקטוריון תכנית אופציות כללית לעובדי החברה לתקופה של עשר שנים החל מה-1.1.2019. התכנית אושרה גם ב"רולינג" ברשות המיסים.

20.6. הסכמי העסקה

(1) עם כל עובד שכיר בכל תחומי הפעילות של החברה, נחתם הסכם עבודה אישי ומתקיימים יחסי עבודה על פי דין. בנוסף, על החברה בישראל חל ההסכם הקיבוצי הכללי שבתעשייה מתוקף חברות החברה בהתאחדות התעשייה הקיבוצית.

ביום 5 בדצמבר, 2018 חתמה החברה על הסכם קיבוצי עם הסתדרות העובדים החדשה ועם ועד העובדים בחברה. תקופת ההסכם הקיבוצי הייתה החל מיום חתימת ההסכם ועד ליום 4 בדצמבר, 2022. ההסכם הקיבוצי חל על כל עובדי החברה, למעט - חברי הנהלה, עובדים בכירים בדירוג מנהלים ותפקידים נוספים שהוסכמו בין הצדדים.

ביום 20 ביוני, 2023 נרשם אצל הממונה על יחסי העבודה הסכם המאריך את תוקפו של ההסכם המקורי מדצמבר 2018 בעוד כארבע שנים עד ליום 1 באפריל, 2027 (לפרטים אודות ההסכם המקורי אנא ראו דיווח מיידי מיום 5 בדצמבר, 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-118536, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה). ההסכם החדש כולל שינויים שאינם מהותיים בתנאי העסקתם של העובדים הכלולים בו ועיקרם תוספת שכר שנתית, הקדמת מועד הזכויות לקרן השתלמות, הגדלת מכסת החופשה השנתית, בונוס בגין עמידה ביעדים והגדלת השי לחג.

(2) חברת הבת בגרמניה:

בספטמבר 2024 חתמה הנהלת קונסטב בגרמניה על הסכם שכר לשנה ולפיו ניתנה תוספת שכר. ההסכם חל על כלל עובדי החברה למעט עובדים בעלי חוזים אישיים.

21. חומרי גלם וספקים21.1. ספקים עיקריים

1-12/2022 שיעור מהקניות המאוחדות	1-12/2022 קניות (בא' ש"ח)	1-12/2023 שיעור מהקניות המאוחדות	1-12/2023 קניות (בא' ש"ח)	1-12/2024 שיעור מהקניות המאוחדות	1-12/2024 קניות (בא' ש"ח)	
6%	50,689	7%	56,333	7%	57,281	ספק א'
6%	48,762	5%	41,323	6%	49,685	ספק ב'
4%	30,951	3%	26,322	3%	23,712	ספק ג'
3%	24,004	3%	21,701	3%	22,451	ספק ד'
3%	23,212	3%	20,808	3%	22,296	ספק ה'

21.2. פולימרים

- א. מוצרי החברה מכילים פולימרים שונים כגון פוליאתילן, פוליפרופילן, פוליקרבונט, פוליסטירן, המשמשים כנשאים לתוספי תכונות המופיעים כנוזלים, אבקות או גרעינים המקנים למוצר הסופי את תכונותיו המיוחדות.
- ב. החברה רוכשת פולימרים שונים באופן שוטף מספקים שונים בענף, בארץ ובעולם. לחברה אין תלות במי מהספקים וממרביתם היא קונה על בסיס התמחרות שוטפת, לרוב חודשית. מוצרי חברות אלו סטנדרטיים ובני החלפה ללא השפעה על מוצרי החברה או עלותם. החברה אינה חשופה לתוספת עלות מהותית במקרה של החלפת ספק.

21.3. תוספים ופיגמנטים

- א. תוספים כגון מסנני קרינה, מעכבי בעירה, וכו' הם חומרים פעילים (חומר כימי אורגני או אנאורגני) המסוגלים להקנות, לשנות או לשפר תכונה אחת או יותר של הפולימר הבסיסי. חומרים אלה לרוב רחופים וריכוז החומר הפעיל בהם גבוה ביותר

בנוסף משתמשת החברה בפיגמנטים שהם חומרי צבע (אורגאני או אנאורגאני) המקנים בעיבוד עם פולימר תכונות צבע וגוון למוצר הסופי.

ב. החברה רוכשת תוספים ופיגמנטים שונים באופן שוטף מספקים שונים בענף. לחברה אין תלות במי מהספקים וממרביתן היא קונה על בסיס התמחרות. מרבית מוצרי חברות אילו סטנדרטיים וברי החלפה ללא השפעה על מוצרי החברה או עלותם.

21.4. כללי

- א. החברה בוחנת מעת לעת את האפשרות להתקשר עם ספקים מהותיים בהתקשרות ארוכת טווח היכולה להבטיח לה תנאי סחר מועדפים. החברה נוהגת אחת לשנה לקבוע עם חלק מספקי התוספים מחירון קבוע ומבנה הנחות שנתי, אולם ברוב המקרים אינה מחויבת לרכוש כמויות כלשהן מאותו הספק. לחברה הסדר תשלום בתנאי אשראי מזומן תמורת הנחה מסוימת עם מספר ספקים.
- ב. רכישת חומרי הגלם על ידי החברה נעשית לאחר שהחברה בדקה את המוצרים ומצאה אותם עומדים בתקני האיכות שלה וכמתאימים למוצריה.
- ג. החברה נוהגת לאשר למרבית חומרי הגלם לפחות שני ספקים שונים, ונוהגת שלא להחליפם באופן תכוף, על מנת לשמור על אחידות המוצרים ואיכותם.
- ד. חומרי הגלם של החברה נרכשים ממקומות שונים בעולם לפי מחירם וזמינותם. זמינות חומרי הגלם לרוב כפופה לזמן ההובלה, יבשתית או ימית למעט חומרים ייחודיים שאינם מוצרי מדף. הספקת חומרי הגלם המקומיים נעשית לרוב תוך מספר ימים, הספקת חומרי הגלם המיובאים נעשית לרוב תוך 6-7 שבועות מיום ההזמנה.
- ה. בשנים האחרונות לא חל שינוי משמעותי במערך חומרי הגלם והספקים של החברה.

22. הון חוזר

22.1. להלן הרכב ההון החוזר של החברה, באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
42,668	31,328	מזומנים ושווי מזומנים
194,459	236,646	לקוחות
60,107	19,864	חייבים ויתרות חובה
209,553	244,432	מלאי
506,787	532,270	סה"כ נכסים שוטפים
158,116	321,038	אשראי זמן קצר מתאגידים בנקאיים
64,179	103,114	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
68,811	61,086	זכאים ויתרות זכות
291,106	485,238	סה"כ התחייבויות שוטפות
215,681	47,032	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

22.2. ליום 31.12.2024 לחברה אשראי בריבית משתנה בסך של כ-265 מ' ש"ח (מתוך אשראי זמן קצר וארוך בסך של כ-378 מ' ש"ח). שיעורי הריבית האפקטיביים לאשראי בריבית משתנה בהתאם לסוג ההצמדה הינם כדלקמן:

שיעור הריבית המשוקלל סמוך לתאריך הדוח	טווח הריבית במהלך 2024	
4.49%	4.46%-5.89%	בהצמדה ליוריבור אירו
6.62%	6.14%-7.1%	בהצמדה ל-SOFR דולר

22.3. היקפי אשראי ממוצע לקוחות וספקים

א. לקוחות

תנאי האשראי ללקוחות תלויים בתנאי השוק ונגזרים בין היתר ממדינת המוצא של הלקוח, הענף אליו הוא משתייך ורמת התחרות. במקרים מסוימים, ישנם לקוחות המשלמים במזומן תמורת הנחה במחיר המכירה.

ב. ספקים

החברה משלמת לספקיה באשראי או במזומן תמורת הנחה במחיר הקניה. אורך האשראי הניתן נגזר בין היתר ממדינות המוצא של הספקים. להלן פירוט ימי האשראי הממוצעים הניתנים ללקוחות ותנאי האשראי המתקבלים מהספקים לפי תחומי פעילות והסברים להבדלים מהותיים:

תחום פעילות	לקוחות	ספקים	הסבר להבדלים מהותיים
ישראל	125	107	אצל חלק מהלקוחות מקובלים ימי אשראי גבוהים (כדוגמת לקוחות מוצרים המיועדים לענף החקלאות).
אירופה	19-67	34-85	חלק מהלקוחות משלמים במזומן או בתנאי אשראי קצרים כנגד הנחות מזומן. החברה נוהגת לשלם במזומן לחלק מספקים תמורת הנחות על מחיר הקניה.
אסיה	96	22	עיקר הספקים הן חברות ממשלתיות שמכתיבות ימי אשראי קצרים.
צפון אמריקה	14-48	16-89	לחלק מהספקים, התשלום נעשה במזומן כנגד הנחות מזומן.

23. השקעות בחברות

לרשימת השקעות בחברות ראו ביאור "השקעות בחברות מוחזקות" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2024.

24. מימון

24.1. לתיאור יתרות הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר מתאגידים בנקאיים של החברה (במאוחד), ראו ביאורים "אשראי מתאגידים בנקאיים ו-"התחייבויות לא שוטפות" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2024.

24.2. לחברה מסגרות אשראי בבנקים שונים בישראל ובחו"ל בהיקף של כ-490 מ' ש"ח. נכון ליום 31.12.2024 הגיע היקף הניצול לכ-349 מ' ש"ח. תמהיל החוב בין אשראי לזמן קצר ואשראי לזמן ארוך נקבע לפי השימוש המיועד ושיקולי ריביות.

24.3 פירוט הלוואות מהותיות:

מס"ד	החברה נוטלת ההלוואה	יתרה מקורית במט"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024, א' ש"ח	ריבית קבועה/משתנה	שיעור ריבית	לוח סילוקין
1	KAFRIT IL	9 מ' אירו	34,168	משתנה	4.32%	הועמדה ביולי 2024 ונפרעה בסכום אחד בינואר 2025.
2	KAFRIT IL	10 מ' אירו	20,880	משתנה	4.88%	הועמדה בספטמבר 2022. נפרעת לשיעורין בכל חודש עד לספטמבר 2027.
3	KAFRIT IL	8.9 מ' דולר קנדי	22,514	קבועה	6.30%	הועמדה בדצמבר 2023 תיפרע בסכום אחד בדצמבר 2025
4	KAFRIT IL	10 מ' אירו	31,637	משתנה	4.88%	הועמדה בפברואר 2024 ותיפרע לשיעורין עד פברואר 2029.
5	KAFRIT IL	10 מ' דולר	36,470	משתנה	6.14%	הועמדה בפברואר 2024 ונפרעה בסכום אחד בינואר 2025.
6	CONSTAB GER	5 מ' אירו	18,982	קבועה	4.01%	הועמדה בדצמבר 2024 ונפרעה בסכום אחד בפברואר 2025.
7	CONSTAB GER	4 מ' אירו	15,186	קבועה	5.35%	הועמדה בדצמבר 2024 ותיפרע בסכום אחד במרץ 2025.
8	POLYFIL USA	3.2 מ' דולר	10,817	קבועה	5.29%	הועמדה בנובמבר 2018. תשלום חודשי של קרן וריבית החל מנובמבר 2019 ועד אוקטובר 2025.
9	BADGER COLOR USA	5 מ' דולר	15,500	משתנה	8.08%	הועמדה בפברואר 2024 ותפרע לשיעורין בכל חודש עד מרץ 2029.

24.4 פירוט התפלגות הריבית הנובעת מאמצעי המימון השונים ליום 31.12.2024

הלוואות לז"ק	הלוואות לז"ק ומשיכת יתר	הלוואות לז"א לפני ניכוי חלות שוטפת	הלוואות לז"א לפני ניכוי חלות שוטפת	
שיעור ריבית ממוצעת ליום הדוח	סכום (א') ש"ח	שיעור ריבית ממוצעת ליום הדוח	סכום (א' ש"ח)	
4.45%	157,000	4.42%	71,171	מימון באירו
6.18%	71,149	6.93%	26,317	מימון דולרי
-	-	6.30%	22,514	מימון דולר קנדי
-	-	5.14%	15,700	מימון ש"ח
2.75%	13,972	-	-	מימון יואן סיני
4.75%	242,121	5.30%	135,702	סה"כ התחייבויות פיננסיות

- בתקופת הדוח נתקבלו הלוואות ארוכות מועד ואשראי זמן קצר (נטו, בניכוי פרעון הלוואות ארוכות מועד ואשראי זמן קצר) בסך של כ-136 מ' ש"ח.
- הערכת החברה היא כי ככל שיידרש לגייס מקורות נוספים לתפעול עסקיה השוטפים, יעשה הדבר באמצעות מימון בנקאי בהתאם לצרכים שוטפים.

24.5. עמידה באמות מידה פיננסיות

החברה וחלק מחברות הבת בחו"ל התחייבו כלפי בנקים בישראל ובחו"ל לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלהלן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עמדו החברה וחברות הבנות שלה בכל אמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

חברה	מדינה	אמת מידה פיננסית	חישוב
כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ישראל	הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי לא יפחת מ-19% וגם לא מ-58 מ' ש"ח	26%, 221 מ' ש"ח
		החוב הפיננסי נטו ביחס ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	1.9
		היחס השוטף לא יפחת מ-1	1.1
		היחס בין ה-EBITDA לסך תשלומי הריבית והקרן הלוואות ז"א לא יפחת מ-1.6	2.0
DELTA KUNSTSTOFFE AG	גרמניה	הון לסך מאזן לא יפחת מ-20%	65%
CONSTAB Polyolefin Additives	גרמניה	הון לסך מאזן לא יפחת מ-30%	48%
BADGER COLOR USA	ארה"ב	היחס בין ה-EBITDA פחות השקעות הוניות, מיסים ודיבידנדים ששולמו לבין סך תשלומי הריבית, ריבית שנצברה והקרן על הלוואות לא יהיה קטן מ-1.2	1.5
		היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה גדול מ-4	3.4
POLYFIL Inc	ארה"ב	היחס בין ה-EBITDA פחות ההשקעות ההוניות לבין תשלומי הקרן והריבית, תשלומי המס ותשלום דיבידנד לחברת האם לא יפחת מ-1	2.5
		היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה גדול מ-4	0.1

25. מיסוי

לפירוט ראו ביאור "מיסים על ההכנסה" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024.

26. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

26.1 כללי

עיסוק החברה בייצור תרכיזים ותערובות לתעשיית הפלסטיק, כרוך, בין היתר, בהחזקה ושימוש בחומרים מסוכנים ובתהליכי ייצור שבמהלכם נוצרים שפכים וקיים סיכון לזיהומי קרקע אוויר ומים. החברה נוקטת בצעדים הנדרשים למניעת פגיעה בסביבה, להקטנת ההשפעות על הסביבה, לחסכון בתשומות שונות כגון חשמל ומים ולהקטנת הפסולות על ידי מיון והפיכת חלק מהפסולת לחומרי גלם לשימושים עבור צרכנים שונים.

לא ידוע לחברה על סיכון אחר או סיכון שלא מטופל אשר יש לו או צפויה להיות לו השפעה מהותית עליה.

נושא הקיימות ובכלל זה השמירה על איכות הסביבה תופס חלק משמעותי בניהול השוטף. במהלך השנה פרסמה החברה דוח אחריות תאגידית של החברה (קבוצת כפרית) עם התייחסות לסיכונים הסביבתיים ודרך

ניהולם. לפרטים נוספים ולדוח האחריות התאגידית ESG, ראו דיווח מיידי שפורסם ביום 8 בדצמבר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-622600), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה מינתה במטה הקבוצה מנהל לתחום הקיימות שפועל מול כל החברות בכל היבטי הסיכונים הסביבתיים וניהולם והוצאה לפועל של אסטרטגיית הקיימות של הקבוצה.

בתחום הפעילות בישראל מונה חבר הנהלה כמנהל תחום הקיימות בחברה ויחד עם צוות של מנהלים ועובדים הם מגבשים את יעדי הקיימות של החברה בישראל לשנים הבאות.

החברה בישראל מודדת ומפרסמת החל משנת 2024 את פליטות הפחמן הישירות של הפעילות. כמו כן, פרסמה החברה יעדים בתחום הקיימות ל-2030. החברה פועלת מול ספקיה כדי לקבל את כל הנתונים לחישוב טביעת הרגל הפחמנית של מוצריה בהתאם למקובל בעולם על מנת לספק מידע אמין ללקוחותיה, על פי דרישה.

הרגולציה וההשלכות על החברה

26.2

לאור פעילותה, החברה כפופה לרגולציה רחבה בתחום איכות הסביבה, כגון: החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961, חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, חוק המים, התשי"ט-1959, חוק אויר נקי לישראל, התשס"ח-2008, חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011, וחוק למניעת מפגעי אסבסט ואבק מזיק, התשע"א-2011.

החברה פועלת תחת פיקוח שוטף של רשויות הגנת הסביבה בישראל וכפופה לביקורות ובדיקות, מעת לעת מצד הרשויות, כגון: בדיקות טיפול בשפכים אחת לשנה, בדיקות פליטת מזהמים מארובות המפעל באמצעות בדיקות ניטור אחת לשנה, בדיקות לחידוש היתר רעלים אחת לשנה (על פי חוק חומרים מסוכנים). נכון לתאריך הדוח, החברה עומדת בכל הבדיקות כנדרש על פי דין.

תשומות

26.3

להוראות הנוגעות להגנת הסביבה אין השלכה מהותית על החברה, לרבות על השקעות הוניות הנדרשות, הרווחים והמעמד התחרותי של החברה.

הנהלת החברה צופה כי לחברה לא יהיו עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות במהלך השנה הבאה ובתקופות שלאחר מכן, וזאת בשים לב, בין היתר, לעלויות סביבתיות שהושקעו על ידי החברה בעבר.

המידע הנ"ל באשר לעלויות השוטפות וההשקעות הצפויות בשנים הבאות בשל הוראות הגנת הסביבה הינו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנ"ל מבוססים על ניסיון העבר של החברה ועל תחזיותיה, המבוססות על מידת הזיהום הסביבתי הנוכחי של החברה והוראות הגנת הסביבה במתכונתם הנוכחית. ייתכן כי תחזיות החברה לא יתממשו אם יחולו בעתיד שינויים בהוראות הרגולטוריות המתייחסות להגנת הסביבה ואם הזיהום הסביבתי של החברה ישתנה כתוצאה משינוי בהיקף הפעילות של החברה.

ניהול הסיכונים הסביבתיים

26.4

(1) זיהום אויר, קרקע ומים וטיפול בחומרים מסוכנים

א. עיקר עיסוקה של החברה הוא בערבוב פיזיקלי של חומרי גלם בעיקר בתצורה מגורענת ואבקתית ומיעוטה בנוזלים, לקבלת תוצר סופי בתצורה מגורענת נקי מסיכונים לעובד ולסביבה. חלק מחומרי הגלם הינם חומרים מסוכנים על פי חוק החומרים המסוכנים ותקנותיו. כאמור, לחברה היתר רעלים בתוקף לחומרים אלו והחברה עומדת בתנאי היתר הרעלים כנדרש.

פוטנציאל הסיכון נובע מפעילויות אלו, כולל זיהום אויר, קרקע ומים. על מנת למנוע סיכונים אלה פועלת החברה לסינון האבק מארובות המפעל, לטיהור גזים בארובות, למניעת גלישה של זיהום לשולי המפעל וזיהומים בתוך המפעל לאוויר ולאדמה. כל הזיהומים שבתוך המפעל מועברים למתקני קדם ולטיפול במי השפכים לפני העברתם לשימוש חקלאי. באתר הייצור נערכות בדיקות תקופתיות על פי הדרישה ברישיון העסק לארובות המפעל, על הגדרות ולשפכים.

- ב. פסולת למיניה מרוכזת על משטחים אטומים ומפונה בהתאם לדרישות החוק. פסולת מוצקה נאספת בתחומי המפעל ומטופלת ע"י גורם מורשה. פסולת מסוכנת מועברת, לפי הצורך, לאתר הטיפול ברמת חובב. פסולת אלקטרוניקה וסוללות מועברת לאתר המעבר במועצה האזורית שער הנגב. טונרים, מצברים וצמיגים מוחזרים לספקי הציוד. החברה פועלת להפחתת השימוש בנייר ובדיו.
- ג. שפכי המפעל עוברים בדיקות ניטור אשר תוצאותיהן מועברות דרך קבע למשרד להגנת הסביבה, עפ"י דרישות הדיווח בתנאים הנוספים ברישיון העסק. השפכים של המפעל מועברים לבריכות חמצון הנמצאות בפיקוח משרד הבריאות והמים שבהם משמשים להשקיית גידולי חקלאות.
- ד. לחברה מערך חירום האמון לטפל גם במקרים של אירועים בהם מעורבים חומרים מסוכנים. צוות זה מתורגל מעת לעת בשיתוף גורמי ביטחון כגון משטרה, מכבי האש ומד"א. אחת לשנה מבוצע התרגול שנדרש ברישיון העסק.
- ה. לאור החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011, התקשרה החברה בהסכם עם הגוף המוכר על ידי המשרד להגנת הסביבה לטיפול בנושא זה בשם ת.מ.י.ר.

(2) מטרדי רעש

החברה מבצעת ניטורי רעש בסביבות העבודה כנדרש על פי דין. על מנת לצמצם את רמות הרעש ולהביא אותם לרמת הנדרש על פי דין, פועלת החברה לטיפול במקורות הרעש במסגרת תכנית שנתית. כל העובדים החשופים לרעש נמצאים תחת פיקוח המחלקות לרפואה תעסוקתית של קופות החולים השונות.

(3) מדיניות החברה ומימושה

החברה מינתה עובד בכיר כאחראי על תחום איכות הסביבה בנוסף לאחריותו על בטיחות העובדים. החברה דוגלת בשיתוף העובדים בתהליכים הקשורים באיכות הסביבה ובבטיחות העובדים. נושאים אלו מוטמעים על ידי הדרכות, הוראות עבודה ונהלים המעודכנים מעת לעת ובאמצעות תרגולי חירום ביטחוניים ותגובה לשריפות.

לכפרית תקן בטיחות ת"י ISO45001:2018 החל משנת 2020. העמידה בדרישות התקן נבדקות אחת לשנה על ידי מכון הבקרה ואיכות IQC.

27. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

- 27.1 עמידה בתקן לניהול איכות בתעשייה ובשירותים
החברה פועלת לפי תקן "ISO9001:2015" שהינו תקן בינ"ל לניהול איכות בתעשייה ובשירותים. כמו כן, החברה פועלת לפי תקן ת"י 45001 לבטיחות ובריאות בתעסוקה.
- 27.2 פיקוח המשרד להגנת הסביבה ותקן איכות הסביבה
החברה נמצאת בפיקוח הנדרש ע"י המשרד להגנת הסביבה ומיישמת את תקן ISO14001, איכות הסביבה.
- 27.3 רישיון עסק
לחברה רישיון עסק מהמועצה האזורית שער הנגב והיא בפיקוח המועצה האזורית.
- 27.4 חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993
לחברה היתר רעלים כנדרש לפי חוק החומרים המסוכנים, לפיו רשאית החברה לעסוק ברעלים כמפורט בהיתר.

27.5 דברי חקיקה אחרים

ענף הפעילות של החברה אינו מאופיין בחקיקה או במגבלות מהותיות למעט תקנות אירופאיות חדשות בנושא טיפול בכימיקלים ותקופת השימוש בהם. התקנות קובעות הוצאה הדרגתית משימוש של מתכות כבדות וחומרים שהוגדרו כמסוכנים. החברה ערוכה להתמודד עם תקנות אלה ולמעשה הכינה מבעוד מועד חומרי גלם חלופיים אשר יחליפו את החומרים הקיימים בכל פעם שתעלה הדרישה. לפי מיטב ידיעת החברה, כנגד החברה לא הוגשו תביעות והחברה לא נדרשת להשקעות בנושאים לעיל. החברה יישמה במהלך 2009 מספר תקנים והוראות באשר לאופן השימוש בחומרים מסוימים ו/או אופן הטיפול בהם.

החברה השלימה את היערכותה, לרבות רישום מוקדם של כל מוצריה, כנדרש על פי תקינת ה-REACH שיישומה באירופה החל בדצמבר 2008 והושלם בשנת 2018. החברה נערכה עם כל האישורים הנדרשים וחומרים חליפיים היכן שנדרש כדי לצמצם למינימום את ההשפעה על הפעילות.

החברה נדרשת לעמוד בתקנים שונים לתחומים שונים כגון מזון, יישומים רפואיים, תחבורה, אלקטרוניקה ואחרים. החברה מקבלת אישורים אלה מספקי חומרי הגלם שלה. האישורים הללו קבועים וככל שחל בהם שינוי, מקבלת החברה עדכון מספקי חומרי הגלם שלה. לחברה צוות העוסק ברגולציה ותייעוד. הצוות סוקר באופן קבוע את האישורים ודואג לוודא שהאישורים בתוקף. הצוות עוקב אחרי התקנות השונות המתפרסמות על ידי ה-EU, ה-FDA או רשויות מנהליות אחרות ומעדכן את האישורים הרגולטוריים בהתאם. החברה מספקת ללקוחותיה את האישורים המתאימים בהתאם לצורכי הלקוח ולהגדרות אותן מעביר הלקוח באשר לתקנים שמוצריה אמורים לעמוד בהם.

28. הסכמים מהותיים

פרטים בדבר ההסכמים המהותיים של החברה:

- 28.1 התקשרויות עם בעל השליטה (קיבוץ כפר עזה):
לפירוט בדבר ההתקשרויות עם בעל השליטה ראו תקנה 22 "עסקאות עם בעל שליטה" בדוח פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2024.
- 28.2 לפירוט בדבר רכישת חברה בקנדה בתחילת שנת 2024 ראו ביאור "צירופי עסקים" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- 28.3 לפירוט בדבר רכישת פעילות בארה"ב בתחילת שנת 2024 ראה ביאור "צירופי עסקים" בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024.

29. הסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים.

30. הליכים משפטיים

נכון ל-31 בדצמבר, 2024 ובמהלך השנה שהסתיימה באותו תאריך, החברה אינה ולא הייתה מעורבת בהליכים משפטיים מהותיים.

31. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 31.1 החברה תמשיך לפעול לביסוס מעמדה כיצרן מוביל של תרכיזים, תוספים ותערובות בעל מוצרים מתקדמים בתחום. על מנת להשיג יעד זה, החברה מתכוונת להמשיך לצמוח ולשפר את רווחיותה על ידי יישומה של תכנית האסטרטגית שעיקריה:
- ביסוס והרחבת פעילותה של החברה בשווקים בהם היא פועלת על ידי שיפור משמעותי בשירות ללקוח, מבוסס פתרון טכנולוגי רלוונטי ופתרון לוגיסטי מתאים. דוגמאות לעשייה בתחום הזה היא הטמעת מערכת CRM במספר חברות הקבוצה והקמת פעילות Kasa על מנת להרחיב את סל המוצרים שהחברה מציעה ללקוחותיה. כמו כן, השקעת החברה בפלסטיקס-אפ תאפשר לחברה להציע שירותי פיתוח מתקדמים יותר שלא ניתן היה לממש במעבדות החברה

- שיפור יעילותה התפעולית והתאמת כושר הייצור הכולל של החברה באמצעות מהלכים כגון צמצום זמן לא מנוצל, הקטנת פחת, התקנת קווי ייצור חדשים באתריה השונים על פי איתור מראש של "צווארי הבקבוק" בכל תחום פעילות בנפרד או בהסתכלות אזורית. דוגמה למהלך מהותי בתחום זה הוא רכישת קרקע ובניית מפעל חדש בסין אשר יאפשר הרחבת כושר ייצור והמשך צמיחת החברה
- המשך בחינה וביצוע של רכישות ומיזוגים של חברות נוספות, כאלה שישלימו ו/או ירחיבו את סל המוצרים של החברה תוך אפשרות של יצירת ערך (סינרגיה) הנגזרת מרכישות אלו; רכישות החברות שהחברה ביצעה בשנה האחרונה (ABSA RESINS CAN, BADGER COLOR USA) הן תולדה של תכנית זו
- המשך והרחבה של שיתופי פעולה ארוכי טווח להשקעה בטכנולוגיות חדשות ופיתוח מוצרים למגוון יישומים, כולל תמיכה בלקוחות בהובלת מהלכי קיימות. התכנית כוללת שיתופי פעולה עם לקוחות, ספקים, חברות הזנק, אקדמיה, בארץ ובח"ל. דוגמא למהלכים בתחום הזה היא ההשקעה בחברות הזנק בעלות טכנולוגיה מיוחדת כמו N3Cure, Kenaf, Teranovel או Nemo Nano Materials
- בחינה ויישום של טכנולוגיות מידע כגון מערכות לשיפור היעילות התפעולית, המחרה, פיתוח מוצרים חדשים ועוד, בין השאר על ידי שימוש בבינה מלאכותית (AI)
- יישום תכנית עבודה ארוכת טווח בתחום הקיימות והאחריות החברתית המתייחסת לתחומי התפעול, חדשנות ופיתוח מוצרים, בטיחות וניהול אנשים והגדלת השקיפות מול כל בעלי העניין. במסגרת זו, במהלך 2024 פרסמה החברה את דוח האחריות התאגידי הראשון של הקבוצה כולה (ESG) לשנת 2023, לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 8 בדצמבר, 2024 מספר אסמכתא 622600-01-2024.

31.2. החברה בוחנת מעת לעת את תכניתה האסטרטגית ומעדכנת אותה בהתאם לתנאי השוק וגורמים חיצוניים אחרים. עם זאת, **יצוין כי האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד התלוי במספר רב של גורמים שונים וביניהם גורמים כלכליים, חברתיים, מדיניים, טכנולוגיים, רגולטוריים ואחרים. שינוי באחד מגורמים אלה עלול להשפיע באופן ניכר על יעדיה של החברה ויכולתה לממש את מדיניותה ותכניתה. אי לכך לחברה אין ודאות כי תוכל להשיג את יעדיה כמצוין לעיל, כולם או חלקם.**

32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה מעריכה כי קיים קושי להעריך את ההתפתחויות הצפויות בתחום עיסוקה לאור ההתפתחויות הביטחוניות בישראל וחוסר הוודאות הכלכלי הנובע מהן. כמו כן, אין החברה יכולה להעריך התפתחויות בתחום מחירי חומרי הגלם ומחירי האנרגיה לאור חוסר האיזונים הבולט בכלכלה הגלובאלית שהחל עם התפשטות מגפת הקורונה, נמשך עם פרוץ מלחמת רוסיה – אוקראינה והשלכות של אילו על שיעורי האינפלציה ושיעורי הריבית. האתגר העיקרי של החברה יהיה לפעול באופן שוטף ולהתמודד עם חוסר הוודאות הקיים בשוק. החברה תשקיע מאמצי אינטגרציה של שתי החברות החדשות שנרכשו בתחילת 2024 ויחד עם מהלכים נוספים המתוכננים בכל חברות הקבוצה, לפעול על מנת להגדיל את היקף מכירותיה ולהגדיל את רווחיותה.

יצוין כי האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד התלוי במספר רב של גורמים שונים וביניהם גורמים כלכליים, חברתיים, מדיניים, טכנולוגיים, רגולטוריים ואחרים. שינוי באחד מגורמים אלה עלול להשפיע באופן ניכר על השגת יעדיה של החברה ויכולתה לממש את תכניתה. אי לכך לחברה אין ודאות כי תוכל להשיג את יעדיה כמצוין לעיל, כולם או חלקם.

33. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

אין שינוי חריג בעסקי החברה.

34. אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

בחדש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. החל מסוף 2023, חזרה החברה לפעילות תפעולית מלאה, למרות הקושי בגיוס עובדים, אשר חלקם היו מפונים באזורים מרוחקים מהמפעל, חודשים רבים במהלך 2024. בשבועות האחרונים מתקיימת הפסקת אש, אך הימשכות המלחמה

עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

35. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
אין תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה.

36. מידע כספי לגבי איזורים גיאוגרפיים

למידע בדבר האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה ראו ביאור "דיווח בדבר מגזרי פעילות" סעיף "מידע גיאוגרפי" בדוחות הכספיים המאוחדים 31 בדצמבר, 2024.

37. דיון בגורמי סיכון

37.1. סיכונים מאקרו

37.1.1 האטה בכלכלה העולמית/משבר כלכלי

האטה כלכלית המלווה בירידה בצריכה הפרטית מקטינה את הביקוש למוצרי פלסטיק או מוצרים בהם ריכוז גדול של רכיבים פלסטיים כגון תעשיית אריזות המזון, החקלאות, אריזות אחרות. הקיטון בצריכת מוצרים אלה מקטין את הביקוש למוצרי החברה. לרוב, האטה ומיתון במחזור העסקים יוצרים עודפי היצע ענפיים המקשים על התאמת יחס המחירים. החברה מרחיבה את שוקי היעד שלה באמצעות מערך מכירות בפריסה גלובלית על מנת לפזר את הסיכון המקומי ופועלת לביסוס מעמדה בשווקים מתפתחים.

37.1.2 סיכון מטבע חוץ

1. מטבעות הפעילות העיקריים לפי תחומי הפעילות של החברה:

תחום פעילות	מטבעות פעילות עיקריים
ישראל	אירו, דולר, שקל
אירופה	אירו, קרונה שבדית
אסיה	יואן
צפון אמריקה	דולר, דולר קנדי

2. תיאור הסיכון

מכירות וקניות חומרי הגלם של החברה המהוות את מרבית הוצאותיה, נעשות בעיקר באירו ובדולר, למעט תחום הפעילות באסיה בה מרבית המכירות וקניות חומרי הגלם נעשות ביואן. מרבית שאר ההוצאות למעט בעיקר הוצאות הובלה ועמלות סוכנים בתחום הפעילות בישראל נעשות במטבע המקומי של כל תחום פעילות.

3. הגנות

החברה נוקטת, בין היתר, בהגנות על ידי לקיחת אשראי באירו ובדולר, הבא לידי ביטוי בהכנסות ובהוצאות המימון שלה.

37.1.3 עלייה בשיעור הריבית

בתחילת העשור הייתה מגמה עולמית של עלייה ברמות המחירים בארץ ובעולם. בניסיון לרסן את האינפלציה כמעט כל הבנקים המרכזיים העלו את שיעורי הריבית. בשנת 2024 חל שינוי במגמה ובנקים מרכזיים ברחבי העולם הורידו את שיעורי הריבית בצורה מתונה, אך היא עדיין גבוהה יחסית לרמה שהייתה בעשור הקודם. סך החוב של החברה גדל בשנת 2024 בצורה מהותית בעקבות רכישת החברות בצפון אמריקה. במידה ומגמת עליית הריבית תשתנה שוב היא עשויה להשפיע לרעה על תוצאות הפעילות בדרך של גידול בעלויות המימון. כמו כן, ככל שהשפעות אלו יובילו בעקבות כך

למיתון ולהאטה כלכלית עלולים אלה להביא להקטנת ביקושים ואף לפגיעה בחלק מלקוחות החברה ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה.

37.1.4 משבר הובלה ימית ו/או יבשתית

משבר הובלה ימית או יבשתית העלולה להיגרם כתוצאה מבעיה כלל עולמית (כגון נגיף הקורונה או משבר תעלת סואץ), יכולה לפגוע באספקה ובהתאם בזמינות חומרי הגלם של החברה ולהתייקרותם מחד, ומאידך עלולה לגרום לקשיים באספקת המוצרים ללקוחות החברה והתייקרות עלויות ההובלה אליהם. בנוסף, לבעיות דומות ללקוחות החברה עלולה להיות השפעה על מכירות החברה. בהקשר זה יש לציין כי מאחר והחברה רוכשת ומוכרת חומרי גלם שהלכה למעשה תופסים את הנפח הפיסי הקטן ביותר יחסית מבין המוצרים המשונועים, ההשפעה הכספית על תוצאות החברה היא נמוכה יחסית.

37.1.5 משבר אנרגיה

משבר אנרגיה עולמי שבעקבותיו תהיה התייקרות של מחירי הדלק ו/או הגז המשמשים לייצור והובלה, יגרום להתייקרות עלויות הייצור של החברה. כמו כן עלול לגרום לעליית מחירי חומרי הגלם אותה רוכשת החברה מספקיה עקב התייקרות התשומות שלהם וכמובן לעליית הוצאות ההובלה של חומרי הגלם אל מתקני החברה ושל מוצרי החברה אל לקוחותיה.

37.1.6 הטלת סנקציות

בשנים האחרונות גובר והולך בעולם שימוש בנשק הסנקציות ככלי פוליטי בין מדינות בעולם. סנקציות על ומאת מדינות אליהן מוכרות חברות הקבוצה יכולות למנוע מחברות בקבוצה למכור את מוצריהן ללקוחות ובעקבות כך לפגיעה בתוצאות פעילותה של החברה. ההשפעה הכספית על תוצאות החברה תלויה בהיקף המכירות למדינות עליהן קיימות הסנקציות. סיכון נוסף כפועל יוצא מהסיכון לעיל הוא שהפרה בתום לב של סנקציות בידי החברה עלולה לגרום להטלת מגבלות בידי המדינות שהטילו את הסנקציות על פעילות חברות הקבוצה שהפרו את הסנקציות או על חברות אחרות בקבוצה.

37.1.7 הטלת מכסים

הטלת מכסים על יבוא של המוצרים המיוצרים על ידי החברה ונמכרים במדינות בהן הוטלו המכסים עלולה להקטין את כושר התחרות ופגיעה בכמות הנמכרת ו/או ברווחיות המוצרים הנמכרים.

37.2 סיכונים ענפיים

37.2.1 חומרי הגלם

א. **שינויים במחירי חומרי הגלם** בשיעורים גדולים שוחקים לתקופה מסוימת את רווחיותה של החברה עד התאמת מחירי המכירה מחדש. שינויים במחירי חומרי הגלם מושפעים בעיקר ממחירי הנפט וגורמי ביקוש והיצע עולמיים לפולימרים ותוספים. החברה נוהגת מעת לעת להצטייד במלאי עודף בתקופות בהן היא צופה עלייה ברמות המחירים. בנוסף, פועלת החברה באופן שוטף להתאים את מחירי המכירה לרמות המחירים הנהוגות בענף באותה העת.

ב. **אי זמינות חומרי גלם** כתוצאה מבעיה ספציפית של ספק מסוים או בעיות גלובליות הנובעות מאירוע או אירועי Force Majeure מסיבות שונות כמו תקלה פנימית במתקני הייצור (לדוגמה שריפה), פגעי מזג אוויר, מחסור באמצעי הובלה, דבר שהלך והתעצם בתקופה האחרונה, יכולה להשפיע על יכולת החברה לייצר ולספק את מוצריה ללקוחותיה. ככל שמדובר בספקים גדולים יותר שמספקים במקביל חומרי גלם גם למתחריה של החברה ו/או ללקוחותיה הדבר יפגע פחות בכושר התחרות של החברה.

- 37.2.2. **יבוא מוצרים ממדינות מתפתחות** - עלויות העבודה ועלויות קבועות אחרות נמוכות במדינות מתפתחות (לדוגמא הודו) בצירוף חומרי גלם זולים (אך פחות איכותיים) ויחס שערי חליפין (בעיקר בדרום מזרח אסיה) מאיימים על השוק העולמי. תופעה זו עלולה להתרחש אם יתקיים במדינות המתפתחות עודף היצע בייצור על הביקושים המקומיים. קיים חשש כי יתרת העודפים תיוצא במחירים זולים לאירופה ותיפגע בנתח השוק של החברה. החברה פועלת באופן מתמיד להוזלת עלויותיה על ידי שיפורים טכנולוגיים או שימוש בחומרי גלם חלופיים בעלות נמוכה יותר.
- 37.2.3. **אשראי ללקוחות** - מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. הרוב של מכירות החברה מבוטחות בביטוח אשראי.
- 37.2.4. **מציאת עובדים** - בשנים האחרונות נעשה קשה יותר ויותר לגייס עובדים בתעשייה, בדגש על עובדי ייצור, בעיקר בחברה בישראל אך גם בחלק משאר חברות הקבוצה. מחסור בעובדים עלול לגרום לקשיים בייצור, הקטנת יעילות תפעולית ולאבדן מכירות. החברה פועלת על מנת להציע תנאים אטרקטיביים ביחס למפעלי תעשייה אחרים על מנת למשוך עובדים לעבוד אצלה לאורך זמן.
- 37.2.5. **רגולציה ותקינה בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות** - על חברות בתחומי פעילותה של הקבוצה, חלה רגולציה מקיפה ומחמירה בהתייחס לאחסון, ייצור, שינוע, שימוש ופינוי המוצרים שלהן, מרכיביהם ותוצרי הלוואי שלהם. מתקני הייצור של החברות כפופים לתקני איכות סביבה ביחס לזיהום אוויר, פינוי שפכים, שימוש וטיפול בחומרים מסוכנים, אופן סילוק הפסולת וטיהור זיהום סביבתי קיים. במהלך השנים וביתר שאת בשנים האחרונות חלה החמרה רציפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הניתנת לדינים בתחום זה ובאכיפת תקני איכות סביבה והוראות אחרות החלות על חברות בתחומי פעילותה של הקבוצה.

37.3. סיכונים ספציפיים

- 37.3.1. **מצב בטחוני בעוטף עזה** – אתר הייצור בישראל ממוקם בעוטף עזה וחשוף להשבתה זמנית עקב פעילות צבאית באיזור. המפעל אינו ממוגן וחשוף לפגיעה ישירה של טילים. עם זאת, החברה אימצה נהלי עבודה בשעת חירום הכוללים בין היתר מעבר לעבודה בשתי משמרות (במקום שלוש), עבודה מרחוק של כל מי שאינו נדרש לצורך הייצור הישיר וכד'. מניסיון העבר עולה כי ימי ההשבתה בפועל היו בודדים ולא פגעו באופן מהותי בפעילות החברה בישראל ובתוצאות הכספיות שלה. יכולת ההתארגנות של החברה באה לידי ביטוי מיד לאחר אירועי ה-7 באוקטובר 2023 ופרוץ מלחמת חרבות ברזל.
- 37.3.2. **אבדן נתח שוק ו/או לקוח מהותי** – אבדן לקוחות או היחלשות מפיץ ממפיצי החברה עלולים לגרום לירידה במכירות החברה ולהשפיע לרעה על רווחיותה. החברה עוקבת אחר התקדמות המכירות כדי לזהות בעוד מועד האטה או אבדן ולהיערך בהתאם

37.3.3. **אבטחת מידע וסיכונים סייבר**

בשנים האחרונות סיכונים סייבר הולכים וגדלים בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות, ואף משתכללים, כאשר באופן קבוע מתקיים מרדף בין הטכנולוגיות שנועדו להגן ממתקפות סייבר לבין טכנולוגיות התקיפה אשר מנסות לאתגר ולעקוף את ההגנות הקיימות. בשנת הדיווח החברה נקטה בכמה צעדים משמעותיים לשיפור ההגנה מפני מתקפות סייבר:

- נחתם הסכם לליווי והנחייה ע"י חברת אבטחת סייבר
 - גויסו עובדים נוספים למחלקת מערכות מידע
 - בוצע תהליך של חלוקת הרשת למספר רשתות פנים ארגוניות
 - בוצעו תהליכים של הקשחת הרשת השרתים והתחנות
 - נרכשו כלים לחסימה Firewall FortiGate, לניטור EDR CrowdStrike, להתקנות בתחנות Endpoint Central
 - נחתם הסכם למוקד ניטור סייבר ע"י חברה חיצונית
- יחד עם זאת, תקיפת סייבר שמטרתה לחדור או לפגוע במערכות המחשוב, בשימוש התקין בהן או במידע השמור בהן, ככל שתצלח, עלולה לגרום לנזקים ישירים ועקיפים לחברה, לרבות הפרעה לפעילות השוטפת שלה.
- ב-2025 החברה תמשיך ליישם פעולות נוספות במסגרת תכנית רב שנתית להגנה מפני מתקפות סייבר כפי שאושרה ע"י הדירקטוריון.
- הנהלת החברה מדווחת לפחות פעמיים בשנה לדירקטוריון על התקדמות ביצוע התכנית.

37.3.4 סגירת הנמלים

החברה בישראל מייבאת את מרבית חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצריה, וחלק מחברות הקבוצה מייצאות חלק מתוצרתן לחו"ל. סגירת הנמלים תפגע ביבוא חומרי הגלם ובאפשרות ליצוא ותשפיע במישורין על פעילות הקבוצה. עם זאת, בהתחשב בכך שמרבית חברות הקבוצה מחזיקות מלאי חומרי גלם, להערכת החברה, סגירה למספר ימים בודדים של הנמלים תהיה בעלת השפעה קטנה על פעילותה של הקבוצה.

37.4 פירוט ודרוג של גורמי הסיכון על פי השפעתם

השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
+			האטה בפעילות הכלכלית	סיכונים מאקרו
	+		עלייה בשיעור הריבית	
	+		סיכון מטבע חוץ	
	+		משבר הובלה ימית ויבשתית	
	+		משבר אנרגיה	
+			הטלת סנקציות	סיכונים ענפיים
+			הטלת מכסים	
	+		חומרי הגלם	
		+	יבוא מוצרים ממדינות מתפתחות	
		+	אשראי לקוחות	
	+		רגולציה ותקינה	סיכונים ספציפיים
+			מציאת עובדים	
		+	מצב בטחוני בעוטף עזה	
	+		אבדן נתח שוק ו/או לקוח מהותי	
	+		אבטחת מידע וסיכונים סייבר	
		+	סגירת הנמלים	

דניאל זינגר

מנהל כללי

איציק שריר

יו"ר הדירקטוריון

23 במרץ, 2025

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

חלק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

1.....	חלק ב': דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	
2.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	א.
7.....	המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024	ב.
8.....	תוצאות הפעילות של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ג.
10.....	נזילות ומקורות מימון	ד.
12.....	דיבידנדים לבעלי המניות	ה.
13.....	היבטי ממשל תאגידי	ו.
15.....	אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדיווח	ז.

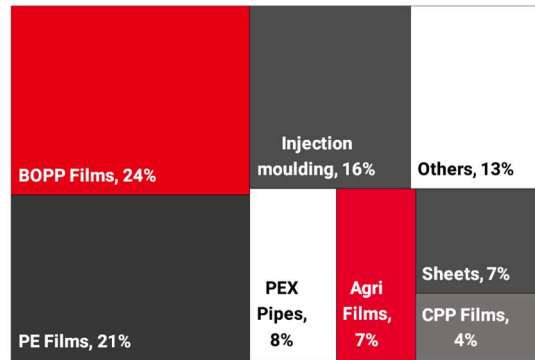
1. נתונים עיקריים על עסקי התאגיד

הננו מתכבדים להציג בזאת את המצב הכספי ואת התוצאות העסקיות של כפרית תעשיות (1993) בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2024. הדוחות הכספיים ערוכים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS). קבוצת כפרית (להלן "החברה") עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק תרכיזים ותערובות לתעשיית הפלסטיק. מוצרי החברה הינם תוצר ערבוב תוספים שונים עם פולימר נשא. לקוחות כפרית עושים שימוש בתרכיזים המיוצרים על ידה כאשר הם מוסיפים אותם בריכוזים שונים לפולימר נשא ו/או חומרים אחרים במהלך ייצור המוצר הסופי. התערובות המיוצרות על ידי החברה משמשות את לקוחותיה לייצור מוצריהן. החברה פועלת באמצעות חברות ברחבי העולם כאשר לכולן אתרי פיתוח, ייצור, שיווק ומכירות:

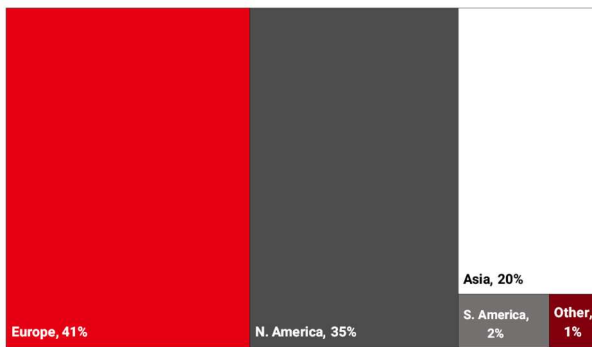
שם המגזר	חברה	אתר ייצור
מגזר הפעילות באירופה	CONSTAB GER	גרמניה
	ADDVANZE SWE	שבדיה
	DELTA KUNSTSTOFFE GER	גרמניה
מגזר הפעילות בצפון אמריקה	KAFRIT NA	קנדה
	POLYFIL USA	ארצות הברית
	ABSA RESINS CAN	קנדה
	BADGER COLOR USA	ארצות הברית
מגזר הפעילות בישראל	KAFRIT IL	ישראל
מגזר הפעילות באסיה	CONSTAB CN	סין

בהתאם לאסטרטגיה שלה, החברה ממשיכה לפעול לביסוס מעמדה כיצרן מוביל של תרכיזים, תוספים ותערובות בעל מוצרים מתקדמים בתחום, באמצעות המשך והרחבה של שיתופי פעולה ארוכי טווח להשקעה בטכנולוגיות חדשות ופיתוח מוצרים למגוון יישומים, כולל תמיכה בלקוחות בהובלת מהלכי קיימות, ושיתופי פעולה עם לקוחות, ספקים, חברות הזנק ואקדמיה בארץ ובח"ל.

לפי שימוש / סוגי לקוחות



לפי אזור גיאוגרפי



3. הסביבה העסקית והשפעתה על החברה

א. כללי

מתחילת השנה חלו שינויי מגמה בסביבה העסקית בה פועלת החברה בכל תחומי הפעילות, שינוי שהתבטא בעלייה בביקוש למוצרי החברה, למעט בתחום הפעילות בישראל שעדיין הושפע במידת מה מאירועי ה-7 באוקטובר 2023, יחד עם שמירה על מרווח הסחר ברמתו הגבוהה; בחלק מתחומי הפעילות אף המשיך לעלות.

ב. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור נרחבת בישראל ובפרט ביישובי "עוטף עזה" ובהם קיבוץ כפר עזה, בו ממוקם אתר הייצור של החברה בישראל ובו מתגוררים חלק מעובדי ומנהלי החברה. בתגובה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" כנגד ארגון החמאס, כאשר מספר רב של חטופים עדיין מוחזקים בשבי החמאס ועשרות אלפי תושבים מיישובי העוטף וצפון הארץ מפונים מבתייהם. למרות המשך המלחמה וכפי שדווח בדוח הכספי האחרון, חזר המפעל בישראל לפעילות מלאה בחודש דצמבר 2023.

יצוין, כי נכון למועד דוח זה, קיימת הפסקת אש בין מדינת ישראל לבין ארגון חמאס, במהלכה נבחנת האפשרות להגיע להסדר להחזרת החטופים המוחזקים בשבי החמאס. ככל ולא יגיעו להסכמות בקשר עם החזרת החטופים כאמור, מדינת ישראל צפויה לחזור ללחימה נגד ארגון החמאס.

נכון למועד הדוח, לא חל כל שינוי מהותי בפעילות החברה בישראל, לרבות תוצאות הפעילות, שרשרת אספקה, מבנה עלויות וכד'. כמו כן, אין למלחמה השפעה על מקורות המימון של החברה בישראל או על יכולת ההחזר ומחזור החובות שלה או השפעה מהותית על התוצאות הכספיות שלה.

על רקע המשך המלחמה בעזה, בתחילת חודש מאי הוכרזה הפסקת סחר בין טורקיה לישראל על ידי משרד החוץ הטורקי. נכון למועד זה אין לאמור השפעה מהותית על החברה בישראל.

יצוין, כי לאור העובדה שהמלחמה מצויה בעיצומה ובשלב זה לא ניתן להעריך את משכה או השפעותיה העתידיות על החברה או על לקוחותיה בישראל, האמור לעיל בדבר השפעות המלחמה על החברה ותוצאותיה, הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש כולו או חלקו, ואף באופן שונה או שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות אי הוודאות הרבה ביחס להיקף המלחמה, התמשכותה והשפעתה, בדגש על המשך הייצור במפעל החברה בישראל, ההשפעה האפשרית על המשק הישראלי ולקוחותיה המקומיים ויכולתו של תחום הפעילות בישראל להמשיך ולספק את מוצריה מחוץ לישראל.

ג. שינוי מדיניות מכסים

לאחר תאריך המאזן, הממשל החדש בארה"ב הכריז על מדיניות מכסים חדשה, אשר עשויה להביא, בין היתר, להטלת מכסים על ייבוא סחורות שונות לארה"ב. בהתאם להערכות שונות מהלך כאמור עלול להוביל לשינוי במערכת הסחר העולמית ואף למלחמת סחר בין המדינות השונות.

לשינויים במדיניות מכסים על ייבוא וייצוא סחורות אל ומאת ארה"ב ובמקומות אחרים בעולם קיימת השפעה ישירה ועקיפה על החברה ולקוחותיה, זמינות הסחורות ורמות הביקוש, וכן השפעה עקיפה על מדדי צמיחה ואינפלציה במדינות שונות בעולם.

במועד זה, אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעת מדיניות זאת ככל שתמומש, אם תמומש באופן חלקי או מלא, על תוצאותיה הכספיות לטווח המידי ולטווח הארוך.

ד. השפעות אינפלציה ועליית הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו החל מהרבעון השני של שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. במהלך שנת 2024 החלו בנקים מרכזיים בעולם להוריד את שיעור הריבית אם כי בשלב זה בצורה איטית יחסית. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-75% ממקורות המימון של החברה הינם בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים או ריבית היוריבור או ריבית ה-SOFR בארה"ב. הגידול הצפוי בהוצאות המימון של החברה על כל עלייה של 1% בשיעורי הריבית על מצבת ההלוואות בריבית משתנה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 צפוי להיות כ-2.6 מ' ש"ח ברמה שנתית.

ה. השפעות הסביבה העסקית על החברה

השילוב של גידול במכירות לצד מרווח סחר גבוה תוך המשך שמירה על היקף ההוצאות הקבועות של החברה, בתוספת השפעת תוצאות החברות שנרכשו ברבעון הראשון של השנה, הביא את החברה לגידול חד בתוצאות הפעילות של החברה מתחילת השנה בהשוואה לשנת 2023 מבחינת הרווח התפעולי שהסתכם בכ-119 מ' ש"ח (גידול של כ-41%), הרווח הנקי שהסתכם בכ-71 מ' ש"ח (גידול של כ-52%) ו-EBIDTA שהסתכמה בכ-185 מ' ש"ח (גידול של כ-42%).

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם התמודדותה העתידית עם ההתפתחויות והשינויים בסביבה העסקית והשפעותיהם על החברה ועל תוצאותיה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, המבוסס בין היתר, על המידע הקיים בידי החברה ועל הערכות נכון למועד זה, התלויים במספר רב של גורמים שונים ואינן בשליטת החברה בלבד. שינוי באחד מגורמים אלה עלול להשפיע באופן ניכר על ציפיותיה של החברה בדבר השפעת הגורמים החיצוניים על פעילותה.

4. אבטחת מידע וסיכוני סייבר

לאור התגברות החשש מסיכוני סייבר אשר עלולים להשפיע לרעה על פעילותה השוטפת, ממשיכה החברה בשנת 2024 ביישום תכנית רב שנתית לשיפור אבטחת המידע והגנה מפני סיכוני סייבר. לפרטים נוספים, ראו סעיף "דיון בגורמי סיכון / אבטחת מידע וסיכוני סייבר" בפרק א' (דוח תיאור עסקי החברה) לדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024.

5. רכישת חברה בקנדה

ביום 3 בינואר, 2024 הודיעה החברה על רכישת מלוא הון המניות של חברת ABSA Resins Technologies המאוגדת באונטריו, קנדה ("אבסה") וזאת בתמורה ל-14.6 מ' דולר קנדי. החברה הנרכשת עוסקת בייצור ובמכירה של תערובות לתעשיית הפלסטיק תוך שימוש בין היתר בחומר ממוחזר. בכוונת החברה להמשיך ולהפעיל את החברה הנרכשת בדומה לאופן פעילותה כיום. לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 3 בינואר, 2024 מספר אסמכתא 2024-01-001609, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ביאור 5 א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 השלימה החברה את הקצאת עלות צירוף העסקים על פי הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות באלפי ש"ח של אבסה על פי המדידה הסופית הינו כדלקמן:

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,028	-	2,028	מזומנים ושווי מזומנים
3,925	-	3,925	הון חוזר
509	-	509	רכוש קבוע, נטו
10,206	4,406	14,612	מוניטין שנוצר ברכישה
25,923	(4,406)	21,517	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה

כמוצג בדוחות כספיים אלה	השינוי	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42,591	-	42,591

סה"כ עלות הרכישה

6. רכישת פעילות בארצות הברית

ביום 28 בפברואר, 2024 הודיעה החברה כי היא התקשרה, הן במישרין והן באמצעות חברה אמריקאית בבעלותה המלאה, בהסכם לרכישת פעילות של חברה אמריקאית בשם BADGER Color Concentrates Inc. שעוסקת בתחום פיתוח וייצור תרכיזי צבע וצבעים נוזליים לתעשיית הפלסטיק בשני אתרי ייצור בוויסקונסין וצפון קרוליינה ("בדג'ר"), בתמורה לסכום כולל של כ-47 מ' דולר ארה"ב ("התמורה" ו"העסקה" לפי העניין). לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 29 בפברואר, 2024 מספר אסמכתא 2024-01-020793, המובא בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ביאור 5 ב לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שנטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 השלימה החברה את הקצאת עלות צירוף העסקים על פי הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות באלפי ש"ח של בדג'ר על פי המדידה הסופית הינו כדלקמן:

כמוצג בדוחות כספיים אלה	השינוי	כפי שדווח בעבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91	-	91
23,557	(291)	23,848
20,342	(811)	21,153
64,264	3,176	61,088
63,087	(2,074)	65,161
171,341	-	171,341

מזומנים ושווי מזומנים
הון חוזר
רכוש קבוע, נטו
מוניטין שנוצר ברכישה
נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
סה"כ עלות הרכישה

להלן הפרטים הנדרשים בקשר עם הערכות שווי מהותיות מאוד אשר שימשו קביעה של נתונים בדוח:

זיהוי נושא ההערכה	הקצאת עודף עלות הרכישה PPA של חברת הבת בארה"ב BADGER Color Concentrates Inc ("בדג'ר")	הערכת שווי חברת הבת בארה"ב BADGER Color Concentrates Inc ("בדג'ר")
תאריך התוקף של הערכת השווי (התאריך שאליו מתייחסת הערכת השווי)	28 בפברואר, 2024	31 בדצמבר, 2024
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	עלות צירוף העסקים: כ-47.0 מ' דולר שיוחסו ל: נכסים תפעוליים - כ-12.0 מ' דולר קשרי לקוחות - כ-12.8 מ' דולר אי תחרות - כ-4.5 מ' דולר מוניטין - כ-17.6 מ' דולר	ערך בספרים: 116.0 מ' ש"ח שווי בהתאם להערכה: 131.5 מ' ש"ח
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	בוצע בהתאם לתקנים הבאים – ● תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS3 המתוקן הדן בצירופי עסקים. ● תקן חשבונאות בינלאומי מספר IAS38 הדן בנכסים בלתי מוחשיים. בהתאם להוראות המצויות בתקנים אלו, עודף עלות הרכישה על שוויים ההוגן של הנכסים הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) ובניכוי	DCF

	שוויין ההוגן של ההתחייבויות הניתנות לזיהוי לרבות התחייבויות תלויות (לאחר ייחוס מיסים) במועד הרכישה הוא מוניטין.	
שיעור ההיוון: 12.5% שיעור צמיחה טווח ארוך: 2.5%	• יתרת מלאי נמדדת בעלות או שווי מימוש נטו, הנמוך ביניהם בהתאם לתקן החשבונאי הבינלאומי IAS 2. על פי התקינה החשבונאית הבינלאומית IFRS, שווי ההוגן של המלאי במועד הרכישה הינו מחיר המכירה בניכוי סכום המהווה אומדן לעלויות המימוש וכן, הקצאת רווח סביר בגין מאמצי המכירה של הרוכש שמבוססת על רווחיות מוצרים מוגמרים דומים. • לקוחות, חייבים, ספקים וזכאים- בהתאם לערכם בספרים במועד הרכישה. • הערכת שווי קשרי לקוחות מבוסס על גישת ההכנסות והוערך בגישת MPEEM – Multi Period Excess Earnings. שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של זרמי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים. שווי קשרי לקוחות התקבל על ידי היוון התזרים נטו בשיעור היוון 12%. תקופת ההטבה הכלכלית הנובעת מקשרי לקוחות הינה 10 שנים בהתאם לשיעור הנטישה. • הערכת שווי הסכם אי תחרות מבוסס על גישת ההכנסות והוערך בגישת With or Without. שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים. הערכת השווי של הסכם אי התחרות מחושב כתזרים המזומנים ההפרשי בין תחזית החברה בהתקיים הסכם אי תחרות לבין תחזית החברה בהעדר הסכם אי תחרות. - שווי הסכם אי תחרות התקבל על ידי היוון התזרים נטו בשיעור היוון 12%. תקופת ההטבה הכלכלית הנובעת מהסכם אי התחרות הינה 5 שנים בהתאם להסכם הרכישה.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה

פרטי מעריך השווי:

חברת עובד גובי ושות' ייעוץ פיננסי כלכלי בע"מ - חברה פרטית הפועלת בשוק הישראלי מאז שנת 1989. החברה כוללת כ-35 עובדים מקצועיים והיא אחת מחברות הייעוץ העסקי הבלתי תלויות הגדולות בישראל. החברה מספקת ללקוחותיה ייעוץ בתחומי הערכות שווי וניתוחים עסקיים, ניהול סיכונים פיננסיים, הכנת תכניות עסקיות, ליווי פיננסי ובניית מודלים פיננסיים מורכבים, ביקורת פנימית, ייעוץ אסטרטגי ועוד. מבצע העבודה-ר"ח אהד עובד, שותף מנהל במשרד עובד גובי ושות' ייעוץ פיננסי כלכלי בע"מ. השכלת מבצע העבודה - רואה חשבון, בעל M.B.A. במנהל עסקים התמחות במימון מטעם אוניברסיטת תל אביב.

ב. המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024

הסעיף	ליום 31.12.2024 א' ש"ח	ליום 31.12.2023 א' ש"ח	הסבר לשינויים מהותיים 31.12.2024 לעומת 31.12.2023
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר	31,328	42,668	הקיטון בתקופה נובע מקיטון יתרות המזומנים בצפון אמריקה ובישראל, מגידול באסיה ובאירופה. היתרות משמשות לפעילות השוטפת של כל תחום פעילות.
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר לסך מאזן	3%	5%	
מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר להתחייבויות השוטפות	6%	15%	
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	256,510	254,566	הגידול בלקוחות בתקופה כולל כ-26 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024, ומגידול בכמעט כל תחומי הפעילות עקב הגידול בהיקף המכירות הרבעון לעומת הרבעון האחרון של השנה שעברה. יתרת חייבים בדצמבר 2023 כוללת תשלום מקדמה ע"ס כ-40 מ' ש"ח בגין רכישת חברה בקנדה.
לקוחות, חייבים ויתרות חובה לסך מאזן	22%	27%	
יחס מהיר	0.59	1.02	
מלאי	244,432	209,553	הגידול במלאי בתקופה כולל כ-18 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024, ומגידול של כ-22 מ' ש"ח במלאי בישראל בעיקר כתוצאה מחזרה לעבודה מלאה אחרי אירועי ה-7 באוקטובר 2023 (וירידת המלאי המשמעותית לקראת סוף שנת 2023). בתחום הפעילות באירופה קיטון במלאי של כ-14 מ' ש"ח. בשאר תחומי הפעילות העלייה במלאי הייתה נמוכה יחסית.
מלאי לסך מאזן	21%	22%	
נכסים שוטפים	532,270	506,787	
נכסים שוטפים לסך מאזן	46%	54%	
יחס שוטף	1.10	1.74	
רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים	424,215	301,328	הגידול בתקופה כולל כ-122 מ' ש"ח בגין החברות שאוחדו לראשונה ומהשקעות ברכוש קבוע בסך של כ-43 מ' ש"ח. בתקופה נוכו פחת וההפחתות בסך של כ-58 מ' ש"ח.
רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים לסך המאזן	36%	32%	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות	164,200	132,990	הגידול בתקופה כולל כ-16 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024, וגידול במרבית תחומי הפעילות עקב הגידול בהיקף הקניות הרבעון לעומת הרבעון האחרון של השנה שעברה (בעיקר כ-23 מ' ש"ח בתחום הפעילות בישראל).
התחייבויות לספקים + זכאים ויתרות זכות לסך מאזן	14%	14%	
אשראי ז"ק וז"א	377,823	250,769	הגידול נובע בעיקר מקבלה של אשראי לז"ק וז"א בסך של כ-204 מ' ש"ח ששימשו בעיקר לרכישת חברות הבת בקנדה וארה"ב, בניכוי פרעון אשראי לזמן ארוך של כ-68 מ' ש"ח ובניכוי הפרשי שער של כ-9 מ' ש"ח.
אשראי ז"ק וז"א לסך המאזן	32%	27%	
הון עצמי	528,517	486,652	היתרה גדלה בעיקר כתוצאה מהרווח הנקי בסך של כ-71 מ' ש"ח ומעלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-3 מ' ש"ח. היתרה קטנה בעיקר כתוצאה מדיבידנד שחולק לבעלי המניות של החברה בסך של כ-18 מ' ש"ח, ומהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ בסך של כ-14 מ' ש"ח.
מנוף פיננסי-אשראי להון עצמי	0.71	0.52	
הון עצמי לסך המאזן	45%	52%	

ג. תוצאות הפעילות של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

1. להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח רווח או הפסד לתקופה המצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

הסעיף	לתקופה 1-12.2024 א' ש"ח	לתקופה 1-12.2023 א' ש"ח	לתקופה 1-12.2022 א' ש"ח	הסבר לשינויים מהותיים 1-12.2024 לעומת 1-12.2023
הכנסות ממכירות	1,354,047	1,123,038	1,063,195	מכירות החברה בתקופה גדלו בכ-21% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במכירות היה בכל בתחומי הפעילות למעט תחומי הפעילות באסיה (ירידה 3%) ובישראל (ללא שינוי). המכירות כוללות את החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024 (גידול של כ-168 מ' ש"ח), ללא זה, המכירות גדלו בכ-6%. המכירות הכמותיות גדלו בכ-16% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ללא החברות שאוחדו לראשונה המכירות הכמותיות גדלו בכ-5%.
רווח גולמי	303,916	223,786	192,740	הרווח הגולמי גדל בכ-80 מ' ש"ח (כ-36%) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכולל גידול של כ-40 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024. הגידול ברווח הושג בעיקר תודות לגידול במכירות וגידול במרווח הסחר, המשך מגמה שהחלה בשנה שעברה.
% רווח גולמי	22.4%	19.9%	18.1%	
הוצאות מכירה ושיווק	108,359	82,493	77,556	הגידול בהוצאות המכירה ושיווק בסך כ-26 מ' ש"ח כולל כ-24 מ' ש"ח של החברות בת שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024 לרבות כ-10 מ' ש"ח הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה (קשרי לקוחות ואי תחרות).
הוצאות הנהלה וכלליות	71,956	57,879	46,006	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך כ-14 מ' ש"ח כולל כ-13 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024.
הוצאות (הכנסות) אחרות	4,802	(588)	2,404	בשנת 2024 הוצאות בגין רכישת חברות.
רווח תפעולי	118,799	84,002	66,774	הרווח התפעולי גדל בכ-35 מ' ש"ח (כ-41%) מתוך זה כ-3 מ' ש"ח תרומת החברות שאוחדו לראשונה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 (כ-13 מ' ש"ח ללא השפעת הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה). הרווח התפעולי בשנת 2024 הוא לאחר הוצאות הפחתות בגין נכסים לא מוחשיים שנוצרו ברכישות השנה ושנים קודמות בסך של כ-18 מ' ש"ח.
% רווח תפעולי	8.8%	7.5%	6.3%	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(19,833)	(17,785)	(4,590)	הכנסות (הוצאות) המימון מושפעות משינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר ומול האירו. בשנת 2024, הסעיף כולל הוצאות ריבית ששולמו בסך של כ-25 מ' ש"ח בהשוואה לכ-13 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, הסעיף כולל הכנסות הפרשי שער נטו בסך של כ-5 מ' ש"ח, בהשוואה להוצאות של כ-2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
מסים על ההכנסה	26,385	19,228	17,834	הוצאות המסים מושפעות מהרווח לפני מס המשוקלל של תחומי הפעילות ומניכוי מס במקור על הדיבידנדים המועברים ו/או צפויים לעבור מחברות הבת לחברת האם בישראל.
רווח נקי	71,464	46,883	44,393	השינוי ברווח הנקי נובע מכל האמור לעיל.
% הרווח הנקי	5.3%	4.2%	4.2%	
רווח (הפסד) כולל אחר	(15,026)	12,883	18,424	נובע בעיקר מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.
רווח (הפסד) כולל	56,438	59,766	62,817	
EBITDA (*)	184,718	129,921	104,466	גידול של כ-55 מ' ש"ח, מתוכם כ-19 מ' ש"ח תרומת חברות שאוחדו לראשונה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024.
EBITDA %	13.6%	11.6%	9.8%	

2. להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח רווח או הפסד לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר, 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

הסעיף	לתקופה 10-12.2024 א' ש"ח	לתקופה 10-12.2023 א' ש"ח	הסבר לשינויים מהותיים 10-12.2024 לעומת 10-12.2023
הכנסות ממכירות	315,560	277,679	מכירות החברה בתקופה גדלו בכ-14% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במכירות היה בתחומי הפעילות בישראל ובצפון אמריקה, בתחום הפעילות באסיה הייתה ירידה של 3% ובאירופה לא היה שינוי. המכירות כוללות את החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024 (גידול של כ-46 מ' ש"ח), ללא זה, המכירות קטנו בכ-3% בעיקר בשל ירידה בתחום הפעילות בצפון אמריקה. המכירות הכמותיות גדלו בכ-9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד; ללא החברות שאוחדו לראשונה המכירות הכמותיות קטנו בכ-1%.
רווח גולמי	62,570	60,183	הרווח הגולמי גדל בכ-2 מ' ש"ח (כ-4%) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכולל גידול של כ-9 מ' ש"ח של החברות שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024. הקיטון ברווח נובע בעיקר עקב הקיטון במכירות הכמותיות.
% רווח גולמי	19.8%	21.7%	
הוצאות מכירה ושיווק	27,402	20,803	הגידול בהוצאות המכירה ושיווק בסך כ-6 מ' ש"ח נובע מחברות הבת שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024.
הוצאות הנהלה וכלליות	19,646	16,016	הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך כ-4 מ' ש"ח נובע מחברות הבת שאוחדו לראשונה ברבעון הראשון של שנת 2024.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(6)	(895)	בשנת 2023 -בישראל בעיקר הכנסות פיצוי מדינה בגין נזק עקיף שנגרם במלחמת "חרבות ברזל" כ-6.9 מ' ש"ח בניכוי עלויות רכישת חברות כ-1.5 מ' ש"ח, בחברה בת בגרמניה הוצאות ארגון מחדש כ-4.6 מ' ש"ח.
רווח תפעולי	15,528	24,259	הרווח התפעולי קטן בכ-9 מ' ש"ח מתוך זה הוצאות הפחתות בגין נכסים לא מוחשיים שנוצרו ברכישות השנה בסך של כ-3 מ' ש"ח. החברות שאוחדו לראשונה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 תרמו להפסד כ-1 מ' ש"ח, אך בניכוי ההפחתות הנ"ל הרווח התפעולי של חברות אלו היה כ-2 מ' ש"ח.
% רווח תפעולי	4.9%	8.7%	
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	7,166	(6,746)	הכנסות (הוצאות) המימון מושפעות משינויים בשערי החליפין של השקל מול הדולר ומול האירו. ברבעון של 2024, הסעיף כולל הוצאות ריבית ששולמו בסך של כ-6 מ' ש"ח בהשוואה לכ-3 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף הסעיף כולל הכנסות הפרשי שער נטו בסך של כ-12 מ' ש"ח, בהשוואה להוצאות של כ-2 מ' ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
מסים על ההכנסה	4,332	4,970	הוצאות המסים מושפעות מהרווח לפני מס המשוקלל של תחומי הפעילות ומניכוי מס במקור על הדיבידנדים המועברים ו/או צפויים לעבור מחברות הבת לחברת האם בישראל.
רווח נקי	18,042	12,133	השינוי ברווח הנקי נובע מכל האמור לעיל.
% הרווח הנקי	5.7%	4.4%	
רווח (הפסד) כולל אחר	(28,569)	(7,781)	נובע בעיקר מהתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.
רווח (הפסד) כולל	(10,527)	4,352	
EBITDA (*)	30,693	37,513	קיטון של כ-7 מ' ש"ח, נובע מכל תחומי הפעילות למעט אירופה.
EBITDA %	9.7%	13.5%	

(*) EBITDA - מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. מדד זה אינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים. חישוב ה-EBITDA בוצע כלהלן:

לתקופה 10-12.2023 א' ש"ח	לתקופה 10-12.2024 א' ש"ח	לתקופה 1-12.2023 א' ש"ח	לתקופה 1-12.2024 א' ש"ח	
24,259	15,528	84,002	118,799	רווח תפעולי
11,047	14,552	41,698	58,500	בתוספת: פחת והפחתות של רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים
760	619	2,467	2,617	עלות תשלום מבוסס מניות
1,140	(6)	1,447	4,802	עלויות רכישת חברות
307	-	307	-	תוספת עלות רכישת זכויות הפצה
13,254	15,165	45,919	65,919	סה"כ תוספת
37,513	30,693	129,921	184,718	EBITDA

ד. נזילות ומקורות מימון

1. תזרים מזומנים

השפעות מהותיות על התזרים בתקופה 1-12.2024	לתקופה 1-12.2023 א' ש"ח	לתקופה 1-12.2024 א' ש"ח	הסעיף
התזרים הושפע לחיוב מהרווח הנקי בסך של כ-71 מ' ש"ח, ומהתאמות לסעיפי רווח או הפסד בסך של כ-109 מ' ש"ח. התזרים הושפע לשלילה משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות בסך של כ-23 מ' ש"ח ומתשלומי מיסים וריבית בסך של כ-50 מ' ש"ח.	111,473	108,456	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
התזרים הושפע בעיקר מרכישת חברות בקנדה ובארצות הברית שאוחדו לראשונה ורכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-180 מ' ש"ח, רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ-43 מ' ש"ח (נטו לאחר מענקים שהתקבלו ותמורה מממוש נכסים)	(92,910)	(223,326)	תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
במהלך התקופה נתקבל אשראי לז"ק וז"א בסך של כ-204 מ' ש"ח ששימש בעיקר לרכישת חברות הבת בקנדה וארה"ב, בניכוי פרעון אשראי לזמן ארוך של כ-68 מ' ש"ח, שולמה תמורה מותנית בגין רכישת חברה בגרמניה בסך של כ-8 מ' ש"ח, נפרעה התחייבות בגין חכירה בסך של כ-7 מ' ש"ח, ושולם דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ-18 מ' ש"ח.	(13,405)	104,195	תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או מסגרות אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות.

2. פירוט הלוואות ומסגרות אשראי מהותיות

בתקופה המצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 גדלה יתרת אשראי זמן קצר וזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך של כ-127 מ' ש"ח. הגידול נובע בעיקר מקבלה בניכוי פרעון נטו של אשראי לז"ק וז"א בסך של כ-136 מ' ש"ח ששימשו בעיקר לרכישת חברות בקנדה וארה"ב, בניכוי הפרשי שער של כ-9 מ' ש"ח. הקבוצה מממנת את פעילותה מאשראי לזמן קצר וארוך מתאגידים בנקאיים. לכל אחת מהחברות בקבוצה מסגרות אשראי מבנקים בישראל ובח"ל. מסגרות האשראי אינן מנוצלות במלואן ומאפשרות לכל חברה את הגמישות הפיננסית הרצויה לה. החברה אינה צופה בעיות נזילות.

3. עמידה באמות מידה פיננסיות

החברה וחלק מחברות הבת בחו"ל התחייבו כלפי בנקים בישראל ובחו"ל לעמידה באמות מידה פיננסיות כדלהלן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עמדו החברה וחברות הבנות שלה בכל אמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

חברת	מדינה	אמת מידה פיננסית	חישוב
כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ישראל	הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי לא יפחת מ-19% וגם לא מ-58 מ' ש"ח	26% , 221 מ' ש"ח
		החוב הפיננסי נטו ביחס ל-EBITDA לא יעלה על 6.5	1.9
		היחס השוטף לא יפחת מ-1	1.1
		היחס בין ה-EBITDA לסך תשלומי הריבית והקרן הלוואות ז"א לא יפחת מ-1.6	2.0
		הון לסך מאזן לא יפחת מ-20%	65%
DELTA KUNSTSTOFFE GER	גרמניה	הון לסך מאזן לא יפחת מ-30%	48%
BADGER COLOR USA	ארה"ב	היחס בין ה-EBITDA פחות השקעות הוניות, מיסים ודיבידנדים ששולמו לבין סך תשלומי הריבית, ריבית שנצברה והקרן על הלוואות לא יהיה קטן מ-1.2	1.5
		היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה גדול מ-4	3.4
POLYFIL USA	ארה"ב	היחס בין ה-EBITDA פחות ההשקעות ההוניות לבין תשלומי הקרן והריבית, תשלומי המס ותשלום דיבידנד לחברת האם לא יפחת מ-1	2.5
		היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה גדול מ-4	0.1

4. מימוש אופציות

#	תאריך מימוש	שם ותפקיד המממש	מספר אופציות שמומשו	מספר מניות שהונפקו בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א	מנגנון מימוש אופציות למניות
1	31 במרץ, 2024	יו"ר החברה, איציק שריר	40,000	40,000	תשלום מחיר המימוש
2	30 באפריל, 2024	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	6,000	6,000	תשלום מחיר המימוש
3	30 באפריל, 2024	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	14,000	1,936	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
4	30 באפריל, 2024	יו"ר החברה, איציק שריר	40,000	5,531	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
5	30 באפריל, 2024	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	10,000	10,000	תשלום מחיר המימוש
6	30 באפריל, 2024	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	10,000	1,383	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
7	21 במאי, 2024	יורשי נדב גולדשטיין ז"ל, סמנכ"ל פיתוח עסקים וחדשנות	80,000	11,136	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
8	28 בנובמבר, 2024	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	60,000	28,023	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
9	9 בינואר, 2025	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	60,000	31,164	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
10	14 בינואר, 2025	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	18,300	8,872	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
11	21 בינואר, 2025	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	30,000	16,019	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
12	22 בינואר, 2025	יו"ר החברה, איציק שריר	6,700	2,595	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
13	22 בינואר, 2025	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	20,000	7,820	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)

ה. דיבידנדים לבעלי המניות

	תאריך תשלום	אגורות למניה	סכום הדיבידנד א' ש"ח	תאריך אישור החלוקה ע"י דירקטוריון החברה	
1	25 באפריל, 2024	18.86	4,500	28 במרץ, 2024	
2	26 ביוני, 2024	18.80	4,500	29 במאי, 2024	
3	25 בספטמבר, 2024	18.79	4,500	22 באוגוסט, 2024	
4	26 בדצמבר, 2024	18.79	4,500	21 בנובמבר, 2024	
5	28 באפריל, 2025	20.8	5,000	23 במרץ, 2025	אושר לאחר תקופת הדיווח

1. שינוי במצבת נושאי משרה

- א. מינוי מחדש של דח"צ
ביום 21 בינואר, 2024 התקיימה אסיפת בעלי מניות מיוחדת ובה הוחלט על הארכת כהונה של נורית נחום כדח"צ לתקופה נוספת של שלוש שנים.
לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר, 2024 מספר אסמכתא 008724-01-2024, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ב. בתאריך 28 במרץ, 2024 החל מר ג'ק ויכסלבאום את כהונתו כדירקטור.
- ג. מינוי מחדש של דירקטורים
ביום 26 במאי, 2024 אישרה האסיפה הכללית מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה שאינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה איציק שריר, עמוס ענתות, רפאל עדס, עמוס בוכובזה, נועם שטהל, ואורי אפשטיין לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה עד לאסיפה השנתית הבאה של החברה, וכן אישרה את מינויו של מר ג'ק ויכסלבאום, אשר מונה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ, 2024, לתקופת כהונה כדירקטור בחברה החל ממועד אישור האסיפה כאמור ועד לאסיפה השנתית הבאה.
לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 26 במאי, 2024 מספר אסמכתא 051727-01-2024, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ד. סיום כהונה של דירקטור
ביום 24 בדצמבר, 2024 חדל אורי אפשטיין לכהן כדירקטור.
- ה. תחילת כהונה של דירקטור
ביום 16 בינואר, 2025 החל אבי זלצמן לכהן כדירקטור.

2. גילוי ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם לתיקון מספר 3 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו שלושה דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, בגודלה, היקף פעילותה, אופי פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומורכבותה. לדעת החברה המספר המזערי שנקבע כאמור, המהווה כ-33% ממספר חברי הדירקטוריון, יאפשר לדירקטוריון לעמוד במטלות ובחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקה ובקרה של מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים של החברה. כמו כן, למקרה של היעדרות או מחלה של דירקטור אחד בעל מומחיות כאמור, בחרה החברה לציין ארבעה דירקטורים בעלי מומחיות כנדרש.

בתקופת הדוח, כיהנו כדירקטורים בחברה ה"ה איציק שריר, רוני מנינגר, נורית נחום, עמוס ענתות וג'ק ויכסלבאום אשר בהתחשב בהשכלתם האקדמית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידעיותיהם בעבר ובהווה בנושאים עסקיים, חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, ראה אותם דירקטוריון החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

3. פרטים בדבר המבקר הפנימי של החברה

- א. המבקר הפנימי של החברה הינו אייל ויצמן, מנכ"ל ובעלים של "אייל ויצמן ביקורת ובקרה". מר ויצמן הינו בעל תואר ראשון במנהל עסקים ותואר שני במשפטים.
- ב. המבקר הפנימי של החברה החל את כהונתו ב-1.4.2023. מינויו של מר ויצמן כמבקר פנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 30.3.2023. הנימוקים לאישור המינוי התבססו על הניסיון הרב של מר ויצמן בתחום ביקורת הפנים, ובהתחשב בהיקף פעילות החברה ומורכבות פעולותיה.
- ג. המבקר הפנימי איננו בעל עניין בחברה, אינו נושא משרה בחברה (למעט מתוקף תפקידו כמבקר פנים) ואינו קרוב של כל אחד מאלה, וכן איננו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
- ד. המבקר אינו עובד החברה אלא מעניק שירותי ביקורת פנים במיקור חוץ.
- ה. בשנת 2024 הסתכמה עבודת הביקורת ב-500 שעות עבודה, במסגרתן הוכנו והוגשו לוועדת הביקורת של החברה דוחות בנושאי תנועות החומר ומעגל המלאי בחברה בת בארה"ב, ודו"ח בנושא התקשרות עם לקוחות בשלוש חברות בקבוצה.

- ו. תכנית הביקורת ל-2025 כוללת דוח בנושא אבטחת מידע וסייבר בחמש חברות בקבוצה, דוח בנושא תכנון היצור וניהול מעגל החומרים בחברה בת בארה"ב ודוח מעקב אחר המלצות הביקורת משנים קודמות. ועדת הביקורת תקצבה את תכנית הביקורת בכ-550 שעות שנתיים. תכנית הביקורת נקבעה לאור המסקנות מסקר הסיכונים שנערך ב-2023.
- ז. דוח הביקורת מוגש בכתב, מועבר לעיון המבוקרים ומובא לדיון בוועדת הביקורת. לאחר אישורו, הדוח מועבר לעיונם של כל חברי הדירקטוריון.
- ח. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים.
- ט. הממונה הארגוני על הביקורת הפנימית היא ועדת הביקורת אשר בראשה יושבת גב' רוני מנינגר - דח"צ, ומכהנים בה גב' נורית נחום - דח"צ ומר עמוס ענתות - דירקטור בלתי תלוי.
- י. להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת ההיקף, האופי, רציפות הפעילות ותכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.
- יא. למבקר ניתנה גישה חופשית למידע ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים. המבקר משתתף בישיבות ועדת הביקורת. החברה מעבירה למבקר את כל הפרוטוקולים של ישיבות הדירקטוריון וועדותיו.
- יב. שכרו של המבקר נקבע ע"י הנהלת החברה ואושר בוועדת הביקורת ובדירקטוריון. בתמורה לעבודת הביקורת בתקופת הדוח ובהתאם לסיכום מראש, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי בסך כולל של כ-161 א' ש"ח. למבקר לא ניתנו הטבות נוספות. דירקטוריון החברה סבור כי שכרו של המבקר זהה למקובל בחברות דומות לחברה ואין בו משום להשפיע על שיקול דעתו של המבקר.
- יג. להלן פירוט המועדים בשנת 2024 בהם דנה ועדת הביקורת בממצאי המבקר:

תאריך	נושא
15.2.2024	סקר הסיכונים שהוכן ע"י המבקר
18.11.2024	דוח המבקר בנושא מעגל המלאי והחומרים בחברה בת בארה"ב
22.12.24	דוח המבקר בנושא התקשרות עם לקוחות בשלוש חברות בקבוצה

4. גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר של החברה

שנת 2023 א' ש"ח	שנת 2024 א' ש"ח	
389	389	שירותי ביקורת דוחות כספיים ודוחות מס - החברה בישראל
1,442	1,505	שירותי ביקורת דוחות כספיים ודוחות מס - חברות הבת
883	1,581	שונות - החברה בישראל
110	142	שונות - חברות הבת
2,824	3,617	סה"כ

חברה	מדינה	משרד רואה חשבון מבקר
כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ישראל	קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young
Suzhou CONSTAB Engineering Plastics Limited	סין	Jiangsu Welsen Certified Public Accountants Co., Ltd.
CONSTAB Polyolefin Additives GmbH	גרמניה	Ernst & Young, Germany
KAFRIT NA Limited	קנדה	קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young
POLYFIL Inc	ארה"ב	קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young
ADDVANZE AB	שבדיה	PwC Öhrlings PricewaterhouseCoopers קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young
Delta Kunststoffe AG	גרמניה	PKF Fasselt Partnerschaft mbB
ABSA Resin Technologies Inc	קנדה	קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young
Badger Color Concentrates Inc	ארה"ב	קוסט פורר גבאי את קסירר Ernst & Young

שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה.

5. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות, התשנ"ט-1999).
הדירקטורים הבלתי תלויים הם:
גב' רוני מנינגר - דח"צ.
גב' נורית נחום - דח"צ.
מר עמוס ענתות - דירקטור בלתי תלוי.

6. תרומה לקהילה

בתקופה המצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 החברה תרמה 68 א' ש"ח.
לחברה מדיניות תרומות כלהלן:

- א. אסטרטגיה ותקציב - הנהלת החברה קובעת אסטרטגיה ארוכת טווח בתחום התרומות, שמותאמת על ידי כל חברה בקבוצה בהתאם לאתגרים המקומיים. התקציב השנתי לתרומות מאושר על ידי המנכ"ל, ומגוון הארגונים המוזמנים לקבל תרומות נבחר על פי קריטריונים של אפקטיביות ותאימות לחזון החברתי של החברה.
 - ב. הגבלות - לא תינתן תרומה למוסדות פוליטיים, דתיים, ספורטיביים או כל גוף שמקיים קשר עסקי עם החברה. התרומות אינן יכולות לשמש לפעילויות שיווקיות או פרסומיות עבור החברה.
 - ג. מעורבות עובדים - החברה מעודדת את עובדיה להשתתף בפעילויות התנדבותיות בשיתוף עם ארגונים חברתיים. כל חברה בקבוצה אחראית לארגון את הפעילות ולוודא את השתתפות העובדים.
- אין קשרים בין מקבלי התרומות ובין החברה, דירקטור, מנכ"ל, בעל השליטה בה או קרובו.

ז. אירועים חריגים או חד פעמיים בתקופת הדיווח

1. הצעה פרטית לא מהותית

ביום 31 בינואר, 2024 הודיעה החברה על הקצאה של 470,000 אופציות בלתי סחירות אשר הוענקו ללא תמורה לתשעה ניצעים שחלקם נושאי משרה וחלקם מנהלים בחברות הבנות בחו"ל.
לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 31 בינואר, 2024 מספר אסמכתא 2024-01-011748, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2. תוצאות אסיפה מיוחדת מיום 10 במרץ, 2024

ביום 10 במרץ, 2024 התקיימה אסיפת בעלי מניות מיוחדת ובה אושרה הקצאת אופציות בלתי סחירות, 125,000 ליר"ד הדירקטוריון מר איציק שריר, ו-140,000 למנכ"ל החברה מר דניאל זינגר. לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 10 במרץ, 2024 מספר אסמכתא 2024-01-023922, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. דיווח מיידי על עסקה עם בעל שליטה

ביום 21 בנובמבר, 2024 דיווחה החברה על עסקה עם בעל השליטה שעניינה הארכת הסכם למתן שירותים מקיבוצי כפר עזה לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מה-1 בינואר, 2025.
לפרטים נוספים אנא ראו דיווח מיידי מיום 21 בנובמבר, 2024 מספר אסמכתא 2024-01-617776, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הדירקטוריון חש גאווה ומבקש להביע את הערכתו העמוקה לעובדי החברה ולמנהליה, על מסירותם יוצאת הדופן שהתבטאה בערבות הדדית, התגייסות תחת התנאים הקשים ביותר לשמירת נכסי החברה ועמידה בכל התחייבויותיה כחברה ציבורית והשגת התוצאות העסקיות.

דניאל זינגר	איציק שריר	23 במרץ, 2025
מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של כפרית תעשיות (1993) בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית 2

3 דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

5 דוחות מאוחדים על המצב הכספי

7 דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

8 דוחות מאוחדים על השינויים בהון

11 דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

13 באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

13 ביאור 1: - כללי

14 ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

20 ביאור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

22 ביאור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

22 ביאור 5: - צירופי עסקים

26 ביאור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

26 ביאור 7: - לקוחות

27 ביאור 8: - חייבים ויתרות חובה

28 ביאור 9: - מלאי

29 ביאור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

30 ביאור 11: - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

33 ביאור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

35 ביאור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

35 ביאור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

36 ביאור 15: - זכאים ויתרות זכות

36 ביאור 16: - התחייבויות לא שוטפות

37 ביאור 17: - מכשירים פיננסיים

42 ביאור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

44 ביאור 19: - מיסים על ההכנסה

48 ביאור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

50 ביאור 21: - הון

52 ביאור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

53 ביאור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

55 ביאור 24: - רווח נקי למניה

55 ביאור 25: - מגזרי פעילות

59 ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

62 נספח לדוחות הכספיים המאוחדים-רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של כפרית תעשיות (1993) בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית

על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של כפרית תעשיות (1993) בע"מ וחברות בנות (להלן יחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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 (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות; (3) בקורות על תהליך הרכש והמלאי (כל אלה יחד מכונים להלן – "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. 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 שבקורות 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 2024.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 במרץ, 2025

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של חברת כפרית תעשיות (1993) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של חברת כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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-18% וכ-22% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-26% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כ-32% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 וכ-22% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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 ולבצעה 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

כמתואר בביאור 12 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת המוניטין של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עמדה על סך של 183,152 אלפי ש"ח. כמתואר בביאור המדיניות החשבונאית 2, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או בתדירות גבוהה יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על ירידת ערך. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של יחידה זו (יחידות אלה). במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. תהליך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים מתבסס על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים. לשינוי באומדנים או בהערכות אלה עשויה להיות, במקרים מסוימים, השפעה משמעותית על יתרת המוניטין המוצגת בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן הוקצה המוניטין.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו: (1) בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכת השווי שבוצעה; (2) בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי החיצוני; (3) הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים, רווחים חזויים לפני ריבית, פחת, מיסים והפחתות, EBITDA ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך; (4) בחנו את הסבירות תוך התחשבות בביצועי עבר והווה של היחידות מניבות המזומנים, וכן – האם הנחות אלה תאמו ראיות שהושגו בתחומים אחרים של הביקורת. (5) ביצוע ניתוח רגישות של סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים להנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי; (6) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים, (7) זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן מוקצה המוניטין.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו מיום 23 במרץ, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

תל-אביב,
23 במרץ, 2025

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
			<u>נכסים שוטפים</u>
42,668	31,328	6	מזומנים ושווי מזומנים
194,459	236,646	7	לקוחות
60,107	19,864	8	חייבים ויתרות חובה
209,553	244,432	9	מלאי
506,787	532,270		סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
2,321	2,319		חייבים והוצאות מראש לזמן ארוך
3,726	14,652	10	השקעה בחברה כלולה
5,821	9,969	17א'	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
253,342	303,789	11	רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
109,090	183,152	12	מוניטין
47,986	120,426	12	נכסים בלתי מוחשיים
2,496	-		מסים נדחים
424,782	634,307		סה"כ נכסים לא שוטפים
931,569	1,166,577		סה"כ נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר

2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
158,116	321,038	13
64,179	103,114	14
68,811	61,086	15
291,106	485,238	

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מיסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון עצמי

		21	
29,560	29,664		הון מניות
136,431	138,080		פרמיה על מניות
(8,632)	(21,984)		קרנות הון
(3,734)	(3,734)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
333,027	386,491		יתרת רווח
486,652	528,517		סה"כ הון עצמי
931,569	1,166,577		סה"כ התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

23 במרץ, 2025

מודי פרוס	דניאל זינגר	איציק שריר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
486,652	333,027	3,761	(3,734)	(17,999)	(63)	(411)	6,080	136,431	29,560	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
71,464	71,464	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
(15,026)	-	-	-	(15,026)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(15,026)	-	-	-	(15,026)	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(15,026)	-	-	-	(15,026)	-	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
56,438	71,464	-	-	(15,026)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(18,000)	(18,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
810	-	-	-	-	-	-	(943)	1,649	104	מימוש אופציות למניות
2,617	-	-	-	-	-	-	2,617	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
528,517	386,491	3,761	(3,734)	(33,025)	(63)	(411)	7,754	138,080	29,664	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,540	136,111	3,662	-	(60)	(31,296)	(3,734)	3,761	302,144	440,128
-	-	-	-	-	-	-	-	46,883	46,883
-	-	-	(411)	-	-	-	-	-	(411)
-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
-	-	-	-	-	13,297	-	-	-	13,297
-	-	-	(411)	(3)	13,297	-	-	-	12,883
-	-	-	(411)	(3)	13,297	-	-	46,883	59,766
-	-	-	-	-	-	-	-	(16,000)	(16,000)
20	320	(49)	-	-	-	-	-	-	291
-	-	2,467	-	-	-	-	-	-	2,467
29,560	136,431	6,080	(411)	(63)	(17,999)	(3,734)	3,761	333,027	486,652

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

ירידת ערך השקעה בנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן

קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי מניות החברה

מימוש אופציות למניות

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות גידור	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
391,786	285,751	3,761	(3,734)	(49,578)	(202)	2,304	123,972	29,512	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
44,393	44,393	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
									רווח כולל אחר
142	-	-	-	-	142	-	-	-	קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
18,282	-	-	-	18,282	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
18,424	-	-	-	18,282	142	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
62,817	44,393	-	-	18,282	142	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(16,000)	(16,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	(167)	139	28	מימוש אופציות למניות
-	(12,000)	-	-	-	-	-	12,000	-	הנפקת מניות הטבה
1,525	-	-	-	-	-	1,525	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
440,128	302,144	3,761	(3,734)	(31,296)	(60)	3,662	136,111	29,540	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,393	46,883	71,464	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(43)	106	1,117	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו
33,763	41,698	58,500	פחת והפחתות של רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים
(47)	(486)	(150)	רווח ממימוש רכוש קבוע
(239)	(28)	(158)	עלייה בהוצאות מראש לזמן ארוך
-	-	43	שערוך הלוואות שניתנו
1,525	2,467	2,617	עלות תשלום מבוסס מניות
5,631	6,434	(4,993)	הפרשי שער התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
50	59	2	ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
17,834	19,228	26,385	מיסים על ההכנסה
(147)	183	354	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
(10)	-	1,162	שיערוך התחייבות בגין תמורה מותנית לרכישת חברה
6,943	13,581	24,535	הוצאות ריבית, נטו
65,260	83,242	109,414	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
39,486	(12,300)	(21,919)	ירידה (עלייה) בלקוחות
3,013	276	(3,903)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
5,344	32,388	(21,547)	ירידה (עלייה) במלאי
(29,607)	(16,481)	28,342	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,637)	16,374	(3,641)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
16,599	20,257	(22,668)	מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:
(6,658)	(13,573)	(25,514)	ריבית ששולמה
146	446	788	ריבית שהתקבלה
(18,083)	(26,933)	(31,323)	מיסים ששולמו
1,411	1,151	6,295	מיסים שהתקבלו
(23,184)	(38,909)	(49,754)	
103,068	111,473	108,456	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(50,436)	(42,283)	(39,042)	רכישת רכוש קבוע
(2,696)	(2,566)	(3,672)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(46,534)	-	(169,222)	רכישת חברה שאוחדה לראשונה (א)
-	(2,703)	(10,965)	רכישת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	(40,197)	-	מקדמה בגין רכישת חברה
246	778	668	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,696)	(5,421)	(370)	רכישת נכסים פיננסיים
4,387	1,027	-	מענקי השקעה שהתקבלו
-	(1,545)	(723)	מתן הלוואות
(96,729)	(92,910)	(223,326)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(16,000)	(16,000)	(18,000)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	291	810	מימוש כתבי אופציה
-	-	(8,221)	תשלום תמורה מותנית
(5,796)	(5,517)	(6,558)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
70,339	41,307	58,158	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(27,392)	(38,283)	(67,920)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(10,264)	4,797	145,926	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
10,887	(13,405)	104,195	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,117	615	(665)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
18,343	5,773	(11,340)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
18,552	36,895	42,668	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
36,895	42,668	31,328	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
1,322	830	2,300	רכישת רכוש קבוע באשראי
5,482	-	3,705	התחייבויות בגין צירוף עסקים
4,583	2,404	33,524	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
			(א) נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת נטו ממס ליום
(3,485)	-	(27,548)	הרכישה (ראה ביאור 5) :
(19,262)	-	(20,851)	הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים)
15,058	-	7,822	רכוש קבוע
(28,208)	-	(78,876)	התחייבויות לזמן ארוך
(16,119)	-	(92,360)	מוניטין שנוצר ברכישה
5,482	-	2,394	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
-	-	40,197	התחייבות בגין תמורה מותנית
(46,534)	-	(169,222)	מקדמה בגין רכישת חברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 1: - כללי

א. תיאור החברה

החברה עוסקת בייצור של תרכיזים ותערובות המשמשים כחומר גלם עיקרי בתעשיית הפלסטיק לסוגיה.
 החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן - הבורסה), וממוקמת בקיבוץ כפר עזה.
 החברה בשליטת קיבוץ כפר עזה (להלן - הקיבוץ) המחזיק במניותיה בעקיפין באמצעות ק.כ.ע. אחזקות בע"מ.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –
 החברה - כפרית תעשיות (1993) בע"מ.
 הקיבוץ - קיבוץ כפר עזה.
 חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
 הקבוצה - החברה וחברות מאוחדות.
 בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.
 נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-75% ממקורות המימון של החברה הינם בריבית המשתנה לפי ריבית הפריים או ריבית היוזיבור או ריבית ה-SOFR בארה"ב. הגידול הצפוי בהוצאות המימון של החברה על כל עלייה של 1% בשיעורי הריבית על מצבת ההלוואות בריבית משתנה נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 צפוי להיות כ-2.6 מ' ש"ח ברמה שנתית.

ד. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור נרחבת בישראל ובפרט ביישובי "עוטף עזה" ובהם קיבוץ כפר עזה, בו ממוקם אתר הייצור של החברה בישראל ובו מתגוררים חלק מעובדי ומנהלי החברה. בתגובה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" כנגד ארגון חמאס, כאשר מספר רב של חטופים עדיין מוחזקים בשבי החמאס ועשרות אלפי תושבים מיישובי העוטף וצפון הארץ מפונים מבתייהם. למרות המשך המלחמה וכפי שדווח בדוח הכספי האחרון, חזר המפעל בישראל לפעילות מלאה בחודש דצמבר 2023.
 יצוין, כי נכון למועד דוח זה, קיימת הפסקת אש בין מדינת ישראל לבין ארגון חמאס, במהלכה נבחנת האפשרות להגיע להסדר להחזרת החטופים המוחזקים בשבי החמאס. ככל ולא יגיעו להסכמות בקשר עם החזרת החטופים כאמור, מדינת ישראל צפויה לחזור ללחימה נגד ארגון החמאס.
 נכון למועד הדוח, לא חל כל שינוי מהותי בפעילות החברה בישראל, לרבות תוצאות הפעילות, שרשרת אספקה, מבנה עלויות וכד'. כמו כן, אין למלחמה השפעה על מקורות המימון של החברה בישראל או על יכולת ההחזר ומחזור החובות שלה או השפעה מהותית על התוצאות הכספיות שלה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

על רקע המשך המלחמה בעזה, בתחילת חודש מאי הוכרזה הפסקת סחר בין טורקיה לישראל על ידי משרד החוץ הטורקי. נכון למועד זה אין לאמור השפעה מהותית על החברה בישראל. יצוין כי במהלך חודש אוקטובר 2023 קיבלה החברה מקרן הפיצויים של המדינה מקדמה על חשבון נזק עקיף בסך של 12 מ' ש"ח, מתוכה רשמה החברה בשנת 2023 סך של כ- 6.2 מ' ש"ח בסעיף הוצאות (הכנסות) אחרות. 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 IFRS Accounting Standards (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 והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב.

תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה והחברות המאוחדות שלה הינה שנה.

ג.

מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1.

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של כפרית תעשיות (1993) בע"מ הינו ש"ח ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. החברה קובעת עבור כל חברה מוחזקת מהו מטבע הפעילות שלה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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.

הלוואות בין-חברתיות אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

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 המהווים 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.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ד. 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 ופגום בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם- לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון" או על פי זיהוי ספציפי לפי העניין.

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה- על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

ה. 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. הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

ו. מענקים ממשלתיים

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

מענקים ממשלתיים שהמתקבלים כפיצוי עבור אובדן רווחים מוצגים כהכנסה אחרת מעל שורת הרווח התפעולי.

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות בישראל, מוכרים במועד קבלתם כהתחייבות אם קיים ביטחון סביר כתוצאה מפעילות המחקר שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים.

ההתחייבות בגין המענקים שהתקבלו מוכרת לראשונה לפי שווי הוגן תוך היוון לפי ריבית השוק. ההפרש בין סכום המענק שהתקבל לבין השווי ההוגן של ההתחייבות מטופל כמענק ממשלתי, ומקוזז מהוצאות המחקר והפיתוח. לאחר הכרה לראשונה, ההתחייבות נמדדת בעלותה המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. סכומים המשולמים כתמלוגים מוכרים כסילוק ההתחייבות. כאשר לא צפויות הטבות כלכליות כאמור מפעילות המחקר, תקבולי המענק מוכרים כקיטון בהוצאות המחקר והפיתוח המתייחסות. במקרה כזה, ההתחייבות לתשלום תמלוגים מטופלת כהתחייבות תלויה בהתאם ל- IAS 37.

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה האם קיים בטחון סביר שההתחייבות שהוכרה, כולה או חלקה, לא תסולק (מאחר שהחברה לא תידרש לשלם תמלוגים) בהתבסס על האומדן הטוב ביותר של מכירות עתידיות תוך שימוש בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, ואם קיים, נגרעת ההתחייבות המתאימה כנגד קיטון הוצאות מחקר ופיתוח.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מיסים על ההכנסה

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

1. מיסים שוטפים

חבות בגין מיסים 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. מיסים נדחים

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

בחשוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן הובאו בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, במקרים שמדיניות החברה מאפשרת ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מיסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמיסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

ח. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	
4-25	25	מקרקעין
3-6	5	מלגזות
3-5	3	רכבים

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

ט. 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.

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

בעיקר %	%	
3	2-5	מקרקעין (למעט רכיב הקרקע)
10	8.33-33	מכונות וציוד
20	15-33	כלי רכב
20	8-20	ריהוט וציוד משרדי
10	8-25	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממש) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים 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-ולאחור. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

י. נכסים בלתי מוחשיים

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

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	מותג
15	קשרי לקוחות
10	אי תחרות
3-8	תוכנות
5-8	

יא. 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 בר-השבה. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה 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 ששימוש 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 מוניטין בגין חברות מאוחדות: החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 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. כל יחידה מניבת מזומנים שהוקצה אליה מוניטין מייצגת את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי ההנהלה הפנימיים, ובכל מקרה לא גדולה ממגזר פעילות.

יב. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי. לחברה מספר השקעות בחברות בשיעורי החזקה נמוכים המטופלות לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר או דרך דוח רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS9. השווי ההוגן נקבע על פי נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה-רמה 3).

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לחברה מספר הלוואות שניתנו לחברות הבנות בקבוצה. ההלוואות מטופלות לפי עלות מופחתת על פי המודל העסקי של החברה הצופה קבלת תזרימי המזומנים שנובעים מקרן וריבית.

2. 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 חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות (לקוחות), בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה מעריכה כי כאשר חובות לקוחות נמצאים בפיגור, והם אינם מבוטחים, חלה עליה בסיכון האשראי אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

3. התחייבויות פיננסיות

3.1. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

לקבוצה התחייבויות פיננסיות שונות לבנקים אשר מוצגות, על פי תנאיהן במועד ההכרה לראשונה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות. התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בתקופות העוקבות בהתאם לעלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- (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.

יג. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה-IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.
- התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.
- לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

- בחודש מאי 2023 פרסם IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות. התיקונים ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.
- לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ביאור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה.

ביאור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתית בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. בגיבוש האומדנים החשבונאיים הנהלת החברה מתבססת על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות, בהתאם לנסיבות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- מענקים מרשות החדשנות

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מרשות החדשנות במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

- ירידת ערך מוניטין

החברה 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 (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ההשלכות האפשריות הן זקיפת הפסדים מירידת ערך לרווח או הפסד בתקופה שבה התהוו.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים 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 המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

- חוסר ודאות לגבי מסים על הכנסה

החברה בוחנת את מידת האי וודאות בהכרה של רשות המיסים בעמדות המס שלה ואת הסיכונים בחיוב ריביות והוצאות מס נוספות. החברה לוקחת בחשבון בין היתר את ניסיון העבר שלה ופרשנויות של חוקי המס. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן שינוי סכום הוצאות המיסים על הכנסה.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה. השווי ההוגן נאמד בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהווים לפי שיעורי הוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי הוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, אשר מהווים נתונים שאינם נצפים, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

ביאור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 5: - צירופי עסקים

א. רכישת חברה בקנדה

ביום 3 בינואר, 2024 רכשה החברה את מלוא הון המניות של חברת ABSA Resin Technologies המאוגדת באונטריו, קנדה וזאת בתמורה ל-14.6 מ' דולר קנדי. החברה הנרכשת עוסקת בייצור ובמכירה של תערובות לתעשיית הפלסטיק תוך שימוש בין היתר בחומר ממוחזר. בכוונת החברה להמשיך ולהפעיל את החברה הנרכשת בדומה לאופן פעילותה כיום ולשלבה בפעילויות החברה השונות. מתוך סכום התמורה, כ-1.6 מ' דולר קנדי שולם לחשבון נאמנות, לטובת הבטחת התחייבויות השיפוי של המוכרות. בחלוף 12 חודשים יופחת סכום הנאמנות האמור ב-50% ובתום 24 חודשים תועבר יתרת סכום הנאמנות למוכרות. על פי ההסכם, תשלם החברה בנוסף, סך של עד 1 מ' דולר קנדי, כפוף לסכום ה-EBITDA של החברה הנרכשת בשנים 2024-2025, כפי שתחושב על פי דוחותיה הכספיים לשנים אלו, כדלקמן:

שנה	EBITDA מטרה (במ' דולר קנדי)	התמורה המותנית (במ' דולר קנדי)
2024	גדול או שווה ל 3	0.5
2025	גדול או שווה ל 3.5	0.5

הסכם הרכישה כולל סעיפי מצגים ושיפויים כמקובל בהסכמים דומים. מימון הרכישה נעשה ע"י נטילת הלוואות מבנקים בישראל.

הדוחות הכספיים כוללים את תוצאות הפעולות של ABSA Resin Technologies החל ממועד העסקה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית.

ביאור 5: - צירופי עסקים (המשך)

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 השלימה החברה את הקצאת עלות צירוף העסקים על פי הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני. השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות באלפי ש"ח של אבסה על פי המדידה הסופית הינו כדלקמן:

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,028	-	2,028	מזומנים ושווי מזומנים
3,925	-	3,925	הון חוזר
509	-	509	רכוש קבוע, נטו
10,206	4,406	14,612	מוניטין שנוצר ברכישה
25,923	(4,406)	21,517	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
42,591	-	42,591	סה"כ עלות הרכישה

אלפי ש"ח	עלות הרכישה
40,197	מזומן ששולם (כולל בנאמנות לשיפוי)
2,394	התחייבות בגין תמורה מותנית
42,591	סך עלות הרכישה

אלפי ש"ח	מזומנים אשר שימשו לרכישה
(2,028)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת
40,197	למועד הרכישה
38,169	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
	מזומנים נטו

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסך של כ-1.3 מ' ש"ח (0.1 מ' ש"ח בתקופה 1-12.2024, 1.2 מ' ש"ח בתקופה 1-12.2023), ונרשמו בסעיף הוצאות אחרות ברווח התפעולי. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת.

החל ממועד הרכישה, חברת ABSA Resin Technologies תרמה כ-2,871 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-39,587 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

ב. רכישת פעילות בארצות הברית

ביום 28 בפברואר, 2024 התקשרה החברה, הן במישרין והן באמצעות חברה אמריקאית בבעלותה המלאה, בהסכם לרכישת פעילות של חברה אמריקאית בשם BADGER Color Concentrates Inc שעוסקת בתחום פיתוח וייצור תרכיזי צבע לתעשיית הפלסטיק בשני אתרי ייצור בוויסקונסין וצפון קרוליינה ("בדג'ר"), בתמורה לסכום כולל של 47 מ' דולר ארה"ב ("התמורה" ו"העסקה" לפי העניין).

במסגרת העסקה, רכשה החברה, בין היתר, את המלאי, הרכוש הקבוע ויתרות הלקוחות והספקים של בדג'ר, הסכמים משמעותיים והתקשרויות עם שותפים עסקיים, רישיונות וזכויות קניין רוחני של בדג'ר. כמו כן, קלטה החברה את עובדי בדג'ר כעובדיה. רכישת הנכסים המוחשיים של בדג'ר, וכן קליטת עובדיה, נעשתה באמצעות תאגיד אמריקאי בבעלות מלאה (בעקיפין) של החברה, ורכישת הנכסים הבלתי מוחשיים נעשתה באמצעות החברה.

כמו כן, במסגרת העסקה, התקשר התאגיד האמריקאי בהסכמי שכירות ארוכי טווח לתקופות כוללות של עד 25 שנים עם בעלי נכסים בהם מצויים מפעלים ומשרדים בהם פועלת בדג'ר. מתוך סכום התמורה, סך של 4.5 מ' דולר שולם לחשבונות נאמנות. 1.0 מ' דולר מסכום

ביאור 5: - צירופי עסקים (המשך)

הנאמנות שולם לחשבון נאמנות לצורך הבטחת ההתאמות להון החוזר שייערכו לאחר השלמת העסקה, והיתרה בסך של 3.5 מ' דולר מסכום הנאמנות שולם לחשבון נאמנות לטובת הבטחת התחייבויות השיפוי של בדג'ר.

הנאמנות להבטחת ההתאמות להון החוזר תשוחרר עם השלמת ההתאמות להון החוזר כאמור, שצפויה להתבצע תוך חצי שנה ממועד החתימה. 25% מסכום הנאמנות להבטחת השיפוי ישוחרר בחלוף 6 חודשים ממועד החתימה, 25% נוספים מסכום הנאמנות להבטחת השיפוי ישוחרר בחלוף 12 חודשים ממועד החתימה ומלוא סכום הנאמנות להבטחת השיפוי ישוחרר בחלוף 18 חודשים ממועד החתימה.

הסכם הרכישה כולל סעיפי מצגים ושיפויים כמקובל בהסכמים דומים. מימון העסקה נעשה ע"י נטילת הלוואות מבנקים בארה"ב ובישראל.

כתוצאה מהעסקה, החברה צפויה להרחיב את עסקיה בשוק תרכיזי הצבע בארצות הברית, עם דגש על תחום האריזה לשוק הקוסמטיקה.

הדוחות הכספיים כוללים את תוצאות הפעולות של BADGER Color Concentrates Inc החל ממועד העסקה.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית.

תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024 השלימה החברה את הקצאת עלות צירוף העסקים על פי הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות באלפי ש"ח של בדג'ר על פי המדידה הסופית הינו כדלקמן:

כפי בעבר	שדווח	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91	-	91	מזומנים ושווי מזומנים
23,848	(291)	23,557	הון חוזר
21,153	(811)	20,342	רכוש קבוע, נטו
61,088	3,176	64,264	מוניטין שנוצר ברכישה
65,161	(2,074)	63,087	נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו ברכישה
171,341	-	171,341	סה"כ עלות הרכישה

אלות הרכישה	אלפי ש"ח
מזומן ששולם	171,341

מזומנים אשר שימשו לרכישה	אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת	(91)
למועד הרכישה	171,341
מזומנים ששולמו תמורת הרכישה	171,250
מזומנים נטו	

עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה הסתכמו בסך של כ-4.9 מ' ש"ח (4.6 מ' ש"ח בתקופה 1-12-2024, 0.3 מ' ש"ח בתקופה 1-12-2023), ונרשמו בסעיף הוצאות אחרות ברווח התפעולי. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת.

החל ממועד הרכישה, חברת BADGER Color Concentrates Inc תרמה הפסד של כ-2,444 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וב-128,296 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

ביאור 5: - צירופי עסקים (המשך)

אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מסתכם לסך של 71,934 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מסתכם לסך של 1,378,448 אלפי ש"ח, ללא הנחות פרופורמה.

ג. הסכם עם נזקיור בע"מ

ביום 16 ביולי, 2023 התקשרה החברה בהסכם עם נזקיור בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל (בהתאמה, להלן: "הסכם נזקיור" ו-"נזקיור") במסגרתו השקיעה החברה סך של 1.5 מ' דולר ארה"ב (סכום זה כולל המרה של סכומים אשר הועמדו על ידי החברה לנזקיור עובר להתקשרות בהסכם). במסגרת ההסכם וכנגד ההשקעה של החברה, הקצתה נזקיור לחברה 13,016 מניות בכורה א', ערך נקוב של 0.01 ש"ח כל אחת. המניות כאמור כפופות להתאמות לפי עמידה באבני דרך, כמפורט ובהתאם להוראות הסכם נזקיור, והזכויות הנלוות להן קבועות בתקנון נזקיור. נכון למועד אישור הדוחות שיעור החזקת החברה בנזקיור – 9.2%, בדילול מלא-7.5%. ראה ביאור 17 א "נכסים פיננסיים".

ד. הסכם עם נמו ננו-חומרים בע"מ

ביום 24 לאוגוסט, 2023 התקשרה החברה בהסכם עם נמו ננו-חומרים בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל (בהתאמה, להלן: "הסכם נמו" ו-"נמו"). במסגרת הסכם נמו, התחייבה החברה להעמיד לנמו הלוואה בסכום כולל של 453 א' דולר ארה"ב. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 20%. לטובת הבטחת החזר ההלוואה נרשמו לטובת החברה שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל הנכסים הנוכחיים והעתידיים של נמו, וכן שעבוד קבוע מדרגה ראשונה על הקניין הרוחני של נמו. ההלוואה תוחזר במוקדם מבין 10 שנים מיום השלמת הסכם ההלוואה כאמור או עם הגעת נמו למחזור שנתי של לפחות 2.5 מ' דולר ארה"ב, בכפוף ליתר הוראות הסכם נמו. כמו כן, במסגרת ההסכם, הקצתה נמו לחברה 4,815,075 מניות בכורה א'-1, ערך נקוב של 0.01 ש"ח כל אחת תמורת מחיר רכישה מצטבר של 1.0 מ' דולר ארה"ב. המניות כאמור כפופות להתאמות בהתאם להוראות הסכם נמו. נכון למועד אישור הדוחות שיעור החזקת החברה בנמו - 26.8%, בדילול מלא -25%. ראה ביאור 10 "השקעה בחברות מוחזקות".

ה. הסכם עם פלסטיקס אפ בע"מ

ביום 1 באוקטובר, 2024 רכשה החברה 51% מהון המניות של חברת פלסטיקס-אפ בע"מ המאוגדת בישראל. פלסטיקס-אפ היא מעבדה העוסקת בפיתוח בתחום התרכובות, אקסטרוזיה ריאקטיבית וביו-פלסטיקס. בכוונת החברה להמשיך ולהפעיל את החברה הנרכשת בדומה לאופן פעילותה כיום ולשלבה בפעילויות החברה השונות. על פי תקנון החברה הנרכשת, כל עוד בעל המניות של החברה ממשיך להחזיק ב-20% לפחות מסך הון המניות, ההחלטות לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על העסקה המשותפת דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים. בהתאם לאמור לעיל, לכפרית שליטה משותפת בחברה הנרכשת.

ביאור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
42,394	30,037	מזומנים למשיכה מיידית
274	1,291	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
42,668	31,328	

מידע לגבי סיכון מטבע, סיכון אשראי, שיעור ריבית וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים להם חשופה הקבוצה מפורטים בביאור 17, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 7: - לקוחות

א. יתרת לקוחות, נטו:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
189,085	224,410	חובות פתוחים
10,195	18,631	המחאות לגבייה
199,280	243,041	
(4,821)	(6,395)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
194,459	236,646	לקוחות, נטו

חובות הלקוחות מוצגים לאחר ניכוי הפרשה לחובות מסופקים ואינם נושאים ריבית. לגבי שעבודים, ראה ביאור 20 ג'. ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
3,561	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
1,659	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(434)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
35	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
4,821	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
1,925	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(306)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
(45)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
6,395	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

החברה והחברות המאוחדות שלה מוכרות באשראי ללקוחותיהן הנע בין תשלום מיידי ועד 190 יום.

ביאור 7: - לקוחות (המשך)

ג. להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות (אלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2024:

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 30-60 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 60-90 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 90-120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 120 יום	לקוחות סה"כ
145,082	53,834	24,525	12,039	2,209	5,352	243,041
יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים	(543)	(408)	(150)	(194)	(3,098)	(6,395)
יתרת הפרשה לחובות מסופקים	143,080	24,117	11,889	2,015	2,254	236,646
יתרה נטו						

ליום 31 בדצמבר 2023:

לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו עד 30 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 30-60 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 60-90 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו 90-120 יום	לקוחות שמועד פירעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו מעל 120 יום	לקוחות סה"כ
131,263	39,273	15,183	8,711	2,322	2,527	199,279
(2,481)	(101)	(192)	(212)	(583)	(1,252)	(4,821)
128,782	39,172	14,991	8,499	1,739	1,275	194,458
יתרה נטו						

ביאור 8: - חייבים ויתרות חובה

2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
641	419
2,270	3,286
9,963	6,050
3,390	5,676
2,474	2,527
40,197	-
1,172	1,906
60,107	19,864

עובדים
הוצאות מראש
מוסדות
מקדמות לספקים
הכנסות לקבל
מקדמה בגין רכישת חברה
אחרים

ביאור 9: - מלאי

א. ההרכב

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
110,019	121,220
81,045	88,344
191,064	209,564
18,489	34,868
209,553	244,432

חומרי גלם

תוצרת גמורה

מלאי בדרך חומרי גלם ותוצרת גמורה

ב. פרטים נוספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,276	3,672	1,147

ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכירות

לגבי שעבודים, ראה ביאור 20 ג'.

ביאור 10: - השקעות בחברות מוחזקות

א. רשימת חברות מוחזקות - ראה נספח לדוחות הכספיים המאוחדים.ב. מידע נוסף בגין חברות מוחזקות

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	יתרת הלוואות לזמן ארוך שהעמידה לחברה מוחזקת אלפי ש"ח	יתרת ערבויות שהעמידה החברה לחברה מוחזקת אלפי ש"ח	יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת אלפי ש"ח
ישראל	100.00	-	-	(46,804)
גרמניה	100.00	35,888	-	119,887
גרמניה	100.00	-	-	16,922
סין	100.00	-	-	178,757
שוויץ	100.00	-	-	(45,123)
קנדה	100.00	-	-	139,197
שוויץ	100.00	-	-	(97,136)
ארה"ב	100.00	-	-	94,796
שבדיה	100.00	-	-	33,940
גרמניה	100.00	-	-	28,679
ישראל	50.00	-	-	1,175
ישראל	25.00	1,652	-	2,665
קנדה	100.00	19,798	-	17,006
ארה"ב	100.00	7,496	-	(4,539)
ישראל	51.00	-	-	10,812
		<u>64,834</u>	<u>-</u>	<u>450,234</u>

ליום 31 בדצמבר, 2024

Kafrim Group B.V.
 CONSTAB Polyolefin Additives GmbH
 CONSTAB Properties GmbH
 Suzhou CONSTAB Engineering Plastics
 Kafrim Holding AG
 KAFRIT NA Ltd
 KS Holding AG
 POLYFIL Inc
 ADDVANZE AB
 Delta Kunststoffe AG
 קאסה הפצת פולימרים ותוספים
 נמו ננו מטריאלס
 ABSA Resin Technologies
 Badger Color Concentrates
 פלסטיקס אפ

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	יתרת הלוואות לזמן ארוך שהעמידה לחברה מוחזקת אלפי ש"ח	יתרת ערבויות שהעמידה החברה לחברה מוחזקת אלפי ש"ח	יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת אלפי ש"ח
ישראל	100.00	-	-	(49,409)
גרמניה	100.00	32,565	-	122,653
גרמניה	100.00	-	-	16,616
סין	100.00	-	-	164,801
שוויץ	100.00	-	-	(43,695)
קנדה	100.00	-	-	122,989
שוויץ	100.00	-	-	(89,037)
ארה"ב	100.00	40,577	-	63,038
שבדיה	100.00	481	-	35,416
גרמניה	100.00	-	-	27,668
ישראל	50.00	-	-	611
ישראל	25.00	1,545	-	3,115
		<u>75,168</u>	<u>-</u>	<u>374,766</u>

ליום 31 בדצמבר, 2023

Kafrim Group B.V.
 CONSTAB Polyolefin Additives GmbH
 CONSTAB Properties GmbH
 Suzhou CONSTAB Engineering Plastics
 Kafrim Holding AG
 KAFRIT NA Ltd
 KS Holding AG
 POLYFIL Inc
 ADDVANZE AB
 Delta Kunststoffe AG
 קאסה הפצת פולימרים ותוספים
 נמו ננו מטריאלס

ביאור 11: - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

א. ההרכב והתנועה:

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>עלות</u>						
154,244	283,484	8,140	19,919	13,317	479,104	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
<u>תוספות במשך שנת 2023:</u>						
10,174	28,414	2,006	2,868	732	44,194	רכישות
3,956	8,648	248	731	192	13,775	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>גריעות במשך שנת 2023:</u>						
-	(9,598)	(903)	(1,502)	-	(12,003)	מימושים
-	(1,027)	-	-	-	(1,027)	בניכוי - מענק השקעה
168,374	309,921	9,491	22,016	14,241	524,043	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>תוספות במשך שנת 2024:</u>						
9,479	34,152	2,894	2,246	1,853	50,624	רכישות
27,372	20,453	225	147	392	48,589	חברה שאוחדה לראשונה
(4,259)	(9,092)	(294)	(743)	(150)	(14,538)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>גריעות במשך שנת 2024:</u>						
-	(1,725)	(1,122)	(88)	-	(2,935)	מימושים
200,966	353,709	11,194	23,578	16,336	605,783	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

ביאור 11: - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש (המשך)

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,436	184,485	4,393	13,746	9,660	242,720	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
6,207	21,688	1,668	1,889	538	31,990	תוספות במשך שנת 2023:
1,223	5,705	154	451	145	7,678	פחת התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
-	(8,708)	(886)	(1,463)	(630)	(11,687)	גריעות במשך שנת 2023: מימושים
37,866	203,170	5,329	14,623	9,713	270,701	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
9,670	24,058	1,822	1,905	656	38,111	תוספות במשך שנת 2024:
-	4,018	214	108	237	4,577	פחת תוספות בגין חברה שאוחדה לראשונה
(1,515)	(6,702)	(226)	(490)	(44)	(8,977)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
-	(1,619)	(714)	(85)	-	(2,418)	גריעות במשך שנת 2024: מימושים
46,021	222,925	6,425	16,061	10,562	301,994	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
130,508	106,751	4,162	7,393	4,528	253,342	יתרת עלות מופחתת
154,945	130,784	4,769	7,517	5,774	303,789	ליום 31 בדצמבר, 2023
						ליום 31 בדצמבר, 2024

ב. לגבי מענקי השקעה, ראה ביאור 19 א' 1.

ג. לגבי שעבודים, ראה ביאור 20 ג'.

ד. גילויים עבור עסקאות חכירת נכסי זכות שימוש בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, מכונות וציוד, רכבים ועוד, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 4 ל-25 שנים, בעוד הסכמי החכירות של מכונות, ציוד ורכבים נעים בתקופה של בין 3 ל-6 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן צמודים למדד המחירים לצרכן.

ביאור 11: - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש (המשך)

ההרכב והתנועה של נכסי זכות שימוש הכלולים ברכוש קבוע לעיל:

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות

68,385	20	2,919	8,808	56,638
--------	----	-------	-------	--------

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך שנת 2023:

2,404	31	602	656	1,115
-------	----	-----	-----	-------

רכישות

1,093	-	202	439	452
-------	---	-----	-----	-----

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

גריעות במשך שנת 2023:

(4,775)	(22)	(214)	(226)	(4,313)
---------	------	-------	-------	---------

מימושים

67,107	29	3,509	9,677	53,892
--------	----	-------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוספות במשך שנת 2024:

10,108	-	336	747	9,025
--------	---	-----	-----	-------

רכישות

23,416	-	-	151	23,265
--------	---	---	-----	--------

חברה שאוחדה לראשונה

(2,076)	2	(220)	(609)	(1,249)
---------	---	-------	-------	---------

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

גריעות במשך שנת 2024:

(359)	-	(46)	(313)	-
-------	---	------	-------	---

מימושים

98,196	31	3,579	9,653	84,933
--------	----	-------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	שיפורים במושכר	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

פחת שנצבר

19,101	13	1,981	3,933	13,174
--------	----	-------	-------	--------

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך שנת 2023:

6,683	4	619	2,247	3,813
-------	---	-----	-------	-------

פחת

589	1	139	210	239
-----	---	-----	-----	-----

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

גריעות במשך שנת 2023:

(4,743)	(14)	(214)	(202)	(4,313)
---------	------	-------	-------	---------

מימושים

21,630	4	2,525	6,188	12,913
--------	---	-------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוספות במשך שנת 2024:

8,218	5	640	1,761	5,812
-------	---	-----	-------	-------

פחת

(958)	-	(176)	(440)	(342)
-------	---	-------	-------	-------

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

גריעות במשך שנת 2024:

(366)	-	(57)	(309)	-
-------	---	------	-------	---

מימושים

28,524	9	2,932	7,200	18,383
--------	---	-------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרת עלות מופחתת

45,477	25	984	3,489	40,979
--------	----	-----	-------	--------

ליום 31 בדצמבר, 2023

69,672	22	647	2,453	66,550
--------	----	-----	-------	--------

ליום 31 בדצמבר, 2024

ביאור 11: - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש (המשך)

פירוטים בדבר תשלומי עסקאות חכירהלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,484	2,574	3,868
5,796	5,517	6,558
8,280	8,091	10,426

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

פירעונות קרן התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות (קרן + ריבית)

לניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה ביאור 17 ג' 3 להלן.

ביאור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב והתנועה:

סה"כ	מוניטין	ידע ותוכנות מחשב	קשרי לקוחות	מותג ואי-תחרות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

199,179	106,895	18,489	63,991	9,804
---------	---------	--------	--------	-------

תוספות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

2,590	-	2,590	-	-
9,182	5,367	517	2,918	380

גריעות במשך שנת 2023:

מימושים

(32)	-	(32)	-	-
------	---	------	---	---

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

210,919	112,262	21,564	66,909	10,184
---------	---------	--------	--------	--------

תוספות

חברה שאוחדה לראשונה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

3,832	-	3,672	160	-
171,236	78,876	4	69,575	22,781
(9,020)	(4,943)	(167)	(3,302)	(608)

גריעות במשך שנת 2024:

מימושים

(162)	-	(2)	(160)	-
-------	---	-----	-------	---

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

376,805	186,195	25,071	133,182	32,357
---------	---------	--------	---------	--------

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

42,879	3,017	12,549	21,768	5,545
--------	-------	--------	--------	-------

הפחתה השנה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

9,708	-	2,002	6,261	1,445
1,288	155	272	709	152

גריעות במשך שנת 2023:

מימושים

(32)	-	(32)	-	-
------	---	------	---	---

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

53,843	3,172	14,791	28,738	7,142
--------	-------	--------	--------	-------

הפחתה השנה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

20,389	-	2,430	12,524	5,435
(1,005)	(129)	(66)	(629)	(181)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

73,227	3,043	17,155	40,633	12,396
--------	-------	--------	--------	--------

יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2024

157,076	109,090	6,773	38,171	3,042
303,578	183,152	7,916	92,549	19,961

ביאור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,165	7,706	17,959	הוצאות מכירה ושיווק
1,576	2,002	2,430	הוצאות הנהלה וכלליות
6,741	9,708	20,389	סה"כ הוצאות הפחתה

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

יתרה נטו של מוניטין המיוחס לפעילות המיוצרת על ידי המפורטות כלהלן:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,062	44,304	Polyfil Inc
20,559	18,791	Addvanze AB
32,463	30,661	Delta Kunststoffe AG
-	64,264	Badger Color Concentrates, Inc
-	13,495	ABSA Resin Technologies Inc
7,280	6,979	Constab Polyolefin Additives GMBH
3,885	3,812	Suzhou Constab Engineering Plastics Limited
841	846	Kafrim NA Ltd
109,090	183,152	סה"כ

סכום בר-השבה של כל אחת מהיחידות מניבות מזומנים נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהיחידות מניבות המזומנים, אשר נקבע בהתאם לתקציב שאושר על ידי הנהלת החברה והנחות נוספות לתקופות שלאחר מכן. בבחינת ירידת ערך מוניטין שיעור הניכיון לאחר מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 9%-13% (בשנת 2023 9%-10%), תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2%-3% (גם בשנת 2023) המבוסס על אומדנים מקובלים בתעשייה ובהתאם לסקרי שוק שונים ומהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף. הסכום בר השבה גבוה מהערך בספרים ולכן לא הוכרה ירידת ערך.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של שווי השימוש, נתון לשינויים בהנחות הבאות:

הוצאות - הבסיס להוצאות הינו תקציב החברה. התחזיות לשנים הבאות הן פועל יוצא של ההנחות לגבי הגידול בהיקפי הפעילות ומהות ההוצאה (משתנה, ישירה, עקיפה).

- רווח גולמי
- שיעור ניכיון
- נתח שוק במהלך תקופת התקציב
- שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב

ביאור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (המשך)

שיעור הניכיון - שיעור הניכיון בוצע על בסיס מודל WACC מפורט לכל פעילות. שיעור ניכיון זה משקף את הנחות ההנהלה לגבי הסיכון הספציפי של כל פעילות שנבחנה. שיעור ניכיון זה מהווה בסיס מקובל שמשמש את ההנהלה לאמוד את ביצועיה התפעוליים ולהעריך הצעות השקעה עתידיות.

נתח שוק - להנחות אלה חשיבות רבה משום שבנוסף לשימוש בשיעור צמיחה (כמתואר להלן), הנחות ההנהלה בנוגע לתפקוד ביחס למתחרים עשויות להשתנות לאורך תקופת התקציב. החברה והחברות המאוחדות שלה צופות כי נתח השוק שלהן יישאר יציב.

שיעור הצמיחה - שיעורי הצמיחה מבוססים על מידע ענפי קיים, ועל פי ניסיונה של החברה.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש, ההנהלה סבורה כי שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אינם עלולים לגרום לסכום בר השבה להיות נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים.

ביאור 13: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר	במטבע חוץ או בהצמדה לו	ללא הצמדה	סה"כ
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

31 בדצמבר, 2024

1-6	242,123	-	242,123	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1-8	63,215	15,700	78,915	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	305,338	15,700	321,038	

31 בדצמבר, 2023

1-5	99,523	-	99,523	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1-5	58,593	-	58,593	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	158,116	-	158,116	

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-85% מהאשראי לזמן קצר של החברה הינו בריבית משתנה.

ב. באשר לשעבודים, ראה ביאור 20 ג'.

ג. באשר לאמות מידה פיננסיות, ראה ביאור 16 ב'.

ביאור 14: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		חובות פתוחים שטרות לפירעון
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
64,178	103,114	
1	-	
64,179	103,114	

החברה מקבלת מספקיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 10 עד 90 ימים.

ביאור 15: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,717	1,408	מקדמות מלקוחות
11,247	11,068	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
3,244	3,782	הפרשה לחופשה
21,479	18,209	הוצאות לשלם
5,839	6,129	הכנסות מראש
7,221	-	התחייבות בגין תמורה מותנית לרכישת חברה
10,908	8,472	מוסדות
5,424	6,475	חלות שוטפת בגין חכירה
1,732	5,543	אחרים
68,811	61,086	

ביאור 16: - התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב

שיעור ריבית ליום 31 בדצמבר	במטבע חוץ או בהצמדה לו	בש"ח צמוד וללא הצמדה	סה"כ	
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר, 2024				
1-8	120,000 (63,215)	15,700 (15,700)	135,700 (78,915)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים הלוואות לזמן ארוך בניכוי- חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	56,785	-	56,785	
6-10	33,588 (5,068)	37,681 (1,407)	71,269 (6,475)	התחייבויות לא שוטפות התחייבות חכירה בניכוי- חלויות שוטפות של חכירה התחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי התחייבות ז"א - אופציות מכר התחייבות ז"א - תמורה מותנת
	3,846	-	3,846	
	32,366	41,355	73,721	
31 בדצמבר, 2023				
1-6	135,544 (58,591)	15,700 -	151,244 (58,591)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים הלוואות לזמן ארוך בניכוי- חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
	76,953	15,700	92,653	
1-6	7,576 (4,069)	37,785 (1,355)	45,361 (5,424)	התחייבויות לא שוטפות התחייבות חכירה בניכוי- חלויות שוטפות של חכירה התחייבות לתשלום תמלוגים למדען הראשי
	-	1,793	1,793	
	3,507	38,223	41,730	

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 כ-60% מהאשראי לזמן ארוך של החברה הינו בריבית משתנה.

ביאור 16: - התחייבויות לא שוטפות (המשך)

ב. אמות מידה פיננסיות

חברה	מדינה	אמת מידה פיננסית
כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ישראל	החברה התחייבה כלפי בנקים בישראל כי ההון המוחשי (הון בניכוי: נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין ומיסים נדחים) לסך מאזן מוחשי לא יפחת מ-19% וגם לא מסך של 58 מ' ש"ח, החוב הפיננסי נטו ביחס ל-EBITDA לא יעלה על 6.5, היחס השוטף לא יפחת מ-1, והיחס בין ה-EBITDA לסך תשלומי הריבית והקצן בגין הלוואות לזמן ארוך לא יפחת מ-1.6.
POLYFIL Inc	ארה"ב	החברה התחייבה כלפי בנק בארה"ב כי היחס בין ה-EBITDA פחות ההשקעות ההוניות לבין תשלומי הקצן והריבית, תשלומי המס ותשלום דיבידנד לחברת האם לא יפחת מ-1, היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה יותר גדול מ-4.
CONSTAB Polyolefin Additives	גרמניה	החברה התחייבה כלפי בנקים בגרמניה כי ההון של החברה לסך מאזן לא יפחת מ-30%.
Delta Kunststoffe	גרמניה	החברה התחייבה כלפי בנק בגרמניה כי ההון של החברה לסך מאזן לא יפחת מ-20%.
BADGER COLOR USA	ארה"ב	היחס בין ה-EBITDA פחות השקעות הוניות, מיסים ודיבידנדים ששולמו לבין סך תשלומי הריבית, ריבית שנצברה והקצן על הלוואות לא יהיה קטן מ-1.2, היחס בין החוב הפיננסי נטו לבנקים לבין ה-EBITDA לא יהיה גדול מ-4.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 עמדו החברה וחברות הבנות שלה בכל אמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
400	771	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר- מניות
5,421	5,421	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד- מניות
-	3,777	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד- אופציית call
5,821	9,969	

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן של נכסים פיננסיים

מכשירים פיננסיים	מכשירים פיננסיים	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,696	5,821	יתרה ליום 1 בינואר
(411)	-	מדידה מחדש שהוכרה ברווח (הפסד) כולל אחר
(885)	-	העברות מחוץ לרמה 3
5,421	4,148	רכישות
5,821	9,969	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(3,846)	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד-תמורה מותנית
-	(3,544)	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד-אופציית put
-	(7,390)	

ד. גורמי סיכון פיננסיים

החברה והחברות המאוחדות שלה פועלות בשווקים בינלאומיים ובמטבעות שונים. כתוצאה מכך הן חשופות לשינויים בשערי מטבע, בשערי ריבית, בסיסי הצמדה, סיכונים אשראי, סיכונים נזילות וסיכונים נוספים. תכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה נועדה להקטין את חשיפתה החשבונאית והכלכלית לשינויים מהותיים להם היא חשופה. פעולות ניהול הסיכונים נועדו להגן על רווחיותה של החברה ועל שווי נכסיה. החברה עושה שימוש מעת לעת במכשירים פיננסיים על מנת להקטין את חשיפתה לסיכונים השוק האמורים. הפעילות במכשירים אלה נעשית באמצעות תאגידים בנקאיים או בורסות מוסדרות ובכפוף לדרישת הביטחונות המקובלת בפעילות מסוג זה.

ניהול הסיכונים הכולל של החברה והחברות המאוחדות שלה מבוצע על ידי החברה. האחראי לניהול הסיכונים בחברה הוא סמנכ"ל הכספים, מר מודי פרוס. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה ופורום הכולל מלבדו את מנכ"ל החברה.

בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. מחלקת הכספים בחברה מנתחת את חשיפתן הכלכלית והחשבונאית של החברה והחברות המאוחדות שלה על בסיס חודשי ובוחנת את אפקטיביות המכשירים המגדרים. אפקטיביות המכשירים נמדדת לפי עלותם וניתוח מגמות מאקרו כלכליות או ענפיות שיש בהם בכדי להשפיע על הסיכונים הפיננסיים. בהתאם לתוכנית העבודה שלה קובעת החברה את שערי ההגנה, סוג ההגנה והיקף ההגנה הנדרש כאחוז מהחשיפה נטו לנכס הבסיס. החברה נוהגת להגן רק על חשיפה מהותית הנובעת מפעילותה התעשייתית.

דירקטוריון החברה מקבל דיווח אחת לרבעון בדבר נכסי הבסיס המגודרים, היקפי הגידור ומשכם במידה וקיימים כאלה.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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. החברה והחברות המאוחדות שלה פועלות בפריסה בינלאומית והן חשופות לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, ובעיקר לאירו, לדולר האמריקאי וליואן. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

מדיניות החברה היא לנסות ולגדר לפי הצורך את חשיפתה המטבעית נטו בגין כל מטבע. החברה פועלת להתאים בין הכנסות להוצאות באותו המטבע ונכסים והתחייבויות באותו המטבע. בנוסף נוהגת החברה ללוות באירו ובדולר על מנת לגוון את מקורות האשראי ולהוזיל את עלות המימון ולהקביל בין עודף ההכנסות והנכסים לבין ההתחייבויות וההוצאות. גידור טבעי זה מוזיל את עלויות המימון, מקטין את התנודתיות בשיעורי הרווח ומגן על ההון העצמי.

ניתוח רגישות למטבע חוץ

הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של האירו והדולר האמריקאי, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי, וההשפעה על הרווח לפני מס של החברה בגין השינויים בנכסים והתחייבויות כספיים.

הפרשי תרגום בגין נכסים והתחייבויות של חברות מוחזקות המהוות פעילות חוץ נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר ולא כלולים בטבלה להלן. חשיפת החברה לשינויים במטבע חוץ בכל שאר המטבעות אינה מהותית.

הגדלת (הקטנת) הרווח לפני מס		
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מטבע אירו:		
(3,734)	(6,594)	עליית שע"ח 5%
3,734	6,594	ירידת שע"ח 5%
(7,468)	(13,187)	עליית שע"ח 10%
7,468	13,187	ירידת שע"ח 10%
מטבע דולר אמריקאי:		
3,298	(1,988)	עליית שע"ח 5%
(3,298)	1,988	ירידת שע"ח 5%
6,595	(3,976)	עליית שע"ח 10%
(6,595)	3,976	ירידת שע"ח 10%

(ב) סיכון מדד מחירים לצרכן

לחברה אין בתקופת הדיווח הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים צמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל.

(ג) סיכון ריבית

החברה והחברות המאוחדות שלה חשופות לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר הנושאות ריבית משתנה.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

שינוי אפשרי של עליית הריבית בשיעור של 1% יגרום לגידול של כ-2.6 מ' ש"ח לשנה בהוצאות המימון של החברה, בהתאם ליתרת ההלוואות בריבית משתנה ליום 31 בדצמבר, 2024.

סיכון מחיר (ד)

עלייה, בעיקר חדה במחירי חומרי הגלם שוחקת את רווחיות החברה והחברות המאוחדות שלה לתקופה מסוימת ועד התאמת מחירי המכירה מחדש. שינויים במחירי חומרי הגלם מושפעים בעיקר מגורמי ביקוש והיצע עולמיים לפולימרים ותוספים ושינויים במחירי הנפט.

החברה והחברות המאוחדות שלה פועלות באופן שוטף להתאים את מחירי המכירה לרמות המחירים הנהוגות בענף באותה העת.

סיכון אשראי 2.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות בשל התקשרות מסחרית או אחרת עם חייב או עם קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד בחובותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית הספציפית.

הכנסות החברה והחברות המאוחדות שלה נובעות ממספר רב של לקוחות בפיזור גדול הנמצאים בישראל ובח"ל. החברה והחברות המאוחדות שלה מוכרות באשראי ללקוחותיהן הנע בין תשלום מיידי ועד 195 יום. החברה והחברות המאוחדות שלה עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברות, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

על מנת לנהל את חשיפתן לסיכונים אשראי בחרו החברה והחברות המאוחדות שלה לבטח את לקוחותיהן לפי שיקול דעתן באמצעות חברה לביטוח אשראי. האשראי ללקוחות נבחן באופן שוטף על ידי הנהלת החברה והחברות המאוחדות שלה ובכפוף למדיניות ניהול סיכונים אשראי כפי שאושרה בדירקטוריון החברה, תוך התאמת מסגרות האשראי לפרופיל הסיכון של הלקוח. נכון ליום המאזן רוב יתרת הלקוחות (בניכוי חובות מסופקים) של החברה והחברות המאוחדות שלה מבוטח בביטוח אשראי.

החברה והחברות המאוחדות שלה מחזיקות מזומנים ושווי מזומנים במוסדות פיננסיים שונים. לפירוט ההרכב ליום 31 בדצמבר, 2024 ראה ביאור 6.

סיכון נזילות 3.

מטרת החברה והחברות המאוחדות שלה ליצור מבנה אופטימאלי בין צרכי האשראי לזמן קצר לבין צרכי האשראי לזמן ארוך תוך בחינת דרישות ההון החוזר שלהן, ההשקעות הנדרשות ברכוש קבוע ועלות הכסף. החברה והחברות המאוחדות שלה בוחנות חלופות לשימוש באשראי לזמן ארוך, שימוש במשיכת יתר, הלוואות On Call והסכמי חכירה מימונית שונים. החברה והחברות המאוחדות שלה מתאימות את גובה האשראי הנ"ל בהתאם לתזרים מזומנים מפעילות שוטפת.

הקבוצה העריכה כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון הינה זמינה באופן מספק וניתן לגלגל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלווים הקיימים. בנוסף, ליום 31 בדצמבר 2024, לקבוצה סך של כ-141 מ' ש"ח במסגרות אשראי שטרם נוצלו.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות (קרן וריבית) על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים והתחייבויות בגין חכירה:

ליום 31 בדצמבר, 2024, באלפי ש"ח

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנה 5 ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
251,712	-	-	-	-	251,712
103,114	-	-	-	-	103,114
52,577	-	-	-	-	52,577
88,893	26,917	19,641	12,198	2,365	150,014
46	2,582	1,383	301	4,615	8,927
10,739	10,462	9,748	8,530	64,239	103,718
507,081	39,961	30,772	21,029	71,219	670,062

אשראי לזמן קצר
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לא שוטפות
אחרות
התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 בדצמבר, 2023, באלפי ש"ח

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנה 5 ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
101,651	-	-	-	-	101,651
64,179	-	-	-	-	64,179
61,292	-	-	-	-	61,292
64,869	74,053	14,388	7,547	563	161,420
62	68	97	248	1,318	1,793
7,687	5,882	3,964	3,636	48,489	69,658
299,740	80,003	18,449	11,431	50,370	459,993

אשראי לזמן קצר
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לספקים
ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
הלוואות לזמן ארוך
מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לא שוטפות
אחרות
התחייבויות בגין חכירה

ה. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ו. תנאי הצמדה של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך

בדבר תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לזמן ארוך, ראה ביאור 16 א'.

ביאור 17: - מכשירים פיננסיים (המשך)

2. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

ליום 31 בדצמבר, 2024, באלפי ש"ח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	שינויים אחרים	השפעת שינויים בשערי חליפין	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2024	
242,122	-	(3,327)	145,926	99,523	הלוואות לזמן קצר
135,697	-	(5,785)	(9,762)	151,244	הלוואות לזמן ארוך
71,269	33,524	(1,058)	(6,558)	45,361	התחייבות בגין חכירה
449,088	33,524	(10,170)	129,606	296,128	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

ליום 31 בדצמבר, 2023, באלפי ש"ח

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	שינויים אחרים	השפעת שינויים בשערי חליפין	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2023	
99,523	-	1,710	4,797	93,016	הלוואות לזמן קצר
151,244	-	17,980	3,024	130,240	הלוואות לזמן ארוך
45,361	2,404	546	(5,517)	47,928	התחייבות בגין חכירה
296,128	2,404	20,236	2,304	271,184	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

ביאור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך. הביאור אינו כולל הטבות לעובדים מבוססי מניות, למידע על תשלום מבוסס מניות ראו ביאור 22 בדבר תשלומים מבוססי מניות. למידע נוסף על הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראו ביאור 26 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

א. 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 להפקדה 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 כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדוניה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים (לרבות הפקדות של החברות בגרמניה, בקנדה, בסין, בשבדיה ובארה"ב בקופות המיועדות לכך) מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

ביאור 18: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,967	8,771	11,232

הוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת (גמל ופיצויים)

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות לעובדים.

ההוצאות בגין הטבות לעובדים הוצגו בדוחות המאוחדים כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(362)	69	442
(142)	3	-
(504)	72	442

הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד
הוצאות (הכנסות) שנזקפו להפסד (רווח) כולל
אחר
סה"כ הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח כולל

התחייבויות (נכסי) התכנית נטו, הוצגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי כדלקמן:

החלק השוטף של התחייבויות (נכסי) התכנית נטו, שיפרע בשנה העוקבת ליום המאזן מוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות.

החלק הלא שוטף של התחייבויות (נכסי) התכנית נטו, שיפרע לאחר שנה מיום המאזן מוצג בסעיף התחייבויות בשל הטבות לעובדים.

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63	111
1,087	1,417
1,150	1,528

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ביאור 19: - מיסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה והחברות המאוחדות שלה

1. חברות בישראלחוק 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

על-פי החוק על תיקוניו השונים, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מועדף" (בהתאם לשנת האישור), כמשמעותו בחוק זה. החברה ממוקמת באזור פיתוח א'.

ההטבות העיקריות מכוח החוק הינן:

מענקים

החברה זכאית למענקי השקעה בשיעור 20% בהתאם לאזור עדיפות לאומית א' בו ממוקם המפעל. המפעל ממוקם מתחת לקו רוחב 100 וזכאי למענק נוסף הנע בין 2%-ל-10% בהתאם לכללים אשר נקבעו על ידי הרשות להשקעות.

להלן עיקר פרטי תכניות ההשקעות אשר רלוונטיות לחברה:

1. כתב אישור מחודש דצמבר 2016 בהיקף השקעות של כ-32 מ' ש"ח בגינו התקבלו מענקים של כ-7 מ' ש"ח.

ההשקעות הנ"ל בוצעו במלואן בשנים 2016-2021. נתקבל אישור ביצוע סופי על ידי מרכז ההשקעות. שנת ההפעלה היא 2016.

2. כתב אישור מחודש פברואר 2022 בהיקף השקעות של כ-50 מ' ש"ח בגינו התקבלו עד כה מענקים של כ-1 מ' ש"ח. התוכנית עדיין בביצוע, לפיכך אין אישור ביצוע סופי מהמרכז להשקעות.

ההשקעות הנ"ל מתוכננות להתבצע עד שנת 2027.

יצוין, כי ביחס למענקים מכוח כתבי האישור, קיים תנאי בסיסי לזכאות למענקים כאמור, לפיו המפעל המאושר של החברה יפעל בהתאם ליעדי ותנאי כתב האישור והחוק לתקופה שלא תפחת מ-7 שנים משנת ההפעלה. ככל ותנאי זה לא יתקיים, הרשות להשקעות רשאית לדרוש את סך המענקים חזרה. על פי הערכת החברה היא עומדת בתנאים האמורים.

ביאור 19: - מיסים על ההכנסה (המשך)שיעורי מס מופחתים

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68):

בחודש ינואר 2011 פורסם בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסות המועדפות מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים המפורטים בהמשך.

בחודש מאי, 2011 הודיעה החברה לרשויות המס בישראל על בחירתה למעבר לתחולת התיקון.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 73):

בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, הכולל את תיקון 73 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס שיחול מיום 1 בינואר, 2017 ואילך על מפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' הינו 7.5% במקום 9% (שיעור המס למפעל מועדף אשר אינו ממוקם באזור פיתוח א' נותר 16%).

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על פי הערכת ההנהלה, החברה עומדת בתנאים האמורים.

חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט-1969

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

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

חברות מוחזקות הפועלות בגרמניה, קנדה, סין, ארה"ב ושבדיה נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. ניהול הישויות הללו מבוצע הלכה למעשה באותן מדינות, והן כפופות לחוקי המס באותן מדינות.

ב. שיעורי המס החלים על החברה וחברות מאוחדות

1. כאמור בסעיף א' 1 לעיל בשנים 2010 עד 2024 חל על החברה שיעור מס מופחת של 7.5%. הכנסה חייבת שאינה ממפעל מועדף חייבת בשיעור מס של 23%. מס רווחי ההון שחל על החברה הינו 23%.

ביאור 19: - מיסים על ההכנסה (המשך)

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

שיעורי המס העיקריים החלים על חברות מוחזקות הפועלות במדינות שונות הינם כלהלן:

מדינה	שנת 2024	שנת 2023	שנת 2022
גרמניה	30.4%-31.4%	30.4%-31.4%	30.4%-31.4%
סין	25%	25%	25%
קנדה	27%	27%	27%
ארה"ב	28%-21%	28%-21%	28%-21%
שבדיה	20.6%	20.6%	20.6%

חלוקת רווחים לישראל מחברות מוחזקות מחוץ לישראל כפופה לניכוי מס במקור בשיעורים הבאים (בהתייחס לדין הקיים בסמוך למועד הדוח):

מדינה	שיעור ניכוי מס במקור אפקטיבי (*) בגין חלוקת רווחים לישראל
גרמניה	5.0%
סין	14.5%
קנדה	9.75%
ארה"ב	12.5%
שבדיה	5.0%

(*) כולל ניכוי מס במקור, ככל שנדרש בעת חלוקת דיבידנד מחברות ההחזקה בשווייץ לישראל, בשיעור של כ-5%.

שיעור ניכוי מס במקור על ריבית שמשולמת מארה"ב לישראל הינו 17.5%.

שיעור ניכוי מס במקור על תמלוגים שמשולמים מארה"ב לישראל הינו 15%.

שיעור ניכוי מס במקור על ריבית שמשולמת מקנדה לישראל הינו 10%.

ג. שומות מס

חברה	מדינה	שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד לשנת המס
כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ישראל	2019
CONSTAB Polyolefin Additives	גרמניה	2015
Suzhou CONSTAB Engineering Plastics	סין	2023
KAFRIT NA	קנדה	2020
POLYFIL Inc	ארה"ב	2020
ADDVANZE AB	שבדיה	2022
Delta Kunststoffe	גרמניה	2020
ABSA Resin Technologies	קנדה	2020
Badger Color Concentrates	ארה"ב	-

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים מועברים לצורכי מס על סך כ-1.4 מ' ש"ח בגינם נוצרו מיסים נדחים על סך כ-0.4 מ' ש"ח.

לקבוצה הפסדי הון מועברים על סך כ-9.7 מ' ש"ח, אין צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ביאור 19: - מיסים על ההכנסה (המשך)

ה. מיסים נדחים

דוחות על המזב הכספי	דוחות על המזב הכספי	דוחות על המזב הכספי	דוחות על המזב הכספי	דוחות על המזב הכספי
ליום בדצמבר 2024	ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2024	ליום בדצמבר 2023	ליום בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות מיסים נדחים

רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש	(15,571)	(13,108)	(2,463)	(3,587)	(157)
מוניטין	(3,013)	(1,706)	(129)	(56)	(103)
רווחים לא מחולקים חברות	(3,262)	(4,447)	1,185	(1,881)	191
בנות	(11,064)	(6,435)	1,349	523	425
נכסים בלתי מוחשיים					
	(32,910)	(25,696)			

נכסי מיסים נדחים

הפסדים מועברים לצרכי מס	440	4,159	(3,719)	4,155	(1)
הפרשות בגין מלאי	2,058	579	1,479	-	-
עלות רכישת חברות בנות	1,015	-	1,015	-	-
התחייבות בגין חכירה	4,739	3,563	1,176	(329)	(163)
הפרשה לחובות מסופקים	1,081	553	528	129	36
חופשה, הבראה ופיצויים	458	596	(138)	270	(83)
אחרים	2,220	401	1,819	259	(581)
	12,011	9,851			

התחייבויות מיסים נדחים, נטו

בתוספת קרן הון מהפרשי תרגום	(20,899)	(15,845)	524	787	510
הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים			2,626	270	74

המיסים הנדחים מוצגים בדוח על המזב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	31 בדצמבר
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,496	-
(18,341)	(20,899)
(15,845)	(20,899)

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

ו. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,919	20,256	28,784
(74)	(270)	(2,626)
1,989	(758)	227
17,834	19,228	26,385

מיסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים, ראה סעיף ה'
לעיל
מיסים בגין שנים קודמות
סה"כ מיסים על ההכנסה

ביאור 19: - מיסים על ההכנסה (המשך)

2. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות והתוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי בישראל, לבין סכום מיסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,227	66,111	97,848	רווח לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
14,312	15,206	22,505	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי:
			עלייה (ירידה) במיסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
419	1,192	877	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
357	731	972	הוצאות (הכנסות) בשיעור מס שונה
-	(117)	(287)	הכנסות פטורות
			אי הכרה בנכס מס ו/או רישום הוצאות מס נדחה
			בגין ניכוי מס במקור בעת חלוקת רווחים
346	2,727	3,285	מחברות בנות
1,989	(758)	(201)	הוצאות (הכנסות) מיסים בגין שנים קודמות
411	247	(767)	אחרים
3,522	4,022	3,879	סה"כ עלייה במיסים
17,834	19,228	26,385	מיסים על ההכנסה
29%	29%	27%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ביאור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה החברה מענקים מאת המדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תוכניות הרחבת המפעלים שאושרו על ידי מרכז ההשקעות וכן הטבות מס מסוימות. קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתבי האישור הכוללים, בין השאר, ביצוע יצוא בשיעורים מסוימים. אם לא תעמוד החברה בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את המענקים ואת סכומי ההטבות בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם. לדעת הנהלת החברה, החברה עומדת בתנאי כתבי האישור.

2. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אין החברה והחברות המאוחדות שלה מעורבות בתביעות מהותיות התלויות ועומדות בבתי המשפט.

ביאור 20: - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. התקשרויות עם בעל עניין

להתקשרויות עם בעל השליטה ובעלי עניין ראה ביאור 26.

ג. שעבודים

1. בחברה קיים שעבוד שוטף צף, ללא הגבלת סכום, על רכוש קבוע לטובת מדינת ישראל להבטחת קיום התנאים הקשורים במענקי השקעה שהתקבלו.
2. בחברה קיימים שעבודים צפים וקבועים על כל נכסי החברה (לרבות הון המניות, המוניטין והמכשירים הפיננסיים), ללא הגבלת סכום, וזאת להבטחת חובותיה כלפי שלושה תאגידים בנקאיים.
3. חברות הבנות בגרמניה (CONSTAB Properties, CONSTAB Polyolefin Additives) שיעבדו מקרקעין, ציוד ורכוש קבוע, מלאי ויתרות לקוחות לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים. היקף הנכסים המשועבדים של חברות הבנות בגרמניה מוערך בכ-172 מ' ש"ח.
4. החברה הבת בארה"ב (POLYFIL) שיעבדה את כל נכסי חברת הבת לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים. סך נכסים במאזן חברת הבת בארה"ב הינו כ-123 מיליוני ש"ח.
5. בחברה הבת בשבדיה (ADDVANZE AB) קיים שעבוד שוטף צף בגובה של כ-2.8 מ' ש"ח לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כך שהנהנה מהשעבוד יוכל (במידת הצורך) להיפרע מהשעבוד עד לסכום מקסימאלי זה.
6. חברת הבת בגרמניה (Delta Kunststoffe AG) שיעבדה מקרקעין ומלאי לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים. היקף הנכסים המשועבדים של חברת הבת בגרמניה מוערך בכ-18 מ' ש"ח.
7. בחברה הבת בארה"ב (BADGER COLOR Concentrates) קיים שעבוד שוטף צף בגובה של כ-22 מ' ש"ח לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים, כך שהנהנה מהשעבוד יוכל (במידת הצורך) להיפרע מהשעבוד עד לסכום מקסימאלי זה.

ביאור 21: - הון

א.

הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
23,866,745	35,000,000	23,970,754	35,000,000	מספר מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב.

התנועה בהון המניות הנפרע - מימוש אופציות בשנה האחרונה

#	תאריך מימוש	שם ותפקיד המממש	מספר אופציות שמומשו	מספר מניות שהונפקו בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א	מנגנון מימוש אופציות למניות
1	31 במרץ, 2024	י"ר החברה, איציק שריר	40,000	40,000	תשלום מחיר המימוש
2	30 באפריל, 2024	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	6,000	6,000	תשלום מחיר המימוש
3	30 באפריל, 2024	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	14,000	1,936	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
4	30 באפריל, 2024	י"ר החברה, איציק שריר	40,000	5,531	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
5	30 באפריל, 2024	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	10,000	10,000	תשלום מחיר המימוש
6	30 באפריל, 2024	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	10,000	1,383	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
7	21 במאי, 2024	יורשי נדב גולדשטיין ז"ל, סמנכ"ל פיתוח עסקים וחדשנות	80,000	11,136	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
8	28 בנובמבר, 2024	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	60,000	28,023	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
9	9 בינואר, 2025	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	60,000	31,164	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
10	14 בינואר, 2025	סמנכ"ל הכספים, מודי פרוס	18,300	8,872	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
11	21 בינואר, 2025	אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל	30,000	16,019	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
12	22 בינואר, 2025	י"ר החברה, איציק שריר	6,700	2,595	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)
13	22 בינואר, 2025	מנכ"ל החברה, דניאל זינגר	20,000	7,820	על בסיס מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)

ביאור 21: - הון (המשך)

ג. דיבידנד שחולק לבעלי המניות של החברה בשנה האחרונה

1	2	3	4	5	תאריך אישור החלוקה ע"י דירקטוריון החברה א' ש"ח	סכום	אגורות למניה	תאריך תשלום
1	28 במרץ, 2024	4,500	18.86	25 באפריל, 2024				
2	29 במאי, 2024	4,500	18.80	26 ביוני, 2024				
3	22 באוגוסט, 2024	4,500	18.79	25 בספטמבר, 2024				
4	21 בנובמבר, 2024	4,500	18.79	26 בדצמבר, 2024				
5	23 במרץ, 2025	5,000	20.8	28 באפריל, 2025				אושר לאחר תקופת הדיווח

ד. העברה מיתרת רווח לפרמיה על מניות

בתאריך 30 בנובמבר, 2022 העבירה החברה סכום של 12,000,000 ש"ח מיתרת רווח לפרמיה על מניות, לצורך עמידה בתנאי כתב אישור ממנהל הרשות להשקעות לקבלת הטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון.

ה. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות באסיפה כללית לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.
2. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ו. התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

הקרן משמשת לרישום שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הנובעים מתרגום הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המהוות פעילויות חוץ.

ז. ניהול ההון בחברה

- מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:
1. לשמר את יכולת החברה להבטיח את יציבותו והמשכיותו של העסק תוך השאת תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.
 2. להבטיח איתנות פיננסית מתמשכת ויחסי הון טובים שיבטיחו תמיכה בפעילות העסקית וייצרו ערך מרבי לבעלי המניות.
 3. לשמור על אמות מידה פיננסיות.
 4. לאפשר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה.

החברה בוחנת את הונה בהתייחס ליחס חוב נטו להון.
חוב נטו מחושב כסך החוב בניכוי מזומנים ושווי מזומנים.
בדבר אמות מידה פיננסיות שלהן התחייבה החברה, ראה ביאור 16 ב'.

ביאור 22: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,525	2,467	2,617

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

ב. הקצאת אופציות:

ביום 29 בינואר, 2024, החליט הדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול, בכפוף במידת הצורך לקבלת אישור האסיפה הכללית ואישור הבורסה לניירות ערך, לאשר הקצאה פרטית מהותית של 735,000 אופציות הניתנות להמרה לעד 735,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה כלהלן. האופציות לתושבי ישראל מוקצות במסלול הוני לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית האופציות של החברה. מחיר המימוש יתואם כתוצאה מחלוקת דיבידנד.

ניצע:	כמות אופציות
י"ר דירקטוריון	125,000
מנכ"ל	140,000
שני נושאי משרה בחברה	135,000
שבעה עובדים בחברות הבת של החברה	335,000
סה"כ אופציות	735,000

השווי ההוגן של כתבי האופציה על פי מודל בלאק אנד שולס, הינו 3,436 אלפי ש"ח. ההנחות העיקריות אשר שימשו בקביעת שווים ההוגן של כתבי האופציה הינן כדלקמן:

חבילה 1	חבילה 2	
16.52	16.52	מחיר מימוש (ש"ח)
14.68	14.68	מחיר נוכחי בעת ההענקה (ש"ח)
2	3	תקופת הבשלה (שנים)
3	3	תקופת מימוש לאחר הבשלה (שנים)
367,500	367,500	סה"כ אופציות (כמות)
1,613	1,823	סה"כ שווי הוגן (אלפי ש"ח)

ג. תנועה באופציות במהלך השנה:

2023	2024	
מספר האופציות	מספר האופציות	
1,566,100	1,546,100	אופציות למניות לתחילת השנה
-	735,000	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
(20,000)	(260,000)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
1,546,100	2,021,100	אופציות למניות לסוף השנה
771,700	966,400	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש נכון לסוף השנה

ביאור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
731,146	734,574	819,567	חומרים שנצרכו
62,248	79,951	125,475	עבודה
52,258	55,622	70,942	הוצאות חרושת
24,803	29,105	34,147	פחת והפחתות
<u>870,455</u>	<u>899,252</u>	<u>1,050,131</u>	

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,176	32,506	38,572	הובלות ללקוחות
25,010	28,702	37,621	עבודה
5,462	5,986	5,133	עמלות לסוכנים
5,653	8,343	18,786	פחת והפחתות
1,496	2,118	2,739	נסיעות עסקיות
987	93	264	תערוכות
4,772	4,745	5,244	אחרות
<u>77,556</u>	<u>82,493</u>	<u>108,359</u>	

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,466	33,855	40,298	עבודה
6,637	6,025	7,570	יעוץ
3,307	4,250	5,566	פחת והפחתות
2,999	1,952	2,750	אחזקת מחשב
1,640	2,020	2,344	ביקורת חיצונית ופנימית
371	1,411	2,050	חובות מסופקים
395	610	1,344	ציוד משרדי
795	834	876	שכר חברי הדירקטוריון
665	1,016	852	אבטחה
-	458	673	נסיעות עסקיות
423	556	664	תקשורת
4,308	4,892	6,969	הוצאות אחרות
<u>46,006</u>	<u>57,879</u>	<u>71,956</u>	

ביאור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

ד. הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	(739)	-	פיצוי מדינה בגין נזק עקיף שנגרם במבצעים "שומר חומות", "מגן וחץ"
-	(6,160)	-	פיצוי מדינה בגין נזק ישיר ועקיף שנגרם במלחמת "חרבות ברזל"
-	4,557	-	הוצאות ארגון מחדש
-	307	-	הוצאות בגין רכישת זכויות הפצה
2,404	1,447	4,802	עלויות רכישת חברות
2,404	(588)	4,802	

ה. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות מימון			
26,422	17,194	31,548	רווח נטו משינוי בשער חליפין
35	-	-	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
552	1,077	1,521	הכנסות מימון אחרות
27,009	18,271	33,069	
הוצאות מימון			
24,085	21,029	25,015	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
2,300	5,304	10,372	ריבית בגין הלוואה לזמן קצר
594	1,074	1,461	עמלות וריבית בנקים
1,736	5,302	11,168	ריבית בגין הלוואה לזמן ארוך
85	59	2	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
2,484	2,558	3,920	הוצאות ריבית בגין חכירות
315	730	964	הוצאות מימון אחרות
31,599	36,056	52,902	

ביאור 24: - רווח נקי למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2022	2023	2023	2024	2024
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
	23,840		23,862		23,923
44,393		46,883		71,464	
	123		10		541
	23,963		23,872		24,464

כמות המניות

רווח נקי בסיסי לצורך חישוב

השפעת מניות רגילות
פוטנציאליות מדללותכמות מניות לצורך חישוב רווח
מדולל למניה

ביאור 25: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה והחברות המאוחדות שלה בנויות לפי מגזרי פעילות בהתבסס על מיקומן הגיאוגרפי. כל מגזרי הפעילות עוסקים בפיתוח, יצור ושיווק תרכיזים ותערובות לתעשיית הפלסטיק.

תוצאות המגזר נמדדות על בסיס הרווח או ההפסד התפעולי ללא הכנסות והוצאות אחרות, וכוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו מנוהלים על בסיס קבוצתי וכוללים הכנסות (הוצאות) מימון נטו. מחירי העברה בין מגזרים מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה נרכשו בתחילת 2024 שתי חברות בצפון אמריקה ברבעון הראשון של שנת 2024 (כאמור בביאור 5 צירופי עסקים), וזאת לאחר שבסוף שנת 2022 נרכשה חברה באירופה. רכישות אלו הגדילו באופן משמעותי את היקף הפעילות בשני המגזרים הגיאוגרפיים אלו שהפכו למגזרים העיקריים של הקבוצה. בעקבות הרכישות החברה התחזקה כחברה בינלאומית המחזיקה במספר חברות בכל איזור גיאוגרפי בו היא פועלת, החברות מוכרות מוצרים דומים, ועל כן החליט ה-CODM לעבור לניהול הפעילות הבינלאומית ברמת האיזור הגיאוגרפי לפי מיקומם של המפעלים.

כתוצאה מהבחינה כאמור, על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 8 מגזרי פעילות, החל מהדיווח הכספי ליום 31 מרץ, 2024 שינתה החברה את מגזרי הפעילות שלה כלהלן: החברות ADDVANZE SWE ו-DELTA KUNSTSTOFFE GER הועברו ממגזר "אחרים" למגזר הפעילות באירופה, החברה KAFRIT NA הועברה ממגזר "אחרים" למגזר הפעילות בצפון אמריקה. מספרי ההשוואה הוצגו בהתאם על מנת לשקף השינוי כאמור.

החברה פועלת באמצעות חברות ברחבי העולם כאשר לכולן אתרי יצור ומכירות, כלהלן:

ביאור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

שם המגזר	חברה	אתר יצור
מגזר הפעילות באירופה	CONSTAB GER	גרמניה
	ADDVANZE SWE	שבדיה
	DELTA KUNSTSTOFFE GER	גרמניה
מגזר הפעילות בצפון אמריקה	KAFRIT NA	קנדה
	POLYFIL USA	ארצות הברית
	ABSA RESIN CAN	קנדה
	BADGER COLOR USA	ארצות הברית
מגזר הפעילות בישראל	KAFRIT IL	ישראל
מגזר הפעילות באסיה	CONSTAB CN	סין

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024

מאוחד	התאמות למאוחד	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,354,047	-	211,957	268,107	418,557	455,426		הכנסות מחיצוניים
-	(36,321)	-	28,382	594	7,345		הכנסות בין מגזריות
1,354,047	(36,321)	211,957	296,489	419,151	462,771		סך הכנסות המגזר
58,500	-	4,991	11,356	25,112	17,041		פחת והפחתות
1,050,131	(36,673)	173,195	252,645	278,628	382,336		עלות המכירות
123,601	(11)	20,513	15,070	70,082	17,947		רווח מגזרי
(4,802)							הוצאות אחרות
118,799							רווח תפעולי
(19,833)							הוצאות מימון, נטו
(1,117)							חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת, נטו
97,849							רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023

מאוחד	התאמות למאוחד	אסיה	ישראל	צפון אמריקה	אירופה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,123,038	-	216,580	269,439	219,231	417,788	הכנסות מחיצוניים
-	(40,493)	-	24,776	669	15,048	הכנסות בין מגזריות
1,123,038	(40,493)	216,580	294,215	219,900	432,836	סך הכנסות המגזר
41,698	-	4,600	10,253	9,931	16,914	פחת והפחתות
899,252	(46,394)	176,119	263,035	139,262	367,230	עלות המכירות
83,414	(329)	24,138	6,397	50,626	2,582	רווח מגזרי
588						הכנסות אחרות
84,002						רווח תפעולי
(17,785)						הוצאות מימון, נטו
(106)						חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת, נטו
66,111						רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022

מאוחד	התאמות למאוחד	אסיה	ישראל	צפון אמריקה	אירופה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,063,195	-	181,940	302,775	205,477	373,003	הכנסות מחיצוניים
-	(46,025)	-	36,605	1,152	8,268	הכנסות בין מגזריות
1,063,195	(46,025)	181,940	339,380	206,629	381,271	סך הכנסות המגזר
33,763	-	4,285	9,759	8,647	11,072	פחת והפחתות
870,455	(46,088)	147,961	303,269	141,963	323,350	עלות המכירות
69,178	29	19,638	7,634	35,938	5,939	רווח מגזרי
(2,404)						הוצאות אחרות
66,774						רווח תפעולי
(4,590)						הוצאות מימון, נטו
43						חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת, נטו
62,227						רווח לפני מסים על ההכנסה

ביאור 25: - מגזרי פעילות (המשך)

הכנסות לפי קבוצות מוצרים עיקריות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
281,248	277,822	311,685	PE Films
257,134	259,444	291,824	BOPP Films
61,875	103,925	189,241	Injection molding
124,382	140,495	129,003	PEX Pipes
110,474	116,721	113,636	Sheets
98,611	98,052	94,400	Agri Films
129,471	126,579	224,258	אחרים
1,063,195	1,123,038	1,354,047	סה"כ

מידע גיאוגרפי

1. הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
176,959	169,056	331,871	ארה"ב
169,487	201,394	200,864	סין
111,055	163,260	160,998	גרמניה
141,022	127,980	128,896	ישראל
47,638	59,739	100,165	קנדה
417,034	401,609	431,253	מדינות אחרות
1,063,195	1,123,038	1,354,047	

2. יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (נכסים לא שוטפים למעט מיסים נדחים ויתרות חייבים לזמן ארוך) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים:

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
88,509	114,432	ישראל
94,271	249,027	ארה"ב
127,757	115,366	גרמניה
62,090	60,217	סין
11,226	56,606	קנדה
36,143	32,621	שבדיה
419,996	628,269	

ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הגדרות:

צדדים קשורים - כוללים בעל השליטה בחברה, חברות כלולות ואנשי מפתח ניהוליים.

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

תגמול - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.

אנשי המפתח הניהוליים של החברה - כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה של החברה.

בעל השליטה בחברה - קיבוץ כפר עזה.

ב. הטבות לבעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהולייםלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	חברי ההנהלה הבכירה של החברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	
17,556	15,822	1,734	הטבות לזמן קצר
2,617	2,095	522	תשלום מבוסס מניות
20,173	17,917	2,256	סך הכל
22	13	9	מספר אנשים לסוף שנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	חברי הנהלה ונושאי משרה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	
12,788	11,039	1,749	הטבות לזמן קצר
2,239	1,834	405	תשלום מבוסס מניות
15,027	12,873	2,154	סך הכל
16	8	8	מספר אנשים לסוף שנה

ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	חברי הנהלה ונושאי משרה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	
10,868	9,373	1,495	הטבות לזמן קצר
1,524	1,295	229	תשלום מבוסס מניות
12,392	10,668	1,724	סך הכל
17	8	9	מספר אנשים לסוף שנה

ג. התקשרויות עם בעל השליטה1. רשות שימוש במקרקעין

בתאריך 14 בפברואר, 2019 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת התקשרות החברה בהסכם שכר דירה חדש עם הקיבוץ לתקופה של 299 חודשים (עשרים וארבע שנים ו-11 חודשים) החל מה-1 ביוני, 2018 ועד יום 30 באפריל, 2043 לרבות אופציה השמורה לחברה בלבד להפסקת ההתקשרות כעבור 150 חודשים (12.5 שנים). ההסכם מפרט את התשלום שתשלם החברה לקיבוץ בעבור השימוש בקרקע ובמבנים בהם פועלת החברה בקיבוץ כפר עזה בשטח של כ-34 דונם קרקע מתוכם כ-17 דונם בנוי. דמי השימוש המעודכנים הינם כ-272 אלפי ש"ח לחודש (במונחי דצמבר 2024).

2. מתן שירותי עזר

ביום 30 בדצמבר, 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת את המשך ההתקשרות של החברה עם קיבוץ כפר עזה בהסכם שירותים לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר, 2022 לקבלת השירותים שלהלן:

- (א) שירותי הסעדה - הקיבוץ יעניק לחברה שירותי הסעדה עבור עובדי החברה הכוללים שימוש בחדר האוכל של הקיבוץ, הכנה ואספקה של ארוחות לעובדי החברה.
- (ב) שירותים כלליים - הקיבוץ יעניק לחברה את השירותים שלהלן: 1. שירותי שמירה ואבטחה; 2. שירותי מרפאה ובריאות; 3. שירותי דואר ושליחים; 4. תשתיות חשמל, כבישים וביוב; 5. שירותי תקשורת.
- (ג) שירותים על בסיס חודשי - הקיבוץ יעניק לחברה את השירותים הנוספים שלהלן, על בסיס חודשי, על פי דרישה: 1. נוי וגינון; 2. דמי שימוש בתחנת דלק פנימית לתדלוק מלגזות; 3. ביטוח מזגנים.
- התמורה בגין השירותים בהסכם תשולם בהתאם למחיר שסוכם בין שני הצדדים לגבי כל סוג שירות.

בהתאם לתקנה 1(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, בימים 18 בנובמבר, 2024 ו-21 בנובמבר, 2024 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת התקשרות החברה בהסכם השירותים לשנים 2025 - 2027, כאשר השינויים היחידים שבוצעו בהסכם כאמור הינם, הצמדת הסכומים הקבועים בו למדד (בהתאם להוראות ההסכם) ומחיקת סעיף שירותי ההסעדה מההסכם.

3. סכום ששולם לקיבוץ כפר עזה בשנת 2024, במסגרת נוהל עסקאות זניחות, הוא כ-520 אלפי ש"ח.

ביאור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

4. הסכם הרשאה לשימוש במערכת תקשורת

בתאריך 30 בדצמבר, 2018 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת את התקשרות החברה בהסכם הרשאה לשימוש במערכת תקשורת משודרגת עם קיבוץ כפר עזה (בעל השליטה). לפי ההסכם הקיבוץ ירכוש מרכזיה, מתגים ומכשירי טלפון ניידים חדשים ויאפשר לחברה גישה מלאה ושימוש בפונקציות שבהם בתמורה לדמי שימוש. ההסכם נחתם לתקופה של שמונה שנים החל מיום 1 בינואר, 2019.

5. ביום 30 בדצמבר, 2021 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת מדיניות תגמול לנושאי משרה, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר, 2022.

ד. יתרות עם בעל השליטה

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(37,151)	(37,295)
(1,150)	(906)
-	-

התחייבות בגין חכירה
יתרות זכות נטו לסוף שנה
יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה

ה. עסקאות עם בעל השליטה בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,112	1,134	929
56	65	138
361	382	183
1,529	1,581	1,250
2,992	3,123	3,219
4,521	4,704	4,469

עלות המכר
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
תשלומי חכירה שכירות מבנים (קרן + ריבית)
סה"כ

אחוז ההחזקה			שם התאגיד
ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
%	%	%	
100.00	100.00	100.00	Kafrit Group B.V.
100.00	100.00	100.00	(* CONSTAB Polyolefin Additives
100.00	100.00	100.00	(* CONSTAB Properties
100.00	100.00	100.00	Kafrit Holding AG
100.00	100.00	100.00	(* Suzhou CONSTAB Engineering Plastics Limited.
100.00	100.00	100.00	KS Holding AG
100.00	100.00	100.00	(* KAFRIT NA Ltd
100.00	100.00	100.00	POLYFIL Inc
100.00	100.00	100.00	ADDVANZE AB
100.00	100.00	100.00	(* Delta Kunststoffe AG
50.00	50.00	50.00	קאסה הפצת פולימרים ותוספים
-	25.00	25.00	נמו ננו מטריאלס
-	-	100	ABSA Resin Technologies
-	-	100	Badger Color Concentrates
-	-	51.00	פלסטיקס אפ
			(* אחוז החזקה בשרשור.

כפרית תעשיות (1993) בע"מ
נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן עניינים

2.....	דוח מיוחד לפי תקנה 9' נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה
3.....	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
5.....	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
6.....	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8.....	מידע נוסף
8.....	מידע נוסף 1:- מזומנים ושווי מזומנים
	מידע נוסף 2:- גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)
	בהתאם ל- IFRS 8
9.....	מידע נוסף 3:- זכאים ויתרות זכות
9.....	מידע נוסף 4:- ריכוז סיכון נזילות
10.....	מידע נוסף 5:- הכנסות ממכירות
10.....	מידע נוסף 6:- מסים על ההכנסה
11.....	מידע נוסף 7:- הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

לכבוד
בעלי המניות של חברת כפרית תעשיות (1993) בע"מ
קיבוץ כפר עזה

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 146,264 אלפי ש"ח ו- 151,463 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 17,806 אלפי ש"ח, 22,020 אלפי ש"ח ו- 16,844 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה 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 ולבצעה 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 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 במרץ, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 9' 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, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

חברות מאוחדות כהגדרתן בביאור 1' בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף	
			נכסים שוטפים
7,156	5,452	1	מזומנים ושווי מזומנים
87,597	99,977		לקוחות
48,096	8,068		חייבים ויתרות חובה
81,249	103,248		מלאי
224,098	216,745		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
416	178		חייבים והוצאות מראש לזמן ארוך
75,168	64,834		הלוואות לחברות מוחזקות
374,766	450,234		השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,821	9,969		נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
75,537	89,329		רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
-	64,264		מוניטין
3,424	60,559		נכסים בלתי מוחשיים
535,132	739,367		סה"כ נכסים לא שוטפים
759,230	956,112		סה"כ נכסים

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף	
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
99,481	262,336	3	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
36,049	53,209		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,743	23,504		זכאים ויתרות זכות
157,273	339,049		סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
73,453	40,495	6	הלוואות מתאגידים בנקאיים
36,431	36,274		התחייבויות בגין חכירה
1,793	8,927		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
2,675	1,876		מסים נדחים
953	974		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
115,305	88,546		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
29,560	29,664		הון מניות
136,431	138,080		פרמיה על מניות
(8,632)	(21,984)		קרנות
(3,734)	(3,734)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
333,027	386,491		יתרת רווח
486,652	528,517		סה"כ הון עצמי
759,230	956,112		סה"כ התחייבויות והון

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

23 במרץ, 2025			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	איציק שריר יו"ר הדירקטוריון	דניאל זינגר מנהל כללי	מודי פרוס סמנכ"ל כספים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף
338,315	296,040	301,117	5
303,269	263,035	252,645	
			הכנסות ממכירות
			עלות המכירות
35,046	33,005	48,472	רווח גולמי
19,142	16,798	26,062	הוצאות מכירה ושיווק
8,270	9,810	5,753	
-	(5,452)	4,802	
			הוצאות הנהלה וכלליות
			הוצאות (הכנסות) אחרות
7,634	11,849	11,855	רווח תפעולי
28,616	21,073	34,317	הכנסות מימון
27,271	28,332	41,462	
38,855	45,795	69,061	הוצאות מימון
			חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
47,834	50,385	73,771	6
3,441	3,502	2,307	
			רווח לפני מסים על ההכנסה
			מסים על ההכנסה
44,393	46,883	71,464	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
142	(3)	-	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תכניות להטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
-	(411)	-	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה, נטו
18,282	13,297	(15,026)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
18,282	12,886	(15,026)	
18,424	12,883	(15,026)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
62,817	59,766	56,438	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,393	46,883	71,464	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
			רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:
(38,855)	(45,795)	(69,061)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
9,759	10,253	18,145	פחת והפחותות של רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים
(133)	(194)	(115)	רווח ממימוש רכוש קבוע
1,012	1,803	1,753	עלות תשלום מבוסס מניות
(9,233)	(5,513)	2,938	שערוך הלוואות שניתנו
7,133	7,461	(4,072)	הפרשי שער התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
50	59	2	לזמן ארוך
3,441	3,502	2,307	ירידת ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
14	50	22	מסים על ההכנסה
(10)	(906)	141	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
875	5,234	12,551	שיערוך התחייבויות בגין תמורה מותנית לרכישת חברה
			הוצאות ריבית, נטו
(25,947)	(24,046)	(35,389)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
32,301	(3,761)	(10,583)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(2,304)	2,230	(2,373)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,060)	23,801	(21,999)	ירידה (עלייה) במלאי
(19,586)	(12,025)	15,689	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(568)	8,167	942	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
7,783	18,412	(18,324)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(4,251)	(9,932)	(17,863)	ריבית ששולמה
3,750	5,769	5,449	ריבית שהתקבלה
(4,042)	(3,818)	(3,963)	מסים ששולמו
1,392	-	3,046	מסים שהתקבלו
(3,151)	(7,981)	(13,331)	
23,078	33,268	4,420	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
(7,542)	(13,500)	(21,988)	רכישת רכוש קבוע
(1,612)	(2,185)	(1,891)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(18,996)	(2,702)	(141,196)	רכישת חברה מוחזקת
-	(40,197)	-	מקדמה בגין רכישת חברה
218	387	586	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	160	תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
(1,696)	(5,421)	(370)	רכישת נכסים פיננסיים
4,025	1,027	-	מענקי השקעה שהתקבלו
-	-	(626)	מתן הלוואות
(17,392)	24,524	70,124	דיבידנד והלוואות מחברות מוחזקות, נטו
(42,995)	(38,067)	(95,201)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
(16,000)	(16,000)	(18,000)	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	291	810	מימוש כתבי אופציה
(1,261)	(1,332)	(1,371)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
67,200	40,077	39,597	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(8,848)	(15,941)	(58,691)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(10,816)	(12,426)	126,732	קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
30,275	(5,331)	89,077	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
10,358	(10,130)	(1,704)	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,928	17,286	7,156	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
17,286	7,156	5,452	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה</u>
1,322	830	2,300	רכישת רכוש קבוע באשראי
-	-	3,705	התחייבויות בגין צירוף עסקים
1,996	1,114	1,267	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
(6,342)	(13,451)	(10,756)	דיבידנד מוכרז מחברות מוחזקות

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

מזומנים ושווי מזומנים

מידע נוסף 1:-

31 בדצמבר, 2024

במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו
דולר ארה"ב	אירו	ליש"ט	דולר קנדי	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,173	584	21	18	656	5,452

מזומנים ושווי
מזומנים

31 בדצמבר, 2023

במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו	במטבע חוץ או בהצמדה לו
דולר ארה"ב	אירו	ליש"ט	דולר קנדי	ללא הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,311	2,275	29	6	3,535	7,156

מזומנים ושווי
מזומנים

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

ל- IFRS 9

מידע נוסף 2:-

31 בדצמבר		לקוחות חייבים ויתרות חובה חייבים לזמן ארוך השקעה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
87,597	99,977	
46,090	4,711	
416	178	
5,821	6,192	
139,924	111,058	

זכאים ויתרות זכות

מידע נוסף 3:-

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,408	4,788	עובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
1,675	1,825	הפרשה לחופשה
561	274	מקדמות מלקוחות
1,355	1,407	התחייבות בגין חכירה
6,763	7,733	הוצאות לשלם
5,839	6,129	הכנסות מראש
1,142	1,348	אחרים
21,743	23,504	

ריכוז סיכון נזילות

מידע נוסף 4:-

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה (קרן וריבית) על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים.
לחברה ולחברות הבנות מסגרות אשראי פנויות בסך של 141 מיליון ש"ח אשר יאפשרו לה בין היתר למחזר את האשראי לזמן קצר כאשר יגיע מועד פרעונו.

ליום 31 בדצמבר, 2024

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנה 5 ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
210,933	-	-	-	-	-	210,933
53,209	-	-	-	-	-	53,209
21,204	-	-	-	-	-	21,204
65,412	19,828	14,113	7,909	1,275	108,537	
45	2,582	1,383	301	4,615	8,926	
3,498	3,436	3,291	3,272	46,876	60,373	
354,301	25,846	18,787	11,482	52,766	463,182	

ליום 31 בדצמבר, 2023

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	משנה 5 ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,458	-	-	-	-	-	49,458
36,049	-	-	-	-	-	36,049
19,449	-	-	-	-	-	19,449
55,659	58,981	11,654	6,085	-	132,379	
62	68	97	248	1,318	1,793	
3,452	3,382	3,322	3,182	48,487	61,825	
164,129	62,431	15,073	9,515	49,805	300,953	

הכנסות ממכירות

מידע נוסף 5:-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
141,001	127,637	128,720
197,314	168,403	172,397
338,315	296,040	301,117

מכירות - ישראל
מכירות - חוץ לארץ

מסים על ההכנסה

מידע נוסף 6:-

א. ההרכב בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר -מסים על ההכנסה (הטבת מס):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,139	3,319	3,106
439	(758)	-
(137)	941	(799)
3,441	3,502	2,307

בדוחות על הרווח או הפסד:
מסים שוטפים
מסים שוטפים בגין שנים קודמות
מסים נדחים (ראה ב' להלן)

מסים על ההכנסה

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
72	73
(4,485)	(4,496)
2,834	2,826
(1,560)	(1,732)
464	1,453
(2,675)	(1,876)

בגין התחייבות לפיצויים
בגין רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
בגין התחייבות בגין חכירה
בגין רווחים לא מחולקים חברות בנות
בגין אחר

מסים על ההכנסה (המשך)

מידע נוסף 6:-

ג. מסים נדחים מוצגים בדוחות על המצב הכספי כלהלן:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,675)	(1,876)

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

מידע נוסף 7:-

1. יתרות החברה עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,033	14,126
3	-
75,649	64,834
481	-
121,373	145,646

יתרות חובה:

לקוחות

חייבים ויתרות חובה לזמן קצר

הלוואות לזמן ארוך

מידע נוסף:

סך כל החלויות השוטפות של הלוואות וחובות לזמן ארוך

יתרת חובה- הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עם כל החברות המוחזקות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,864	2,215
1,386	1,257
7,214	34,495

יתרות זכות:

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

זכאים ויתרות זכות

הלוואות וחובות לזמן קצר

מידע נוסף 7:-

הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

2. עסקאות החברה עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,605	24,776	36,758	מכירות
25	3,797	3,405	קניות
1,358	797	458	הוצאות מכירה ושיווק
9,955	13,869	17,212	השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות (ראה סעיף 4 להלן)

3. הוצאות (הכנסות) מימון בגין עסקאות החברה עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
319	466	718	הוצאות ריבית
4,075	5,371	5,900	הכנסות ריבית

4. התקשרויות

החברות המוחזקות להלן תשתתפנה בהוצאות בהן תישא החברה, הנובעות ממתן שירותי הנהלה לחברות המוחזקות, בסכומים שנקבעו על פי כללים מוסכמים של מחירי העברה בינלאומיים:

בתוקף החל מיום	התקשרות עם
1 בינואר, 2008	חברה מוחזקת בגרמניה CONSTAB GER
1 בספטמבר, 2016	חברה מוחזקת בסין CONSTAB CN
1 בינואר, 2014	חברה מוחזקת בקנדה KAFRIT NA
1 בינואר, 2019	חברה מוחזקת בארה"ב POLYFIL USA
1 בינואר, 2023	חברה מוחזקת בשבדיה ADDVANZE AB
1 בינואר, 2023	חברה מוחזקת בגרמניה Delta Kunststoffe AG
1 בינואר, 2024	חברה מוחזקת בקנדה ABSA
1 במרץ, 2024	חברה מוחזקת בארה"ב BADGER

דמי ניהול בגין שירותי רכש שהחברה מספקת לחברות המוחזקות להלן:

בתוקף החל מיום	התקשרות עם
1 בינואר, 2016	חברה מוחזקת בגרמניה CONSTAB GER
1 בינואר, 2020	חברה מוחזקת בארה"ב POLYFIL USA
1 בינואר, 2023	חברה מוחזקת בשבדיה ADDVANZE AB
1 בינואר, 2023	חברה מוחזקת בגרמניה Delta Kunststoffe AG
1 בינואר, 2024	חברה מוחזקת בקנדה ABSA
1 במרץ, 2024	חברה מוחזקת בארה"ב BADGER

הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

מידע נוסף 7:-

5. תנועה בהלוואות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

28,058	2,815	38,493
-	(21,867)	(46,425)

הלוואות לחברות מוחזקות
מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

10,666	5,379	33,498
(5,845)	(12,437)	(6,787)

הלוואות מחברות מוחזקות
קבלת הלוואות מחברות מוחזקות
פירעון הלוואות שנתקבלו מחברות מוחזקות

פירוט בגין הלוואות מהותיות

במהלך חודש ספטמבר 2022 החברה נתנה הלוואות בלון לחברת CONSTAB GER בגרמניה למימון רכישת חברת Delta בגרמניה. ההלוואה לתקופה של 10 שנים בסך של 8.1 מיליון אירו בריבית שנתית של 5.9%, במהלך יוני 2024 החברה נתנה תוספת להלוואה המקורית בסך של 1.3 מיליון אירו.

בחודש ינואר 2024 החברה נתנה הלוואות בלון לחברת ABSA Resin Technologies בקנדה למימון רכישת הפעילות. ההלוואה לתקופה של 5 שנים בסך של 9.3 מיליון דולר קנדי בריבית שנתית של 6.3%.

בחודש מרץ 2024 החברה נתנה הלוואות בלון לחברת BADGER Color Concentrates Inc בארה"ב למימון רכישת נכסי חברת BADGER Color Concentrates Inc בארה"ב. ההלוואה לתקופה של 5 שנים בסך של 2.1 מיליון דולר אמריקאי בריבית שנתית של 8.08%.

6. סכומי דיבידנד שהחברה קיבלה מחברות מוחזקות

במהלך שנת 2024 הוכרזו דיבידנדים מחברה מוחזקת בשוויץ בסך כולל של כ- 7,616 אלפי ש"ח ומחברה מוחזקת בארה"ב בסך 3,140 אלפי ש"ח כלהלן:

חברה מוחזקת	מדינת התאגדות	אחוז החזקה בחברה	סכום דיבידנד לחלוקה (לפני ניכוי מס במקור)	סכום דיבידנד לחלוקה (לפני ניכוי מס במקור)	תאריך תשלום הדיבידנד	תאריך אישור דירקטוריון
KS Holding AG	שוויץ	100%	1,823	אלפי דולר	18/06/2024	18/06/2024
POLYFIL USA	ארה"ב	100%	-	857	24/12/2024	24/12/2024
			1,823	857		

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

חלק ה - פרטים נוספים על החברה

פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2024

שם החברה:	כפרית תעשיות (1993) בע"מ
מס' חברה ברשם החברות:	520038787
תאריך המאזן:	31.12.2024
תאריך אישור הדוח:	23.3.2025
תקופת הדוח:	1.1.2024-31.12.2024

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים מאוחדים לשנת 2024

סה"כ אלפי ש"ח	רבעון 4 אלפי ש"ח	רבעון 3 אלפי ש"ח	רבעון 2 אלפי ש"ח	רבעון 1 אלפי ש"ח	
1,354,047	315,560	357,584	350,758	330,145	הכנסות ממכירות
1,050,131	252,990	274,189	269,349	253,603	עלות המכירות
303,916	62,570	83,395	81,409	76,542	רווח גולמי
108,359	27,402	29,182	27,527	24,248	הוצאות מכירה ושיווק
71,956	19,646	19,381	17,302	15,627	הוצאות הנהלה וכלליות
4,802	(6)	86	(327)	5,049	הוצאות (הכנסות) אחרות
118,799	15,528	34,746	36,907	31,618	רווח תפעולי
33,069	25,087	3,138	3,143	1,701	הכנסות מימון
52,902	17,921	15,127	11,787	8,067	הוצאות מימון
(1,117)	(320)	(10)	(292)	(495)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
97,849	22,374	22,747	27,971	24,757	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,385	4,332	6,772	7,435	7,846	מסים על ההכנסה
71,464	18,042	15,975	20,536	16,911	רווח נקי
(15,026)	(28,569)	8,486	7,012	(1,955)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
56,438	(10,527)	24,461	27,548	14,956	סה"כ רווח כולל
184,718	30,693	51,258	52,795	49,972	EBITDA

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

שם החברה	Kafrit Group B.V.	CONSTAB Polyolefin Additives GmbH	CONSTAB Properties GmbH	Suzhou CONSTAB Engineering Plastics Ltd.	Kafrit Holding AG	KAFRIT NA Ltd.	KS Holding AG
מס' מניות מוחזק	182 מניות בנות 100 אירו ע"נ כ"א	25,000 מניות בנות 1 אירו ע"נ כ"א	25,000 מניות בנות 1 אירו ע"נ כ"א	2,550,000 מניות בנות 1 דולר ארה"ב ע"נ כ"א	33,600 מניות בנות 100 פר"ש ע"נ כ"א	1,000 מניות בנות 0.01 דולר קנדי ע"נ כ"א ו- 3,650,000 מניות הטבה	21,000 מניות בנות 100 פר"ש ע"נ כ"א
סה"כ ע.ג. מוחזק	18.2 אלפי אירו	25 אלפי אירו	25 אלפי אירו	2,550 אלפי דולר ארה"ב	3,360 אלפי פר"ש	3,433 אלפי דולר ארה"ב	2,100 אלפי פר"ש
סוג המניה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה
עלות (א' ש"ח)	(42,963)	(12,111)	2,989	27,685	(31,002)	17,853	(92,368)
ערך מאזני (א' ש"ח)	(46,802)	119,887	16,922	178,757	(45,123)	139,197	(97,136)
<u>שעור החזקה</u>							
בנייר הערך	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
בהון	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
בהצבעה	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
בסמכות למנות דירקטורים	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
שער ניירות הערך בבורסה לתאריך המאזן	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן (המשך)

שם החברה	POLYFIL Inc.	ADDVANZE AB	DELTA Kunststoffe AG	קאסה הפצת פולימרים ותוספים	נמו ננו מטריאלס	ABSA Resin Technologies	BADGER Color Concentrates	פלסטיקס אפ
מס' מניות מוחזק	200 מניות בנות 0.1 דולר ארה"ב ע"נ כ"א	1,000 מניות בנות 100 כתר שבדי ע"נ כ"א	300,000 מניות בנות 1 אירו ע"נ כ"א	100,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כ"א	5,032,673 מניות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כ"א	5,857,069 מניות בנות 1 דולר קנדי ע"נ כ"א	500 מניות בנות 0.01 דולר ע"נ כ"א	51 מניות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א
סה"כ ע.ג. מוחזק	20 דולר ארה"ב	100 אלפי כתר שבדי	300 אלפי אירו	1 אלפי ש"ח	50 אלפי ש"ח	5,857 אלפי דולר קנדי	5 דולר ארה"ב	51 ש"ח
סוג המניה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה	רגילה
עלות (א' ש"ח)	(385)	31,988	23,366	360	4,649	15,652	79	10,078
ערך מאזני (א' ש"ח)	94,796	33,937	28,679	1,175	2,665	17,006	(4,539)	10,812
<u>שעור החזקה</u>								
בנייר הערך	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	25.00%	100.00%	100.00%	51.00%
בהון	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	25.00%	100.00%	100.00%	51.00%
בהצבעה	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	25.00%	100.00%	100.00%	51.00%
בסמכות למנות דירקטורים	100.00%	100.00%	100.00%	50.00%	25.00%	100.00%	100.00%	51.00%
שער ניירות הערך בבורסה לתאריך המאזן	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

סכום השינוי גידול (קיטון) בהשקעה באלפי ש"ח מותאמים		מאות השינוי	חברה	
17,036	השקעה בחברה	ABSA Resin Technologies	1	
1,060	השקעה בחברה	נמו ננו מטריאלס	2	
2,879	השקעה בחברה	DELTA Kunststoff AG	3	
160	השקעה בחברה	קאסה הפצת פולימרים ותוספים	4	
10,823	השקעה בחברה	פלסטיקס אפ	5	
(3,140)	חלוקת דיבידנד	Polyfil Inc.	6	
(7,616)	חלוקת דיבידנד	KS Holding AG	7	

תקנה 13: רווח כולל של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	סה"כ
הכנסות שהתקבלו - דיבידנד	הכנסות שהתקבלו - תמלוגים	הכנסות שהתקבלו - דמי ניהול ואחרים	הכנסות שהתקבלו - ריבית	סך רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר נטו	רווח (הפסד) נקי									
				2,608	2,608		Kafrit Group B.V.	1							
		4,790	2,168	1,932	(6,986)	8,918	CONSTAB Polyolefin Additives	2							
				(2,335)	(956)	(1,379)	CONSTAB Properties	3							
		504		13,562	(1,962)	15,524	Suzhou CONSTAB Engineering Plastics Limited	4							
			(255)	(1,685)	(583)	(1,102)	Kafrit Holding AG	5							
		913		15,942	360	15,582	KAFRIT NA Limited	6							
7,616			(463)	(952)	(1,271)	319	KS Holding AG	7							
3,140		4,682	1,246	35,940	(144)	36,084	POLYFIL Inc	8							
		931	38	(1,491)	(3,132)	1,641	ADDVANZE AB	9							
		2,113		(1,755)	(1,652)	(103)	DELTA Kunststoffe AG	10							
			14	404		404	קאסה הפצת פולימרים ותוספים	11							
			330	(1,510)		(1,510)	נמו ננו מטריאלס	12							
		775	1,516	1,487	(1,384)	2,871	ABSA Resin Technologies	13							
	8,374	2,503	587	(2,365)	79	(2,444)	BADGER Color Concentrates	14							
				(11)		(11)	פלסטיקס אפ	15							
10,756	8,374	17,211	5,181	59,771	(15,023)	74,794									

תקנה 20: מסחר בבורסה - נ"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

- ב- 1.4.2024 נרשמו למסחר 40,000 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג שנבעו מממוש אופציות שניתנו לנושא משרה.
 ב- 30.4.2024 נרשמו למסחר 24,850 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג שנבעו מממוש אופציות שניתנו לנושא משרה.
 ב- 21.5.2024 נרשמו למסחר 11,136 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג שנבעו מממוש אופציות שניתנו לנושא משרה.
 ב- 28.11.2024 נרשמו למסחר 28,023 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג שנבעו מממוש אופציות שניתנו לנושא משרה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, במונחי עלות מעביד, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח באלפי ש"ח: (1) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות שבשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם התשלומים נעשו על ידי החברה או על ידי חברה בשליטתה ובין אם על ידי אחר; ו- (2) תגמולים לשלושת נושאי המשרה הבכירים בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה עצמה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה:

פרטי מקבל התגמולים - שם	פרטי מקבל התגמולים - תפקיד	פרטי מקבל התגמולים - פירוט בסעיף	פרטי מקבל התגמולים - היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	מין	תגמולים עבור שירותים שכר - עלות מעביד	מענק	תשלום מבוסס אופציות	תגמולים אחרים - רכב, טלפון ואחרים	סה"כ בא' ש"ח
זינגר דניאל	מנכ"ל	1	100%	0.16%	זכר	1,435	752	596	69	2,852
חואן קסטנדה	מנכ"ל חברה בת POLYFIL USA	2	100%		זכר	1,318	574	189	135	2,216
תומאס ברנהרדט	מנכ"ל חברה בת BADGER COLOR USA	3	100%		זכר	1,444	418	98	232	2,192
ישי נחמני	מנכ"ל חברה בת CONSTAB CN	4	100%		זכר	782	137	189	606	1,714
מודי פרוס	סמנכ"ל כספים	5	100%	0.10%	זכר	870	380	309	73	1,632
אנדראס בסלר	מנכ"ל חברה בת Delta Kunststoffe	6	100%		זכר	1,290	0	53	191	1,534
איציק שריר	יו"ר הדירקטוריון	7	40%	0.47%	זכר	660	220	522	33	1,435
סה"כ						7,799	2,481	1,956	1,339	13,575

בתאריך 30.12.21 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת מדיניות תגמול חדשה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1.1.2022. לפרטים נוספים אנא ראו דיווחים מיידיים מימים 25 בנובמבר, 2021 ו-30 בדצמבר 2021 (מספרי אסמכתאות: 2021-01-171924 ו-2021-01-187524) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

נושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל, המועסקים בחברה בישראל זכאים לתנאי ההעסקה הבאים:

(1) הפרשות סוציאליות מקובלות, כולל אובדן כושר עבודה וביטוח מנהלים; (2) קרן השתלמות בשיעור 7.5% מהשכר החודשי; (3) 23 ימי חופשה שנתית, ימי הבראה וימי מחלה ע"פ דין; (4) רכב וטלפון נייד, כמקובל בחברה עבור נושאי משרה בכירים; (4) מענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כאשר המענק השנתי המקסימאלי על פי מדיניות התגמול לשנת 2024 הינו כדלקמן: ליו"ר הדירקטוריון – 6 משכורות, למנכ"ל – 8 משכורות; לנושא משרה (שאינו דירקטור או מנכ"ל) – 6 משכורות.

1. דניאל זינגר, מנכ"ל

מר זינגר החל את כהונתו בחודש ינואר 2021 וחזרה ההעסקה שלו אינו מוגבל בזמן. על פי תנאי העסקתו של מר דניאל זינגר, מנכ"ל החברה, שכרו החודשי ברוטו לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של 100 א' ש"ח. לפירוט תנאי כהונתו ראו דיווח החברה מיום 29 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא 099633-01-2023), באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. בנוסף, לפרטים אודות תנאי האופציות שהוקצו למר זינגר במהלך שנת הדיווח, ראו דיווחים מיידיים מימים 31 בינואר, 2024 ו-10 במרץ, 2024, 31.1.2024 ו-10.3.2024 (מס' אסמכתאות: 011757-01-2024 ו-023922-01-2024), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. המענק השנתי שניתן למר זינגר חושב על בסיס תכנית יעדים למענקים שאושרה בדירקטוריון הכוללת יעדים כמותיים של מכירות ורווחיות כמו גם יעדים איכותיים העוסקים בניהול החברות בקבוצה, חיזוק המבנה הארגוני וחדשנות.

2. חואן קסטנדה, מנכ"ל חברה בת POLYFIL USA

מר קסטנדה החל את כהונתו בחודש נובמבר 2018 וחזרה ההעסקה שלו אינו מוגבל בזמן. על פי תנאי העסקתו של מר קסטנדה, מנכ"ל POLYFIL USA, חברה בת הפועלת בארה"ב, שכרו החודשי ברוטו לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של כ-21 א' דולר. מר קסטנדה זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות בארה"ב, כולל ביטוח בריאות וימי חופשה שנתית. המענק השנתי שניתן למר קסטנדה חושב על בסיס תכנית בונוסים שנתית כפי שאושרה ע"י מנכ"ל החברה בהתחשב בהשגת יעדים של מכירות ורווחיות.

3. תומאס ברנהרט, מנכ"ל חברה בת BADGER COLOR USA

מר ברנהרט החל את כהונתו כמנכ"ל חברה בת BADGER COLOR USA הפועלת בארצות הברית בחודש יולי 2024 וחזרה ההעסקה שלו אינו מוגבל בזמן. על פי תנאי העסקתו של מר ברנהרט שכרו החודשי לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של כ-20 א' דולר. מר ברנהרט זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות בארה"ב, כולל ביטוח בריאות וימי חופשה שנתית. המענק השנתי שניתן למר ברנהרט חושב על בסיס תכנית בונוסים שנתית כפי שאושרה ע"י מנכ"ל החברה בהתחשב בהשגת יעדים של מכירות ורווחיות.

4. ישי נחמני, מנכ"ל חברה בת CONSTAB CN

ישי נחמני החל את כהונתו בחודש נובמבר 2017 וחזרה ההעסקה שלו צפוי להסתיים בינואר 2026. על פי תנאי העסקתו של מר ישי נחמני, מנכ"ל CONSTAB CN, חברה בת הפועלת בסין, שכרו החודשי ברוטו לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של כ-18 א' דולר. חזרה ההעסקה של מר נחמני כולל הפרשות סוציאליות כמקובל בסין. מר נחמני הוא ישראלי השוהה דרך קבע בסין וזכאי על פי חזרה ההעסקה שלו לדירה המשמשת אותו ואת רעייתו, לרכב צמוד ונהג, מכשיר סלולארי, לביטוח רפואי לו ולרעייתו ותקציב שנתי לחופשות מולדת. מר נחמני זכאי למענק המבוסס על תכנית בונוסים שנתית כפי שאושר ע"י מנכ"ל החברה בהתחשב בהשגת יעדים של מכירות ורווחיות.

5. מודי פרוס, סמנכ"ל כספים

מר פרוס החל את כהונתו בחודש פברואר 2011 וחזרה ההעסקה שלו אינו מוגבל בזמן. על פי תנאי העסקתו של מודי פרוס, סמנכ"ל כספים, שכרו החודשי ברוטו לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של כ-54 א' ש"ח. המענק השנתי שניתן למר פרוס חושב על בסיס תכנית יעדים למענקים שאושרה בדירקטוריון הכוללת עמידה ביעדים כמותיים של מכירות ורווחיות, ויעדים איכותיים בנושאי הטמעת החברות החדשות שנרכשו בשנה האחרונה, הטמעת טכנולוגיות חדשות וניהול תזרים המזומנים.

6. אנדראס בסלר, מנכ"ל חברה בת DELTA Kunststoffe

מר בסלר החל את כהונתו בחודש יולי 2006 וחזרה ההעסקה שלו צפוי להסתיים בדצמבר 2026. על פי תנאי העסקתו של מר בסלר, מנכ"ל DELTA Kunststoffe, חברה בת הפועלת בגרמניה, שכרו החודשי ברוטו לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של כ-22 א' אירו. מר בסלר זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות בגרמניה, כולל ביטוח בריאות וימי חופשה שנתית. מר בסלר זכאי למענק המבוסס על תכנית בונוסים שנתית כפי שאושר ע"י מנכ"ל החברה בהתחשב בהשגת יעדים של מכירות ורווחיות.

7. איציק שריר, יו"ר הדירקטוריון

מר שריר החל את כהונתו בחודש אוקטובר 2019. על פי תנאי העסקתו של מר שריר, יו"ר הדירקטוריון, שכרו החודשי (המשולם כנגד חשבונית מס) לחודש דצמבר 2024 עמד על סך של 55 א' ש"ח. לפירוט תנאי כהונתו ראו דיווח החברה מיום 27 בדצמבר, 2022 (מס' אסמכתא 01-156097-2022), באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מג"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. בנוסף, לפרטים אודות תנאי האופציות שהוקצו למר שריר במהלך שנת הדיווח, ראו דיווחים מיידיים מימים 31 בינואר, 2024 ו- 10 במרץ, 2024 31.1.2024 ו- 10.3.2024 (מס' אסמכתאות: 01-011757-2024 ו- 01-2024-023922), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה. המענק השנתי שניתן למר שריר חושב על בסיס תכנית יעדים למענקים שאושרה בדירקטוריון הכוללת עמידה ביעדים כמותיים של מכירות, רווחיות ותשואה להון.

8. אישור תכנית אופציות כללית לעובדי החברה

ביום 21.11.2018 אישר הדירקטוריון תכנית אופציות כללית לעובדי החברה לתקופה של עשר שנים החל מיום 1.1.2019. מטרתה של התוכנית, הינה להקצות לנושאי משרה, עובדים, יועצים, נותני שירותים ודירקטורים של החברה ושל חברות קשורות, אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, וזאת כדי ליצור בקרבם תמריץ ולשתפם בהתפתחות החברה ובהצלחתה. הקצאת האופציות נעשית ע"י הדירקטוריון לאחר שהתקבלה המלצת וועדת התגמול. האופציות מוקצות לנאמן בכפוף למדיניות התגמול המאושרת ובכפוף לכל דין.

9. שכר דירקטורים

הדירקטורים אשר אינם מקבלים שכר או דמי ניהול מהחברה, כפי שיכהנו מעת לעת, יהיו זכאים לגמול השווה לסכום הקבוע, כהגדרת המונח בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), לפי הדרגה שבה מסווגת החברה בתקנות הגמול. בשנת הדוח רשמה החברה הוצאה בסך של כ-810 א' ש"ח בגין גמול כספי לדירקטורים.

תקנה 21א: גילוי בדבר בעל השליטה בתאגיד:

בעל השליטה בתאגיד הוא קיבוץ כפר עזה המחזיק 57.38% מהון המניות.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**1. הסכם רשות שימוש במקרקעין**

בתאריך 14.2.2019 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת התקשרות החברה בהסכם שכר דירה חדש עם הקיבוץ לתקופה של 299 חודשים (עשרים וארבע שנים ו-11 חודשים) החל מה-1.6.2018 ועד יום 30.4.2043 לרבות אופציה השמורה לחברה בלבד להפסקת ההתקשרות כעבור 150 חודשים (12.5 שנים). ההסכם מפרט את התשלום שתשלם החברה לקיבוץ בעבור השימוש בקרקע ובמבנים בהם פועלת החברה בקיבוץ כפר עזה בשטח של כ-34 דונם קרקע מתוכם כ-17 דונם בנוי. בהסכם נקבעו דמי שימוש בסיסיים צמודים למדד וכן כללים לעדכון תקופתי. ועדת הביקורת קבעה כי תקופת ההסכם אשר נקבעה סבירה וראויה בנסיבות העניין. נימוקי ועדת הביקורת הינם כי הסכם לשכירת המפעל והמשרדים הינו מהותי ונחוץ לפעילותה השוטפת של החברה. טובת החברה היא כי הסכם מסוג זה יחתם לתקופה ארוכת טווח, כפי שנקצבה, כך שפעילות החברה לא תיפגע. לפרטים נוספים ניתן לעיין בדיווח החברה מיום 31.1.2019 (מספר אסמכתא 01-011643-2019) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מג"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

2. הסכם שירותים

בתאריך 30.12.2021 אישרה אסיפת בעלי מניות מיוחדת את המשך ההתקשרות של החברה עם קיבוץ כפר עזה בהסכם שירותים לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1.1.2022 ("הסכם השירותים"). על פי ההסכם, הקיבוץ מעניק לחברה את השירותים שלהלן:

- (א) שירותי הסעדה – חדר האוכל של הקיבוץ הוא אחד האופציות שיש לעובדים בארוחת הצהריים.
- (ב) שירותים כלליים- הקיבוץ מעניק לחברה את השירותים שלהלן: 1. שירותי שמירה ואבטחה; 2. שירותי מרפאה ובריאות; 3. שירותי דואר ושליחים; 4. תשתיות חשמל, כבישים וביוב; 5. שירותי תקשורת.
- (ג) שירותים על בסיס חודשי - הקיבוץ מעניק לחברה את השירותים הנוספים שלהלן, על בסיס חודשי, על פי דרישה: 1. נוי וגינון; 2. ביטוח מזגנים.

התמורה בגין השירותים בהסכם החדש משולמת בהתאם למחיר שסוכם בין שני הצדדים לגבי כל סוג שירות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 25 בנובמבר, 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-171921) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מג"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

בהתאם לתקנה 1(1) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, בימים 18 בנובמבר, 2024 ו- 21 בנובמבר, 2024 אישרו וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת התקשרות החברה בהסכם השירותים לשנים 2025 - 2027, כאשר השינויים היחידים שבוצעו בהסכם כאמור הינם, הצמדת הסכומים הקבועים בו למדד (בהתאם להוראות ההסכם) ומחיקת סעיף שירותי ההסעדה.

3. הסכם הרשאה לשימוש במערכת תקשורת

ביום 30.12.2018 אישרה האסיפה הכללית התקשרות עם קיבוץ כפר עזה בהסכם הרשאה לשימוש במערכת תקשורת משודרגת לתקופה של שמונה שנים החל מיום 1.1.2019. ההסכם כולל שימוש במרכזיית טלפונים חדשה ומודרנית, החלפת כל תשתיות הטלפונים בחברה בתמורה לתשלום שנתי.

לפרטים נוספים ניתן לעיין בדיווח החברה מיום 21.11.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-111993) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מג"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה. תשלום בגין שירותי דירקטורים אשר הינם חברי קיבוץ נכון למועד הדוח, הקיבוץ זכאי לתשלום עבור הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה אשר מונו מטעמו, השווה לסכום הקבוע, כהגדרת המונח בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), לפי הדרגה שבה מסווגת החברה בתקנות הגמול.

4. התקשרות החברה בפוליסת ביטוח

החברה רכשה ביטוח לכיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה המכהנים או יכהנו בחברה ובחברות בנות של החברה מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה בחברה אשר הינם חברי קיבוץ כפר עזה, בעל השליטה. לפרטים ראו תקנה 29א' בדוח זה.

5. הענקת כתבי שיפוי

החברה מעניקה כתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או מטעמה בחברות הבנות, ולדירקטורים ונושאי משרה חדשים, כפי שיהיו מעת לעת, אשר הינם חברי קיבוץ כפר עזה, בעל השליטה בחברה, או הינם דירקטורים מטעמו, בנוסח ובתנאים זהים לכתבי השיפוי המוענקים ליתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפרטים ראו תקנה 29א' בדוח זה.

6. הענקת כתבי פטור מאחריות

החברה מעניקה כתבי פטור מאחריות לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה ו/או מטעמה בחברות הבנות, ולדירקטורים ונושאי משרה חדשים, כפי שיהיו מעת לעת, אשר הינם חברי קיבוץ כפר עזה, בעל השליטה בחברה, או הינם דירקטורים מטעמו, בנוסח ובתנאים זהים לכתבי השיפוי המוענקים ליתר נושאי המשרה והדירקטורים בחברה. לפרטים ראו תקנה 29א' בדוח זה.

7. להלן פירוט התגמולים, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לבעל השליטה באלפי ש"ח:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר דירקטורים	אחר	דמי שכירות	סה"כ
א. הסכם דמי שכירות מבנים	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	57.38%	-	-	3,219	3,219
ב. שכר דירקטורים לחברי קיבוץ	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	57.38%	409	-	-	409
ג. הסכם שירותים	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	57.38%	-	730	-	730
ד. התקשרויות במסגרת נוהל עסקאות זניחות	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	57.38%	-	520	-	520
סה"כ				409	1,250	3,219	4,878

8. גילוי בדבר פעילות החברה מול חברות הקשורות לבעלי עניין

1. מר אורי אפשטיין שכיהן כדירקטור עד ליום 24 בינואר, 2024 כיהן גם כדירקטור בחברת "עלוטק" המספקת לחברה שירותי תוכנה ותמיכה. בשנת הדוח קיבלה החברה מ"עלוטק" שירותים ע"ס כ-470 א' ש"ח. מר אפשטיין היה חתום על הסדר ניגוד עניינים באשר לכהונתו ב"עלוטק".

תקנה 24: מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעל עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין ניתן לעיין בדיווח החברה מיום 2 בינואר, 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-000919) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המימים

לפרטים ניתן לעיין בדיווח החברה מיום 27 בינואר, 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-006850) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים ניתן לעיין בדיווח החברה מיום 27 בינואר, 2025 (מס' אסמכתא 2025-01-006850) באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, מגנ"א, בכתובת www.magna.isa.gov.il, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים על דרך ההפניה.

תקנה 25 א: המען הרשום של התאגיד

כתובת: קיבוץ כפר עזה ד.נ הנגב מיקוד 8514200.

דוא"ל: nissim@kafrit.co.il

טלפון: 08-6809580

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

שם	איציק שריר	רוני מנינגר ¹	נורית נחום	ויכסלבאום ג'ק	אבי זלצמן (מונה ב- 16.1.25)	אורי אפשטיין (סיים ב- 24.12.24)	רפי עדס	נעם שטהל	עמוס בוקובה	עמוס ענתות
מספר זיהוי	050080878	54484860	058138470	022274112	54631254	028116366	69458586	059784835	056747207	051923548
תאריך לידה	5.9.1950	28.9.1956	11.7.1963	24.1.1966	28.8.1957	13.12.1970	14.8.1959	4.3.1967	17.11.1960	6.6.1953
כתובת	איזק שטרן 16 ת"א	הבשור 21 מיתר	חיים הזז 3 תל אביב	ארנון 18 תל אביב	נחלת בנימין 139 תל אביב	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	קיבוץ כפר עזה	ורד 18 כרמי יוסף
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריו ן	לא	י"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול ועדת מאזן	ועדת ביקורת, ועדת תגמול ועדת מאזן	לא	לא	לא	לא	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדת תגמול ועדת מאזן
סיווג	י"ר הדירקטוריון, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעל כשירות מקצועית	דח"צ, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	דירקטור בלתי תלוי בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עובד בתאגיד, חברה בת, בעל עניין	לא	לא	לא	לא	מנהל העסקים של קיבוץ כפר עזה	לא	לא	לא	לא	לא
תאריך התחלת כהונה	2.10.2019	6.4.2016	16.1.2021	28.3.2024	16.1.2025	12.5.2019	10.8.2005	12.5.2019	29.7.2021	27.1.2022
השכלה	בוגר הנדסת מכונות מהטכניון מוסמך בהנדסת חומרים מאוניברסיטת ב"ג.	בוגרת במדעי הטבע האוניברסיטה העברית. מוסמכת במנהל עסקים	בוגרת כלכלה וניהול אוניברסיטת ת"א. מוסמכת מנהל עסקים	בוגר הנדסת תעשייה וניהול אוניברסיטת ת"א.	בוגר הנדסת תעשייה וניהול אוניברסיטת בן גוריון.	בוגר מדעי החברה מאוניברסיטת בר אילן. מוסמך	בוגר מנהל עסקים עם התמחות בשיווק אוניברסיטת דרב'י. מוסמך	בוגר בכימיה מהאוניברסיטה העברית. מוסמך במנהל עסקים	הנדסאי מחשבים ואלקטרוניקה ממכללת ספיר.	מהנדס תעשייה וניהול מהטכניון.

שם	איציק שריר	רוני מנינגר ¹	נורית נחום	ג'ק ויכסלבאום	אבי זלצמן (מונה ב- 16.1.25)	אורי אפשטיין (סיים ב- 24.12.24)	רפי עדס	נעם שטהל	עמוס בוקובה	עמוס ענתות
	ד"ר בהנדסת חומרים מארה"ב	האוניברסיטה העברית.	ומימון אוניברסיטת ת"א. דוקטור למנהל עסקים אסטרטגיה ויזמות אוניברסיטת ת"א	מוסמך מימון וחשבונאות אוניברסיטת תל אביב	מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת בן גוריון	במנהל עסקים אוניברסיטת ב"ג.	במנהל עסקים התמחות בשיווק מאוניברסיטת דרבי.	מהאוניברסיטה העברית.		
עיסוק בחמש השנים האחרונות	י"ר ודירקטור בחברות ובעמותות	יעוץ עסקי	י"ר דירקטוריון לוג מוצרים פלסטיים דירקטורית בחברות	לוי תאגידים עסקיים, כיועץ בכיר או דירקטור, בתהליכים של גיוס הון ואיתור שותפים אסטרטגים	י"ר קיבוץ להב. מנכ"ל כפרית תעשיות (1993) בע"מ	ראש המועצה האיזורית שער הנגב. מנהל העסקים של קיבוץ כפר עזה מנכ"ל אפשטיין בע"מ	מנכ"ל ישראלביג בע"מ	מנהל קהילה בקיבוץ כפר עזה. מנהל טכנולוגיה בחברת גניגר. מנכ"ל מיזם גרין גיין אנרג'י	מנכ"ל סינקופה 2002 מנכ"ל סינקופה לייטוויז'ן	נשיא חטיבת פרוטרום ב-IFF משנה למנכ"ל פרוטרום
ניסיון עסקי נוסף	י"ר דירקטוריון בדיסקונט קפיטל, דירקטור בצור שמיר. דירקטור בבנק לאומי	מנכ"ל חברות תעשייתיות ודירקטורית	חוקרת ומרצה באוניברסיטת ת"א			ניהול תכנית (מגה פרויקטים) ec IT&S עבור משהב"ט. מפקד יחידה באגף המודיעין בצה"ל		יועץ עצמאי, סמנכ"ל שיווק ארז מוצרים טרמופלסטים, מנהל טכנולוגיה בכפרית תעשיות		

¹ יצוין, כי גב' רוני מנינגר צפויה לסיים את כהונתה השלישית כדירקטורית חיצונית בחברה ביום 5 באפריל 2025. בהתאם, ביום 20 במרץ 2025 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את מינויה של גב' לינדה בן-שושן כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום 6 באפריל 2025 (עם סיום כהונתה של גב' מנינגר). לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים מימים 13.2.2025 ו- 20.3.2025 (מס' אסמכתאות : 2025-01-010650 ו- 2025-01-018769 , בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

שם	איציק שריר	רוני מנינגר ¹	נורית נחום	ג'ק ויכסלבאום	אבי זלצמן (מונה ב- 16.1.25)	אורי אפשטיין (סיים ב- 24.12.24)	רפי עדס	נעם שטהל	עמוס בוקובזה	עמוס ענתות
דירקטור בחברות אחרות	מימון ישיר	תאת טכנולוגיות עלבד מיטרוניקס אורן צובה	לוג מוצרים פלסטיים סלריס בע"מ ישרוטל וילאר	מגנה קפיטל בע"מ, אס.פי.או אופטיקה מדויקת חכמה בע"מ, טקסטרי בע"מ, סינקופה 2002 בע"מ, א.מ.י. אפרוחי משואות יצחק, חקלאות עסקים וניהול כפר עזה.	דולב מוצרי פלסטיק, פוליביד, רימוני תעשיות, מעדני בשר השוקת	עלוטק שכ"מ סינקופה 2002 רן 2000 כפר עזה אלון אחזקות	לא	לא	לא	לא
בן משפחה של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	דניאל זינגר	אלון קסלר	מודי פרוס	ארז מלחי	אבי יעקובוביץ'	אייל ויצמן
מספר זיהוי	015598568	022352678	022084636	036335164	036247500	027219070
תאריך לידה	5.12.1964	27.5.1966	7.9.1965	8.9.1979	3.4.1979	20.4.1960
תאריך התחלת כהונה	1.1.2021	3.4.2016	1.2.2011	6.10.2024	3.11.2024	1.4.2023
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד ובחברות הבת	מנכ"ל כפרית ודירקטור בחברות: KS Holding Kafrit Holding SUZHOU CONSTAB KAFRIT NA ADDVANZE AB POLYFIL Inc DELTA Kunststoffe AG נמו ננו מטריאלס נצקיור	מנהל הפעילות בישראל דירקטור בחברה: קאסה הפצת פולימרים	סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות: KS Holding Kafrit Holding SUZHOU CONSTAB KAFRIT NA ADDVANZE AB POLYFIL Inc DELTA Kunststoffe AG קאסה הפצת פולימרים נמו ננו מטריאלס	סמנכ"ל פיתוח עסקי	סמנכ"ל טכנולוגיות	מבקר פנים
בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית. מוסמך בכלכלה מהאוניברסיטה העברית	בוגר כלכלה חקלאית מהאוניברסיטה העברית. מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון	בוגר כלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית. רואה חשבון (CPA). מוסמך במנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון	בוגר מנהל עסקים ממכללת רופין	PhD בהנדסה כימית מהטכניון – מכון טכנולוגי לישראל	בוגר מנהל עסקים מהמכללה למנהל. מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר אילן
עיסוק נוסף בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל שטראוס פריטו-ליי בע"מ			יועץ עסקי בתחומי פיתוח עסקי וחדשנות	מנהל פיתוח מוצרים ספאנטק תעשיות. סמנכ"ל חומרים ואפליקציה KIINNS	מנכל ובעלים של אייל ויצמן ביקורת ובקרה

תקנה 226: מורשה חתימה עצמאי של התאגיד
נכון למועד הדוח, לא קיימים מורשי חתימה עצמאיים לחברה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד
קוסט פורר גבאי את קסירר, ארנסט אנד יאנג, רואי חשבון.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון התאגדות
אין.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון; החלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר חלוקות דיבידנד אנא ראו סעיף ה' בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2024.

2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת מיום 21 בינואר, 2024

באסיפה הכללית אשר התכנסה ביום 21 בינואר, 2024, שהודעה על זימונה פורסמה ביום 14 בדצמבר, 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-113440), הוחלט להאריך את כהונתה של גב' נורית נחום כדירקטורית חיצונית לתקופה נוספת בת שלוש שנים. לפירוט נוסף אודות אישור הארכת הכהונה כאמור, ראו דיווח מיידי מיום 21 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-008724), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

3. החלטות אסיפה כללית מיוחדת מיום 10 במרץ, 2024

באסיפה הכללית אשר התכנסה ביום 10 במרץ, 2024, שהודעה על זימונה פורסמה ביום 31 בינואר, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-011757), הוחלט כדלקמן:

- 1.1. לאשר הקצאת אופציות לא רשומות ליו"ר הדירקטוריון, מר איציק שריר.
 - 1.2. לאשר הקצאת אופציות לא רשומות למנכ"ל החברה, מר דניאל זינגר.
- לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי מיום 10 במרץ, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-023922), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4. החלטות אסיפה שנתית מיום 26 במאי, 2024

באסיפה הכללית אשר התכנסה ביום 26 במאי, 2024, שהודעה על זימונה פורסמה ביום 11 באפריל, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-036343), הוחלט למנות מחדש דירקטורים מכהנים (למעט דירקטורים חיצוניים) לתקופה של שנה נוספת.

לפירוט נוסף ראו דיווח מיידי מיום 26 במאי, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-051727), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א: החלטות החברה בדבר ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

1. פוליסת ביטוח לנושאי משרה ודירקטורים - בהתאם למדיניות התגמול של החברה, החברה מבטחת את הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות, לרבות דירקטורים ונושאי משרה מטעם בעל השליטה, בביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. תנאי פוליסת הביטוח של החברה למועד זה הינם כדלקמן: הפוליסה בתוקף עד ליום 31 ביולי, 2026; גבולות האחריות המכוסה בפוליסה הינה 15 מ' דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. ההשתתפות העצמית של החברה במקרה של תביעה שתוגש בארה"ב וקנדה הינה 35,000 דולר ארה"ב ובמקרה של תביעה בכל מקום אחר, הינה 10,000 דולר ארה"ב. ההשתתפות העצמית של החברה במקרה של תביעת מניות הנסחרות בבורסה בת"א הינה 50,000 דולר ארה"ב.

2. הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה ודירקטורים - ביום 16.7.2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי אשר הוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה אשר הינם חברי קיבוץ כפר עזה או שמונו מטעמו, לתקופה נוספת בת 3 שנים. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 1.6.2023, מספר אסמכתא: 2023-01-060042 וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 16.7.2023, מספר אסמכתא: 2023-01-080571. יובהר, כי כתבי השיפוי כאמור הוענקו גם ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, אשר אינם חברי קיבוץ כפר עזה או שמונו מטעמו, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.
3. הענקת כתבי פטור מאחריות לנושאי משרה ודירקטורים - ביום 16.7.2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את הארכת תוקפם של כתבי הפטור מאחריות אשר הוענקו לדירקטורים ולנושאי משרה אשר הינם חברי קיבוץ כפר עזה או שמונו מטעמו, לתקופה נוספת בת 3 שנים. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה מיום 1.6.2023, מספר אסמכתא: 2023-01-060042 וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 16.7.2023, מספר אסמכתא: 2023-01-080571. יובהר, כי כתבי הפטור מאחריות כאמור הוענקו גם ליתר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, אשר אינם חברי קיבוץ כפר עזה או שמונו מטעמו, והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

שמות החותמים:	תפקיד:
(1) איציק שריר	יו"ר הדירקטוריון
(2) דניאל זינגר	מנהל כללי

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

תאריך: 23 במרץ, 2025

כפרית תעשיות (1993) בע"מ

חלק ו - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
והגילוי לפי תקנה 9ב(א)

מצורף בזאת דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 99(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. דניאל זינגר, מנהל כללי.
2. מודי פרוס, סמנכ"ל הכספים.
3. ארז מלחי, סמנכ"ל פיתוח עסקי.
4. אבי יעקובוביץ', סמנכ"ל טכנולוגיות.
5. אלון קסלר, מנהל הפעילות בישראל.
6. אולף אלקוטה, מנהל חברת הבת Constab Polyolefin Additives.
7. ישי נחמני, מנהל חברת הבת Suzhou Constab Engineering Plastics Co.
8. חואן קסטנדה, מנהל חברת הבת Polyfil Inc.
9. טרוויס וינס, מנהל חברת הבת Kafrit NA Ltd.
10. אנדראס בסלר, מנהל חברת הבת Delta Kunststoffe.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות 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 בטחון 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, בקורות 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 על מנת 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:

- מיפוי וזיהוי התהליכים העסקיים והחברות אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי;

- בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות.

רכיבי הבקרה הפנימית כללו:

- בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls)

- בקורות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים

- בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC)

- בקורות על תהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי - מכירות ורכש

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, 2024 היא אפקטיבית.

מצורפות להלן הצהרות מנהלים לפי תקנה 99(ד)(1) ולפי תקנה 99(ד)(2).

23.3.2025

תאריך

הצהרת מנהלים

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, דניאל זינגר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (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 ולוועדת הביקורת 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 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 וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

דניאל זינגר, מנכ"ל

23.3.2025

תאריך

הצהרת מנהלים

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)(2)

אני, מודי פרוס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (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 ולוועדת הביקורת 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 ביחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 בפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך 23.3.2025 מודי פרוס, סמנכ"ל כספים



תאריך: 23/03/2025
מספרנו: 04/2024 - 235-1

לכבוד
מודי פרוס, סמנכ"ל כספים
כפרית תעשיות (1993) בע"מ

הנדון: הקצאת עודף עלות רכישת BADGER

ביום 2 בינואר 2024 חברת כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן: "כפרית") רכשה את פעילות חברת "BADGER COLOR CONCENTRATES INC." (להלן: "החברה" ו/או "BADGER") תמורת כ- 46,956 אלפי דולר ארה"ב.

לבקשת כפרית הכינה עובד, גובי ושות' ייעוץ פיננסי כלכלי בע"מ (להלן – "עובד גובי") מסמך ובו דוח בלתי תלוי בדבר הקצאת עלות רכישת פעילות BADGER.

אין לעובד גובי תלות כלשהי בכפרית או BADGER, היא איננה בעלת עניין באחת מהחברות ואיננה צפויה להפוך לבעלת עניין במי מהן בעתיד הנראה לעין.

בכבוד רב,

אורי יואל פיש גלי

עובד גובי ושות'

יעוץ פיננסי כלכלי בע"מ



Oved, Gubi & Co.
Financial Consultants Ltd.

עובד, גובי ושות'
יעוץ פיננסי כלכלי בע"מ

הקצאת עודף עלות רכישת פעילות

BADGER COLOR

CONCENTRATES INC.

ליום 28 פברואר, 2024

מרץ 2025

עבודה זו בוצעה לצרכים המפורטים בפרק המבוא בלבד ולא ניתן לעשות בה כל שימוש
לצרכים אחרים וכן לא להעבירה לצד שלישי ללא אישור מראש ובכתב ממזמיני העבודה.

תוכן עניינים

4	מבוא.....
6	תמצית ייחוס עודף עלות הרכישה.....
7	פרק א' – כללי.....
10	פרק ב' - שוק וסביבה עסקית.....
10	פרק ד' - ייחוס עודף עלות הרכישה
27	פרק ה' – סיכום הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים.....

מבוא

1. נתבקשנו על ידי כפרית תעשיות (1993) בע"מ (להלן: "כפרית") לחוות דעתנו בנוגע לאופן ייחוס עלות רכישת פעילות חברת "BADGER COLOR CONCENTRATES INC." הכוללת נכסים לא מוחשיים ומוניטין.
2. לצורך הערכת שווי הנכסים השונים נקטנו בשיטות ההערכה המתאימות, לדעתנו, בהתאם לאופי הנכס המוערך ובכפוף לשיממות השיטה המועדפת.
3. לצורך ייחוס עלות הרכישה קיבלנו את מסמכים הבאים:
 - 4.1 הסכם הרכישה החתום, על נספחיו.
 - 4.2 דו"חות כספיים מבוקרים לשנים 2020-2023.
 - 4.3 נתונים ופירוטים נוספים.
5. הכנת הניתוח מבוססת על נכונות הנתונים והמידע שהועמד לרשותנו בכל שלבי העבודה בכלל ובתהליך הכנת הניתוחים הכלכליים בפרט. לא אימתנו את הנתונים באופן בלתי תלוי ולצורך הערכת השווי הנחנו שהמידע שלם, מדויק והוגן. במידה ויתברר כי חלק מהמידע איננו שלם, מדויק או הוגן, תשתנה הערכת השווי בהתאם.
4. אין בעבודה זו משום פרשנות משפטית ו/או אחרת לחוזים ולהסכמים בין הצדדים, כמו גם לחובותיה ולהתחייבויותיה.
5. הקצאת עלות הרכישה לא כללה הליך של בדיקת נאותות (D.D) חשבונאי, כלכלי, מיסויי או אחר.
6. הקצאת עלות הרכישה מכילה מידע צופה פני עתיד, המשקף את הערכותינו והערכות ההנהלה לגבי פרמטרים שונים, בהתבסס על מיטב המידע שהיה בפנינו במועד הכנת העבודה, אך התממשותן איננה מובטחת.
7. כל הנתונים בעבודה מוצגים באלפי דולר ארה"ב, אלא אם נאמר אחרת.
8. אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי או כספי בחברה למעט העובדה שאנו מקבלים שכר טרחה עבור חוות דעת זאת, ושכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות הערכת השווי.
9. הניתוח בוצע לצרכים המפורטים בלבד, ולא ניתן לעשות בה כל שימוש או להעבירה לצד שלישי כלשהו ללא אישור מראש ובכתב ממזמיני העבודה. האמור לעיל לא יחול לגבי העברת הניתוח לחברות השולטות בחברה, לרואי החשבון של החברה ושל החברות השולטות בחברה וכן לרשויות שונות, אם וככל שיידרש על פי דין.

10. הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה. בשום מקרה, לא נישא בשום אחריות כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו, כאמור לעיל.

במהלך העבודה קיבלנו מידע, הסברים ומצגים מהחברה ו/או ממי מטעמם. האחריות למידע, למצגים ולחסימים הנ"ל הינם על ספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של הנתונים כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותם, שלמותם או דיוקם של הנתונים שהועברו אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראיים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מהחברה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו לימי ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שתעשנה במועד מאוחר יותר. על כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים. אין אנו מביעים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו על ידי החברה לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות.

11. פרטי החברה המעריכה

11.1. עובד גובי ושות' ייעוץ פיננסי כלכלי בע"מ - חברה פרטית הפועלת בשוק הישראלי מאז שנת 1989. החברה כוללת כ-35 עובדים מקצועיים והיא אחת מחברות הייעוץ העסקי הבלתי תלויות הגדולות בישראל.

11.2. החברה מספקת ללקוחותיה ייעוץ בתחומי הערכות שווי וניתוחים עסקיים, ניהול סיכונים פיננסיים, הכנת תוכניות עסקיות, ליווי פיננסי ובניית מודלים פיננסיים מורכבים, ביקורת פנימית, ייעוץ אסטרטגי ועוד.

תמצית ייחוס עודף עלות הרכישה

1. עסקת הרכישה

2. ביום 2 בינואר 2024 חברת כפרית רכשה את פעילות חברת BADGER COLOR CONCENTRATES INC. תמורת כ- 46,956 אלפי דולר ארה"ב.

2.1. בהתאם להסכם הרכישה מרכיבי התמורה הינם :

אומדן התמורה	אלפי דולר ארה"ב	אופן תשלום
תמורה במזומן	42,456	מזומן
נאמנות הון חוזר	1,000	מזומן
נאמנות שיפוי	3,500	מזומן
סה"כ תמורה	46,956	

3. נכסים בלתי מוחשיים שזוהו

להלן פירוט הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו בנפרד מהמוניטין –

3.1. קשרי לקוחות - בהתאם לניתוח המכירות ללקוחות החברה, נמצא כי 78% מהכנסות החברה הינן מלקוחות קיימים משנת 2021. כמו כן נמצא כי היקף ההכנסות מלקוחות אלו צומח מדי שנה. לפיכך ניתן לזהות קשרי הלקוחות כנכס בלתי מוחשי.

4. סיכום ההקצאה

להלן פירוט הקצאת עודף עלות הרכישה ליום 28/02/2024 :

אלפי דולר ארה"ב	
	עלות צירוף עסקים
42,456	תמורה במזומן
1,000	נאמנות הון חוזר
3,500	נאמנות שיפוי
46,956	סה"כ עלות צירוף עסקים
12,055	פעילות נרכשת למועד הרכישה
34,900	הפרש מקורי
	הקצאת עודף עלות
4,525	אי תחרות
12,764	קשרי לקוחות
17,611	מוניטין
34,900	סה"כ הפרש מקורי שיוחס

פרק א' – כללי

1. מטרת העבודה

מטרת העבודה הינה הקצאת עלות רכישת פעילות חברת "BADGER COLOR CONCENTRATES INC. הכוללת נכסים לא מוחשיים ומוניטין.

2. תיאור עסקת הרכישה

2.1. ביום 28 בפברואר 2024 חברת כפרית רכשה את פעילות חברת Badger תמורת כ- 46,956 אלפי דולר ארה"ב.

2.2. בהתאם להסכם הרכישה מרכיבי התמורה הינם :

אומדן התמורה	אלפי דולר ארה"ב	אופן תשלום
תמורה במזומן	42,456	מזומן
נאמנות הון חוזר	1,000	מזומן
נאמנות שיפוי	3,500	מזומן
סה"כ תמורה	46,956	

2.3. בסיס החלטה לביצוע העסקה – החברה מייצרת תרכיזי ומוצרי צבע לתעשייה ובעלת בסיס לקוחות משמעותי בצפון אמריקה. רכישת החברה מאפשרת לכפרית להרחיב את פעילותה ולבסס את יכולותיה בצפון אמריקה ובאזור אוהיו בפרט.

3. כפרית

3.1. החברה התאגדה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות בשנת 1993 תחת השם כפרית תעשיות (1993) בע"מ ובאותה שנה נרשמו מניות החברה למסחר בבורסת ת"א.

3.2. כפרית וחברות הבנות שלה עוסקות בפיתוח, ייצור ושיווק תרכיזים, תוספים ותערובות לתעשיית הפלסטיק. מוצרי החברה משווקים כגרגירים ומיוצרים בטכנולוגיות שונות. מוצרי החברה מעניקים למוצר הסופי מגוון רחב של תכונות בהתאם לדרישות.

3.3. החברה מייצרת תרכיזים לפוליקרבונט, תרכיזים ליריעות וליריעות חקלאות, תרכיזי מעכבי בערה, תרכיזי צבע, תערובות שונות לענפי פעילות שונים וכן, עוד מספר רב של תרכיזים להפחתת משקל סגולי, משפרי שקיפות וריח לאריזות, מונעי חמצון והדבקות ועוד.

4. תיאור הפעילות הנרכשת

4.1. Badger הינה חברה פרטית מארה"ב ופועלת בשני מיקומים בוויסקונסין ובצפון קרוליינה. הוקמה בשנת 1998, ובעלי החברה מייק מאדי (70%) ומשמש כמנכ"ל, וסוזן מאדי (30%).

4.2. החברה מייצרת, צבע נוזלי, צבע בגרגירים (Pellets), תוספי פלסטיק בצבע, חומרי צבע המייצרים אפקטים שונים כגון שיקוף, גוון המשתנה באור, ניאון זוהר וכדומה.

4.3. לחברה יש כ-180 עובדים, נכון ליום 30 ספטמבר 2023.

4.4. לחברה יש כ-700 לקוחות.

4.5. להלן חומרי הגלם שהחברה מייצרת הינם:

Pellet Color Concentrate.4.5.1

Liquid Color Concentrates.4.5.2

Additives.4.5.3

Special effect pigments.4.5.4

4.6. ניתוח פיננסי

4.6.1. הניתוח הפיננסי המוצג להלן מתבסס על דוחות כספיים של החברה לשנים

האחרונות, וכן על פירוטים נוספים, כמותיים ומספריים שהתקבלו מהחברה.

4.6.2. להלן תמצית תוצאות הפעילות לשנים 2021-2023, באלפי דולר ארה"ב:

2020	2021	2022	2023	
36,307	41,175	45,428	39,302	הכנסות
29,989	37,000	36,446	30,284	עלות המכירות
6,318	4,174	8,982	9,018	רווח גולמי
17.4%	10.1%	19.8%	22.9%	שיעור רווח גולמי
4,167	5,211	5,150	5,331	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
2,151	(1,036)	3,832	3,687	רווח תפעולי
5.9%	2.5%-	8.4%	9.4%	שיעור רווח תפעולי
3,742	(1,142)	3,765	3,390	רווח נקי
10.3%	2.8%-	8.3%	8.6%	שיעור רווח נקי
656	610	588	613	פחת
2,807	(426)	4,420	4,300	EBITDA
7.7%	1.0%-	9.7%	10.9%	שיעור EBITDA

4.6.3. להלן תמצית מאזני החברה לשנים 2021-2023, באלפי דולר ארה"ב:

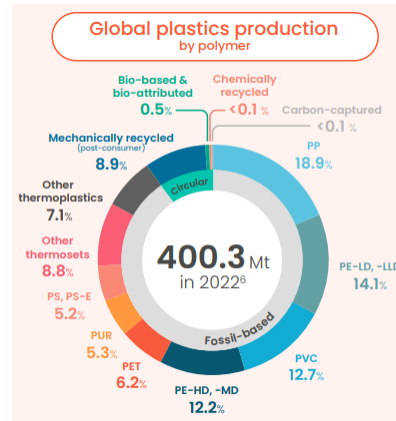
2020	2021	2022	2023	
3,857	3,017	3,166	3,511	רכוש קבוע
9,366	11,660	9,963	10,832	רכוש שוטף
		6,789	6,789	רכוש זמן אורך
13,224	14,676	19,918	21,132	סה"כ נכסים
6,399	9,632	3,375	3,577	התחייבויות שוטפות
1,036	687	8,421	8,422	התחייבויות לזמן ארוך
5,788	4,357	8,122	9,133	הון עצמי
43.8%	29.7%	40.8%	43.2%	שיעור מסך מאזן
13,224	14,676	19,918	21,132	סה"כ התחייבויות והון עצמי

פרק ב' - שוק וסביבה עסקית

1. ענף הפלסטיקה בעולם

1.1. תעשיית הפלסטיק בעולם פועלת בעיקר במדינות המערב אולם יש מעבר של קווי ייצור אל מדינות דרום מזרח אסיה בעקבות הוצאות שחר נמוכות.

1.2. נכון לשנת 2022, צריכת הפלסטיק בעולם צמחה ועומדת על כ-400 מיליון טונות.¹

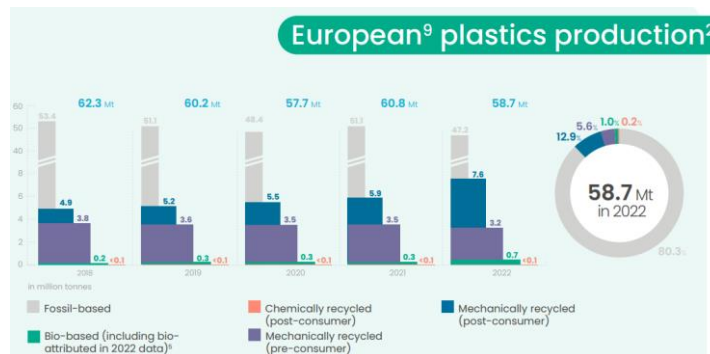


1.3. שוק מוצרי הפלסטיק בעולם צומח בעקבות הטכנולוגיה והתכונות המשופרות של מוצרי הפלסטיק שזכתה יכולות להחליף חומרים בסיסיים כמו מתכת, עץ וקרמיקה.

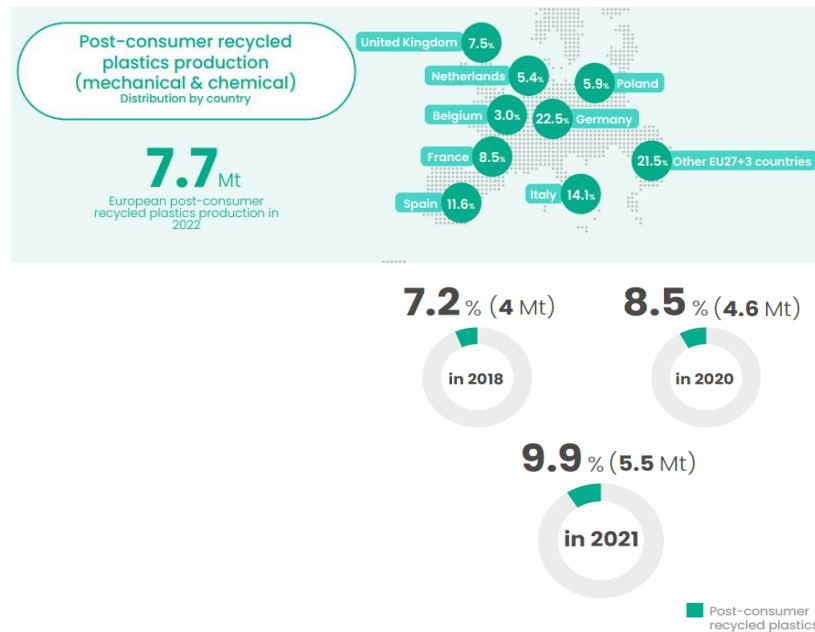
1.4. תעשיות הפלסטיק בעולם מתמקדת בשנים האחרונות בנושא איכות הסביבה, מניעת דליפת פלסטיק, יעול המשאבים ושיפור מעגליות אריוות הפלסטיק.

1.5. אסיה הינה המייצרת פלסטיק הגדולה בעולם עם שיעור של 52% מהתוצר העולמי, כאשר 32% מתוכם מיוצר על ידי סין. לאחריה, צפון אמריקה עם תוצר של 18% ולאחר מכן אירופה עם תוצר של 15%.

1.6. נכון לשנת 2022, ייצור הפלסטיק באירופה עמד על 58.7 מיליון טונות.



- 1.7. נכון לשנת 2022, מיחזור הפלסטיק באירופה הגיע לכ-7.7 מיליון טונות, המציג עלייה של כ-40% ביחס לשנת 2021, בה מחזור הפלסטיק הגיע לכ-5.5 מיליון טונות.

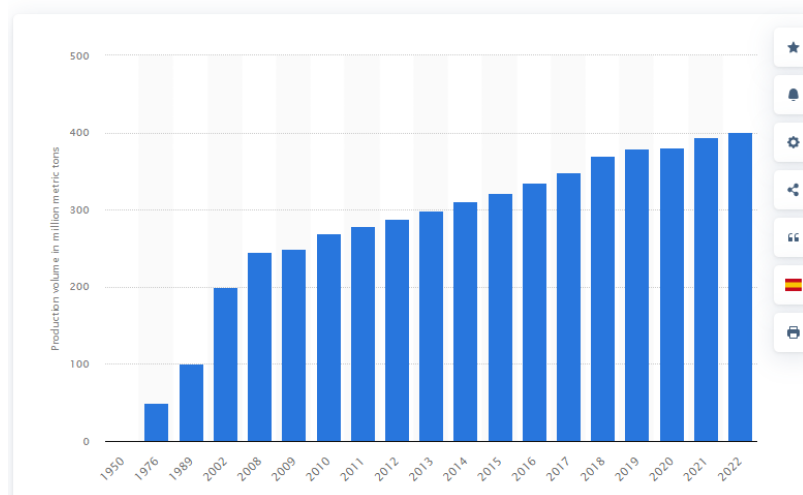


- 1.8. עיקר שימוש מוצרי פלסטיק בכל העולם הינו לאריזה (44%), בנייה ותשתיות (18%). באירופה, עיקר השימוש הינו לאריזה (39.1%), בנייה ותשתיות (21.3%).

- 1.9. שוק תוספי המוצק או הנוזל, המשמשים לצביעה ולעיבוד של פלסטיק, הגיע בשנת 2021 ל-5.6 מיליארד דולר, המשקף עלייה שנתית של 6.3%²

- 1.10. להלן גרף המתאר את ייצור הפלסטיק בעולם לשנים 1950-2022, במיליוני טון³:

Annual production of plastics worldwide from 1950 to 2022
(in million metric tons)



2. שחקנים בשוק הפלסטיק⁴

² Mholland.com

³ Statista.com, The Statistics Portal

⁴ כפרית תעשיות (1993) בע"מ, דו"ח תקופתי לשנת 2021

שוק הפלסטיק מאופיין בתחרות גבוהה.

2.1. החברה פועלת בשוק תחרותי המחולק ל-3 רבדים :

- 3 חברות בעלות מחזור מכירות הגבוה מ-1 מיליארד דולר. חברות אלה פרוסות ברחבי העולם, ומייצרות סל נרחב של מוצרים, במספר רב של אתרי ייצור. לחברות אלה, יתרון לגודל בפרמטרים משמעותיים בתעשייה כגון: רכש, פריסה גלובאלית של מפעלי ייצור, נוכחות שיווקית, קרבה לשוק וכו'.
- כמה עשרות של חברות בינוניות בעלות מחזור מכירות של כ-100 עד 500 מיליון דולר לפחות. חברות המשתייכות לרובד זה, מייצרות במספר אתרים בגיאוגרפיות שונות. לחברות אלה, לרוב, סל מוצרים מגוון והן פועלות כחברות רב-לאומיות. הן נהנות, באופן יחסי, מיתרונות מסויימים בהשוואה לחברות קטנות הפועלות בתחום.
- מאות חברות – בעלות מחזור מכירות ממוצע הקטן מ-20 מיליון דולר, הפועלות באופן מקומי ובאמצעות סל מוצרים מצומצם, ולעיתים אף ייחודי.

2.2. לאור השוני בתמהיל המוצרים, הנמכר על-ידי כל חברה, ומורכבות השוק בהתייחס לקבוצות מוצרים שונות, החברה אינה יכולה להעריך באופן מדויק את חלקה של החברה בשוק, בהתייחס למוצר מסוים ו/או קבוצת מוצרים כזו או אחרת, וההערכות הניתנות בהמשך הינן הערכות גסות.

2.3. בשנים האחרונות, נצפתה תנועתיות רבה ברווחיות חברות רבות הפועלות בתחום ייצור חומרי הגלם לתעשיית הפלסטיק. במסגרת זו, לקוחות מסויימים החלו לייצר לעצמם מספר תרכיזים בסיסיים, על מנת לשפר את רווחיותם ולשלוט טוב יותר בזמינות חומרי הגלם.

2.4. באזורים שונים בעולם, כגון דרום אמריקה, קיימים מכסים ומיסי ייבוא הפוגעים בכושר התחרות מול יצרנים מקומיים.

3. גורמי סיכון בענף הפלסטיק

3.1. חומרי הגלם

א. שינויים במחירי חומרי הגלם בשיעורים גדולים, שוחקים לתקופה מסויימת את רווחיותה של החברה, עד התאמת מחירי המכירה מחדש. השינויים האלו, מושפעים, בעיקר, ממחירי הנפט וגורמי ביקוש והיצע עולמיים לפולימרים ותוספים.

ב. אי זמינות חומרי גלם, כתוצאה מבעיה ספציפית של ספק מסויים, או בעיות גלובאליות הנובעות מאירוע או אירועים של כוח עליון, מסיבות שונות כמו תקלה פנימית במתקני הייצור, פגעי מזג האוויר, מחסור באמצעי הובלה.

3.2. יבוא מוצרים ממדינות מתפתחות- עלויות העבודה ועלויות קבועות אחרות נמוכות במדינות מתפתחות, בצירוף חומרי גלם זולים (אך פחות איכותיים) ויחס שערי חליפין (בעיקר בדרום מזרח אסיה), מאיימים על השוק העולמי. תופעה זו, עלולה להתרחש, אם יתקיים במדינות המתפתחות עודף היצע בייצור על הביקושים המקומיים. קיים חשש, כי יתרת העודפים תיוצא במחירים זולים לאירופה ותפגע בנתח השוק של החברה.

3.3. מציאת עובדים- בשנים האחרונות נעשה קשה יותר ויותר לגייס עובדים בתעשייה, בדגש על עובדי ייצור, בעיקר בחברה בישראל, אך גם בחלק משאר חברות הקבוצה. מחסור בעובדים עלול לגרום לקשיים בייצור, הקטנת יעילות תפעולית ולאבדן מכירות.

3.4. רגולציה ותקינה בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות- על חברות בתחומי פעילותה של הקבוצה, חלה רגולציה מקיפה ומחמירה בהתייחס לאחסון, ייצור, שינוע, שימוש ופינוי המוצרים שלהן, מרכיביהם ותוצרי הלוואי שלהם. מתקני הייצור של החברות כפופים לתקני איכות סביבה ביחס לזיהום אוויר, פינוי שפכים, שימוש וטיפול בחומרים מסוכנים, אופן סילוק הפסולת וטיהור זיהום סביבתי קיים. במהלך השנים, וביתר שאת בשנים האחרונות, חלה החמרה רציפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הניתנת לדינים בתחום זה, ובאכיפת תקני איכות סביבה והוראות אחרות.

פרק ג' - ייחוס עודף עלות הרכישה

1. שיטת ייחוס עודף עלות הרכישה – מתודולוגיה

1.1. כללי

- א. ביצענו את ייחוס עודף עלות הרכישה בהתאם לתקנים הבאים –
- תקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS 3) המתוקן הדין בצירופי עסקים.
 - תקן חשבונאות בינלאומי מספר 38 (IAS 38) הדין בנכסים בלתי מוחשיים.
- ב. בהתאם להוראות המצויות בתקנים אלו, עודף עלות הרכישה על שווים ההוגן של הנכסים הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) ובניכוי שוויין ההוגן של ההתחייבויות הניתנות לזיהוי לרבות התחייבויות תלויות (לאחר ייחוס מיסים) במועד הרכישה הוא מוניתין.
- ג. לפיכך, השלבים בייחוס עודף עלות הרכישה היו כדלקמן:
- חישוב התמורה – זיהוי התמורה ו/או חישוב השווי ההוגן של התמורה, כאשר התמורה הינה מותנית בחלקה או במלואה.
 - נכסים מוחשיים – זיהוי והערכת שווים ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הקיימים ליום הסגירה.
 - נכסים לא מוחשיים – זיהוי של נכסים לא מוחשיים והערכת שוויים ההוגן.
 - מוניתין – שווי המוניתין, כאמור לעיל, הוא שווי שנגזר כשארית מתוך עלות הרכישה בניכוי הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים שזוהו, כאמור לעיל.

1.2. ייחוס עודף עלות – פירוט הגישה

- בשנת 2004 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תקן בינלאומי מספר 38 מעודכן הדין בנכסים בלתי מוחשיים. בינואר 2008 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תקן דיווח כספי בינלאומי 3 מעודכן העוסק בצירופי עסקים. להלן נקודות עיקריות רלוונטיות בתקנים הנ"ל:
- א. בתקינה הבינלאומית העוסקת בצירופי עסקים (IFRS 3) נקבע כי התמורה שהרוכש מעביר עבור הנרכש כוללת כל נכס או התחייבות שנוצרו כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. הרוכש יכיר בשווי ההוגן למועד הרכישה של התמורה המותנית כחלק מהתמורה שהועברה עבור הנרכש.

ב. סעיפים 4 ו-18 ל-IFRS 3 קובעים כי יש לייחס את מחיר הרכישה אשר שולם על ידי הישות הרוכשת לנכסים המזוהים ולהתחייבויות המזוהות שנרכשו, וזאת בהתאם לשוויים ההוגן (להלן: "Fair Value"), כאשר יתרת התמורה שלא מיוחסת, תיחשב כמוניטין. כחלק מתהליך הקצאת מחיר הרכישה, על החברה הרוכשת לזהות את כל הנכסים וההתחייבויות הקיימים בישות הנרכשת, ובכלל זה נכסים לא מוחשיים העומדים בקריטריון הזיהוי וההכרה בנפרד, כפי שמצוין בסעיף 13 ל-IFRS 3, וזאת אף אם נכסים אלה לא נרשמו בדוחות הכספיים של החברה הנרכשת.

ג. סעיף 11 ל-IAS 38 מגדיר, כי נכס בלתי מוחשי יוכר כנכס בנפרד ממוניטין, אם הוא ניתן לזיהוי. בסעיף 12 לתקן זה מוגדר קריטריון לזיהוי בשני תנאים חלופיים כמתואר להלן:

- נובע מזכויות חוזיות או משפטיות, ללא קשר באם זכויות אלה ניתנות להעברה או להפרדה מהישות הנרכשת או מזכויות והתחייבויות אחרות (קריטריון חוזי משפטי).

- במידה והנכס הבלתי מוחשי אינו נובע מזכויות חוזיות או משפטיות, ניתן יהיה להכירו כנכס בנפרד ממוניטין רק במקרה והוא ניתן להפרדה, או לחלוקה מהישות הנרכשת, וניתן למכירה, העברה, הרשאה, השכרה או החלפה (ללא קשר לכוונה בפועל של הישות לבצע עסקה מעין זו) בנפרד או כחלק מעסקה (קריטריון ההפרדה).

- יש לציין כי על פי התקן האמור, נכס בלתי מוחשי אשר לא ניתן למכרו, להעבירו, להשכירו ולהחליפו באופן יחידני, נחשב כניתן להפרדה אם ניתן לבצע את הפעולות הללו עם חוזה קשור, נכס או התחייבות.

עוד נקבע בסעיף 15 לתקן, כי ערך כוח אדם מיומן (Assembled Workforce) לא יוכר כנכס בלתי מוחשי בנפרד ממוניטין, אלא אם השימוש וההטבות הכלכליות הנובעות מהן מוגנים על ידי זכויות משפטיות.

ד. כפי שצוין לעיל, עודף עלות הרכישה ששולם על ידי הישות הרוכשת על השווי ההוגן נטו של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו, לאחר ייחוס מיסים, ייחשב כמוניטין. נכסים בלתי מוחשיים אשר נרכשו ואשר אינם עומדים בקריטריונים שנקבעו בסעיף 12 לתקן, ייכללו בסכום המוניטין.

ה. ב-IFRS 3 נקבע בסעיף 10 כי ממועד הרכישה, הרוכש יכיר בנפרד מהמוניטין, בנכסים ניתנים לזיהוי שנרכשו ובהתחייבויות שניטלו. יש לוודא כי הנכסים הם חלק מהרכישה ולא נוצרו כתוצאה מקיום העסקה.

ו. בתקינה הבינלאומית מובאות דוגמאות לנכסים בלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי. קיימת אבחנה בין נכסים בלתי מוחשיים בעלי בסיס חוזי, לבין כאלה שאינם נובעים מזכויות חוזיות.

להלן פירוט הדוגמאות:

- נכסים בלתי מוחשיים הקשורים לשיווק – סימנים מסחריים, שמות דומיין אינטרנט והסכמים למניעת תחרות.
 - נכסים בלתי מוחשיים הקשורים ללקוחות – צבר הזמנות, קשרי לקוחות (קשר חוזי ושאינו חוזי) ורשימת לקוחות.
 - הסדרים חוזיים – הסכמי זיכיון, הסכמי תמלוגים, זכויות הפעלה ושידור והסכמי אי תחרות.
 - נכסים בלתי מוחשיים מבוססי טכנולוגיה – טכנולוגיה הרשומה כפטנט, בסיסי נתונים וסודות מסחריים.
- ז. הרוכש ימדוד את הנכסים (המוחשיים והבלתי מוחשיים) הניתנים לזיהוי על פי שווי ההוגן במועד הרכישה.

1.3. שווי הוגן (Concept of Fair Value)

- א. על פי IFRS 13 השווי ההוגן של נכס נרכש, ובכלל זה נכס בלתי מוחשי, לצורכי דיווח חשבונאי, הינו: "מחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה".
- ב. בהתאם להוראת התקן הנ"ל, נעשה שימוש בהיררכיה בקביעת השווי ההוגן של נכס. בהיעדר מחירי שוק זמינים, הגישה המועדפת לאמוד את שווי ההוגן של הנכס, תהיה השיטה אשר תוכל להעריך באופן המיטבי את מחיר השוק. היות ומחירי שוק אינם קיימים למרבית הנכסים הבלתי מוחשיים, הגישה אשר יעשה בה שימוש להערכת נכסים בלתי מוחשיים, תהיה זו אשר תעריך באופן המיטבי מחירי שוק משוערים, בהתאם למידע הטוב ביותר הקיים באותה עת.
- ג. הערכת השווי ההוגן תיעשה, כאמור, בהתאם לגישה שתיבחר כמתאימה מבין גישות הערכת השווי המקובלות, אולם בעת שימוש בגישות השונות יש להשתמש בהנחות התיאורטיות אשר היו עושים בהן שימוש השחקנים השונים בשוק. ההנחה היא כי בהיעדר מידע סותר אחר, ניתן להניח כי ההנחות אשר עשתה בהן שימוש הישות הרוכשת בעת קביעת מחיר הרכישה, מהוות אינדיקציה להנחות ששחקני שוק סבירים יעשו בהן שימוש בקביעת השווי ההוגן.
- ד. יצוין כי במידה והישות הרוכשת משלמת לבעלים של הישות הנרכשת סכום הנובע מסינרגיה, מעבר לזו אשר תובא בחשבון בידי שחקני שוק סבירים, יש לזהות את עודף הסינרגיה האמורה ולנטרל מהנכס המוערך, זאת על מנת שההנחות אשר מהוות בסיס לאומדן השווי ההוגן, ישקפו בצורה הטובה ביותר כיצד שחקני שוק סבירים ירוויחו מהשימוש בנכס המוערך.
- ה. על פי תקן IFRS13, ניתן לחלק את מתודות הערכת השווי ל-3 גישות עיקריות: "גישת ההכנסה", "גישת השוק" ו"גישת העלות". לצורכי הערכת השווי, יש לשקול את השימוש בגישה המתאימה ביותר, על מנת להגיע לשווי ההוגן של הנכס המוערך.

התקן מציין כי שלוש הגישות ניתנות ליישום בהערכת נכסים הנלווית לצירופי עסקים, זאת בכפוף לאופיו של הנכס המוערך.

1.4. גישות לחישוב שווי הוגן

א. גישת ההכנסות (Income Approach)

על פי גישת ההכנסות, שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של זרמי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים. ביישום גישה זו יש לאמוד תחילה את זרמי המזומנים אשר הנכס צפוי לייצר בעתיד, כלומר אמידה של ההכנסות וההוצאות העתידיות בהתבסס, בין היתר, על ניתוח מידע פיננסי ותפעולי. בשלב השני יש להביא את תזרימי המזומנים העתידיים לערכים נוכחיים על ידי היוונם למועד הערכת השווי. תהליך היוון זרמי המזומנים עושה שימוש בשיעור היוון הנגזר מהתשואה הצפויה מנכסים או התחייבויות דומים. השווי ההוגן הינו למעשה הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, ובכלל זה ערך הגרט, באם קיים, בסוף תקופת התחזית.

ב. גישת השוק (Market Approach)

על פי גישת השוק, נאסף מידע הנוגע למחירי שוק של נכסים דומים, בין אם מדובר במחירי בורסה של נכסים מסחריים או במחירי עסקאות אשר בוצעו לאחרונה. לאחר מכן יש לבצע התאמות אשר ישקפו את ההבדלים שבין הנכס המוערך לבין הנכס בר ההשוואה. כאשר מדובר בנכסים מוחשיים, התאמות אלה עשויות להיות מושפעות מגורמים כגון מיקום, עיתוי המכירה ומאפיינים פיזיים. כאשר מדובר בנכסים בלתי מוחשיים, התאמות אלה מתנאי השוק, מאפיינים מיוחדים של העסקה ומאפיינים מיוחדים של הנכס הבלתי מוחשי המוערך.

הניתוח ההשוואתי המבוצע בגישה זו מתמקד בדמיון ובשוני בין נכסים ועסקאות אשר משפיעים על שווי הנכסים המוערכים, ובכלל זה המניעים השונים של הקונים והמוכרים, התנאים הפיננסיים, תנאי השוק בזמן המכירה, גודל, מיקום ומאפיינים פיזיים וכלכליים. הפרמטרים השונים המשמשים להשוואה, נבחנים על מנת לבחון ולנסות לכמת את השפעתם הצפויה על שווי הנכס.

ג. גישת העלות (Cost Approach)

גישת העלות מנסה לאמוד את שווי הנכס, בהתבסס על העלות הצפויה לשחזור או להחליף את הנכס בנכס אחר בעל מאפיינים דומים. ההנחה העומדת בבסיס גישה זו הינה כי משקיע לא ישלם על נכס מחיר העולה על הסכום הנדרש להחליפו בנכס אחר. בגישה זו, שווי הנכס מוערך בהתבסס על עלות השחלוף של הנכס בניכוי פחת המבטא התיישנות פונקציונאלית, כלכלית או טכנולוגית של הנכס הקיים ביחס לחדש.

1.5. עלות כלכלית לשימוש ביתר נכסי החברה

מדידת שווי הוגן של נכס יכולה להתבצע תחת אחת מבין שתי ההנחות הבאות -

א. הנחת in-use - שווי ההוגן של הנכס יימדד תחת הנחה זו אם הוא יניב ערך מקסימאלי למשתתפי שוק כאשר משתמשים בו בשילוב עם נכסים והתחייבויות משלימים. תחת הנחה זו, השווי ההוגן מתבסס על המחיר שהיה מתקבל בעסקה שוטפת של מכירת הנכס, בהנחה שהנכסים וההתחייבויות המשלימים, אשר עימם הנכס ישמש, זמינים למשתתפי השוק.

ב. הנחת in-exchange - ישות תשתמש בהנחה זו אם הנכס יניב ערך מקסימאלי למשתתפי שוק כאשר משתמשים בו ללא נכסים אחרים (stand-alone basis).

בפועל, במרבית המקרים, נכסים בלתי מוחשיים אינם עומדים בפני עצמם ופעילותם היא במסגרת פעילות החברה ובעזרת נכסים נוספים, ולכן בהערכת נכס בלתי מוחשי נבצע חישוב של עלותם הכלכלית של אותם שירותים נוספים הנדרשים לפעילותו של הנכס, תחת הנחת in-use, שתבוא לידי ביטוי בהערכת שווי הכלכלי של הנכס. עלות השירותים שמקבל הנכס מהנכסים האחרים בחברה מחושבת על ידי אומדן דמי השכירות הרעיונית של הנכסים בעסק, מוחשיים ובלתי מוחשיים, שעל הנכס הבלתי מוחשי לשלם, לאורך חייו. הוצאות אלה מכונות גם "חייבים תורמים".

1.6. הטבת מס בגין הפחתת נכס בלתי מוחשי

השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים המוערכים בגישת העלות או בגישת ההכנסות אמור לשקף את הטבת המס הגלומה בנכס הבלתי מוחשי, אף שההטבה עשויה להיות תיאורטית.

הטבת המס מחושבת כשווי הוגן של ההטבה, אשר יש לרוכש מעצם ההפחתה של הנכס הבלתי מוחשי. הטבה זו מחושבת בהתאם לאופן הפחתת הנכס הבלתי מוחשי, לשיעור המס הרלבנטי, תקופת ההפחתה ולשיעור ההיוון.

2. זיהוי נכסים בלתי מוחשיים

2.1. נכס בלתי מוחשי מוגדר כנכס לא כספי, הניתן לזיהוי, חסר מהות פיזית. תחילה, יש לזהות את הנכס הבלתי מוחשי ולהבחין בינו לבין המוניטין. הנכס יקיים את קריטריון הזיהוי כאשר מתקיים לגביו אחד מהתנאים הבאים: משאב הנשלט על ידי הישות כתוצאה מאירועי עבר או צפוי כי יניב הטבות כלכליות בעתיד.

2.2. לצורך זיהוי הנכסים הבלתי מוחשיים שיש להכיר בנפרד מהמוניטין, בחנו את הסכם הרכישה וניהלנו שיחות עם מנהלי החברה בקשר לתוכניות העתידיות באשר לכוונתם להמשיך ולהשתמש בנכסים אלו.

2.3. להלן יפורטו הנכסים הבלתי מוחשיים שנבחנו במסגרת חוות דעת זו.

2.4. קשרי לקוחות – כמפורט בסעיף 3.

2.5. אי תחרות – כמפורט בסעיף 4.

2.6. מותג

א. מותג הינו שם, מילה, סמל או צירוף כלשהו אשר מאומץ על ידי ישות כלשהי העושה בו שימוש לצורך שיווק בדרך של זיהוי מוצריה ובידולם ממוצרים או שירותים של גורמים אחרים. הבעלים החוקי של המותג הינו בעל הזכות למנוע ממתחרים לעשות בו שימוש כלשהו. למותג חשיבות גדולה ללקוחות, הוא יוצר אצל הלקוח יכולת זיהוי של מקור השירותים והמוצרים, וכן של האיכות הנתפסת בעיניו כקשורה במוצרים הללו.

ב. בהתאם להנהלת החברה, אין לשם החברה ערך כלכלי.

2.7. ידע

לפי שיחה עם הנהלת החברה, אין בחברה ידע לפי הגדרתו בתקני החשבונאות, אלא מיומנות אשר מוטמעת בהון האנושי. כאמור לעיל, על פי IAS 38 ו-IFRS 3, לא ניתן לזהות מיומנות של הון אנושי כנכס בר ייחוס.

3. קשרי לקוחות – תיאור המודל ותוצאותיו

3.1. אופן החישוב

הערכת שווי קשרי לקוחות מבוסס על גישת ההכנסות והוערך בגישת Multi Period Excess Earnings – MPEEM. שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של זרמי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים.

3.2. בסיס התחשיב

- בחישובנו עשינו שימוש במספר מקורות, לצורך אומדנים:
- דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנים 2020-2023.
 - ניתוח הלקוחות ומכירות החברה לשנים 2020-2023.
 - חישובים בלתי תלויים בחברה (כגון: חישוב WACC).
 - הנחות סבירות לפי העניין.

3.3. תחזית ההכנסות

בהתאם לניתוח המכירות ללקוחות החברה, נמצא כי 78% מהכנסות החברה הינם מלקוחות קיימים משנת 2021. כמו כן נמצא כי היקף ההכנסות מלקוחות אלו צומח מדי שנה. בהתאם לכך, הכנסות הלקוחות הקיימים הוערכו בהתאם להכנסות השנתיות של החברה למועד הרכישה. בהתאם לניתוח המכירות לעיל הונח שיעור נטישה של 8% לשנה.

3.4. רווח תפעולי

הרווח התפעולי הוערך בהתבסס תחזית ההכנסות וההוצאות התפעוליות של החברה ובהתאם לתוכנית החברה וממוצע של 14.2%.

3.5. הוצאות מס

שיעור המס שנקבע הוא כמקובל בחברות בארה"ב בשיעור 30.0%.

3.6. חיובים תורמים

חיובים תורמים הינם עלויות שירותים הנוספים הנדרשים לפעילותו של הנכס שנרכש באופן עצמאי בנפרד מהחברה. לשירותים אלה עלות כלכלית שתובא לידי ביטוי בהערכת שווי הכלכלי של הנכס. עלות השירותים שמקבל הנכס הבלתי מוחשי מהנכסים האחרים בחברה מחושבת ע"י אומדן "דמי השכירות" הרעיונית של הנכסים בעסק, מוחשיים ובלתי מוחשיים, שעל הנכס הבלתי מוחשי לשלם, לאורך חייו. בעת הערכת נכס בלתי מוחשי ביצענו חישוב של החיובים התורמים (רכוש קבוע, הון חוזר, הון אנושי ונכסים בלתי מוחשיים נוספים שזוהו) והפחתנו אותם מהרווח הנקי.

3.7. שיעור היוון

שווי קשרי לקוחות התקבל על ידי היוון התזרים נטו בשיעור היוון - 12.00% (ראה פירוט בסעיף 4 להלן).

3.8. תקופת ההטבה

תקופת ההטבה הכלכלית הנובעת מקשרי לקוחות הינה 10 שנים בהתאם לשיעור הנטישה.

3.9. להלן פירוט תוצאות המודל באלפי דולר ארה"ב:

שנה 1	שנה 2	שנה 3	שנה 4	שנה 5	שנה 6	שנה 7	שנה 8	שנה 9	שנה 10	
33,344	33,511	33,061	32,643	32,350	29,257	25,990	22,542	18,904	15,071	מכירות לקוחות קיימים לאחר נטישה
3,559	4,014	4,300	4,645	5,080	4,480	3,980	3,452	2,895	2,308	רווח תפעולי
10.7%	12.0%	13.0%	14.2%	15.7%	15.3%	15.3%	15.3%	15.3%	15.3%	שיעור רווח תפעולי
1,068	1,204	1,290	1,393	1,524	1,344	1,194	1,036	868	692	הוצאות מס
2,491	2,810	3,010	3,251	3,556	3,136	2,786	2,416	2,026	1,615	רווח נקי
1,372	1,340	1,287	1,225	1,155	773	677	579	480	377	חיובים תורמים
1,119	1,469	1,723	2,027	2,401	2,364	2,109	1,837	1,547	1,238	תזרים מזומנים חופשי
1,058	1,240	1,298	1,363	1,442	1,267	1,010	785	590	422	תזרים מהוון

אלפי דולר ארה"ב	קשרי לקוחות שווי
10,474	שווי נטו
2,290	הטבת מס
12,764	סה"כ שווי

3.10. סה"כ שווי קשרי לקוחות לפני הטבת מס בהתאם לאמור לעיל מסתכם בכ-10,474 אלפי דולר ארה"ב.

3.11. הטבת המס חושבה בהתאם להיוון תזרים המזומן של הטבת המס לתקופה 10 שנים, בהתאם לאורך חיי הנכס והוערכה בכ-2,290 אלפי דולר ארה"ב.

3.12. סך שווי קשרי לקוחות כולל הטבת מס מוערך בכ-12,764 אלפי דולר ארה"ב.

4. אי תחרות – תיאור המודל ותוצאותיו

4.1. כללי

על פי הסכם הרכישה, נחתם הסכם אי תחרות בין המוכר, לבין הרוכשת על פיו המוכר מתחייב למשך תקופה של 5 שנים ממועד ההשלמה כי הוא ימנע מלעסוק, במישרין או בעקיפין בפעילות החברה.

4.2. אופן החישוב

הערכת שווי הסכם אי תחרות מבוסס על גישת ההכנסות והוערך בגישת With Or Without. שווי של הנכס נגזר מערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים אשר צפויים לנבוע ממנו לאורך יתרת חייו הכלכליים. הערכת השווי של הסכם אי התחרות מחושב כתזרים המזומנים ההפרשי בין תחזית החברה בהתקיים הסכם אי תחרות לבין תחזית החברה בהעדר הסכם אי תחרות.

4.3. תחזית ההכנסות

- א. בהתקיים הסכם אי תחרות תזרים ההכנסות של החברה הינו בהתאם לתחזית החברה לשנת 2024 ובהתאם לשיעורי הצמיחה שהוערכו לפעילות החברה.
- ב. בהעדר הסכם אי תחרות ובהתאם לשיחות ולהערכת ההנהלה, הונח אבדן הכנסות של 80% במצב של תחרות.

4.4. רווח תפעולי

הרווח התפעולי הוערך בהתבסס תחזית ההכנסות וההוצאות התפעוליות של החברה ובהתאם לתוכנית החברה וממוצע של 13% על פני 5 שנים.

4.5. הוצאות מס

שיעור המס שנקבע הוא כמקובל בחברות בארצות הברית בשיעור 30%.

4.6. שינויים בהון החוזר

חושב בהתבסס על מדיניות ימי הלקוחות וימי הספקים הנהוגה בחברה כיום ובהתייחס לגידולים בהיקפי הפעילות.

4.7. שיעור היוון

שווי הסכם אי תחרות התקבל על ידי היוון התזרים נטו בשיעור היוון 12%

4.8. תקופת ההטבה

תקופת ההטבה הכלכלית הנובעת מהסכם אי התחרות הינה 5 שנים בהתאם להסכם הרכישה.

שנה 1	שנה 2	שנה 3	שנה 4	שנה 5	תחזית בהתקיים הסכם אי תחרות
42,620	46,558	50,308	54,900	60,808	מכירות
4,549	5,576	6,544	7,812	9,549	רווח תפעולי
10.7%	12.0%	13.0%	14.2%	15.7%	שיעור רווח תפעולי
1,365	1,673	1,963	2,344	2,865	הוצאות מס
3,184	3,904	4,580	5,469	6,684	רווח תפעולי לאחר מס
(1,040)	(815)	(771)	(956)	(1,246)	שינוי בהון חוזר
2,143	3,088	3,809	4,512	5,438	תזרים מזומנים חופשי

שנה 1	שנה 2	שנה 3	שנה 4	שנה 5	תחזית בהעדר הסכם אי תחרות
8,524	9,312	10,062	10,980	12,162	מכירות
910	1,115	1,309	1,562	1,910	רווח תפעולי
10.7%	12.0%	13.0%	14.2%	15.7%	שיעור רווח תפעולי
273	335	393	469	573	הוצאות מס
637	781	916	1,094	1,337	רווח תפעולי לאחר מס
(832)	(163)	(154)	(191)	(249)	שינוי בהון חוזר
(196)	618	762	902	1,088	תזרים מזומנים חופשי

שנה 1	שנה 2	שנה 3	שנה 4	שנה 5	תחזית הפרשית
2,143	3,088	3,809	4,512	5,438	תזרים מזומנים חופשי בהתקיים הסכם אי תחרות
(196)	618	762	902	1,088	תזרים מזומנים חופשי בהעדר הסכם אי תחרות
2,339	2,471	3,047	3,610	4,350	הפרש תזרימי
2,210	2,085	2,295	2,428	2,613	הפרש תזרימי מהוון

שויי אי תחרות	אלפי דולר
שויי נטו	11,631
שיעור ההסתברות לתחרות	30%
שויי הסכם אי תחרות	3,489
הטבת מס	1,036
סה"כ שויי נכס אי תחרות	4,525

- 4.10. סה"כ שויי הפרשי התזרימים בהתאם לאמור לעיל מסתכם בכ- 11,631 אלפי דולר.
- 4.11. בהתאם לשיחות והערכת ההנהלה, הונח שיעור ההסתברות לאי קיום הסכם אי התחרות בכ-30%.
- 4.12. סה"כ שויי הסכם אי התחרות לפני הטבת מס בהתאם לאמור לעיל מסתכם בכ-3,489 אלפי דולר.
- 4.13. הטבת המס חושבה בהתאם להיוון תזרים המזומן של הטבת המס לתקופה של 5 שנים, בהתאם לאורך חיי הנכס והוערכה בכ-1,036 אלפי דולר.
- 4.14. סך שויי נכס אי תחרות כולל הטבת מס מוערך בכ-4,525 אלפי דולר.

5. שיעור היוון

- 5.1. תקן מספר 36 בסעיף 56 מציע שתי דרכים אפשריות לפיהן יש לאמוד שיעור ניכיון.
- 5.2. בחלופה הראשונה אומדים את שיעור הניכיון על פי שיעור הניכיון הגלום בעסקאות שבוצעו בשוק לאחרונה בנוגע לנכסים דומים ואילו בחלופה השנייה שיעור הניכיון נקבע על פי מחיר ההון המשוקלל של תאגיד ציבורי בעל נכס אחד (או תיק נכסים), הדומה מבחינת אופי הפעילות והסיכונים לנכס הנבחן.
- 5.3. במידה והנכס מניב המזומנים מהווה חלק בלתי נפרד מפעילות הליבה של התאגיד שבבעלותו הנכס, כלומר הסיכונים המאפיינים את הנכס דומים לסיכונים המאפיינים את התאגיד בכללותו, ניתן לקבוע את שיעור הניכיון תוך התבססות על מחיר ההון המשוקלל של התאגיד.
- 5.4. שיעור הניכיון בו בחרנו, משקף, לפי דעתנו, את ערך הזמן של הכסף ושל הסיכונים הספציפיים של הנכס הדומים לסיכונים המאפיינים את התאגיד בכללותו ואת התשואה שמשקיעים ידרשו, אילו היה עליהם לבחור השקעה בפרופיל סיכון זהה לזה שהתאגיד מצפה להפיק מהנכסים.
- 5.5. המודל בו השתמשנו הוא מודל W.A.C.C. להלן מספר פרמטרים כמותיים ואחרים אותם לקחנו בחשבון בעת חישוב שיעור הניכיון:
- א. שיעור המס.
 - ב. מקדם הסיכון השיטתי של החברה (ביטא), המייצג את הקשר שבין תשואת המניה לתשואת השוק.
 - ג. התשואה חסרת הסיכון.
 - ד. משקל ההון העצמי והחוב בערכי שוק, לרבות המשקלות הנורמטיביים של מרכיבי ההון.
- 5.6. כנקודת מוצא השתמשנו בשיעור ניכיון על בסיס מחיר ההון של התאגיד המבוסס על מודל ה-C.A.P.M (Capital Asset Pricing Model) לפי הנוסחה כדלקמן:

$$Ke = Rf + \beta * (Rm - Rf)$$

Rf	=	תשואה חסרת סיכון
β	=	מקדם הסיכון של החברה
$Rm - Rf$	=	פרמיית הסיכון של השוק

5.7. אומדן מחיר ההון המשוקלל לצורך היוון תזרימי המזומנים מבוסס על מודל W.A.C.C.

(Weighted Average Cost Of Capital) ומחושב לפי הנוסחה כדלקמן:

$$WACC = \frac{D}{D + E} * Kd * (1 - T) + \frac{E}{D + E} * Ke$$

D = חוב בערכי השוק
E = הון עצמי בערכי השוק
Ke = מחיר הון עצמי
Kd = מחיר הון זר
T = שיעור המס

5.8. מכיוון שתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכסים אינם תלויים בדרך שבה התאגיד מימן את רכישת הנכסים, אזי לצורך חישוב שיעור הניכיון בחנו משקלות נורמטיביים של מרכיבי ההון של חברות דומות.

5.9. כחלק מתחשיב שיעור הניכיון, חושבו מחיר ההון העצמי ומחיר ההון הזר (Ke ו-Kd בהתאמה) ולהלן התוצאות:

Kd - חושב על פי מצבת חובות החברה וחברות דומות ושיעורי הריבית בגין כפי שהופיעו בדוחות הכספיים המבוקרים.

Ke - חושב בהתבסס על פרמטרים שונים, ביניהם שיעור תשואה חסרת סיכון (חושב על פי ריבית חסרת סיכון אג"ח ארה"ב ל-10 שנים) ופרמיית סיכון.

5.10. שיעור הניכיון לאחר מס, כפי שנגזר מהמודלים המימוניים, חושב בהתבסס על הפרמטרים כמפורט להלן:

פירוט		
United States 10-Year Bond Yield	4.27%	ריבית חסרת סיכון (RF)
Damodaran-מ-כולל פרמיית סיכון של ארה"ב	9.37%	תשואת השוק (RM)
ניתוח β של המגזר והתאמה לחברה	0.66	ביטא
מבנה החוב בענף	73%	יחס הון כלכלי לחוב+הון
	27%	יחס חוב לחוב+הון
שיעור מס חברות לזמן ארוך בארה"ב	30%	שיעור מס
שיעור חוב דמודראן - ממוצע בארה"ב של ענפי כימיה וגומי	5.47%	מחיר החוב (KD)
סיכון ספציפי הנגזר מאופי פעילות החברה והיקפה	7.33%	פרמיית סיכון נוסף

5.11. סה"כ שיעור הניכיון המעוגל לאחר מס הנגזר מהפרמטרים לעיל הינו כ- 12.0%.

פרק ה' – סיכום הערכת שווי נכסים בלתי מוחשיים

1. ייחוס עודף עלות

1.1. להלן סיכום תוצאות ייחוס עודף העלות בהתאם למאזני החברה ליום 28/02/2024, באלפי דולר ארה"ב:

שווי הוגן	שווי מאזני	פרטים
		תמורה
42,456		תמורה במזומן
1,000		נאמנות הון חוזר
3,500		נאמנות שיפוי
46,956		סה"כ תמורה
		נכסים
25	25	מזומן
5,575	5,575	רכוש קבוע
197	197	חייבים ויתרות חובה
5,312	5,312	לקוחות
4,270	4,270	מלאי
15,380	15,380	סה"כ נכסים
		התחייבויות
3,324	3,324	ספקים ונותני שרותים
3,324	3,324	סה"כ התחייבויות
12,055	12,055	סה"כ נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו
34,900		יתרה לייחוס לנכסים בלתי מוחשיים שזוהו
		נכסים לא מוחשיים שזוהו
4,525		אי תחרות
12,764		קשרי לקוחות
17,289		סה"כ נכסים בלתי מוחשיים שזוהו
17,611		מוניטין

2. טבלת סיכום הקצאה

להלן טבלת סיכום של הקצאת ההפרש המקורי ליום 28/02/2024, באלפי דולר :

הפחתה	אלפי דולר ארה"ב	סיכום הקצאה
	46,956	סה"כ עלות צירוף עסקים
	12,055	בניכוי הון עצמי נרכש
	34,900	הפרש מקורי
		<u>ייחוס הפרש מקורי</u>
5 שנים	4,525	אי תחרות
10 שנים	12,764	קשרי לקוחות
	17,611	מוניטין
	34,900	סך הקצאה