



סנו מפעלי ברונוס בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2016

26 במרס, 2017



סנו מפעלי ברונוס בע"מ

תוכן העניינים

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון
- מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
- חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016
- חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד
- חלק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
- חלק ו' - שאלון ממשל תאגידי 2016

חברת סנו מפעלי ברונוס בע"מ מתכבדת להגיש בזה את הדוח התקופתי לשנת 2016

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

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

חלק א'
תיאור עסקי התאגיד

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

פרק 1: כללי

תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

1.1. מקרא

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

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

1.3. מוגש בזה הדוח התקופתי של התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. (להלן: "תקופת הדוח") (להלן בהתאמה: "הדוח" או "הדוח התקופתי").

1.4. דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). הכוללים :

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

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

1.5. תביעות כספיות הנקובות באלפי ש"ח מתוארות בנתונים כספיים נכון ליום הגשת התביעה, אלא אם צוין אחרת.

1.6. מהותיות המידע הכלול בדוח התקופתי ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנו מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב תיאור המגמה במטרה להציג תמונה מקיפה של הנושא המתואר. יש לקרוא חלק זה של הדוח יחד עם הדוחות הכספיים של החברה ודוח הדירקטוריון הנכללים בדוח התקופתי. כמו כן, תיאור עסקי התאגיד הכלול בחלק זה נערך, בין היתר, בשים לב גם לעמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור דוחות כפי שפורסמה ועודכנה על ידה.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

2.1 פעילות ותיאור ההתפתחות

2.1.1 החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה בעירבון מוגבל בשנת 1965, בשנת 1982 גייסה החברה הון מניות מהציבור ומאז נסחרות מניותיה בבורסה.

2.1.2 לקבוצה פורטפוליו רחב ומגוון של מותגים ונחשבת לפורצת דרך ומובילה בתחומה בישראל.

2.1.3 החברה פועלת בתחום הייצור, פיתוח, שיווק, הפצה ומכירה של מוצרי צריכה ביתיים שאינם מוצרי מזון (Non Food Products) תוך התמקדות בארבעה תחומי פעילות עיקריים :

(1) מוצרי ניקוי ואחזקת הבית (2) מוצרי נייר (3) מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה (4) אחרים (מוצרי ניקוי ואחזקה שונים אשר אינם בתחומי הפעילות האחרים), וכן שיווק ומכירה של חומרי גלם ומחזור סולבנטים, בעיקר בתחום הכימיקלים ללקוחות שונים.

2.1.4 בעל השליטה בחברה הינו מר ברונו לנדסברג מכוח אחזקותיו במניות החברה באמצעות חברה בשליטתו יחד עם בני משפחתו המייצגות 77.48% מהונה המונפק.

2.1.5 עיקר פעילותה העסקית והיצרנית של החברה מתבצעת בישראל, וכן באמצעות חברות בנות בבעלותה. פעילות השיווק ומכירת מוצרי החברה בישראל מתבצעת באמצעות מערך ההפצה של החברות הבנות שלה: החברה הדרומית לשיווק בע"מ, וסנו פרופשיונל בע"מ.

2.1.6 החברה משווקת, מוכרת ומפיצה את מוצריה גם בחו"ל, כאשר פעילות היצוא מנוהלת על ידי חברת הבת, סנו אינטרנשיונל בע"מ, (לפרטים ראו סעיף 5.2 להלן). נכון למועד דוח זה, היקף פעילות היצוא והמכירות בחו"ל של הקבוצה הסתכם בשנת 2016 בכ-8% מסך המכירות הכולל שלה. פעילות היצוא מתבצעת ברובה למזרח אירופה על ידי חברות בנות ומפיצים מקומיים.

- 2.1.7 מרבית מוצרי החברה הנם פרי פיתוח עצמי ומיוצרים על ידה. חלק מהמוצרים המשווקים ונמכרים על ידי החברה מיוצרים על ידי ספקים אחרים (מרביתם בארץ ומקצתם בחו"ל), תחת המותג של אחת מחברות הקבוצה או לחלופין כמותג ניטראלי. בנוסף, החברה מייצרת חומרי ניקוי ומוצרי נייר ביתי עבור מותגים פרטיים (PRIVATE LABEL) של חלק מרשתות השיווק הגדולות.
- 2.1.8 הודות למגוון המוצרים והיקפם ולאור הניסיון הרב שצברה החברה לאורך השנים בתחומי פעילות ענפים (ניסיון מצטבר של כ-50 שנה במרבית עסקיה) וכן לאור יכולות פיתוח המוצרים שלה, לחברה היכולת להציע חבילות מוצרים מגוונות המספקות פתרונות מערכתיים כוללים בתחומי פעילותה העונים על מכלול צרכי לקוחות החברה הן בשוק הקמעונאי והן בשוק המוסדי.
- 2.1.9 בשנת 2016 גדלו מכירות הקבוצה בכ-0.2% לעומת סך המכירות שלה בשנת 2015, עיקר הגידול נובע מעלייה בפעילות של מגזר מוצרי ניקוי ואחזקת בית ומגזר מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה בקיזוז ירידה בפעילות של מגזר מוצרי הנייר ומגזר מוצרים אחרים.
- 2.1.10 המפעלים, המשרדים והמחסנים של החברה יחד עם מרכז ההפצה הראשי של הקבוצה ממוקמים באזור התעשייה של הוד השרון. קיימים לקבוצה מפעלים לעיבוד נייר בקיבוץ שניר ובנתניה, מחסנים במגדל העמק ובכפר קאסם וכן מרכז הפצה לשוק המוסדי ומפעל קוסמופארם הממוקמים באזור התעשייה עמק חפר. בנוסף, לקבוצה חברות בנות, מפעל יצור ומרלוג"ג ברומניה ומחסני הפצה נוספים בחו"ל. נכון למועד דוח זה, מונה קבוצת סנו כ-1,615 עובדים (מתוכם כ-603 עובדים במשרות חלקיות).
- 2.1.11 בין תחומי הפעילות של החברה קיימת סינרגיה רבה במערכי שיווק ופרסום משותפים, מערכי מכירה והפצה משותפים וניהול כספים משותף.
- 2.1.11.1 מספר גורמים תרמו יחדיו להצלחת החברה בכל תחומי פעילותה ומהווים גורמים חיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה ואשר כוללים, בין היתר:
- א. מערך מכירה והפצה ממוחשב, יעיל ורחב היקף (המאפשר בין היתר, זמינות גבוהה והפצה מהירה ואופטימלית של המוצרים למספר מקסימלי של נקודות מכירה ברחבי הארץ).
 - ב. מערך שיווק ופרסום יעיל לצד מוניטין ומיצוב בשוק המקנים יכולת פיתוח והחדרת מוצרים ומותגים חדשים (בקטגוריות רגילות ובמיוחד בקטגוריות פרימיום) לצד שימור וניצול אופטימלי של מותגים חזקים קיימים, תוך הרחבת קטגוריות המוצרים השונות המשווקות באמצעותם.
 - ג. ידע וניסיון טכנולוגי בייצור, יכולות פיתוח מוצרים מתקדמות ואיכות מוצרים גבוהה המותאמת לתנאי האקלים ולהרגלי הצרכנים בישראל.
 - ד. התקשרות עם רשתות השיווק הגדולות בשוק הקמעונאי ומוסדות גדולים בשוק המוסדי.
 - ה. חוסן פיננסי הנדרש לשם ביצוע השקעות מהותיות במערכי ייצור, שיווק, פרסום ומכירה והפצה של המוצרים בתחומי פעילותה של החברה תוך תמיכה בקידום המכירות של המוצרים וטיפול תמידי של שמות המותגים.
 - ו. יכולת ניהולית ומסחרית גבוהה הנדרשת לשם שמירה על ערכי המוצרים ולניהול פעילות הסחר מול הלקוחות השונים.

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

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

הערכת החברה, כאמור לעיל, הינה מידע צופה פני עתיד. תוצאותיה הכספיות של החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מזה שנחזה לעיל.

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

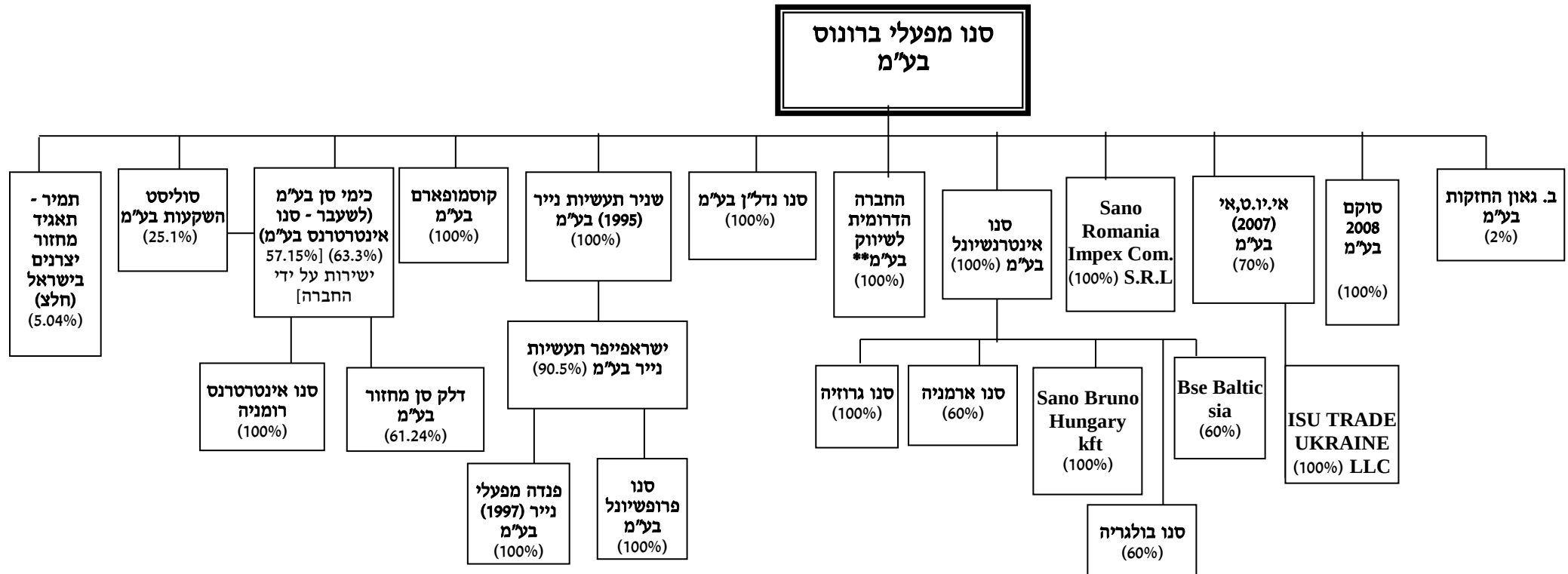
2.1.13 החברה החזיקה במישרין כ-21.23% מהונה המונפק של חברת שביט תכנים והפקות בע"מ (להלן: "שביט תכנים והפקות") שעסקה בהקמת מיזמים והשקעות בתחום התכנים.

חברת שביט תכנים והפקות נכנסה להליכי פירוק, לכן החברה העמידה את ההשקעות בחברת שביט תכנים והפקות על סכום שצפוי להתקבל בגין דיבידנד פירוק.

בשנת 2016 קיבלה החברה דיבידנד מפירוק חברת שביט תכנים והפקות בע"מ בסך של כ-185 אלפי ש"ח.

לפרטים נוספים אודות ההשקעה בחברה שביט תכנים והפקות, ראו באור 8ב' (2) בדוחות הכספיים המאוחדים.

2.2 להלן תרשים מבנה החזקות של החברה בחברות עיקריות בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2016:



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

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

2.3 שינויים מרכזיים בפעילות החברה בשנת הדוח:

2.3.1 עדכון בקשר עם הסכם לרכישת קניין רוחני של קרליין (פארמאגיס) בע"מ (להלן: "קרליין") מידי אמיליה פיתוח (מ.עו.פ) בע"מ (לפרטים נוספים אודות ההסכם ראה בדוח התקופתי של התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 אשר פורסם ביום 27 למרס 2014 אמסכתא - 01-2014-027111):

ביום 7 לינואר 2014, החברה הודיעה לחברת דנלוג בע"מ (להלן: "דנלוג") כי היא מעוניינת לסיים את שירותי ההפצה של מוצרי הטואלטיקה אותה הפיצה דנלוג עבור החברה מאז רכישת הקניין הרוחני ולהתחיל להפיץ את מוצרי הטואלטיקה ממרכזה הלוגיסטי של החברה בהוד השרון. בהתאם לסיכום הצדדים מועד סיום ההפצה למוצרי הטואלטיקה נקבע ליום 30 ליוני 2015.

לאור זאת, החל מחודש יולי 2015 החברה מפיצה בעצמה את מוצרי הטואלטיקה כאשר הפצת מוצרי הקוסמטיקה תימשך כסדרה באמצעות חברת דנלוג בהתאם להוראות ההסכם המקורי.

בהתאם להחלטת הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "הממונה") מיום 18 לאוגוסט 2015, ניתנה להתקשרות הצדדים בהסכם ההפצה כאמור לעיל, פטור מהחובה לקבל אישור להסכם כובל לתקופה נוספת של 5 שנים אשר תסתיים בחודש אוגוסט 2020.

2.3.2 השפעת האירועים באוקראינה על תוצאות החברה: בעקבות המשך היחלשות המטבע האוקראיני ביחס לדולר ארה"ב בשנת 2016, רשמה חברה מאוחדת, ISU Trade Ukraine, הפסדים שמסתכמים בכ-2.4 מיליוני ש"ח, ההפסדים נובעים בעיקר מהוצאות מימון בגין הפרשי שער בעקבות שערך התחייבויות צמודות לדולר ארה"ב.

2.3.3 לחברת סנו מפעלי ברונוס בע"מ, ולחברה מאוחדת, קוסמופארם בע"מ, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013.

2.3.4 **הקפאת הליכים של לקוח החברה, מגה קמעונאות מזון בע"מ ורישום הפרשה לחובות מסופקים:**
ביום 18 לינואר 2016, בית המשפט המחוזי אישר צו הקפאת הליכים ללקוח מרכזי של החברה, רשת מגה קמעונאות מזון בע"מ (להלן: "מגה") והורה על מינוי נאמנים להמשך הפעלת החברה וזאת לאחר שנכשל הסדר נושים שיזמה הנהלת מגה בחודש יוני 2015.
נכון למועד זה מגה חייבת לחברה סך כולל של 20.5 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ). מתוך סכום זה החליטה החברה להפריש במהלך הרבעון השני של שנת 2015, עקב הליך הסדר הנושים, סך של 5 מיליוני ש"ח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בוצעה הפרשה נוספת בסך של 6.3 מיליוני ש"ח. בסך הכל הופרש סך מצטבר של 11.3 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההשפעה על הרווח הנקי לתקופת הדוח לאחר מיסים מסתכמת לסך של כ-8.3 מיליוני ש"ח.
בחודש דצמבר 2016 שולמו סך של כ-2.5 מיליוני ש"ח כך שלאחר התשלום סך יתרת החוב מסתכמת בכ-18 מיליוני ש"ח, ההפרשות שנרשמו בשנת 2015 בגין החוב נותרו ללא שינוי.

2.3.5 **חלוקת דיבידנד:** ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך של 3,668 אלפי ש"ח). המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. המועד הקובע (יום הקום) נקבע ליום 5 בדצמבר, 2016 ויום התשלום נקבע ליום 19 בדצמבר, 2016. הדיבידנד חולק מתוך יתרת העודפים של החברה ולאחר שדירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ויכולת הפירעון ואישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בכללותן ו/או במתכונת פעילותה הקיימת.

2.3.6 **כימי סן בע"מ - המרת הלוואת בעלים:** בחודש ינואר 2016, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון כימי סן בע"מ (להלן - כימי סן) להמיר חלק מהלוואות הבעלים שניתנו לכימי סן ביחד עם הריבית שנצברה בגין להשקעה בהון מניות בסכום של כ-7.2 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 בפרק ב' - דוח הדירקטוריון.

2.3.7 **דלק סן מחזור בע"מ הסכם להקצאת מניות למשקיע:** ביום 29 בספטמבר, 2016, נחתם הסכם להקצאת מניות בכורה לגופים בשליטת קרן פימי (להלן - "המשקיע") תמורת השקעה של 100 מיליוני ש"ח בחברת דלק סן (להלן - "המניות המוקצות"). המניות המוקצות מעניקות למשקיע שליטה בדלק סן, כאשר אחוזי הבעלות של המשקיע ינועו בין 100% ל-38.763% וזאת כתלות בביצועי דלק סן בשנים הקרובות. בנוסף חברת כימי סן תזרים לדלק סן סך של 5 מיליוני ש"ח אשר ייוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקת בשיעור של 100% על ידי כימי סן. (ראו דיווח שפורסם ביום 5 באוקטובר, 2016 אסמכתא 01-058683-2016). ביום 6 בדצמבר 2016, הודיעה החברה על השלמת העסקה. לפרטים נוספים אודות העסקה ראה סעיף 2.7 בפרק ב' דוח הדירקטוריון.

2.3.8 בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

2.3.9 הסכם למכירת כל אחזקות החברה בחברת סנו ארמניה - ביום 4 בנובמבר 2016, התקשרה חברה בת, סנו אינטרנשיונל בע"מ, בהסכם למכירת כל החזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת BH Clean LLC לשותפים המקומיים. בחודש פברואר 2017, הושלמו התנאים למכירת חברת BH Clean LLC והחברה ממשיכה את הפעילות כמפיץ של החברה בארמניה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה עם מפיצים אחרים של החברה בחו"ל. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה. לארועים לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23 ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

2.4 תחומי פעילות

פעילות הקבוצה מתמקדת בארבעה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן :

2.4.1 מוצרי ניקוי ואחזקת הבית - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי ניקוי ואחזקת הבית. בתחום

זה לחברה מאות מוצרים שונים הממותגים ברובם תחת המותג "סנו" וביניהם חומרי ניקוי, דטרגנטים, עזרי ניקוי, אבקות כביסה ומוצרי עזר לכביסה, מוצרים לטיפול באריגים ובשטיחים, מבשמי ומטהרי אוויר, מוצרים לחידוש ואחזקה וקוטלי חרקים ומזיקים. לפרטים נוספים בדבר תחום פעילות זה ראו סעיף 4.1 להלן.

2.4.2 מוצרי נייר - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי נייר ביתי שונים כגון נייר טואלט, ממחטות,

מפיות ומגבות מטבח הממותגים ברובם תחת המותג "סנו". בנוסף שיווק והפצה של חיתולים לתינוקות ולמבוגרים (תחת המותגים ליטופים, טנה). לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2 להלן.

2.4.3 מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה - ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה

לטיפול והגינה אישית הממותגים תחת המותגים "קרליין", "Crema", "נטורל פורמולה", "סקין גארד", "נקה" ו-"כיף". מוצרי איפור, טיפוח הפנים, בישום, שמפו ומוצרי טיפוח לשיער, מוצרים לטיפול הגוף, דאודורנטים ומוצרי ספא. מוצרי טיפוח לתינוקות תחת המותג "בייבי כיף" הכולל מגבונים לחים לתינוקות. מגבונים תחת המותג "ליטופים" וכן משחות שיניים ומי פה תחת המותגים "אורביטול" ו-"תיאדנט". לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 להלן.

2.4.4 אחרים - בתחום זה נכללים מוצרים נוספים המשלימים לתחומים הנ"ל. מוצרים אלו

ממותגים בחלקם תחת המותג "סנו", וחלקם תחת מותגים בשמות אחרים. כמו כן נכללים בתחום זה שיווק ומכירה של חומרי גלם, בעיקר בתחום הכימיקלים לרבות מחזור סולבנטים באמצעות חברת דלק סן. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 להלן.

2.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו:

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

2.6 חלוקת דיבידנדים

- 2.6.1 לפרטים אודות הדיבידנדים שהכריזה וחילקה החברה במהלך השנים 2016 ו-2015 ראה ביאור 16 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 2.6.2 על החברה לא חלות מגבלות חלוקה מלבד אלה החלות עליה על פי כל דין. למועד הדוח אין לחברה מדיניות דיבידנדים. דירקטוריון החברה בוחן מעת לעת חלוקת דיבידנדים בהתאם לתוצאות הכספיות ולצרכים הפיננסיים והאחרים של הקבוצה בכפוף להוראות הדין.
- 2.6.3 נכון למועד הדוח יתרת העודפים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר, 2016 הינה 948,742 אלפי ש"ח.
- 2.6.4 במהלך שנת 2016 קבלה החברה דיבידנדים מחברות מוחזקות בסך כולל של 55,675 אלפי ש"ח מחברות: החברה הדרומית 50,000 אלפי ש"ח, שניר תעשיות 4,525 אלפי ש"ח וסנו נדלן 1,150 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.

פרק 3: מידע אחר

3.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה: להלן התפלגות הכנסות, עלויות, רווח וסך הנכסים והתחייבויות ביחס לכל אחד מתחומי פעילות של החברה לשנים 2015, 2016 ו- 2014:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,487,089	229,227	370,148	253,859	633,855	1. הכנסות
1,270,961	204,085	308,888	241,112	516,876	2. עלויות
143,809	23,970	28,032	29,264	62,543	א. עלויות קבועות
1,127,152	180,115	280,856	211,848	454,333	ב. עלויות משתנות
1,270,961	204,085	308,888	241,112	516,876	סך עלויות
216,128	25,142	61,260	12,747	116,979	3. רווח מפעולות רגילות
158,354	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(71)	ב. הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,226,686	123,844	159,180	282,227	661,435	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2016
100,514	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,327,200	סך-הכל נכסים				
323,606	62,331	68,776	62,933	129,566	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2016
-	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
323,606	סך-הכל התחייבויות				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,484,161	258,150	361,453	260,506	604,052	1. הכנסות
1,317,008	233,952	305,682	256,755	520,619	2. עלויות
141,183	20,216	26,935	28,288	65,744	א. עלויות קבועות
1,175,825	213,736	278,747	228,467	454,875	ב. עלויות משתנות
1,317,008	233,952	305,682	256,755	520,619	סך עלויות
167,153	24,198	55,771	3,751	83,433	3. רווח מפעולות רגילות
115,988	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(2,008)	ב. הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,185,075	170,538	149,967	299,327	565,243	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2015
79,334	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,264,409	סך-הכל נכסים				
382,198	112,846	70,560	67,180	131,612	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2015
752	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
382,950	סך-הכל התחייבויות				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					אלפי ש"ח
מאוחד	מוצרים אחרים	מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה	מוצרי נייר	מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	
1,515,224	250,514	367,482	276,058	621,170	1. הכנסות
1,342,443	231,036	315,709	260,268	535,430	2. עלויות
137,302	16,751	24,640	31,100	64,811	א. עלויות קבועות
1,205,141	214,285	291,069	229,168	470,619	ב. עלויות משתנות
1,342,443	231,036	315,709	260,268	535,430	סך עלויות
172,781	19,478	51,773	15,790	85,740	3. רווח מפעולות רגילות
118,112	א. רווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה				
(3,954)	ב. הפסד המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה				
1,100,427	125,755	142,307	320,933	511,432	4. סך הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2014
75,110	נכסים שלא הוקצו לתחומי פעילות				
1,175,537	סך-הכל נכסים				
360,632	70,493	74,946	69,118	146,075	5. סך ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2014
5,664	התחייבויות שלא הוקצו לתחומי פעילות				
366,296	סך-הכל התחייבויות				

3.2.1 מוצרי ניקוי ואחזקת הבית

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה גדלו בשנת 2016 בשיעור של כ-5% לעומת שנת 2015. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום פעילות זה בשנת 2016 הינו כ-41% לעומת כ-39% בשנת 2015. עיקר העלייה נבעה משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו, עלייה בהיקף הפעילות, הוזלות בעלויות הרכש ותשומות היצור בקיזוז שחיקה במחירי המכירה.

3.2.2 מוצרי נייר

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה קטנו בשנת 2016 בשיעור של כ-3% לעומת שנת 2015. שיעור הרווח הגולמי מהמכירות בתחום פעילות זה בשנת 2016 הינו כ-26% לעומת כ-24% בשנת 2015. העלייה ברווחיות נובעת בעיקר משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו והוזלות בעלויות הרכש ותשומות היצור.

3.2.3 מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה גדלו בשנת 2016 בשיעור של כ-2% לעומת שנת 2015. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום פעילות זה בשנת 2016 הינו כ-47% לעומת כ-46% בשנת 2015. עיקר העלייה נבעה משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו, עלייה בהיקף הפעילות, הוזלות בעלויות הרכש ותשומות היצור בקיזוז שחיקה במחירי המכירה.

3.2.4 אחרים

מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה קטנו בשנת 2016 בשיעור של כ-11% לעומת שנת 2015. שיעור הרווח הגולמי מן המכירות בתחום בשנת 2016 הינו כ-16% לעומת כ-22% בשנת 2015. הירידה במכירות נובעת בעיקר מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברה מוחזקת, כימי סן בע"מ.

להסברים נוספים אודות תוצאות פעילות החברה, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2016 המצורף כפרק ב' לדוח זה.

3.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לקבוצת סנו

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

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

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

3.3.1.2 חומרי גלם - בתשעת החודשים הראשונים של השנה קיימת ירידה במחירי חומרי הגלם ולקראת הרבעון הרביעי החלה מגמה של התייקרות במחירי חומרי הגלם.

בכפוף לקשיי החברה להעריך את שיעור השינוי המדויק במחירי חומרי הגלם בקבוצה, ניתן לציין כי במהלך השנה האחרונה שיעור ההוזלה המשוער של מחיר חומרי הגלם הינו בין-0.5% ל-1%.

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

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

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

כמו כן, על פי נתוני בנק ישראל, שנת 2016 אופיינה בעלייה בפעילות הכלכלית במשק וגידול בביקושים ובשיעורי צמיחה עם עלייה ביחס לשנת 2015 (שיעור צמיחה של כ-3.6% בשנת 2016 לעומת 2.3% בשנת 2015). בהתאם לאותן התחזיות ניתן להעריך כי גם שנת 2017 צפויה להתאפיין באותם שיעורי צמיחה (כ-3%) אשר עשויות להיות להן השפעה גם על צריכת מוצרי החברה.

להסברים נוספים ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2016 המצורף כפרק ב' לדוח זה.

פרק 4: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

4.1 תחום מוצרי ניקוי ואחזקת הבית

מידע כללי על תחום הפעילות

4.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

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

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

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

4.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו:

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

נתח השוק של החברה בתחום פעילות זה עמד בשנת 2016 על כ-36% לעומת כ-35% בשנת 2015.

4.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

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

4.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

4.1.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

במהלך תקופת הדוח ניכרת מגמה של יציבות במחירי חומרי הגלם המשמשים את תחום הפעילות. יחד עם זאת, בתוצאות הפעילות ניכרת מגמה של שיפור בתחום זה, בעיקר בשל פעילות החברה לצמצום העלויות ולייעול תהליכי הייצור. במערך הספקים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראה פרק 3.

4.1.7 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.1.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות מתאפיין התחום בתחרות קשה מצד יצרנים בשוק המקומי, יבואנים, וחברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים אשר כניסתן מחריפות את התחרות. כמו כן, ובמיוחד בשנתיים האחרונות, מאופיין תחום הפעילות בכניסתן של רשתות השיווק הגדולות המשווקות מותגים פרטיים. תחרות זו הביאה בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים, לגידול במגוון המוצרים המוצעים ולעלייה משמעותית ברמת ההתמחות הספציפית בתחומי נישא ותחומים ייעודיים שונים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.1.11 ו-5.4 להלן. כפועל יוצא, בתחום זה ניכרת מגמה של קונסולידציה המתבטאת במיזוגים וברכישות מתחרים קטנים וכתוצאה מכך הפעילות מתרכזת בקרב מספר מועט יחסי של יצרנים מקומיים, חברות רב לאומיות, ויבואנים מובילים.

4.1.10 מוצרים ושירותים

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

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

כמו כן, החברה מייצרת לעיתים מוצרי חומרי ניקוי ודטרגנטים עבור מותגים פרטיים של חלק מרשתות השיווק הגדולות.

4.1.11 תחרות

בשנת 2016 עמד נתח השוק של החברה בתחום פעילות זה על כ-36%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: פרוקטור אנד גמבל (15%), גורי - רקיט בנקיזר (כ-12%), הנקל סוד (9%) ו-יוניליוור-ליוור ישראל (8%).

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

4.1.12 עונתיות

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

4.1.13 כושר יצור

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

נכון למועד דוח זה פועל המפעל לייצור מוצרי הניקוי ואחזקת הבית, לאורך 24 שעות וכושר ניצול הייצור הנוכחי הממוצע בשנת 2016 עמד על כ-80% מכושר הייצור המרבי.

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

4.1.14 חומרי גלם וספקים

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

התקשרות החברה עם ספקים בתחום פעילות זה, נעשית לרוב שלא על פי הסכמים בכתב, אך מתאפיינת בקשרים מסחריים ארוכי טווח ומתבצעת על ידי הזמנות רכש הכוללות מועדי אספקה, מחיר, כמויות אספקה ותנאי אשראי. לפירוט היקף האשראי הממוצע וממוצע ימי האשראי שניתנו לחברה על ידי ספקים בשנת 2016, ראו סעיף 5.10 להלן.

4.2 תחום מוצרי נייר

מידע כללי על תחום הפעילות

4.2.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

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

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

4.2.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הנייר המבורקד עמד בשנת 2016 על כ-14% לעומת שנת 2015 על כ-15%.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראה פרק 3.

4.2.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

כאמור, תחום הפעילות מאופיין בשנים האחרונות במגמת עלייה בביקוש למוצרים ייעודיים ובמגמת גידול משמעותי בביקושים למוצרי נייר ביתי המשתייכים לקטגוריית הפרימיום. החיתולים מאופיינים במגמת שינויים טכנולוגיים לשיפור סטנדרט הייצור ואיכות המוצרים.

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

4.2.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

4.2.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

במהלך תקופת הדוח עד לרבעון האחרון בשנת 2016 שבו חלה עליה מזערית בעלויות חומרי הגלם, מחירי חומרי הגלם שמרו על יציבות.

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

4.2.7 מחסומי הכניסה היציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.2.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.2.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות ניכרת מגמת החרפה בתחרות בתחום הפעילות, הנובעת ממאבק בלתי פוסק בין המתחרים על שימור נתחי השוק הקיימים והשגת נתחי שוק חדשים ומהגידול בכמות המוצרים המיובאים וכמות מוצרי המותג הפרטי של רשתות השיווק ורשתות הפארם. מגמת החרפת תחרות זו אף התעצמה במהלך השנים האחרונות ביחס למגוון מוצרי הנייר ובפרט ביחס למכירות החיתולים אשר אופיינו במלחמות שיווק רבות, באמצעות פרסומים רחבי היקף (הוצאות פרסום ושיווק גבוהות) ומבצעי מחירים אגרסיביים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.2.3 ו-5.4 להלן. עם זאת, תחום פעילות זה מאופיין במיעוט של מתחרים, וזאת בייחוד לאור חסמי הכניסה הגבוהים הקיימים בו.

4.2.10 מוצרים ושירותים

מוצרי הנייר משווקים תחת המותג "סנו" ו-"סנו סופט" והחיתולים משווקים תחת המותגים: "ליטופים" ו-"טנה". מוצרי החברה בתחום זה כוללים מוצרי נייר לסוגיהם המיועדים לשימוש ביתי וכן לשימוש מוסדי כגון: ניירות טואלט, מגבוני נייר, מגבוני אף, ממחטות כיס, מפיות, רדידי אלומיניום, מגבות נייר למטבח ולבית וחיתולים הכוללים חיתולי מכנס חד פעמיים וסופגים לתינוקות, פדי ספיגה ייעודיים לנשים ולגברים, וחיתולים גזרתיים לאוכלוסייה הבוגרת. כמו כן, החברה מייצרת מוצרי נייר ביתי עבור מותגים פרטיים של חלק מרשתות השיווק הגדולות.

4.2.11 תחרות

נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הנייר עמד בשנת 2016 על כ-14%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: קימברלי-קלארק (כ-59%), שניב (כ-14%), פרוקטור אנד גמבל (כ-7%), ומותגים פרטיים של רשתות השיווק הגדולות.

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

4.2.12 עונתיות

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

4.2.13 כושר יצור

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

4.2.14 חומרי גלם וספקים

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

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

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

4.3 תחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה:

מידע כללי על תחום הפעילות

4.3.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו:

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

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

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

4.3.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

פעילות החברה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת הבת קוסמופארם. פעילות קוסמופארם התרחבה באופן מהותי במהלך השנים האחרונות בעקבות רכישת פעילות קרליין במרס 2010 (ראה 2.3.1). כמו כן, קיים גידול נוסף בעקבות פיתוח, שיווק והרחבת מגוון המוצרים תחת המותגים הקיימים "קרמה" מן, "כיף", "נטורל פורמולה", "דרמפון", "בת אורן", "נקה", "נקה 7" ו"אורביטול". תחום הקוסמטיקה מאופיין ברווח גולמי גבוה יחסית למגזרי הפעילות האחרים בחברה יחד עם עלויות כוח אדם, פרסום, מכירה ושיווק גבוהות מאד. החברה שואפת להגדיל את מחזור המכירות של מוצרי הקוסמטיקה ולהמשיך להתייעל בתחום ההוצאות.

תחום הטואלטיקה מאופיין בתחרות חריפה מצד יצרנים מקומיים ומוצרים מיובאים, וכן רשתות השיווק הגדולות המשווקות מותגים פרטיים, נתח השוק של החברה בתחום מוצרי הטואלטיקה והקוסמטיקה עמד בשנת 2016 על כ-18% ובשנת 2015 על כ-19%.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראה פרק 3.

4.3.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

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

4.3.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

4.3.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

במהלך שנת 2016 ניכרת מגמה של התייצבות מחירי חומרי הגלם.

4.3.7 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.3.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

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

4.3.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בשנים האחרונות מתאפיין התחום בתחרות קשה מצד יצרנים בשוק המקומי, יבואנים וחברות רב לאומיות בעלות מותגים בינלאומיים אשר כניסתן החריפה את התחרות. תחרות זו הביאה, בין היתר, לגידול ניכר בהוצאות הפרסום והשיווק של המוצרים ובהשקעות גבוהות במיתוגם, לגידול במגוון המוצרים המוצעים ולעלייה משמעותית ברמת ההתמחות הספציפית במוצרי נישה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 4.3.3 ו-5.4 להלן.

4.3.10 המוצרים והשירותים העיקריים

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.11 תחרות

בשנת 2016 עמד נתח השוק של קוסמופארם בתחום פעילות זה על כ-18%. מתחריה העיקריים של החברה בתחום פעילות זה הינם: שסטוביץ (17%), יוניליוור - ליוור ישראל (כ-14%), פרוקטור אנד גמבל (כ-8%), הנקל סוד (כ-6%), דנשר (כ-4%) ו-גורי - רקיט בנקיזר (כ-5%).

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

4.3.12 עונתיות

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

4.3.13 כושר יצור

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

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

בהתאם להסכם לרכישת הקניין הרוחני מידי אמיליה פיתוח בשנת 2009, סוכם כי מוצרי קרליין ייוצרו במפעלי אמיליה בירוחם וזאת לתקופה של חמש שנים מיום חתימת הסכם קרליין אשר הסתיימה בשנת 2015 (ראו סעיף 2.3.1). לאחר תקופה זו החברה יכולה להמשיך לייצר את המוצרי קרליין במפעל בירוחם או לחילופין לעבור לייצור המוצרים במפעליה.

4.3.14 חומרי גלם וספקים

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

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

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

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

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

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

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

פעילות זו כוללת גם שיווק ומכירה של חומרי גלם, בעיקר בתחום הכימיקלים וכן פעילות של מחזור ומכירה של סולבנטים באמצעות חברת דלק סן מחזור בע"מ אשר מנוהלת על ידי חברת כימי סן בע"מ. נכון למועד הדוח, פעילות מחזור הסולבנטים אינה מהותית לפעילות הקבוצה. ביום 6 לדצמבר 2016 דיווחה החברה על השלמת עסקת דלק סן וכימי סן להקצאת מניות בכורה למשקיע "קרן פימי" בחברה דלק סן אליה תעבור גם מלוא הפעילות של חברת כימי סן (במהלך שנת 2017) כך שלאחריה החברה איננה עוד בעלת השליטה בחברות הנ"ל. החל ממועד הירידה משליטה החברה מציגה את ההשקעה בחברת דלק סן מחזור בע"מ בשיטת השווי המאזני. לפרטים נוספים אודות עסקת דלק סן ראו בסעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 המצורף כפרק ב' לדוח זה.

לפרטים נוספים אודות התוצאות הכספיות של הפעילות ראה פרק 3.

4.4.2 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

4.4.3 מוצרים ושירותים

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

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

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

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

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

4.4.3.5 מכירה ומחזור של חומרי גלם - סחר בחומרי גלם בעיקר מתחום הכימיקלים למפעלים ותעשייה ומחזור סולבנטים מזרמי שפכים של חברות תעשייתיות, כדוגמת חברת אינטל ישראל וטבע. חברת דלק סן בוחנת את האפשרות להרחיב את תחום פעילות המחזור גם לחו"ל במדינות בהן פועלות חברות דומות לישראל.

4.4.4 תחרות

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

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

מידע נוסף ברמת התאגיד

5.1 לקוחות

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

השוק הקמעונאי

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

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

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

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

בשנת 2016 היוו מכירות החברה ללקוחותיה בשוק הקמעונאי כ-81% מהיקף המכירות הכולל של החברה.

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

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

השוק המוסדי

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

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

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

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

בשנת 2016 היוו מכירות החברה ללקוחותיה בשוק המוסדי כ-19% מהיקף המכירות הכולל של החברה.

למרבית הלקוחות ביטחונות מסוג תשלום מראש ו/או מכתב אשראי ו/או שטרי חוב.

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

ההכנסות מלקוחות עיקריים שמחזור ההכנסות עימם היווה כ-10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד) בשנת 2016 הינן:

לקוח	אחוז מסך הכנסות	אלפי ש"ח
לקוח א'	12.44%	184,936

5.1.2 סנו רומניה

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

פעילות ההפצה של מוצרי החברה ברומניה מתבצעת באמצעות מחסן לוגיסטי מרכזי אחד הממוקם בבוקרשט. מכירת המוצרים מתבצעת באמצעות מוכרנים שהנם עובדי סנו רומניה, הפועלים באמצעות שיטת Pre-sale ומזרימים את ההזמנות למחסן המרכזי, משם מופצים המוצרים לנקודות המכירה. במהלך שנת 2010 החלה בנייה במטרה להרחיב את המחסן הלוגיסטי הקיים, תהליך אשר הסתיים בסוף שנת 2011.

ייצור המוצרים המיוצאים על ידי החברה לשוק הרומני מתבצע בארץ והם נמכרים ברובם בנקודות מכירה קמעונאיות ברחבי רומניה. בנוסף, חלק ממוצרי החברה המיוצאים לרומניה נמכרים גם ללקוחות מוסדיים שונים. החל מסוף שנת 2012, סנו רומניה מייצרת מספר מוצרים באמצעות יחידות ייצור עצמאיות בשטח החברה. במהלך השנים 2015-2016 פעלה סנו רומניה להרחיב את הייצור למוצרים נוספים המשווקים ברומניה למספר מוצרים אשר תהליך הייצור שלהם אינו מורכב. תהליך הרחבת הייצור צפוי להסתיים במהלך שנת 2017. החברה בוחנת באופן שוטף את הרחבת יכולת הייצור ברומניה למוצרים נוספים.

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

5.1.3 איסו טרייד אוקראינה

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

5.1.4 סנו הונגריה

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

5.1.5 סנו בלטיק

ביום 21 ביולי, 2008 התקשרה החברה באמצעות חברה בת, סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם עם צדדים שלישיים להקמת חברת "BSE BALTIMICS SIA" שתעסוק בהפצת ומכירת מוצרי החברה במדינות הבלטיות: לטביה, ליטא ואסטוניה. BSE BALTIMICS SIA מוחזקת על ידי החברה בשיעור של 60% והיא החלה את פעילותה ברבעון הרביעי של שנת 2008. סנו בלטיק עוסקת בהפצה ושיווק של מוצרי החברה במדינות הבלטיות.

5.1.6 סנו ארמניה

ביום 4 בנובמבר 2016, התקשרה חברת בת סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם למכירת כל אחזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת BH Clean LLC לשותפים המקומיים. עם השלמת המכירה תהפוך חברת BH Clean LLC למפיצה של החברה בארמניה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה עם מפיצים אחרים של החברה בחו"ל. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה. לארועים לאחר תאריך הדיווח ראו באור ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

5.1.7 סנו גרוזיה

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

5.1.8 סנו בולגריה

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

5.1.9 כימי סן בע"מ ודלק סן מחזור בע"מ (לשעבר שותפות דלק סן)

ביום 31 בדצמבר, 2014 התקשרה חברה מאוחדת, כימי סן בע"מ, לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ, (להלן - כימי סן), בהסכם עקרונית לרכישת 50% נוספים מהון המניות המונפק של חברת דלק סן מיחזור בע"מ (להלן - דלק סן), מידי חברת דלק תעשיות בע"מ (להלן - דלק תעשיות), בתמורה לסך של כ-4.8 מיליוני ש"ח בשלושה תשלומים שווים, בתוספת סכום כספי, לא מהותי, ומותנה בתוצאות הפעילות של דלק סן לשנת 2015. התשלומים נושאים ריבית בשיעור פריים בתוספת 2%. בנוסף, כימי סן התחייבה לשלם את החוב השוטף (להלן - החזר חוב שוטף) לחברת דלק תעשיות שמסתכם בכ-8 מיליוני ש"ח.

ביום 12 באפריל, 2015, כימי סן קיבלה אישור פורמאלי של הרשות להגבלים עסקיים לרכישה האמורה.

לצורך מימון הרכישה והחזר חוב שוטף, כל אחד מבעלי המניות בחברת כימי סן העמיד הלוואת בעלים בסך כולל של 7 מיליוני ש"ח בהתאם לשיעורי ההחזקה בכימי סן. ההלוואה נושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה. חלקה של החברה בהלוואת הבעלים הסתכם בכ-4.4 מיליוני ש"ח.

בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-848 אלפי ש"ח לחברה בעלת מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקה ברכישת המניות והחזר חוב שוטף. זאת כנגד שיעבוד מלוא מניותיה וזכויותיה בחברת כימי סן וללא זכות חזרה. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור פריים בתוספת 2%.

באותו מועד, כימי סן החזיקה במישרין ב-100% מהון המניות המונפק של חברת דלק סן. במועד העלייה לשליטה, שיערכה החברה את השקעתה הקודמת במניות דלק סן לשווי הוגן והכירה ברווח בסכום של 4.3 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהות היווה קירוב לערכם הפנקסני. הפער בין השווי המאזני שנרכש לבין התמורה (לרבות רווחי שערוד), בסך של כ-8.7 מיליוני ש"ח, יוחס למוניטין. (לפרטים נוספים אודות העסקה ראו דיווח מיידי מיום 1 לינואר 2015 אמסכתא 2015-01-000508).

ביום 13 באוגוסט, 2015, אישר דירקטוריון החברה להקצות הלוואות בעלים לחברת כימי סן בסך של כ-2.5 מיליוני ש"ח (להלן: "ההלוואה") לצורך מימון הפעילות השוטפת של חברת דלק סן מיחזור בע"מ. ההלוואה נושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה.

בעל מניות נוסף בחברת כימי סן העמיד הלוואות בעלים לחברת כימי סן בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח.

בחודש ינואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ודירקטוריון כימי סן בע"מ להמיר חלק מהלוואות הבעלים שניתנו לכימי סן ביחד עם הריבית שנצברה בגין להשקעה בהון מניות בסכום של כ-7.2 מיליוני ש"ח. חלקה של החברה בהשקעה היה כ-4.6 מיליוני ש"ח.

באותו מועד, לצורך המשך מימון הפעילות השוטפת, בתחילת שנת 2016 החליטו בעלי המניות בחברת כימי סן להשקיע סכום נוסף בחברת כימי סן בסך של 2 מיליוני ש"ח על פי שיעורי החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות הסתכם בכ-1,266 אלפי ש"ח.

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

בתמורה להשקעות הנ"ל בכימי סן, כימי סן הקצתה לבעלי המניות שהשקיעו 10,000 מניות רגילות באופן יחסי להחזקותיהם בחברה. שיעור ההחזקה של החברה בחברת כימי סן לאחר ההקצאה נותר ללא שינוי.

ביום 5 בדצמבר, 2016 בעלי המניות בחברת כימי סן השקיעו סך של 19 מיליוני ש"ח על פי שיעורי החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות אלו הסתכם בכ-12 מיליוני ש"ח. השקעות אלו בוצעו כדי לממן את הפעילות השוטפת של חברת כימי סן ובנוסף, להשלים את ההתחייבויות החברה להשלמת העסקה עם קרן פימי (ראו עסקה להקצאת מניות למשקיע בדלק סן להלן כפי שמפורט בהמשך). ההשקעות בוצעו בעבור פרמיה על מניות.

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

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

לאירוע לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23א' בדוחות הכספיים המאוחדים.

עסקה להקצאת מניות למשקיע בדלק סן :

ביום 29 בספטמבר, 2016, נחתם הסכם להקצאת מניות בכורה לגופים בשליטת קרן פימי (להלן - "המשקיע") תמורת השקעה של 100 מיליוני ש"ח בחברת דלק סן (להלן - "המניות המוקצות"). המניות המוקצות מעניקות למשקיע שליטה בדלק סן, כאשר אחוזי הבעלות של המשקיע ינועו בין 100%-ל-38.763% וזאת כתלות בביצועי דלק סן בשנים הקרובות. בנוסף חברת כימי סן הזרימה לדלק סן סך של 5 מיליוני ש"ח אשר ייוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקת בשיעור של 100% על ידי כימי סן (ראו דיווח שפורסם ביום 5 באוקטובר, 2016 אסמכתא 058683-01-2016).

במועד חתימת ההסכם נחתם גם הסכם בעלי מניות בין כימי סן לבין המשקיע אשר תיאורו יובא להלן.

בעלי המניות של כימי סן התחייבו כי מיד לאחר השלמת העסקה יבוצע ארגון מחדש של נכסי כימי סן ודלק סן באופן שבו דלק סן תקים חברת בת (להלן - "חברת הבת") בבעלות מלאה אשר אליה יועברו כל ההתחייבויות והנכסים של כימי סן, למעט התחייבויות והנכסים המופרטים בהסכם ההשקעה אשר ימשיכו להיות בבעלות כימי סן, וזאת בתמורה לשווי ההון שלהם.

הצדדים הסכימו עוד כי לאחר השלמת העסקה יעשה שימוש בסכום ההשקעה כך שהחברה ובעלי המניות האחרים של כימי סן לא יערבו עוד להלוואות שהועמדו לדלק סן ו/או להלוואות שהועמדו לכימי סן והועברו לדלק סן או לחברת הבת במסגרת הארגון מחדש כאמור לעיל.

הסכם ההשקעה כולל גם מצגים סטנדרטיים של דלק סן וכימי סן למשקיע באשר לפעילות שתי החברות ומצבן וכן התחייבות לשפות את המשקיע בגין הפרת המצגים וההתחייבויות בכפוף למגבלות. כמו כן, הסדירו הצדדים ביניהם גם את סוגיית מינוי הדירקטורים בחברה, מינוי מנכ"ל ומינוי יו"ר דירקטוריון וכן זכות הצעה ראשונה בעת מכירת מניות לצד ג' וזכות גרירה. בהקשר זה, קובע בין היתר הסכם בעלי המניות כדלקמן:

(א) בעליהן של מניות הבכורה א' אשר הונפקו למשקיע (להלן - "מניות הבכורה") יהיו זכאים למנות 4 מתוך 8 הדירקטורים של דלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן. 4 הדירקטורים הנוספים ימונו על ידי בעלי המניות הרגילות בדלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן.

(ב) מניות הבכורה תקננה למחזיקים בהן במקרה של, מכירת כל או רוב נכסי דלק סן, מיזוג, פירוק, פשיטת רגל או סגירת דלק סן (ביחד - "אירוע מכירה") ו/או חלוקת דיבידנד, זכות עדיפה בתקבולים הנובעים מאירוע כאמור (להלן: "התקבולים") כמפורט להלן ("מפל החלוקות"):

- תחילה, לפני בעלי המניות הרגילות בדלק סן, יקבלו בעלי מניות הבכורה סכום של 100 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות מניות הבכורה").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות בכורה, וככל שיוותרו תקבולים הניתנים לחלוקה, יקבלו בעלי המניות הרגילות בדלק סן סכום של 5 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות המניות הרגילות").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות הבכורה ועדיפות המניות הרגילות יחולקו יתרת התקבולים (ככל שישנם) בין כלל בעלי מניות בדלק סן בשיעור יחסי לאחז המניות המוחזקות על ידם, זאת בכפוף לכך שכל ששך כל התקבולים להם יהיו זכאים בעלי מניות הבכורה יהיה גבוה מ-300 מיליוני ש"ח (להלן - "תקרת התקבולים") אזי ימחו בעלי מניות הבכורה לבעלי המניות הרגילות 35% מזכותם לכל סכום תקבולים שיתקבל על ידם מעבר לתקרת התקבולים.

בנוסף לאמור לעיל, נקבעו בהסכם בעלי המניות הוראות שונות העוסקות בזכויות הצדדים בעת הנפקת מניות עתידיות בבורסה לניירות ערך בארץ ובחו"ל, אשר ישקף את הסכמות הצדדים כאמור לעיל. עוד נקבע כי בעלי המניות בכימי סן לא ימכרו את מניותיהם בכימי סן ולא ינפיקו את מניות כימי סן לציבור לפני קרות אירוע המכירה, כהגדרתו לעיל.

ביום 6 לדצמבר 2016 החברה דיווחה על השלמת העסקה בתיקון הסכם ההשקעה אשר עיקריו כדלקמן:

ערב השלמת העסקה הזרימה כימי סן לדלק סן סכום נוסף של 3.5 מיליון ש"ח ובנוסף עוד סכום של 5 מיליון ש"ח אותם התחייבה להשקיע במועד השלמת העסקה. כלל הסכומים הנ"ל יוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקות על ידי כימי סן. כמו כן הסכימו הצדדים כי היה וההון העצמי של דלק סן נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 יהיה נמוך מסכום של 101,947 ש"ח, תזרים כימי סן לדלק סן את ההפרש אשר ייוחס כפרמיה נוספת על המניות אותן היא מחזיקה בדלק סן.

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

לאירוע לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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

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

בחברה פועלות מחלקת פרסום ויחסי ציבור ומחלקת הדרכה וייעוץ ללקוחות.

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

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

מכירה והפצה

מכירת והפצת מוצרי החברה ללקוחותיה בשוק הקמעונאי בישראל מבוצעת באמצעות חברת הבת, החברה הדרומית לשיווק, הקונה מן החברה את מוצריה בדרך של משגור (קונסיגנציה). מערך המכירות כולל למעלה מ-103 אנשי מכירות הפרוסים ברחבי הארץ.

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

נכון למועד דוח זה, קיים מערך סידור ברשתות השיווק הכולל גם מערך דיילות בעיקר בתחום הקוסמטיקה אשר מתבצע על ידי כ-603 סדרנים ודיילות (להלן: "מקדמי מכירות") המועסקים, במשרות חלקיות, על ידי חברה בת, סוקס.

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

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

מחסן ההפצה הראשי של החברה מצוי במפעלי החברה בהוד השרון, משם מופצים מוצרי החברה ללקוחותיה בכל רחבי הארץ באמצעות מערך הובלה המונה כ-55 משאיות המופעלות על ידי קבלנים עצמאיים עמם מתקשרת החברה, ואשר שכרם נגזר מהיקף המכירות. לסנו פרופשיונל מחסן הפצה בעמק חפר, ממנו מופצים מוצרי החברה לשוק המוסדי. לחברה מספר מפיצי משנה: מוצרי הקוסמטיקה מופצים על ידי חברת דנלוג בע"מ על פי הסכם הפצה וכן ע"י מפיצי משנה למגזר הערבי. מתחילת שנת 2015, החברה החלה להפיץ את מוצריה לרשת שופרסל בע"מ (להלן: "שופרסל") באמצעות מחסן מרכזי שמפעילה חברת שופרסל והחל מחודש יוני 2015 החלה החברה להפיץ את מוצריה לרשת סופרפארם בע"מ (להלן: "סופרפארם") באמצעות מחסן מרכזי שמפעילה חברת סופרפארם. עקב מעברים אלו, החברה נאלצה להקטין את כמות המשאיות ולייעל את מערך ההפצה.

5.3 צבר הזמנות

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

5.4 תחרות

תנאי התחרות בתחומי פעילותה של החברה

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

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

שמות המתחרים המשמעותיים

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

שיטות עיקריות להתמודדות עם התחרות

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

דגש לפיתוח מוצרים ייעודיים, שיפורם והתאמתם בהתאם לדרישות וצרכי הלקוחות ובהתאם לאפיוני המוצרים של יצרנים מתחרים.

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

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

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

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

5.5 עונתיות

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

5.6 רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים

5.6.1 הוד השרון

האתר הראשי של החברה ממוקם באזור התעשייה בהוד השרון, על פני שטח כולל של כ-60,000 מ"ר, ושטח בנוי של כ-25,000 מ"ר. המקרקעין עליהם שוכן אתר זה מוכרים ממנהל מקרקעי ישראל (רובם בהסכם חכירה מהוון) לטווח ארוך, עם אופציית הארכת ההסכמים ב-49 שנים נוספות.

באתר הוד השרון ממוקמים: (1) המפעל לייצור מוצרי הניקיון ואחזקת הבית (2) המפעל לייצור מוצרי נייר ביתי וחיתולים¹ (3) מחסני חומרי הגלם לייצור המוצרים (4) מחסני תוצרת גמורה ומרכז הפצה (5) מעבדות פיתוח ובקרה (6) משרדי הנהלת החברה.

¹ החל מחודש ינואר 2016 החברה חדלה לייצר חיתולים במפעל החברה בהוד השרון והעבירה את הייצור לצד ג' המתמחה בייצור חיתולים.

5.6.2 מפעל בעמק חפר

לחברה קרקע בשטח של 37,000 מ"ר ועליה מבנים בשטח של 10,000 מ"ר, המשמשים את פעילות השוק המוסדי של החברה תחת חברת סנו פרופשיונל המשמשת כזרוע השיווק וההפצה של הקבוצה וכן את מפעל קוסמופארם אשר הועתק לעמק חפר מהוד השרון בסוף שנת 2011.

5.6.3 המפעלים בנתניה

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

5.6.4 המפעל בקיבוץ שניר

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

5.6.5 מחסן "לב הארץ"

במהלך חודש ינואר 2011 התקשרה החברה בהסכם שכירות לטווח ארוך עם חברת מינואט אחזקות בע"מ (צד שלישי לא קשור), בשטח של כ-5,500 מ"ר המורכב מ-4,500 מ"ר אחסון וכ-1,000 מ"ר משרדים הממוקם בכפר קאסם במתחם "לב הארץ". מחסן לב הארץ משמש לפעילותה של חברת הבת סנו-אינטרנשיונל וכן כשטחי לוגיסטיקה ואחסון נוספים עבור החברה. תקופת השכירות נקבעה ל-60 חודשים כאשר לחברה שמורה הזכות להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות של 60 חודשים בכל פעם. הסכם השכירות הוארך על פי תנאי החוזה עד לחודש אפריל 2021.

5.6.6 רומניה

לחברת סנו רומניה קרקעות בשטח כולל של כ-93,000 מ"ר באזור התעשייה ליד בוקרשט ובלוטש (כ-25 ק"מ מבוקרשט). החברה הקימה על הקרקע מרכז לוגיסטי, משרדים ומפעל בשטח של כ-10,000 מ"ר. המשמש לייצור חלק ממוצרי החברה המיוצרים בארץ ברומניה. פעילות הייצור החלה לקראת סוף שנת 2012 והורחבה במהלך השנים 2015 ו-2016 וצפויה להסתיים בשנת 2017. הפעילות מתמקדת בשלב זה במוצרים אשר תהליך הייצור שלהם אינו מורכב. כל שטחי הקרקעות שהוזכרו לעיל נמצאים בבעלות החברה סנו רומניה.

5.6.7 רכוש קבוע מהותי שאינו מקרקעין

נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 בבעלות החברה מכוונות ציוד ומכשירים, כלי רכב ומלגוזות, ריהוט וציוד משרדי, וחלקי חילוף, אשר עלותם המופחתת (בניכוי פחת שנצבר) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מסתכמת ב-68,505 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף בדבר עלות רכוש קבוע זה ותקופת ההפחתה שלו, ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016.

5.7 מחקר ופיתוח

פעילות פיתוח מוצרים ובקרת איכות

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

5.8 נכסים לא מוחשיים

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

5.8.1 פטנטים

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

5.8.2 ידע ונוסחאות

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

5.8.3 מותגים

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

5.8.4 נכסי לקוחות

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

5.8.5 נכסי מוניטין

בבעלות החברה נכסי מוניטין אשר חלקם העיקרי נרשם כחלק מרכישת פעילות קרליין בשנים 2010 ו-2012. לפרטים נוספים אודות נכסי המוניטין ראו ביאור 10 בדוחות הכספיים המאוחדים.

5.8.6 סימני מסחר, מדגמים, עיצובים וקניין רוחני כללי:

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

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

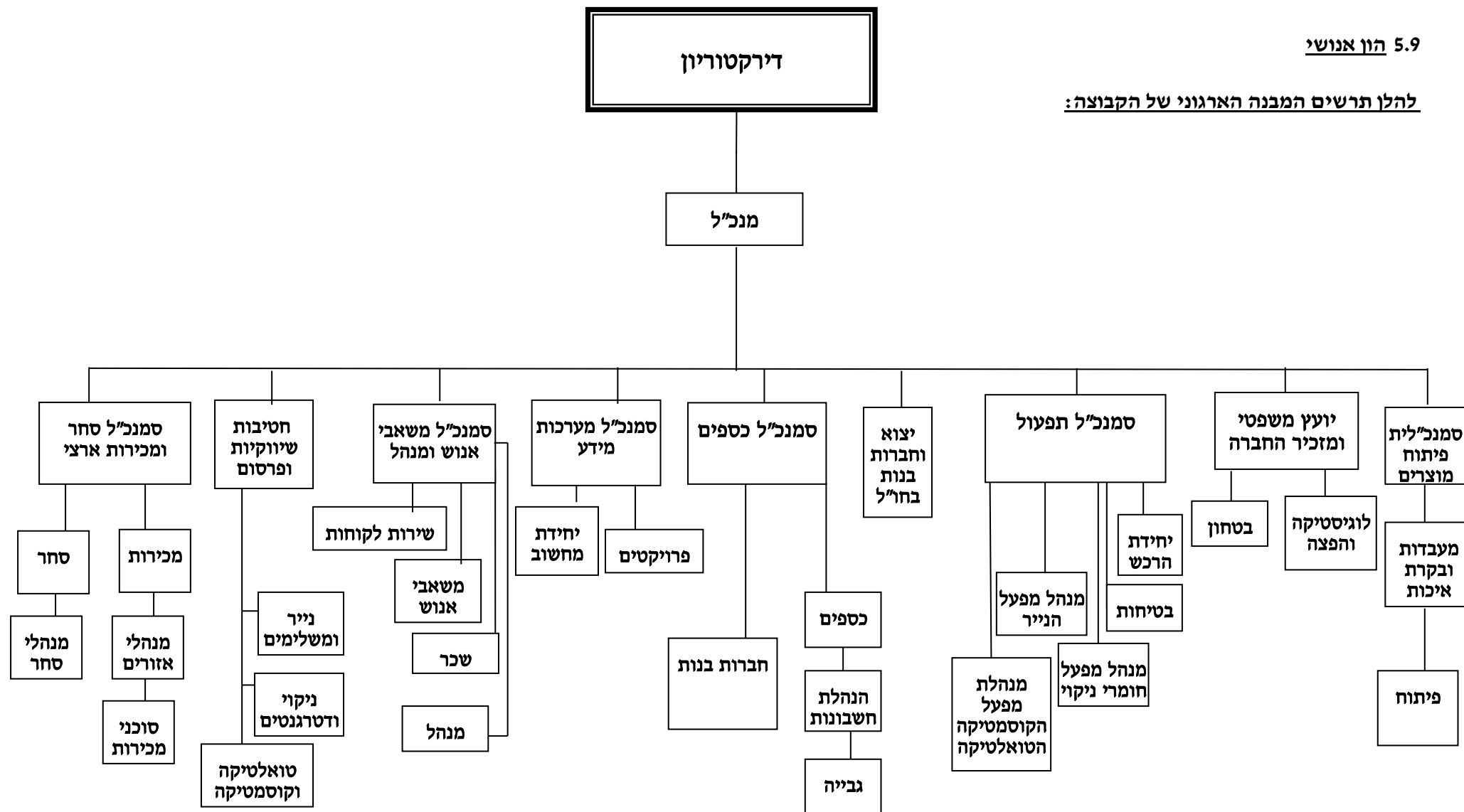
5.8.7 רישיונות

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

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

לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים, ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה:



5.9.1 העובדים המועסקים לפי תחומי פעילות-

סך העובדים המועסקים על ידי הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 הנו כ-1,615 עובדים, מתוכם כ-603 עובדים במשרות חלקיות. להלן פירוט עובדי הקבוצה (לא כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה), ליום 31 בדצמבר, 2016 וליום 31 בדצמבר, 2015 המפולחים על פי תחומי פעילותה:

תפקיד		מוצרי ניקוי ואחזקת בית		מוצרי נייר		מוצרי טואלטיקה והקוסמטיקה		אחרים	
2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
205	212	158	168	84	79	6	30		

להלן פירוט מספר העובדים בקבוצה (לא כולל נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה) ליום 31 בדצמבר, 2016 וליום 31 בדצמבר 2015 אשר כלולים בפעילויות משותפות של כלל הקבוצה ואינם משויכים לתחום פעילות ספציפי:

מספר עובדים		
31.12.2016	31.12.2015	
1,038	1,049	שיווק, מכירות והפצה
116	126	מנהל וכספים
1,154	1,175	סה"כ עובדים

נכון למועד הדיווח, לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

השקעת התאגיד בהכשרות והדרכה

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

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

הסכמי העסקה

כ-378 מעובדי הקבוצה מועסקים על פי הסכמים קיבוציים. קיימים הסכמים קיבוציים כלליים החלים על כל עובדי הקבוצה מכח חברותה של החברה בהתאחדות התעשיינים בישראל והנוגעים לתנאי השכר, לתשלום קצובת הבראה ולהחזר נסיעות לעבודה וממנה. בנוסף, קיימים מספר הסכמים קיבוציים מיוחדים, אשר נחתמו בין החברה והחברות הבנות שלה לבין ועד העובדים בהם נקבעו תוספות שכר והטבות מסוימות לעובדים, הוראות ביחס לשכר בסיס, פנסיה, תקופה מקסימאלית ביחס להעסקת עובדי חברת כח אדם והטבות נוספות. הסכמים קיבוצים מיוחדים אלו מתעדכנים מעת לעת, במסגרת מו"מ בין ועד העובדים לבין ההנהלה. מלבד העובדים המאוגדים, תנאי עבודתם של יתר העובדים (ובכלל זאת עובדי חברות בנות בחו"ל), נקבעו במסגרת חוזי עבודה אישיים. כמו כן, כלל אנשי המכירות של החברה מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים, בהם נקבעו עמלות משתנות בהתאם למכירות, בנוסף לשכר הבסיס. חלק מעובדי המטה וההנהלה של החברה מועסקים בהתאם לחוזי עבודה אישיים.

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

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

5.9.2 קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה

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

מספר עובדים		
31.12.2015	31.12.2016	
1	1	מנכ"ל
8	7	הנהלה בכירה

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

מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

מדיניות החזרת סחורות

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

מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

מדיניות אשראי

אשראי לקוחות - החברה מעניקה ללקוחותיה, בשוק הקמעונאי ובשוק המוסדי, אשראי לתקופה ממוצעת של כ-86 ימים. אשראי ספקים - החברה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה ממוצעת של כ-93 ימים. להלן נתונים בדבר התקופה הממוצעת וההיקף הממוצע של האשראי מספקים ומלקוחות בשנת 2016:

שנת 2016		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע	
86	421,562	לקוחות
93	248,136	ספקים

5.11 מימון

שיעור הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית (נומינלית) על הלוואות של חברות מאוחדות, ממקורות בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2016, שאינן מיועדות לשימוש ייעודי בידי הקבוצה:

שיעור ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
2.30%	4.00%	2.25%	מקורות בנקאיים

מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

לקבוצה מסגרות אשראי שהסתכמו סמוך למועד דוח זה בכ-30 מיליון ש"ח. מתוך מסגרות אשראי אלו ניצלה הקבוצה ליום זה כ-15 מיליוני ש"ח. מסגרות האשראי ניתנו בריבית משוקללת שנתית של כ-2.3%.

5.12 מיסוי

לפרטים ראו באור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016.

השלכות מהותיות הנובעות מהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה:

על פעילות הקבוצה חלות הוראות חוק שונות הנוגעות לאיכות הסביבה. המשרד להגנת הסביבה מבצע בדיקות תקופתיות במפעליה ומחסניה השונים של הקבוצה בהוד השרון, בקיבוץ שניר, בנתניה, עמק חפר, מגדל העמק, אשדוד וחיפה. למיטב ידיעת הקבוצה, היא פועלת בהתאם לדרישות הרשויות הרלוונטיות ובמקרה של סטיות היא פועלת לתיקון בשיתוף פעולה עם הרשויות. נכון למועד דוח זה, העלויות העיקריות המושקעות על ידי חברות הקבוצה בקשר לאיכות הסביבה לצורך מניעה והפחתה של הפגיעה בסביבה הן מחזור פסולת ואריזות, הובלה וטיפול בשפכים, תשלום עבור מחזור אריזות לתאגיד המחזור "תמיר", תקינה ורגולציה וכן הוצאות שוטפות נוספות. סך ההוצאות לשנת 2016 הינן כ-11 מיליון ש"ח והן אינן מהותיות לפעילות הקבוצה ואינן משפיעות על מעמדה התחרותי.

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

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

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

מדיניות התאגיד בשמירה על איכות הסביבה:

בהתאם להחלטת הנהלת החברה ותקני ISO המפורטים להלן, החברה מקיימת מידי שנה תהליך ניהול ודיווח בתחום איכות הסביבה ובטיחות. התהליך כולל ניתוח ענפי הפעילות הקיימים בחברה, ניתוח פערים, קביעת יעדים לשנים הבאות לצמצום פערים, בניית תכניות עבודה ושיפור תהליכי העבודה וחתימה למצוינות בתחום איכות הסביבה. במהלך שנת 2014 החברה החלה לבצע תכנית דיגום שפכים פנימית אשר מטרתה לוודא כי לא קיימת זליגת שפכי תעשייה ממערכות הייצור לביוב התעשייתי.

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

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

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

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

טיפול בשפכים תעשייתיים: בהתאם לאישור מנהל מטעם האגף להגנת הסביבה, החברה התקשרה בהסכם עם שתי חברות המספקות שירותי טיפול בשפכים תעשייתיים. בהתאם, כל השפכים מועברים לטיפול במתקנים מאושרים וזאת על מנת למנוע אפשרות של זליגת שפכים למערכות הניקוז המקומיות. החברה פועלת באופן מתמיד לחידוש אישור המנהל ולמיטב ידיעתה היא אינה צופה קשיים בחידוש אישור המנהל.

מחזור והפרדת פסולת: במפעלי הקבוצה קיים מערך רחב היקף של הפרדת פסולת למחזור של פלסטיק, קרטון ונייר ובמהלך השנה האחרונה מוחזרו כ-997 טון פסולת. בעקבות פעילות זו הקבוצה הצליחה למחזר כ-70% מכמות הפסולת התעשייתית שיוצאת מהמפעל. פסולת שאינה ניתנת למחזור מועברת להטמנה ו/או השמדה אצל גורמים שלישיים המאושרים על ידי המשרד לאיכות הסביבה ובאישור המנהל.

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

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

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

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

הוראות דין החלות על התאגיד:

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

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

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

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

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

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

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

הליכים משפטיים או מנהליים הנוגעים לאיכות הסביבה:

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

כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים

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

רישוי מוצרים

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

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

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

סימון מוצרים

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

הוראות צרכניות שונות

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

כפיפות לחקיקה ספציפית

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

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

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

רישיונות עסק

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

ספק מוכר למשרד הביטחון

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

תקינה

חלק ממוצרי הקבוצה נדרשים לעמוד בתקנים רשמיים המוצאים על ידי מכון התקנים הישראלי בהתאם להוראות חוק התקנים, תשי"ג-1953 ותקנות מכוחו (להלן: "**חוק התקנים**"). תקנים אלו כוללים, בין היתר, דרישות טכניות החלות על ייצור המוצרים, וכן תכונות שונות של מוצרים בנוגע לתהליכי ייצור, סימון, אריזה וכיוצ"ב. הקבוצה מייצרת את מוצריה בהתאם להוראות התקנים הישראליים הרלוונטיים לתחומי פעילותה. בנוסף, בידי החברה היתרים לסמן מספר מוצרי נייר וכן מספר מוצרים בתחום חומרי הניקוי ואחזקת הבית בתו-תקן של מכון התקנים הישראלי, בהתאם להוראות חוק התקנים. נכון למועד דוח זה, היתרים אלו הינם בתוקף עד לתום שנת 2017.

החוק לקידום התחרות בענף המזון התשע"ד-2015:

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

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

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

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

בקרת איכות

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

5.15 הליכים משפטיים

ראה לעניין זה באור 15ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.

5.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

בכוונת החברה להמשיך במהלך שנת 2017 בפעולות השקה והחדרה של קטגוריות מוצרים חדשים (הן בקטגוריות רגילות והן בקטגוריות פרימיום) לשווקים הרלוונטיים, תוך ניצול אופטימלי של מותגיה המובילים ותוך המשך פעילויות פרסום, שיווק, וקידום מכירות לשם שימורם וחיזוקם. בנוסף, בוחנת החברה מעת לעת הזדמנויות עסקיות שונות לרכישת פעילויות שהינן סינרגטיות לתחומי פעילותה.

במסגרת פעילותה בישראל שואפת החברה להגדיל בשנת 2017 את מכירותיה ואת נתח השוק שלה, בתחומים בהם היא פועלת, ולחזק את מעמדה בתחומים אלה. כמו כן, שואפת החברה לבסס ולהגדיל את נתח השוק שלה בשוק המוסדי בכל תחומי פעילותה. במסגרת פעילותה בחו"ל שואפת החברה להעמיק בשנת 2017 את פעילותה ואת חדירת מוצריה לשווקים במזרח אירופה (בעיקר ברומניה, אוקראינה, מולדובה, לטביה ובולגריה) וזאת בין היתר באמצעות יחידת ייצור עצמאית שהוקמה ברומניה אשר תייצר חלק ממוצרי החברה. בנוסף החברה שוקדת באופן מתמיד על פיתוח שווקי פעילות נוספים בחו"ל לרבות חדירה לשווקים חדשים במדינות אפריקה ומערב אירופה. סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מטבעו מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על המידע הקיים בידי החברה בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת הקבוצה או כוונותיה נכון למועד דוח זה. הכוונות והאסטרטגיה של החברה, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה נכון למועד הדוח ומבוססות על הערכות נוכחיות של תחומי פעילותה ומצב החברה ועשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של החברה.

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

5.17 דיון בגורמי סיכון

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

גורמי סיכון מקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי

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

חשיפה מטבעית

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

גורמי סיכון ענפיים

תחרות חריפה בתחומי פעילות החברה

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

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

תנודתיות במחירי חומרי גלם

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

גורמי סיכון ייחודיים

תלות בלקוחות

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

פגיעה במוניטין של המותגים המובילים ובאיכות המוצרים

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

ריכוז פעילות במספר מפעלים

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

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

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

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

סנו מפעלי ברונוס בע"מ

יצחק זינגר, יו"ר הדירקטוריון

יובל לנדסברג, מנהל כללי

תאריך: 26 במרס, 2017

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על
מצב עניני התאגיד

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

חברת סנו מפעלי ברונוס בע"מ בע"מ (להלן בהתאמה: "סנו" או "החברה") מתכבדת להגיש בזה דוחות כספיים מאוחדים של החברה וחברות מאוחדות שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

דירקטוריון החברה מתכבד בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות בהן היא משקיעה לתקופת הדוח, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ההסברים שיובאו להלן מתייחסים לחברה ולחברות הבנות שבשליטתה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים. הסכומים המופיעים בדוחות הינם מבוקרים אלא אם נאמר אחרת. דוחות כספיים אלה ערוכים על פי כללי הדיווח הבינלאומיים - IFRS:

1. כללי:

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

שינויים בסביבה הכלכלית:

תוצאות החברה במהלך השנה האחרונה משקפות גידול בשיעור של 0.2% במחזור המכירות, קיימת עלייה במחזור המכירות של מגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית ושל מגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה, מנגד קיימת ירידה במחזור המכירות של מגזר מוצרי הנייר ומגזר אחרים. שינויים אלו מבטאים את המשך פעולות החברה לשיפור התוצאות באמצעות תהליכי התייעלות פנימית, שיפורים טכנולוגיים והוזלה בעלויות הייצור. עם זאת ממשיכה מגמת שחיקת מחירי המכירה של מוצרי החברה לאור תחרות חריפה מצד הרשתות הקמעונאיות ולחץ מצד הצרכנים להורדת מחירי המכירה. החברה ממשיכה להתמקד בחיזוק היסודות לצמיחה ובהשקעה במנועי צמיחה נוספים בארץ ובחו"ל לרבות השקעות ארוכות טווח ושיפור המעמד התחרותי תוך שמירה מתמדת על הנכסים החזקים של החברה - הון אנושי ומותגים.

בתקופת הדוח המשיכה הקבוצה להתמודד עם אתגרים הנובעים מהסביבה המקרו-כלכלית בפעילות המשק הישראלי. התפתחויות רגולטוריות שונות כגון החוק לקידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון") שנכנס לתוקף בחודש ינואר 2015 והנחיות חדשות שמפורסמות על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בקשר עם הוראות החוק ופרשנותו. כמו כן, במהלך השנה האחרונה חל שינוי במצבת הלקוחות עקב הקשיים אליה נקלעה רשת "מגה" בשנת 2015, אשר השפיעו גם על הפעילות העסקית של שנת 2016. שחיקת מחירי המכירה פגעו בתוצאות החברה במהלך השנים האחרונות, על רקע רגישות צרכנית גבוהה ותחרות חריפה בין רשתות השיווק השונות.

דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

פרט למפורט להלן (בסעיף "חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם" בהמשך), נכון לסוף הרבעון הרביעי לשנת 2016 וההשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, לא חל שינוי מהותי בגורמי סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה, במדיניות ניהול סיכונים, באחריות לניהולם ובאמצעי הפיקוח ומימוש המדיניות כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2015. מר ברק לוינץ, נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים ובכלל זה האחראי על ניהול סיכוני השוק אליהם חשופה החברה.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

2.1 בתקופת הדוח גדלו מכירות הקבוצה בכ-0.2% לעומת המכירות בתקופה המקבילה אשתקד והסתכמו לסך של 1,487,089 אלפי ש"ח. העלייה נובעת בעיקר ממגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית וממגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה, מנגד קיימת ירידה במגזר מוצרי הנייר ואחרים.

2.2 הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 158,283 אלפי ש"ח לעומת 113,980 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הנקי בשנת 2016 לעומת הרווח הנקי בשנת 2015 ומשקף גידול ברווח בשיעור של כ-39% שנבע בעיקר משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו ומהוזלה בעלויות הייצור, בקיזוז שחיקת מחירי המכירה. בנוסף, קיימת ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בעקבות רישום הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-12 מיליוני ש"ח בשנת 2015. קיימת עלייה בהכנסות אחרות, נטו לאחר שברבעון הרביעי של שנת 2016 נרשם רווח משערוך השקעה בחברה כלולה לשווי הוגן בסך של כ-25.1 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות ישירות. קיימת ירידה בהוצאות המימון, נטו שנבעה בעיקר מפחות מתון של המטבע המקומי באוקראינה מול הדולר וקיימת ירידה בשיעור הוצאות המסים על ההכנסה כתוצאה מירידה בשיעור המס הסטטוטורי בישראל.

2.3 השפעת האירועים באוקראינה על תוצאות החברה :

בעקבות המשך היחלשות המטבע האוקראיני ביחס לדולר ארה"ב בשנת 2016, רשמה חברה מאוחדת, ISU Trade Ukraine, הפסדים שמסתכמים בכ-2.4 מיליוני ש"ח, ההפסדים נובעים בעיקר מהוצאות מימון בגין הפרשי שער בעקבות שערך התחייבויות צמודות לדולר ארה"ב.

2.4 לחברה, סנו מפעלי ברונוס בע"מ, ולחברה מאוחדת, קוסמופארם בע"מ, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013.

2.5 הקפאת הליכים של לקוח החברה, מגה קמעונאות מזון בע"מ ורישום הפרשה לחובות מסופקים :

ביום 18 לינואר 2016, בית המשפט המחוזי אישר צו הקפאת הליכים ללקוח מרכזי של החברה, רשת מגה קמעונאות מזון בע"מ (להלן: "מגה") והורה על מינוי נאמנים להמשך הפעלת החברה וזאת לאחר שנכשל הסדר נושים שיזמה הנהלת מגה בחודש יוני 2015. נכון למועד זה מגה חייבת לחברה סך כולל של 20.5 מיליוני ש"ח (כולל מע"מ). מתוך סכום זה החליטה החברה להפריש במהלך הרבעון השני של שנת 2015, עקב הליך הסדר הנושים, סך של 5 מיליוני ש"ח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בוצעה הפרשה נוספת בסך של 6.3 מיליוני ש"ח. בסך הכל הופרש סך מצטבר של 11.3 מיליוני ש"ח, כאשר סך ההשפעה על הרווח הנקי לתקופת הדוח לאחר מיסים מסתכמת לסך של כ-8.3 מיליוני ש"ח. בחודש דצמבר 2016 שולמו סך של כ-2.5 מיליוני ש"ח כך שלאחר התשלום סך יתרת החוב מסתכמת בכ-18 מיליוני ש"ח, ההפרשות שנרשמו בשנת 2015 בגין החוב נותרו ללא שינוי.

2.6 כימי סן בע"מ:

ביום 7 בפברואר, 2016 שינתה חברת סנו אינטרטרנס בע"מ את שמה לחברת כימי סן בע"מ (להלן - כימי סן). בחודש ינואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ודירקטוריון כימי סן בע"מ (להלן - כימי סן) להמיר חלק מהלוואות הבעלים שניתנו לכימי סן ביחד עם הריבית שנצברה בגין להשקעה בהון מניות בסכום של כ-7.2 מיליוני ש"ח. חלקה של החברה בהשקעה היה כ-4.6 מיליוני ש"ח. באותו מועד, לצורך המשך מימון הפעילות השוטפת, החליטו בעלי המניות של החברה להשקיע סכום נוסף בחברת כימי סן בסך של 2 מיליוני ש"ח על פי שיעור החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות הסתכם בכ-1,266 אלפי ש"ח. בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-410 אלפי ש"ח לבעל מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקו בהשקעה וזאת כנגד שעבוד מניותיו בכימי סן לטובת החברה. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת 2%. בתמורה להשקעות הנ"ל בכימי סן, כימי סן הקצתה לבעלי המניות שהשקיעו 10,000 מניות רגילות באופן יחסי להחזקותיהם בחברה. שיעור ההחזקה של החברה בחברת כימי סן, לאחר ההקצאה, נותר ללא שינוי.

ביום 5 בדצמבר, 2016 בעלי המניות בחברת כימי סן השקיעו סך של 19 מיליוני ש"ח על פי שיעורי החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות אלו מסתכם בכ-12 מיליוני ש"ח. השקעות אלו בוצעו כדי לממן את הפעילות השוטפת של חברת כימי סן ובנוסף, להשלים את ההתחייבויות החברה להשלמת העסקה עם קרן פימי (ראו באור 2.7 להלן).

ההשקעות בוצעו בעבור פרמיה על מניות.

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

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

לאחר תאריך הדיווח, בעלי המניות בחברה צפויים להשקיע, על פי הערכה ראשונית, סכום נוסף בסך של כ-9 מיליוני ש"ח, חלקה של החברה בהשקעות מסתכם בכ-5.7 מיליוני ש"ח.

2.7 דלק סן מחזור בע"מ הסכם להקצאת מניות למשקיע "קרן פימי":

ביום 29 בספטמבר, 2016, נחתם הסכם להקצאת מניות בכורה לגופים בשליטת קרן פימי (להלן - "המשקיע") תמורת השקעה של 100 מיליוני ש"ח בחברת דלק סן (להלן - "המניות המוקצות"). המניות המוקצות מעניקות למשקיע שליטה בדלק סן, כאשר אחוזי הבעלות של המשקיע ינועו בין 100% ל-38.763% וזאת כתלות בביצועי דלק סן בשנים הקרובות. בנוסף חברת כימי סן תזרים לדלק סן סך של 5 מיליוני ש"ח אשר ייוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקת בשיעור של 100% על ידי כימי סן. (ראו דיווח שפורסם ביום 5 באוקטובר, 2016 אסמכתא 01-058683-2016). במועד חתימת ההסכם נחתם גם הסכם בעלי מניות בין כימי סן לבין המשקיע אשר תיאורו יובא להלן.

בעלי המניות של כימי סן התחייבו כי מיד לאחר השלמת העסקה יבוצע ארגון מחדש של נכסי כימי סן ודלק סן באופן שבו דלק סן תקים חברת בת (להלן - "חברת הבת") בבעלות מלאה אשר אליה יועברו כל ההתחייבויות והנכסים של כימי סן, למעט התחייבויות והנכסים המופרטים בהסכם ההשקעה אשר ימשיכו להיות בבעלות כימי סן, וזאת בתמורה לשווי ההוגן שלהם.

הצדדים הסכימו עוד כי לאחר השלמת העסקה יעשה שימוש בסכום ההשקעה כך שהחברה ובעלי המניות האחרים של כימי סן לא יערבו עוד להלוואות שהועמדו לדלק סן ו/או להלוואות שהועמדו לכימי סן והועברו לדלק סן או לחברת הבת במסגרת הארגון מחדש כאמור לעיל.

הסכם ההשקעה כולל גם מצגים סטנדרטיים של דלק סן וכימי סן למשקיע באשר לפעילות שתי החברות ומצבן וכן התחייבות לשפות את המשקיע בגין הפרת המצגים וההתחייבויות בכפוף למגבלות. כמו כן, הסדירו הצדדים ביניהם גם את סוגיית מינוי הדירקטורים בחברה, מינוי מנכ"ל ומינוי יו"ר דירקטוריון וכן זכות הצעה ראשונה בעת מכירת מניות לצד ג' וזכות גרירה. בהקשר זה, קובע בין היתר הסכם בעלי המניות כדלקמן:

(א) בעליהן של מניות הבכורה א' אשר הונפקו למשקיע (להלן - "מניות הבכורה") יהיו זכאים למנות 4 מתוך 8 הדירקטורים של דלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן. 4 הדירקטורים הנוספים ימונו על ידי בעלי המניות הרגילות בדלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן.

(ב) מניות הבכורה תקננה למחזיקים בהן במקרה של, מכירת כל או רוב נכסי דלק סן, מיזוג, פירוק, פשיטת רגל או סגירת דלק סן (ביחד - "אירוע מכירה") ו/או חלוקת דיבידנד, זכות עדיפה בתקבולים הנובעים מאירוע כאמור (להלן: "התקבולים") כמפורט להלן ("מפל החלוקות"):

- תחילה, לפני בעלי המניות הרגילות בדלק סן, יקבלו בעלי מניות הבכורה סכום של 100 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות מניות הבכורה").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות בכורה, וככל שיוותרו תקבולים הניתנים לחלוקה, יקבלו בעלי המניות הרגילות בדלק סן סכום של 5 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות המניות הרגילות").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות הבכורה ועדיפות המניות הרגילות יחולקו יתרת התקבולים (ככל שישנם) בין כלל בעלי מניות בדלק סן בשיעור יחסי לאחוז המניות המוחזקות על ידם, זאת בכפוף לכך שככל שסך כל התקבולים להם יהיו זכאים בעלי מניות הבכורה יהיה גבוה מ-300 מיליוני ש"ח (להלן - "תקרת התקבולים") אזי ימחו בעלי מניות הבכורה לבעלי המניות הרגילות 35% מזכותם לכל סכום תקבולים שיתקבל על ידם מעבר לתקרת התקבולים.

בנוסף לאמור לעיל, נקבעו בהסכם בעלי המניות הוראות שונות העוסקות בזכויות הצדדים בעת הנפקת מניות עתידיות בבורסה לניירות ערך בארץ ובחו"ל, אשר ישקף את הסכמות הצדדים כאמור לעיל. עוד נקבע כי בעלי המניות בכימי סן לא ימכרו את מניותיהם בכימי סן ולא ינפיקו את מניות כימי סן לציבור לפני קורות אירוע המכירה, כהגדרתו לעיל.

ביום 6 לדצמבר 2016 החברה דיווחה על השלמת העסקה בתיקון הסכם ההשקעה אשר עיקריו כדלקמן:

ערב השלמת העסקה הזרימה כימי סן לדלק סן סכום נוסף של 3.5 מיליוני ש"ח ובנוסף עוד סכום של 5 מיליון ש"ח אותם התחייבה להשקיע במועד השלמת העסקה. כלל הסכומים הנ"ל יוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקות על ידי כימי סן. כמו כן הסכימו הצדדים כי היה וההון העצמי של דלק סן נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 יהיה נמוך מסכום של 101,947 אלפי ש"ח, תזרים כימי סן לדלק סן את ההפרש אשר ייוחס כפרמיה נוספת על המניות אותן היא מחזיקה בדלק סן.

כאמור עם השלמת העסקה מחזיקה כימי סן ב-61.2% (החזקת החברה בשרשור סופי הינה 38.8%) מהון המניות המונפק של דלק סן. כתוצאה מביצוע העסקה, ולאור הסכם בעלי המניות אשר מקנה לצדדים זכויות שוות למינוי דירקטורים, איבדה החברה שליטה בדלק סן ולפיכך הפסיקה לאחד את הדוחות הכספיים של דלק סן החל מיום 31 בדצמבר 2016. יתרת השקעת החברה בדלק סן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

כמו כן, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 10 (IFRS 10) בדבר איבוד שליטה, החברה ביצעה הערכה מחדש של ההשקעה שנותרה לווייה ההוגן והכירה ברווח מהשערך כאמור (בניכוי עלויות ישירות של העסקה) בסך של כ-25 מיליוני ש"ח. השווי הוגן של ההשקעה נקבע בהתבסס על הערכת שווי ממערך שווי חיצוני ובלתי תלוי שנתקבלה בחברה ביום 29 בדצמבר, 2016. בהערכת השווי כאמור נעשה שימוש בשיטת OPTION PRICING (OPM) METHOD.

לאחר תאריך הדיווח, לפי הערכה ראשונית, הסכום שצפויה כימי סן להזרים על מנת לעמוד בהתחייבויותיה הינו כ-3.3 מיליוני ש"ח מתוכו חלקה של החברה הינו כ-2.1 מיליוני ש"ח. השקעה זו הינה חלק מההשקעה שהוזכרה בסעיף 2.7 לעיל.

2.8 בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016. בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

2.9 הסכם למכירת כל אחזקות החברה בחברת סנו ארמניה - ביום 4 בנובמבר 2016, התקשרה חברה בת, סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם למכירת כל החזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת BH Clean LLC לשותפים המקומיים. בחודש פברואר 2017, הושלמו התנאים למכירת חברת BH Clean LLC והחברה ממשיכה את הפעילות כמפיץ של החברה בארמניה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה עם מפיצים אחרים של החברה בחו"ל. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

2.10 חלוקת דיבידנד:

ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך של 3,668 אלפי ש"ח). המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. המועד הקובע (יום הקום) נקבע ליום 5 בדצמבר, 2016 ויום התשלום נקבע ביום 19 בדצמבר, 2016. הדיבידנד חולק מתוך יתרת העודפים של החברה לאחר שדירקטוריון החברה בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון ואישר כי אין בחלוקה כדי לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה בעתיד.

3. **לפרטים נוספים בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23 לדוחות הכספיים המאוחדים.**

4. **תביעות תלויות: תביעות שהוגשו כנגד הקבוצה - ראו באור 15 ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.**

5. המצב הכספי

הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו ב-1,011,081 אלפי ש"ח, לעומת 948,410 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. חלה עלייה ביתרות המזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר של כ-73.8 מיליוני ש"ח שנובעת בעיקר מהרווח הנקי בתוספת פחת והפחותות ובקיזוז חלוקת הדיבידנד, רכישות רכוש קבוע ועלייה בהון החוזר. בנוסף קיימת עלייה ביתרות המלאי בסך של כ-4.2 מיליוני ש"ח. מנגד, קיימת ירידה של כ-15.7 מיליוני ש"ח ביתרת הלקוחות שנבעה בעיקר מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברת מאוחדת, כימי סן בע"מ.

הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו ב-316,119 אלפי ש"ח, לעומת 315,999 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015.

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו בסך 3,652 אלפי ש"ח לעומת 3,137 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. העלייה נובעת בעיקר מעלייה בשווי מניות ב.גאון אחזקות בע"מ שנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

הרכוש הקבוע, נטו ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכם ב-209,600 אלפי ש"ח, לעומת 232,738 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. עיקר הירידה נובעת מהיציאה מאיחוד של חברת דלק סן בע"מ בסוף שנת 2016.

נכסים בלתי מוחשיים הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2016, ב-9,949 אלפי ש"ח לעומת 12,999 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015 הירידה נובעת מהפחתה שוטפת.

מוניטין הסתכם ליום 31 בדצמבר, 2016 ב-57,555 אלפי ש"ח לעומת 66,241 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. הירידה ביתרת המוניטין נובעת מהיציאה מאיחוד של חברת דלק סן.

ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו ב-312,542 אלפי ש"ח, לעומת 370,352 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. ביתרות האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים חלה ירידה של כ-40.1 מיליוני ש"ח שנבעה בעיקר כתוצאה מהיציאה מאיחוד של חברת דלק סן מחזור בע"מ, בנוסף קיימת ירידה ביתרות ספקים ונותני שירותים של כ-8.3 מיליוני ש"ח שנבעה בעיקר מהיציאה מאיחוד של חברת דלק סן וירידה ביתרות זכאים ויתרות זכות של כ-9.4 מיליוני ש"ח שנבעו בעיקר מירידה ביתרות מול מס הכנסה.

התחייבויות לא שוטפות ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו ב-11,064 אלפי ש"ח לעומת 12,598 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015.

ההון של החברה (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכם ב-1,003,594 אלפי ש"ח לעומת 881,459 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015. עיקר העלייה נובעת מסך הרווח הכולל בשנת 2016 שמסתכם לכ-157,616 אלפי ש"ח, בניכוי דיבידנד שחולק במהלך שנת 2016 בסך של 39,340 אלפי ש"ח.

6. תוצאות הפעולות

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

המכירות

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

הכנסות לפי מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2016	633,855	253,859	370,148	229,227	1,487,089
31 בדצמבר, 2015	604,052	260,506	361,453	258,150	1,484,161
31 בדצמבר, 2014	621,170	276,058	367,482	250,514	1,515,224

המכירות בשנת 2016 הסתכמו ב-1,487,089 אלפי ש"ח לעומת 1,484,161 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-1,515,224 אלפי ש"ח בשנת 2014. המכירות בשנת 2016 מהוות עלייה של כ-0.2% ביחס למכירות בשנת 2015 ומהוות ירידה של כ-1.9% ביחס למכירות בשנת 2014.

בהשוואת המכירות לפי המגזרים בין שנת 2016 לעומת שנת 2015 קיימת עלייה בהיקף המכירות של מוצרי הניקוי ואחזקת הבית בשיעור של כ-5%, במוצרי הנייר קיימת ירידה בשיעור של כ-3%, במוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה קיימת עלייה בשיעור של כ-2%, ובמגזר אחרים קיימת ירידה בהיקף המכירות בשיעור של כ-11% שנבע בעיקר מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברת מאוחדת, כימי סן בע"מ.

בהשוואת המכירות לפי מגזרים בין שנת 2016 לעומת שנת 2014 קיימת עלייה בהיקף המכירות של מוצרי הניקוי ואחזקת הבית בשיעור של כ-2%, במוצרי הנייר קיימת ירידה בשיעור של כ-8% ובמוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה קיימת עלייה בשיעור של כ-1%, קיימת ירידה בהיקף המכירות של מגזר אחרים בשיעור של כ-8% שנבע בעיקר כתוצאה מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברה מאוחדת, כימי סן בע"מ. השינויים במחזורי המכירות של מגזר מוצרי הניקוי ואחזקת בית, מגזר מוצרי הנייר ומגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה מוסברות בעיקר מיישום חוק המזון לראשונה בשנת 2015 ומירידה בהיקף הפעילות בחו"ל. בכלל מגזרי הפעילות קיימת שחיקת מחירי מכירה שנבעה בעיקרה מהתחרותיות בענפי הפעילות שלה.

המכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2016 הסתכמו ב-113,384 אלפי ש"ח, לעומת 109,401 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-128,544 בשנת 2014. המכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2016 לעומת שנת 2015 מהוות עלייה בשיעור של כ-4%, העלייה נובעת בעיקר מגידול בפעילות ברומניה בקיזוז פחות מטבעות חוץ ביחס לשקל. במכירות ליצוא ובחו"ל בשנת 2016 לעומת שנת 2014 קיימת ירידה בשיעור של כ-12%. עיקר הקיטון נובע מירידה בהיקף הפעילות באוקראינה כתוצאה מהמשבר במדינה ומפעולות שנקטה החברה לצמצום היקף הפעילות של חברות בנות בחו"ל.

הרווח הגולמי

הרווח הגולמי בשנת 2016 הסתכם ב-535,998 אלפי ש"ח המהווה כ-36% מהמכירות, לעומת 517,575 אלפי ש"ח בשנת 2015 המהווה כ-35% מהמכירות ו-558,455 אלפי ש"ח בשנת 2014 המהווה כ-37% מהמכירות.

בהשוואת הרווח הגולמי ושיעור הרווחיות בשנת 2016 לעומת שנת 2015 קיים שיפור. בהשוואת הרווח הגולמי ושיעור הרווחיות בשנת 2016 לעומת שנת 2014 קיימת ירידה שנבעה בעיקר מהשפעת חוק המזון שנכנס לתוקף בתחילת שנת 2015, נטרול השפעת חוק המזון בשנת 2016 מראה שיפור בשיעור הרווח הגולמי של כ-0.7%.

העלייה ברווח והשיפור ברווחיות נובעים בעיקרם משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו, עלייה בהיקף הפעילות של מגזרי מוצרי הניקוי ואחזקת בית ושל מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה בקיזוז ירידה בהיקף הפעילות של מוצרים אחרים שנבעה בעיקר מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברה מאוחדת כימי סן בע"מ. בנוסף, קיימות הוזלות בעלויות הרכש ותשומות היצור כתוצאה מתהליכי התייעלות פנימית שהחברה מיישמת בשנים האחרונות, מנגד ממשיכה מגמת שחיקת מחירי מכירה כתוצאה מתחרותיות בענפי החברה.

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה בשנת 2016 הסתכמו ב-277,046 אלפי ש"ח המהווים כ-19% מהמכירות, לעומת 276,144 אלפי ש"ח בשנת 2015 המהווים כ-19% מהמכירות ו-315,426 אלפי ש"ח בשנת 2014 המהווים כ-21% מהמכירות. שיעורי הוצאות המכירה והשיווק מהמכירות בשנים 2016, 2015 ו-2014, לאחר נטרול השפעת חוק המזון, הן ללא שינוי מהותי.

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2016 הסתכמו ב-68,297 אלפי ש"ח לעומת 78,594 אלפי ש"ח, בשנת 2015 ו-70,335 אלפי ש"ח בשנת 2014. עיקר הירידה בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נובעת מהוצאות של חובות מסופקים שנרשמו בשנת 2015 בגין רשת מגה, ראו באור 2.5 לעיל.

הכנסות אחרות, נטו

הכנסות אחרות נטו בשנת 2016 הסתכמו ב-25,373 אלפי ש"ח לעומת 4,378 אלפי ש"ח בשנת 2015 והוצאות בסך של כ-51 אלפי ש"ח בשנת 2014. בשנת 2016 הכירה החברה ברווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת, חברת דלק סן, לשווי הוגן בניכוי הוצאות ישירות בסכום של כ-25 מיליוני ש"ח, ראו סעיף 2.7 לעיל.

רווח תפעולי

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

רווח תפעולי לפי מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום					
31 בדצמבר, 2016	116,979	12,747	61,260	25,142	216,128
31 בדצמבר, 2015	83,433	3,751	55,771	24,198	167,153
31 בדצמבר, 2014	85,740	15,790	51,773	19,478	172,781

חל גידול ברווח התפעולי של שנת 2016 בשיעור של כ-29% ביחס לשנת 2015 ו-25% ביחס לשנת 2014.

השינויים ברווח והפסד התפעולי לפי מגזרים מוסברים כדלקמן:

במגזר מוצרי הניקוי חלה עלייה ברווחיות בהשוואת שנת 2016 לעומת השנים 2015 ו-2014. השיפור ברווחיות נובע בעיקר מפעולות החברה להקטנת עלויות הרכש ותשומות הייצור, מתהליכי התייעלות פנימית שהחברה מיישמת בשנים האחרונות, עלייה בהיקף הפעילות, רישום הוצאות בגין חובות מסופקים בשנת 2015, מנגד, ממשיכה מגמת שחיקת מחירי המכירה.

במגזר מוצרי הנייר קיימת עלייה ברווחיות בהשוואת שנת 2016 לעומת שנת 2015 שנבעה בעיקר משינוי תמהיל המוצרים שנמכרו, מהוזלות מחירי תשומות הייצור ומרישום הוצאות בגין חובות מסופקים בשנת 2015. בהשוואת שנת 2016 לעומת שנת 2014 קיימת ירידה ברווחיות שנבעה בעיקר מירידה בפעילות ומשחיקת מחירי מכירה.

במגזר מוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה חלה עלייה ברווחיות בהשוואת שנת 2016 לעומת השנים 2015 ו-2014. השיפור ברווחיות נובע בעיקר מפעולות החברה להקטנת עלויות הרכש ותשומות הייצור, מתהליכי התייעלות פנימית שהחברה מיישמת בשנים האחרונות, עלייה בהיקף הפעילות, רישום הוצאות בגין חובות מסופקים בשנת 2015, מנגד, ממשיכה מגמת שחיקת מחירי המכירה.

במגזר אחרים חלה עלייה ברווחיות בהשוואת שנת 2016 מול השנים 2015 ו-2014, עיקר העלייה נובעת מרווח שנרשם משערוך השקעה בחברת דלק סן מיחזור בע"מ לשווי הוגן, ראו סעיף 2.7 לעיל, קיזוז רווח הנ"ל מתוצאות המגזר מראה ירידה ברווחיות שנבעה בעיקר מצמצום פעילות הסחר בכימיקלים של חברה מאוחדת, כימי סן בע"מ.

הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון בשנת 2016 הסתכמו ב-2,139 אלפי ש"ח לעומת 1,999 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-10,545 אלפי ש"ח בשנת 2014. עיקר הירידה בהכנסות מימון בשנים 2016 ו-2015 לעומת שנת 2014 נובעת בעיקר משערוך פיקדונות דולרים שנרכשו בסוף רבעון שלישי בשנת 2014 ונמכרו ברבעון הראשון של שנת 2015.

הוצאות מימון בשנת 2016, הסתכמו ב-6,103 אלפי ש"ח לעומת 10,554 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-18,400 אלפי ש"ח בשנת 2014. בהשוואת הוצאות המימון בשנת 2016 לעומת השנים 2015 ו-2014 קיימת ירידה שנבעה בעיקר מירידה בפיחות של המטבע המקומי באוקראינה מול דולר ארה"ב. לפרטים נוספים על השפעת הפעילות באוקראינה ראו באור 2.3 לעיל.

מסים על ההכנסה

הוצאות המסים על ההכנסה הסתכמו בשנת 2016 בכ-53,881 אלפי ש"ח לעומת כ-44,381 אלפי ש"ח בשנת 2015 וכ-47,447 אלפי ש"ח בשנת 2014. עיקר העלייה בשנת 2016 לעומת השנים 2015 ו-2014 נבעה מהשיפור ברווחיות בקיזוז ירידה בשיעור המס הסטטוטורי בישראל.

לפרטים אודות חוקי המס ושיעורי המס שחלים על הקבוצה ראו באור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2016 הסתכם בסך של 158,283 אלפי ש"ח לעומת 113,980 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-114,158 אלפי ש"ח בשנת 2014. הרווח הנקי בשנת 2016 ביחס לרווח הנקי בשנים 2015 ו-2014 גדל בשיעור של כ-39%, השינויים העיקריים נבעו מעלייה בהיקף הפעילות של מגזרי מוצרי הניקוי ואחזקת בית ומוצרי הטואלטיקה וקוסמטיקה, שינוי תמהיל המוצרים שנמכרו, עלייה ברווח הגולמי, ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ועלייה בהכנסות אחרות, נטו, ירידה בהוצאות המימון ובקיזוז עלייה במסים על הכנסה.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים של התאגיד לכל אחד מהרבעונים לשנת 2016:

מבוקר		לא מבוקר			
	באלפי ש"ח				
סך הכל	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,487,089 (951,091)	340,077 (225,648)	390,008 (246,472)	358,039 (224,337)	398,965 (254,634)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
535,998	114,429	143,536	133,702	144,331	רווח גולמי
(277,046) (68,297) 100 25,373	(65,547) (17,937) 37 25,288	(71,322) (17,286) (7) 23	(69,902) (15,256) 104 51	(70,275) (17,818) (34) 11	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות רווח (הפסד) הון, נטו הכנסות אחרות, נטו
(319,870)	(58,159)	(88,592)	(85,003)	(88,116)	
216,128	56,270	54,944	48,699	56,215	רווח תפעולי
2,139 (6,103)	1,041 (2,659)	(922) 129	1,651 (898)	369 (2,675)	הכנסות מימון הוצאות מימון
212,164	54,652	54,151	49,452	53,909	רווח לפני מסים על ההכנסה
(53,881)	(11,996)	(14,854)	(12,566)	(14,465)	מסים על הכנסה
158,283	42,656	39,297	36,886	39,444	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד מוגדרת ממדידה נחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(1,243)	(1,243)	-	-	-	
1,086	(102)	1,496	-	(308)	
(510)	(1,661)	476	(1,213)	1,888	
157,616	39,650	41,269	35,673	41,024	סך-הכל רווח כולל
					רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
158,354 (71)	38,906 3,750	41,838 (2,541)	37,341 (455)	40,269 (825)	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
158,283	42,656	39,297	36,886	39,444	רווח נקי לתקופה
					סך-הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
157,320 296	35,853 3,797	43,614 (2,345)	36,360 (687)	41,493 (469)	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
157,616	39,650	41,269	35,673	41,024	רווח כולל לתקופה

7. נזילות ומקורות המימון

פעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2016 הסתכמו בכ-154,176 אלפי ש"ח לעומת 108,833 אלפי ש"ח בשנת 2015 ו-157,293 אלפי ש"ח בשנת 2014. העלייה במזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2016 לעומת שנת 2015 נובעת בעיקר מהעלייה ברווח הנקי ועלייה בהון חוזר. הירידה במזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2016 לעומת שנת 2014 נובעת בעיקר מירידה בהון החוזר בקיזוז עלייה ברווח הנקי.

פעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בשנת 2016 בכ-60,633 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ומתן הלוואות. בשנת 2015 המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו ב-72,086 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בקיזוז רכישות רכוש קבוע ומתן הלוואות. בשנת 2014 המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו ב-32,309 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר ממימוש ניירות ערך סחירים, נטו בקיזוז רכישות רכוש קבוע.

פעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בשנת 2016 בכ-19,005 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד בקיזוז קבלת אשראי לזמן קצר והנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. בשנת 2015 המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-27,619 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד בקיזוז קבלת אשראי לזמן קצר. בשנת 2014 המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-45,149 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לחלוקת דיבידנד ופירעונות אשראי מתאגידים בנקאים.

8. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

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

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

פרק ב: חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

1. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. שם האחראי על ניהול סיכוני שוק בתאגיד:

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

ב. תיאור סיכוני השוק העיקריים אליהם חשופה החברה:

השפעת המשבר הכלכלי בשוקי העולם וסיכוני שוק על פעילות החברה:
לסוף הרבעון ולמועד אישור הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה, לא ניכרת השפעה מהותית של המשבר הפיננסי בעולם ובגוש היורו על מצבה הכספי, תוצאות פעילותה, נזילותה ואיתנותה הפיננסית של הקבוצה ו/או על מדיניות הקבוצה.
תנודות בשערי החליפין: החברה רוכשת חומרי גלם במטבע חוץ, ולכן היא חשופה לתנודות בשערי החליפין, בעיקר דולר ארה"ב ויורו. החשיפה מתוארת בטבלה שלהלן ונובעת בעיקר מעודף התחייבויות לספקי חומרי הגלם בחו"ל על יתרות לקוחות במטבע חוץ.
לחברה ספקים בחו"ל, אשר התשלומים להם הינם במטבע חוץ. כמו כן, לחברה לקוחות בחו"ל אשר התקבולים מהם במטבע חוץ, בעיקר: דולר ארה"ב, יורו ורון רומני. התשלומים לספקי חומרי הגלם בחו"ל והתקבולים מלקוחות בחו"ל נתונים לתנודות שיערי החליפין.
שינויים במדד המחירים לצרכן: האשראי ללקוחות בארץ הינו שקלי ואינו צמוד למדד כלשהו. עודפי המזומנים מושקעים ברובם בפיקדונות שקליים, מלוות קצרי מועד ממשלתיים וקרנות כספיות. יתרות אלו חשופות לשינויים במדד המחירים לצרכן ולשינויים ברמת הריבית במשק.

ג. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק:

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

ד. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה:

הנהלת החברה מדווחת על בסיס רבעוני לדירקטוריון החברה על החשיפה לשינויים בשערי החליפין, עוקבת באופן שוטף אחר סיכונים אלה ומתמודדת עם חלקם באמצעות התאמת מחירי המכירה של מוצרי החברה. מבקר הפנים בודק את קיום מדיניות ההנהלה, כפי שתוארה בחלק זה על ידי האחראי לניהול הסיכונים. לחברה לא היו רווחים או הפסדים מהותיים שנבעו מסיכוני השוק בתקופה המדווחת. להערכת החברה, לסיכוני השוק אין השפעה מהותית על תוצאות החברה וכן כי מידת החשיפה הנוכחית אינה מצדיקה שימוש במכשירים נגזרים לצורך הגנה על סיכוני השוק. החשיפה המטבעית של החברה לתנודות בשער החליפין של מטבע חוץ ליום 31 בדצמבר, 2016 בהשוואה ליום 31 בדצמבר, 2015, מוצגת בטבלאות בסיסי ההצמדה.

ה. החזקה בנגזרים:
ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה אין פוזיציות בנגזרים.

הטבלאות הבאות מרכזות את תוצאות מבחני הרגישות נכון ליום 31 בדצמבר, 2016, באלפי ש"ח:

גורם הסיכון - שער הדולר (סיכון בסיס)

סוג המכשיר	עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	1,750	875	17,504	(875)	(1,750)
לקוחות וחייבים	642	321	6,423	(321)	(642)
ספקים וזכאים	(1,781)	(891)	(17,811)	891	1,781
אשראי לזמן קצר והלוואות	(85)	(42)	(846)	42	85
סך הכל	527	264	5,270	(264)	(527)

גורם הסיכון - שער האירו (סיכון בסיס)

סוג המכשיר	עלייה של 10%	עלייה של 5%	שווי הוגן	ירידה של 5%	ירידה של 10%
מזומנים ושווי מזומנים	2,002	1,001	20,024	(1,001)	(2,002)
לקוחות וחייבים	264	132	2,640	(132)	(264)
ספקים וזכאים	(1,688)	(844)	(16,883)	844	1,688
אשראי לזמן קצר והלוואות	(69)	(35)	(690)	35	69
סך הכל	509	255	5,091	(255)	(509)

גורם הסיכון - ריבית חו"ל

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

דוח בסיסי הצמדה

להלן סעיפי המאזן לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר, 2016 :

ליום 31 בדצמבר, 2016

הצמדה לדולר ארה"ב	הצמדה למטבע יורו	הצמדה למטבעות אחרים	הצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	יתרות שאינן נכסים או התחייבויות כספיות	סה"כ
אלפי ש"ח						
17,504	20,024	1,014	-	431,603	-	470,145
6,423	2,617	19,420	-	340,356	-	368,816
-	23	793	3,832	2,723	4,402	11,773
-	-	-	-	-	160,347	160,347
-	-	-	-	-	3,652	3,652
-	-	-	-	-	34,566	34,566
-	-	-	-	-	209,600	209,600
-	-	-	-	-	9,949	9,949
-	-	-	-	-	57,555	57,555
-	-	-	-	-	797	797
<u>23,927</u>	<u>22,664</u>	<u>21,227</u>	<u>3,832</u>	<u>774,682</u>	<u>480,868</u>	<u>1,327,200</u>
385	-	14,286	-	27,032	-	41,703
17,811	16,316	2,091	-	186,707	-	222,925
-	567	1,289	6,187	39,871	-	47,914
461	690	-	-	496	-	1,647
-	-	-	-	-	9,417	9,417
<u>18,657</u>	<u>17,573</u>	<u>17,666</u>	<u>6,187</u>	<u>254,106</u>	<u>9,417</u>	<u>323,606</u>
5,270	5,091	3,561	(2,355)	520,576	471,451	1,003,594
6,706	(6,428)	5,151	(10,280)	419,877	466,433	881,459

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

השקעות בנכסים פיננסיים זמינים
למכירה
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת
השווי המאזני
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
מסים נדחים

סך-הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(כולל חלויות שוטפות של הלוואות
לזמן ארוך)
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני
אשראי אחרים
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך-הכל התחייבויות

עודף נכסים בניכוי התחייבויות (עודף
התחייבויות על נכסים)
ליום 31 בדצמבר, 2016

עודף נכסים בניכוי התחייבויות (עודף
התחייבויות על נכסים)
ליום 31 בדצמבר, 2015

פרק ג: היבטי ממשל תאגידי

1. תרומות

לחברה אין מדיניות בנושא תרומות ואין לחברה התחייבות למתן תרומות לעתיד. במסגרת פעילותה העסקית תורמת החברה למען הקהילה למוסדות חינוך ותרבות שונים, למוסדות רפואיים וכסיוע לנזקקים. בשנת 2016 תרמה החברה סך של 1,431 אלפי ש"ח.

2. השתתפות בסקר עמיתים

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

3. דיווח על חברי דירקטוריון בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

5. התקשרות עם עושה שוק למניות החברה:

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

6. נוהל עסקאות זניחות:

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

7. היבטי ממשל תאגידי:

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

ניהול סיכונים: ניהול סיכונים בכל תחומי הפעילות של הקבוצה מטופל במסגרות שונות, לרבות מבקר הפנים והנהלת החברה. מונו צוותים בחברה שמנתחים ומעריכים את הסיכונים. במהלך שנת 2012 החברה ערכה מחדש סקר סיכונים ובמהלך חודש דצמבר 2012 אישרה הנהלת החברה את מיפוי הסיכונים העיקריים בקבוצה. החברה פועלת לבניית תכנית אב להפחתת הסיכונים וממשיכה לטפל באופן שוטף בסיכונים שזוהו בשנים קודמות. ועדת הביקורת של החברה מקבלת דיווח למטרת פיקוח והערכה קבועים של הנושאים הקשורים לניהול הסיכונים שאותרו. החברה בוחנת מזמן לזמן את סקר הסיכונים והצורך בעריכת סקר סיכונים חדש ועדכני. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, במהלך השנה הקרובה החברה מתכננת לערך מחדש סקר סיכונים לחברה.

אחריות תאגידית: בשנת 2016 התמקדה פעילות הקבוצה בנושא הגבלים עסקים בדגש על חוק המזון ודיני העבודה. בנוסף, ממשיכה החברה להפעיל תכנית ציות ואכיפה בתחומים הבאים: אתיקה, מניעת הטרדה מינית, בטיחות וגהות בעבודה, סדנאות בתחום הגבלים עסקיים וסדנאות מתחום דיני עבודה.

תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך: ביום 18 למרס 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת, תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות הערך, אשר מטרתה לוודא ולאכוף ציות של החברה, נושאי המשרה שלה, ועובדיה לדרישות הדין בתחום ניירות ערך, לרבות על בסיס הנהלים שאימצה החברה וכן קביעת דרכי טיפול והפקת לקחים בנוגע לתקלות (ככל שתמצאנה). התכנית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה וזאת בהתבסס על סקרי ציות בתחום ניירות ערך ובהתאם לקריטריונים שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך. כחלק מהתכנית אומצו בין השאר נהלים המסדירים את אופן פרסום של דיווחים מידיים, נוהל הטמעה, יישום בקרה ואכיפה, איסור על שימוש במידע פנים וקווים מנחים לביצוע עסקאות בניירות ערך, נוהל דיווחים בעניין נושאי משרה בכירה ובעלי עניין, נוהל דיווח על התנהגות בלתי חוקית או בלתי אתית, ריכוז הנחיות לפעילות ועדת הביקורת וועדת הדוחות הכספיים, נוהל הפרדת סמכויות בין יו"ר ומנכ"ל, נוהל דיווח אירועים בחברה וכן הסדרים נוספים המסדירים כללי פעילות והתנהגות ראוייה בחברה.

דירקטוריון החברה מינה את היועץ המשפטי של החברה, עמיר הורוביץ הכפוף במישרין למנכ"ל החברה לממונה על האכיפה בחברה. תפקידו לוודא בעצמו ובאמצעות אחרים את ביצועה היעיל והאפקטיבי של תכנית האכיפה, לרבות בדרך של מעקב והטמעת הנהלים שאישר דירקטוריון החברה. כמו כן, קבע דירקטוריון החברה כי תכנית האכיפה שאומצה כפופה

לבדיקה תקופתית והתאמתה ככל שידרש. החברה תמשיך לערוך ולאמץ נהלים נוספים ככל שיידרשו.

במהלך השנה האחרונה, לצד ההפעלה השוטפת של תכנית האכיפה, החברה עדכנה את תכנית האכיפה והוסיפה נהלים חדשים וכן יזמה הדרכות נוספות בהתאם לשינוי החקיקה והוראות הרגולטורים בתחומים הרלבנטיים לתכנית האכיפה.

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

8. פעילות מבקר הפנים:

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

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

פרטים אודות המבקר הפנים: רו"ח יוסי אנוך הינו שותף ובעלים של משרד רואה חשבון וקסלר, קודנצ'יק אנוך ושות' המתמחה, בין השאר, בביקורת פנים. למשרד ניסיון של 20 שנה בביצוע ביקורת פנים לחברות והוא מתמחה גם במגוון רחב של תחומי פעילות נוספים. המבקר הפנימי אינו עובד החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים חיצוניים ללא קיום של קשרים עסקיים אחרים. היקף משרת המבקר נקבע בהתאם לתכנית הרב שנתית שאימצה החברה. במהלך שנת 2016, החליטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את התכנית הרב שנתית בהתאם להמלצות מבקר הפנים.

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

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

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

להלן פרטים נוספים בדבר ביקורת הפנים:

- א. המבקר עומד בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות ובהוראת סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- ב. תכנית העבודה של המבקר הינה רב שנתית ומבוססת על תוכנית חמש שנתית המכסה את צורכי הביקורת בחברה ובחברות הבנות המוחזקות בארץ, כפי שנקבעה ואושרה על ידי ועדת הביקורת. תוכנית העבודה השנתית נגזרת מתוכנית העבודה הרב שנתית. השיקולים בקביעתה של תכנית הביקורת בחברה כללו את הפרמטרים הבאים: 1. סיכונים עיקריים להם חשופה החברה. 2. נקודות בהם ניתן לייעל תהליכים בחברה. 3. זיהוי מקומות בהם עשויים להתקיים בתאגיד כשלים בבקרה הפנימית וכן סקר סיכונים שערכה החברה.
- ג. בשנת 2016 התמקדה הביקורת בבדיקת התהליכים והבקורות בניהול הקמת המפעל של דלק סן בדימונה, בבדיקת החברה הבת סנו פרופשונל בע"מ, בבקרת יישום מדיניות התגמול בחברה ובבדיקת תהליכים בחברות הבנות ישראלפיפר תעשיות נייר בע"מ ופנדה מפעלי נייר בע"מ. כמו כן בבקרת נאותות ספירות והערכת המלאי בכימי סן. בנוסף בוצע מעקב אחר ממצאים מדוחות קודמים.
- ד. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים מראש ובכתב ליו"ר הדירקטוריון ולחברי ועדת הביקורת. המועדים בהם נתקיימו דיונים בועדת הביקורת בקשר לדוחות הביקורת ובממצאיהם בשנת 2016 היו בתאריכים: 13 במרס 2016, 19 במאי 2016, 23 בנובמבר 2016 ו-21 במרס 2017.
- ה. תכנית העבודה השנתית מותירה בידי המבקר שיקול דעת סביר לסטייה שאינה מהותית וזאת במידה הנדרשת ובכפוף למתן הודעה ליו"ר ועדת הביקורת.
- ו. היקף העסקת המבקר וצוות ביקורתו עומד על כ-510 שעות בשנה בהתאם לתכנית הביקורת השנתית שנדונה ואושרה, על פי תעריף מקובל בהתאם לשעות עבודה שמושקעים בפועל בהכנת הדוחות ואשר לעיתים עשויות לגדול מהיקף השעות המתוכנן גם עקב ביצוע עבודות נוספות כגון: עריכת טסטים במסגרת תקנות ניירות ערך בנושאי בקרה והשתתפות בישיבות דירקטוריון וועדת המאזן אשר בוצעו מעבר לתכנית הביקורת השנתית. בשנת 2016 סך התגמול למבקר הסתכם בכ-102 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון אין בגמול האמור כדי להשפיע על שיקול הדעת של המבקר.
- ז. למיטב ידיעת החברה, עבודת הביקורת הפנימית מתבצעת על פי הוראות חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ועל פי תקנים מקצועיים מקובלים.
- ח. לדעת הדירקטוריון היקף עבודת הביקורת, רציפות הפעילות ותוכניות העבודה לביקורת הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית. ועדת הביקורת בשיתוף עם הנהלת החברה בוחנים מדי שנה את נאותות היקף הביקורת לצורכי החברה. למבקר גישה חופשית מתמדת ובלתי אמצעית לכל מידע שבבעלות החברה וברשותה.

9. גילוי בדבר שכר טרחה רואה חשבון מבקר

שכרו של רואה החשבון המבקר, קוסט פורר גבאי את קסירר (להלן: "רואה החשבון המבקר") מהחברה בגין שירותי ביקורת הסתכם בסך של כ-1,000 אלפי ש"ח בגין כ-5,480 שעות לעומת סך של כ-1,186 אלפי ש"ח בגין כ-5,880 שעות. בגין שירותי מס, הקשורים לשנת 2016 הסתכם בסך של כ-129 אלפי ש"ח בגין כ-324 שעות לעומת סך של כ-321 אלפי ש"ח בשנת 2015 בגין כ-822 שעות. בנוסף בשנת 2016 שכרו של הרואה חשבון המבקר עבור שירותים אחרים הסתכם בסך של כ-107 אלפי ש"ח בגין כ-450 שעות לעומת סך של כ-111 אלפי ש"ח בגין 478 שעות.

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

2015		2016		רואה החשבון	
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
5,880	1,186	5,480	1,000	ביקורת	החברה וחברות מאוחדות
822	321	324	129	ייעוץ מס	
478	111	450	107	שירותים אחרים	

10. הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד

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

פרק ד: הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. בקשר לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ראו באור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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

יובל לנדסברג
מנהל כללי

יצחק זינגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 במרס, 2017

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן עניינים

עמוד

25	דוח רואה החשבון המבקר
26	דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'
27-28	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המאזנים המיוחסים לחברה
29	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
30-31	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
32-41	מידע נוסף

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ואשר נכלל מעמוד ב-22 (כולל) עד עמוד ב-39 (כולל) לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-23,851 וכ-19,833 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחי (בהפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-4,608 אלפי ש"ח, כ-(2,000) אלפי ש"ח וכ-(9,381) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2017

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

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, 2016 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1ג' בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המאזנים המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
350,750	413,979	ב'	מזומנים ושווי מזומנים
1,277	2,646		חייבים ויתרות חובה
54,679	59,851		מלאי
84,375	68,617	ו'	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
491,081	545,093		
נכסים לא שוטפים			
3,137	3,652	ג'	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
884	6,005		הלוואות שניתנו
-	34,566		השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
399,437	411,281		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו
122,289	127,865		רכוש קבוע
1,016	723		נכסים בלתי מוחשיים
2,683	2,683		מוניטין
2,873	2,406	ה'	מסים נדחים
532,319	589,181		
1,023,400	1,134,274		

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המאזנים המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		באור
2015	2016	
אלפי ש"ח		

התחייבויות שוטפות

99,457	97,269	ד'1	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,301	13,421	ד'2	זכאים ויתרות זכות
24,342	22,666	ו'	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
142,100	133,356		

התחייבויות לא שוטפות

4,294	5,932		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-------	-------	--	-----------------------------------

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

69,924	69,924		הון מניות ופרמיה על מניות
(18,339)	(18,339)		מניות אוצר
830,943	948,742		יתרת רווח
(2,783)	(2,783)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
308	1,394		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,047)	(3,952)		קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
877,006	994,986		סה"כ הון
1,023,400	1,134,274		

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

26 במרס, 2017			
ברק לוינץ	יובל לנדסברג	יצחק זינגר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
609,348 (471,902)	606,460 (487,933)	622,073 (475,451)		הכנסות ממכירות עלות המכירות
137,446	118,527	146,622		רווח גולמי
(41,911) (26,642)	(33,790) (25,890)	(29,608) (23,483)		הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות
-	63	86		רווח הון, נטו
6,669	5,589	5,638		הכנסות אחרות, נטו
(61,884)	(54,028)	(47,367)		
75,562	64,499	99,255		רווח תפעולי
8,286 (1,195)	1,242 (517)	1,569 (4,161)		הכנסות מימון הוצאות מימון
57,358	67,612	86,450		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
140,011	132,836	183,113		רווח לפני מסים על ההכנסה
(21,899)	(16,848)	(24,759)	ה'	מסים על ההכנסה
118,112	115,988	158,354		רווח נקי המיוחס לחברה
				רווח כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
				<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(775)	(1,313)	(1,215)		הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
328	(20)	1,086		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(4)	(1,345)	(905)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
117,661	113,310	157,320		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

2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה

118,112	115,988	158,354
---------	---------	---------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

(7,651)	(555)	30	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
13,288	13,060	11,792	פחת בגין רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים
-	(63)	(86)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
(57,358)	(67,612)	(86,450)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
-	268	739	ירידת ערך ניירות ערך זמינים למכירה
21,899	16,848	24,759	מסים על ההכנסה
(2,395)	1,269	1,215	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(32,217)	(36,785)	(48,001)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

352	-	-	ירידה בלקוחות
48,856	(14,095)	15,691	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(4,345)	6,904	(5,172)	ירידה (עלייה) במלאי
(1,756)	(3,464)	(2,188)	ירידה בהתחייבות לספקים ולנותני שירותים
16,421	(7,655)	(4,880)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
59,528	(18,310)	3,451	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:

(8)	-	-	ריבית ששולמה
100	184	421	ריבית שהתקבלה
(7,088)	(26,444)	(27,995)	מסים ששולמו
3,098	113	-	מסים שהתקבלו
1,060	65,625	55,675	דיבידנד שהתקבל
(2,838)	39,478	28,101	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

142,585	100,371	141,905
---------	---------	---------

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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
-	(7,795)	(5,121)	מתן הלוואות
-	106	186	תמורה מממוש ניירות ערך זמינים למכירה
85,576	100,416	-	תמורה מממוש ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר
-	-	(13,293)	השקעות בחברה מוחזקת
(25,000)	-	-	רכישת ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לזמן קצר
(18,944)	(6,601)	(17,075)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	100	86	תמורה מממוש רכוש קבוע
41,632	86,226	(35,217)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
(43,008)	(43,008)	(43,008)	דיבידנד ששולם
(43,008)	(43,008)	(43,008)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
6,582	245	(451)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
147,791	143,834	63,229	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
59,125	206,916	350,750	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
206,916	350,750	413,979	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

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

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן החדש מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-31 SIC הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

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

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן החדש ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע.

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים התנאים המצטברים שהוגדרו בתקן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

א. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

3. תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-IAS 7 דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

4. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים-IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

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

במטבע חוץ או בהצמדה לו				
דולר	אירו	אחר	הצמדה	סה"כ
אלפי ש"ח				
<u>31 בדצמבר, 2016</u>				
27	33	5	-	65
14,795	16,527	-	382,592	413,914
14,822	16,560	5	382,592	413,979
<u> </u>				

מזומנים

שווי מזומנים

מזומנים

שווי מזומנים

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

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

31 בדצמבר		ב. גאון אחזקות בע"מ שביט תכנים והפקות בע"מ
2015	2016	
אלפי ש"ח		
2,952	3,652	
185	-	
3,137	3,652	

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

1. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
41,330	35,640	חובות פתוחים
58,127	61,806	שטרות לפרעון
<u>99,457</u>	<u>97,446</u>	

2. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
7,122	4,110	מס הכנסה
6,431	6,165	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
2,593	2,322	הפרשה לחופשה והבראה
1,383	50	הוצאות לשלם
772	774	זכאים ויתרות זכות אחרות
<u>18,301</u>	<u>13,421</u>	

3. סיכון נזילות המיוחס לחברה

1. גורמי סיכון פיננסיים המיוחסים לחברה

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

סיכונים שוק המיוחסים לחברה

סיכון מטבע חוץ

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

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

3. סיכון נזילות המיוחס לחברה (המשך)

2. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק המיוחס לחברה

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית מדד של 5%
(326)	(118)	ירידת מדד של 5%
326	118	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית ש"ח של 5%
664	129	ירידת ש"ח של 5%
(664)	(129)	

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

		השינוי בהון:
		עלייה בשער הבורסה של 5%
148	183	ירידה בשער הבורסה של 5%
(148)	(183)	

3. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק המיוחס לחברה

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

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

מיסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

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

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

מסלול הטבת מס (המסלול החלופי)

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

ביום 1 באפריל, 2005 אושר בכנסת חוק ההסדרים לשנת הכספים 2005, אשר כולל תיקון נרחב ומקיף בהוראות החוק (להלן - תיקון מספר 60 לחוק) וקובע את התנאים לקבלת מעמד של מפעל מוטב.

התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן - מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי.

לעניין מפעל תעשייתי, נדרש כי בכל שנת מס בתקופת ההטבות יתקיים בו אחד מאלה:

1. עיקר פעילותו הוא בתחום ביוטכנולוגיה או ננוטכנולוגיה, וניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי, לפני אישור התוכנית כאמור.
2. הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל בשוק מסוים אינה עולה על 75% מכלל הכנסתו ממכירות המפעל באותה שנת מס. "שוק" מוגדר כמדינה או טריטוריית מכס נפרדת.
3. 25% או יותר מכלל הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל, הם ממכירות בשוק מסוים המונה 12 מליון תושבים לפחות.

תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול החלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישת נכסים יצרניים כמכונות וציוד שאותה יש לבצע תוך שלוש שנים.

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

ה.

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

מיסים על ההכנסה המיוחסים לחברה (המשך)

חוקי המס החלים על החברה (המשך)

בהתאם להחלטת המיסוי שהתקבלה מרשות המסים, זכאית החברה להטבות מס במסלול החלופי בגין הכנסותיה הנובעות מהמפעל המוטב (בגין מגזר חומרי הניקוי בלבד), כמפורט להלן:

החברה ממוקמת במרכז הארץ (הוד השרון), החברה זכאית לפטור ממס חברות לתקופה של שנתיים החל מהשנה הראשונה בה תהיה לחברה הכנסה חייבת מהמפעל המוטב ולשיעור מס מופחת של עד 25% (כקבוע בחוק נכון להיום) בחמש השנים הבאות, על הכנסותיה החייבות במס שינבעו מהמפעל המוטב בתקופת ההטבות. תקופת ההטבות נקבעת החל משנת הבחירה או מהשנה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לראשונה, כמאוחר שביניהן, ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה. בנוסף, אם וכאשר יחולק דיבידנד מתוך הרווחים הנובעים מהכנסה הפטורה ממס של המפעל המוטב, תחויב החברה בתשלום מס החברות שהופטרה ממנו בשיעור שהיה חל על הכנסתה ממפעל מוטב בשנה בה הופקה ההכנסה, אילולא בחרה במסלול החלופי. בהתאם לכך, מדיניות החברה הינה שלא לחלק דיבידנד כאמור מתוך רווחים של מפעל מוטב.

בשנים 2009-2010 ניצלה החברה פטור ממס מכוח אישור זה.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובהחלטת המיסוי שעתידה לקבל החברה, כאמור לעיל. 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 (מסים), התשכ"ט-1969

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

שיעורי המס החלים על החברה 2.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו- 2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון נוסף בסך 677 אלפי ש"ח ביתרת נכסי המסים הנדחים וכן נרשמה ברווח או הפסד הוצאה נוספת בסך של 677 אלפי ש"ח, בסעיף מסים על ההכנסה.

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

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

3. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2016 לסך של כ-9 מיליוני ש"ח בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים.

5. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב

סך-הכל	בגין סעיפים אחרים (*)	בגין רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו אלפי ש"ח	בגין חכירות	בגין ניירות ערך זמינים למכירה	בגין הפסדי הון להעברה	
2,164	1,338	(5,452)	1,030	2,170	2,973	105	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(119)	-	-	-	-	(119)	-	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(279)	-	-	(279)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(203)	(339)	113	(77)	205	-	(105)	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
1,563	999	(5,339)	674	2,375	2,854	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
7	-	-	-	-	7	-	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(127)	-	-	(127)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,430	523	150	591	205	(39)	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
2,873	1,522	(5,189)	1,138	2,580	2,822	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
(354)	-	-	-	-	(354)	-	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(97)	-	-	(97)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(16)	(221)	513	323	(164)	(467)	-	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
2,406	1,301	(4,676)	1,364	2,416	2,001	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(*) בעיקר בשל התחייבות בגין חופשה והבראה.

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 24% (2015 - 26.5%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
21,298	18,438	24,405	מסים שוטפים
601	(1,310)	(210)	מסים נדחים (ראה גם 5 לעיל)
-	(280)	(113)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	677	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס (ראה גם 5 לעיל)
21,899	16,848	24,759	

7. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
82,653	65,224	96,663	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
21,903	17,284	24,166	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי
(25)	254	192	הוצאות בלתי מוכרות בניכוי הכנסות פטורות (הכנסות פטורות בניכוי הוצאות בלתי מוכרות)
-	(280)	(113)	הכנסות מסים בגין שנים קודמות
-	-	677	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס
-	(224)	-	יצירת מסים נדחים לראשונה
21	(186)	(163)	שינויים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס ובדוחות הכספיים
21,899	16,848	24,759	מסים על ההכנסה
27%	26%	26%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ו. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	

60,033 45,951

13,456 14,146

יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

הלוואות וחובות לזמן ארוך

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

609,348 606,460 622,073

56,853 62,331 50,132

5,609 5,570 5,607

מכירות

קניות

הכנסות אחרות

3. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

97 246 141

הכנסות מימון

ז. אירועים לאחר תאריך הדיווח

ראו באור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים.

F:\W2000\w2000\52028\sano\m\16\12-IFRS-SOLO.docx

חלק ג'

דוחות כספיים

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2016

סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2016

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-70	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
71	נספח א' לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2016. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון 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 2016.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2017

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של סנו - מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-5% וכ-5% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-7%, כ-6% וכ-8% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
396,332	470,145	3	מזומנים ושווי מזומנים
384,551	368,816	4	לקוחות
11,385	11,773	5	חייבים ויתרות חובה
156,142	160,347	6	מלאי
948,410	1,011,081		
נכסים לא שוטפים			
3,137	3,652	8	השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	34,566	(2)ד'	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
884	-	(2)א'	הלוואה שניתנה
232,738	209,600	9	רכוש קבוע
12,999	9,949	10	נכסים בלתי מוחשיים
66,241	57,555	10	מוניטין
-	797	18	מסים נדחים
315,999	316,119		
1,264,409	1,327,200		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
81,832	41,703	11	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
231,171	222,925	12	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
57,349	47,914	13	זכאים ויתרות זכות
<u>370,352</u>	<u>312,542</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
4,699	1,647	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
7,147	9,417	20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
752	-	18	מסים נדחים
<u>12,598</u>	<u>11,064</u>		
		16	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
69,924	69,924		הון מניות ופרמיה על מניות
(18,339)	(18,339)		מניות אוצר
830,943	948,742		יתרת רווח
(2,783)	(2,783)		קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
308	1,394		קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,047)	(3,952)		קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
<u>877,006</u>	<u>994,986</u>		
<u>4,453</u>	<u>8,608</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>881,459</u>	<u>1,003,594</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,264,409</u>	<u>1,327,200</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

26 במרס, 2017			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יצחק זינגר	יובל לנדסברג	ברק לוינץ
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			אלפי ש"ח	
1,515,224	1,484,161	1,487,089		הכנסות ממכירות
(956,769)	(966,586)	(951,091)	'א17	עלות המכירות
558,455	517,575	535,998		רווח גולמי
(315,426)	(276,144)	(277,046)	'ב17	הוצאות מכירה ושיווק
(70,335)	(78,594)	(68,297)	'ג17	הוצאות הנהלה וכלליות
36	(62)	100		רווח (הפסד) הון, נטו
51	4,378	25,373	'ו17	הכנסות אחרות, נטו
(385,674)	(350,422)	(319,870)		
172,781	167,153	216,128		רווח תפעולי
10,545	1,999	2,139	'ד17	הכנסות מימון
(18,400)	(10,554)	(6,103)	'ה17	הוצאות מימון
(3,321)	(237)	-		חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
161,605	158,361	212,164		רווח לפני מסים על ההכנסה
(47,447)	(44,381)	(53,881)	18	מסים על ההכנסה
114,158	113,980	158,283		רווח נקי
				רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(792)	(1,321)	(1,243)	'ב20	סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
328	(20)	1,086		רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
140	(518)	(510)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
113,834	112,121	157,616		סה"כ רווח כולל
118,112	115,988	158,354		רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
(3,954)	(2,008)	(71)		בעלי מניות של החברה
114,158	113,980	158,283		זכויות שאינן מקנות שליטה
117,661	113,310	157,320		סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(3,827)	(1,189)	296		בעלי מניות של החברה
113,834	112,121	157,616		זכויות שאינן מקנות שליטה
10.51	10.32	14.09		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
11,241	11,241	11,241		מספר המניות לצורך החישוב הנ"ל (באלפים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות ופרמיה על מניות	מניות אוצר	יתרת רווח	קרן בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן בגין הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
69,924	(18,339)	677,611	-	(1,698)	(1,821)	725,677	734,984	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
-	-	118,112	-	-	-	118,112	114,158	רווח נקי
-	-	(775)	-	-	-	(775)	(792)	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	-	328	-	-	328	328	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	(4)	-	(4)	140	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	117,337	328	(4)	-	117,661	113,834	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	(962)	(962)	(237)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(39,340)	-	-	-	(39,340)	(39,340)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
69,924	(18,339)	755,608	328	(1,702)	(2,783)	803,036	809,241	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
-	-	115,988	-	-	-	115,988	113,980	רווח נקי
-	-	(1,313)	-	-	-	(1,313)	(1,321)	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	-	(20)	-	-	(20)	(20)	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	(1,345)	-	(1,345)	(518)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	114,675	(20)	(1,345)	-	113,310	112,121	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(475)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	(88)	יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
-	-	(39,340)	-	-	-	(39,340)	(39,340)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
69,924	(18,339)	830,943	308	(3,047)	(2,783)	877,006	881,459	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
-	-	158,354	-	-	-	158,354	158,283	רווח נקי
-	-	(1,215)	-	-	-	(1,215)	(1,243)	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	-	1,086	-	-	1,086	1,086	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	(905)	-	(905)	(510)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
-	-	157,139	1,086	(905)	-	157,320	157,616	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(475)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	10,339	הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	-	-	-	(6,005)	הלוואה שניתנה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(39,340)	-	-	-	(39,340)	(39,340)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
69,924	(18,339)	948,742	1,394	(3,952)	(2,783)	994,986	1,003,594	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

114,158	113,980	158,283	רווח נקי
---------	---------	---------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

884	4,988	4,124	הוצאות מימון אחרות, נטו
3,124	3,026	3,050	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
23,150	24,606	26,801	פחת רכוש קבוע
(36)	62	(100)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
-	(4,343)	-	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה כלולה שאוחדה לראשונה
-	-	(28,921)	רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן
47,447	44,381	53,881	מסים על ההכנסה
(1,488)	1,292	656	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	90	-	הפסד ממכירת חברה שאוחדה בעבר
3,321	237	-	חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-	268	739	הפסד מירידת ערך ניירות ערך זמינים למכירה
2,055	1,170	103	שערוך הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
78,457	75,777	60,333	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(16,531)	(17,845)	11,256	ירידה (עלייה) בלקוחות
(11,221)	10,031	(543)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
6,601	2,354	(5,993)	ירידה (עלייה) במלאי
(971)	(12,467)	(3,048)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
17,348	(8,857)	(7,496)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(4,774)	(26,784)	(5,824)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(2,206)	(1,666)	(1,718)	ריבית ששולמה
248	218	299	ריבית שהתקבלה
(31,872)	(53,155)	(57,948)	מסים ששולמו
3,282	463	751	מסים שהתקבלו
(30,548)	(54,140)	(58,616)	
157,293	108,833	154,176	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	365	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)
-	107	186	תמורה מממוש נכסים פיננסים זמינים למכירה
-	(7,898)	(5,121)	מתן הלוואות
			רכישת ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(25,000)	-	-	לזמן קצר
			תמורה מממוש ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או
85,576	100,416	-	הפסד לזמן קצר
2,000	-	-	החזר השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(30,862)	(21,197)	(56,037)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
595	293	339	תמורה מממוש רכוש קבוע
32,309	72,086	(60,633)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(39,340)	(39,340)	(39,340)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	(475)	(475)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	7,712	הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	3,033	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מנותני אשראי אחרים
(1,831)	(1,562)	(1,533)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(237)	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,741)	10,725	14,631	קבלה (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(45,149)	(27,619)	(19,005)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
6,554	(24)	(725)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

151,007	153,276	73,813	
92,049	243,056	396,332	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
243,056	396,332	470,145	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2014	2015	2016
	אלפי ש"ח	
-	21,312	-
-	(24,111)	-
-	(8,686)	-
-	4,343	-
-	7,507	-
-	365	-

(א) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע
מוניטין
רווח בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי
שיטת השווי המאזני
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

(ב) יציאה מאיחוד

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום היציאה
מאיחוד:

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
התחייבויות לא שוטפות
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן

(ג) פעילויות מהותיות שלא במזומן

המרת הלוואות של זכויות שאינן מקנות שליטה להשקעה בהון
של חברה מוחזקת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

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

ב. תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

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

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - סנו - מפעלי ברונוס בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצוינות בנספח א' המצורף.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
- חברה בשליטה משותפת - חברה המוחזקת על ידי מספר גורמים ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת, ואשר השקעת החברה בה מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בשיטת השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות, חברות כלולות וחברה בשליטה משותפת.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

1. כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרנרנס בע"מ)

בחודש ינואר 2016, החליט דירקטוריון החברה ודירקטוריון כימי סן בע"מ (להלן - כימי סן) להמיר את הלוואות הבעלים שניתנו לכימי סן ביחד עם הריבית שנצברה בגין להשקעה בהון מניות בסכום של כ-7.2 מיליוני ש"ח. חלקה של החברה בהשקעה היה כ-4.6 מיליוני ש"ח.

באותו מועד, לצורך המשך מימון הפעילות השוטפת, החליטו בעלי המניות של החברה להשקיע סכום נוסף בחברת כימי סן בסך של 2 מיליוני ש"ח על פי שיעור החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות הסתכם בכ-1,266 אלפי ש"ח.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

1. כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרנרנס בע"מ) (המשך)

בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-410 אלפי ש"ח לבעל מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקו בהשקעה וזאת כנגד שעבוד מניותיו בכימי סן לטובת החברה, ההלוואה נושאת ריבית בשיעור של פריים בתוספת 2%. בתמורה להשקעות הנ"ל בכימי סן, כימי סן הקצתה לבעלי המניות שהשקיעו 10,000 מניות רגילות באופן יחסי להחזקותיהם בחברה. שיעור ההחזקה של החברה בחברת כימי סן, לאחר ההקצאה, נותר ללא שינוי. ביום 5 בדצמבר, 2016 בעלי המניות בחברת כימי סן השקיעו סך של 19 מיליוני ש"ח על פי שיעורי החזקותיהם בכימי סן. חלקה של החברה בהשקעות אלו הסתכם בכ-12 מיליוני ש"ח. השקעות אלו בוצעו כדי לממן את הפעילות השוטפת של חברת כימי סן ובנוסף, להשלים את ההתחייבויות החברה להשלמת העסקה עם קרן פימי (ראו באור 1 ו-2) להלן. ההשקעות בוצעו בעבור פרמיה על מניות.

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

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

לאירועים נוספים ראו באור 7א' (2) להלן.

לאחר תאריך הדיווח, בעלי המניות בחברה צפויים להשקיע, על פי הערכה ראשונית, סכום נוסף בסך של כ-9 מיליוני ש"ח, חלקה של החברה בהשקעות מסתכם בכ-5.7 מיליוני ש"ח.

לאירועים נוספים לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23א' להלן.

2. דלק סן מחזור בע"מ (להלן - "דלק סן")

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

בעלי המניות של כימי סן התחייבו כי מיד לאחר השלמת העסקה יבוצע ארגון מחדש של נכסי כימי סן ודלק סן באופן שבו דלק סן תקים חברת בת (להלן - "חברת הבת") בבעלות מלאה אשר אליה יועברו כל ההתחייבויות והנכסים של כימי סן, למעט התחייבויות והנכסים המופרטים בהסכם ההשקעה אשר ימשיכו להיות בבעלות כימי סן, וזאת בתמורה לשווי ההון שלהם.

הצדדים הסכימו עוד כי לאחר השלמת העסקה יעשה שימוש בסכום ההשקעה כך שהחברה ובעלי המניות האחרים של כימי סן לא יערבו עוד להלוואות שהועמדו לדלק סן ו/או להלוואות שהועמדו לכימי סן והועברו לדלק סן או לחברת הבת במסגרת הארגון מחדש כאמור לעיל.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

2. דלק סן מחזור בע"מ (להלן - "דלק סן")

הסכם ההשקעה כולל גם מצגים סטנדרטיים של דלק סן וכימי סן למשקיע באשר לפעילות שתי החברות ומצבן וכן התחייבות לשפות את המשקיע בגין הפרת המצגים וההתחייבויות בכפוף למגבלות. כמו כן, הסדירו הצדדים ביניהם גם את סוגיית מינוי הדירקטורים בחברה, מינוי מנכ"ל ומינוי יו"ר דירקטוריון וכן זכות הצעה ראשונה בעת מכירת מניות לצד ג' וזכות גרירה. בהקשר זה, קובע בין היתר הסכם בעלי המניות כדלקמן:

(א) בעליהן של מניות הבכורה א' אשר הונפקו למשקיע (להלן - "מניות הבכורה") יהיו זכאים למנות 4 מתוך 8 הדירקטורים של דלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן. 4 הדירקטורים הנוספים ימונו על ידי בעלי המניות הרגילות בדלק סן וזאת כל עוד יחזיקו יותר מ-15% מהון המניות המונפק של דלק סן.

(ב) מניות הבכורה תקננה למחזיקים בהן במקרה של, מכירת כל או רוב נכסי דלק סן, מיזוג, פירוק, פשיטת רגל או סגירת דלק סן (ביחד - "אירוע מכירה") ו/או חלוקת דיבידנד, זכות עדיפה בתקבולים הנובעים מאירוע כאמור (להלן: "התקבולים") כמפורט להלן ("מפל החלוקות"):

- תחילה, לפני בעלי המניות הרגילות בדלק סן, יקבלו בעלי מניות הבכורה סכום של 100 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות מניות הבכורה").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות בכורה, וככל שיוותרו תקבולים הניתנים לחלוקה, יקבלו בעלי המניות הרגילות בדלק סן סכום של 5 מיליוני ש"ח (להלן - "עדיפות המניות הרגילות").

- מיד לאחר תשלום עדיפות מניות הבכורה ועדיפות המניות הרגילות יחולקו יתרת התקבולים (ככל שישנם) בין כלל בעלי מניות בדלק סן בשיעור יחסי לאחוז המניות המוחזקות על ידם, זאת בכפוף לכך שככל שסך כל התקבולים להם יהיו זכאים בעלי מניות הבכורה יהיה גבוה מ-300 מיליוני ש"ח (להלן - "תקרת התקבולים") אזי ימחו בעלי מניות הבכורה לבעלי המניות הרגילות 35% מזכותם לכל סכום תקבולים שיתקבל על ידם מעבר לתקרת התקבולים.

בנוסף לאמור לעיל, נקבעו בהסכם בעלי המניות הוראות שונות העוסקות בזכויות הצדדים בעת הנפקת מניות עתידיות בבורסה לניירות ערך בארץ ובחו"ל, אשר ישקף את הסכמות הצדדים כאמור לעיל. עוד נקבע כי בעלי המניות בכימי סן לא ימכרו את מניותיהם בכימי סן ולא ינפיקו את מניות כימי סן לציבור לפני קרות אירוע המכירה, כהגדרתו לעיל.

ביום 6 לדצמבר 2016 החברה דיווחה על השלמת העסקה בתיקון הסכם ההשקעה אשר עיקריו כדלקמן:

ערב השלמת העסקה הזרימה כימי סן לדלק סן סכום נוסף של 3.5 מיליוני ש"ח ובנוסף עוד סכום של 5 מיליון ש"ח אותם התחייבה להשקיע במועד השלמת העסקה. כלל הסכומים הנ"ל יוחסו לפרמיה על הון המניות הרגילות של דלק סן המוחזקות על ידי כימי סן. כמו כן הסכימו הצדדים כי היה וההון העצמי של דלק סן נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 יהיה נמוך מסכום של 101,947 אלפי ש"ח, תזרים כימי סן לדלק סן את ההפרש אשר יוחס כפרמיה נוספת על המניות אותן היא מחזיקה בדלק סן.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

2. דלק סן מחזור בע"מ (להלן - "דלק סן")

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

לאחר תאריך הדיווח, לפי הערכה ראשונית, הסכום שצפויה כימי סן להזרים על מנת לעמוד בהתחייבויותיה הינו כ-3.3 מיליוני ש"ח מתוכו חלקה של החברה הינו כ-2.1 מיליוני ש"ח. השקעה זו הינה חלק מההשקעה שהוזכרה בבאור 1(ד) לעיל.

לאירועים נוספים לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23ב' להלן.

3. פעילות באוקראינה

בעקבות המשך היחלשות המטבע האוקראיני ביחס לדולר ארה"ב בשנת 2016, רשמה חברה מאוחדת, ISU Trade Ukraine, הפסדים שמסתכמים בכ-2.4 מיליוני ש"ח, ההפסדים נובעים בעיקר מהוצאות מימון בגין הפרשי שער בעקבות שערוך התחייבויות צמודות לדולר ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

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

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

- תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

ירידת ערך מוניטין

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

נכסי מסים נדחים

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

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

- התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. קיימת אי ודאות בגין אומדנים אלו בשל היות התוכניות לזמן ארוך. ראה מידע נוסף בסעיף כב'.

קביעת שווי הוגן של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

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

ב. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי הינו שנה.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

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

ד. צירופי עסקים ומוניטין

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

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

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

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

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

ה. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לחברה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ו. השקעות בחברות כלולות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

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

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

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

ח. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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

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

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

בהתאם לאמור כל הפרשי התרגום בגין פעילות של החברות המוחזקות Sano Romania ISU Trade Ukraine LLC-1 Impex Com S.R.L המהוות פעילות חוץ בהתאם לתקן בינלאומי IAS 21, נזקפים לרווח כולל אחר, לסעיף התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (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.

ט. שווי מזומנים

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

י. פקדונות לזמן קצר

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

יא. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

יב. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

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

סחורות ומוצרים קנויים - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

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

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

א. הלוואות וחייבים

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

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

ג. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

2. התחייבויות פיננסיות

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

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

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

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

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

ב. התחייבויות פיננסיות

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

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

4. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

א. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

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

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

יד. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מניות אוצר

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

טז. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החוכר נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החוכר או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

יז. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
8	ידע ונוסחאות
10	מותגים
9	נכסי לקוחות
3	תוכנות מחשב
	<u>ידע ונוסחאות</u>

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

מותגים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

נכסי לקוחות

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

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

תוכנות

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

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

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

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

2. השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת

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

כ. מענקים ממשלתיים

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

כא. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הכרה בהכנסה

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

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

הכנסות ממכירת סחורות

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

הכנסות ריבית

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

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במניות המטופלות כהשקעות המסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

הנחות ללקוחות

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

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

כד. רווח למניה

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

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

כה. הפרשות

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

- תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. הפרשות (המשך)

- היטלים

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

כו. הצגת התנועה בסעיפי הרווח הכולל האחר

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

כז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB במאי, 2014.

התקן החדש מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

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

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

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי. בשלב זה אין בכוונת החברה לאמץ את התקן באימוץ מוקדם.

התקן החדש מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום הראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה.

בשלב זה, החברה בוחנת את האפשרויות השונות ליישום התקן למפרע, יחד עם זאת החברה לא צופה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים התנאים המצטברים שהוגדרו בתקן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לפי התקן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - שמיחוס לשינויים בסיכון האשראי - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד.

התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

3. תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB תיקונים ל-7 IAS דוח על תזרימי מזומנים (להלן - התיקונים) אשר דורשים מתן גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות. התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, מרכישת או איבוד שליטה במוחזקות, משינויים בשערי חליפין ומשינויים בשווי הוגן.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 או לאחריו. לא נדרש לכלול גילויים כאמור בהתייחס למספרי השוואה לתקופות הקודמות למועד התחילה של התיקונים. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה תכלול את הגילויים הנדרשים בדוחותיה הכספיים הרלוונטיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

4. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 15 הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, מיושם במקביל.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור בגישת יישום למפרע מלאה או בגישת יישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות בגין החכירות שיהיו קיימות במועד המעבר, אשר לפיה לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
9,061	16,153
387,271	453,992
396,332	470,145

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0% - 0.08%).

פקדונות לזמן קצר מופקדים בפקדונות יומיים בתאגידים בנקאיים, בהתאם לדרישות הקבוצה ליתרות מזומנים שאינם משועבדים. הפקדונות נושאים ריבית הנקבעת בהתאם לתקופת הפקדונות (בשיעור של עד 0.08%).

באור 4: - לקוחות

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
315,820	298,171
85,261	88,472
401,081	386,643
(16,530)	(17,827)
384,551	368,816

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

לקוחות, נטו

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים. בשנת 2016 נרשמה הגדלת הפרשה של חובות מסופקים בסך של כ-1,297 אלפי ש"ח (בשנת 2015 - נרשמה הגדלת הפרשה בסך של כ-12,885 אלפי ש"ח).

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום	
	אלפי ש"ח					
368,816	2,203	1,059	938	248	8,181	356,187
384,551	2,022	628	231	921	1,916	378,833

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
1,568	1,393	עובדים (*)
2,133	2,485	מס הכנסה
1,985	3,168	מקדמות לספקים
1,375	1,856	מס ערך מוסף
1,090	1,234	הוצאות מראש
3,234	1,637	חייבים ויתרות חובה אחרים
11,385	11,773	

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

באור 6: - מלאי

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
49,397	54,189	חומרי גלם ואריזה
60	60	תוצרת בעיבוד
106,685	106,098	תוצרת גמורה
156,142	160,347	

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות

א. מידע נוסף בדבר החברות המוחזקות

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

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

2. כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)

ביום 7 בפברואר, 2016 שינתה חברת סנו אינטרטרנס בע"מ את שמה לחברת כימי סן בע"מ (להלן - כימי סן).

ביום 31 בדצמבר, 2014 התקשרה כימי סן, בהסכם עקרוני לרכישת 50% נוספים מהון המניות המונפק של חברת דלק סן מיחזור בע"מ (להלן - דלק סן), מידי חברת דלק תעשיות בע"מ (להלן - דלק תעשיות), בתמורה לסך של כ-4.8 מיליוני ש"ח בשלושה תשלומים שווים, בתוספת סכום כספי, לא מהותי, ומותנה בתוצאות הפעילות של דלק סן לשנת 2015. התשלומים נושאים ריבית בשיעור פריים בתוספת 2%. בנוסף, כימי סן התחייבה לשלם את החוב השוטף (להלן - החזר חוב שוטף) לחברת דלק תעשיות שהסתכם בכ-8 מיליוני ש"ח.

ביום 12 באפריל, 2015, כימי סן קיבלה אישור פורמאלי של הרשות להגבלים עסקיים לרכישה האמורה.

באור 7: -

השקעות בחברות מוחזקות

א. מידע נוסף בדבר החברות המוחזקות

2. כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרנרנס בע"מ) (המשך)

לצורך מימון הרכישה והחזר חוב שוטף, כל אחד מבעלי המניות בחברה כימי סן העמיד הלוואות בעלים בסך כולל של 7 מיליוני ש"ח בהתאם לשיעורי ההחזקה בכימי סן. ההלוואה נושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה. חלקה של החברה בהלוואות הבעלים הסתכם בכ-4.4 מיליוני ש"ח. בנוסף, העמידה החברה הלוואה בסך של כ-848 אלפי ש"ח לחברה בעלת מניות בחברת כימי סן (צד קשור) למימון חלקה ברכישת המניות והחזר חוב שוטף. זאת כנגד שיעבוד מלוא מניותיה וזכויותיה בחברת כימי סן וללא זכות חזרה. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור פריים בתוספת 2%.

באותו מועד, כימי סן החזיקה במישרין ב-100% מהון המניות המונפק של חברת דלק סן. במועד העלייה לשליטה, שיערכה החברה את השקעתה הקודמת במניות דלק סן לשווי הוגן והכירה ברווח בסכום של 4.3 מיליוני ש"ח.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהות היווה קירוב לערכם הפנקסני. הפער בין השווי המאזני שנרכש לבין התמורה (לרבות רווחי שערות), בסך של כ-8.7 מיליוני ש"ח, יוחס למוניטין.

ביום 13 באוגוסט, 2015, אישר דירקטוריון החברה להקצות הלוואות בעלים לחברת כימי סן בסך של כ-2.5 מיליוני ש"ח (להלן: "ההלוואה") לצורך מימון הפעילות השוטפת של חברת דלק סן מיחזור בע"מ. ההלוואה נושאת ריבית בהתאם לתקנות מס הכנסה. בעל מניות נוסף בחברת כימי סן העמיד הלוואות בעלים לחברת כימי סן בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח.

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

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

לאירועים לאחר תאריך הדיווח ראו באורים 23 ו-23ב'.

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

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

(א) Inter GBMLTD (להלן - סנו גרוזיה)

במהלך חודש אפריל, 2012 התקשרה סנו אינטרנשיונל בהסכם עם צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה, להקמת חברת סנו גרוזיה שתעסוק בשיווק, הפצה ומכירת מוצרי החברה בגרוזיה. בהתאם להסכם ההקמה סנו אינטרנשיונל החזיקה ב-60% מהון המניות המונפק של סנו גרוזיה. סנו גרוזיה החלה את פעילותה בחודש יוני, 2012.

במהלך חודש דצמבר 2014, רכשה חברת סנו אינטרנשיונל, 40% נוספים מהון המניות המונפק של חברת סנו גרוזיה, מידי הזכויות שאינם מקנות שליטה (צד שלישי שאינו קשור). לאחר השלמת העסקה סנו אינטרנשיונל מחזיקה במישרין ב-100% מהון המניות המונפק של סנו גרוזיה. סכומי העסקה אינם מהותיים.

בסוף שנת 2014 הוחלט לצמצם ולהעביר את פעילות השיווק וההפצה של המוצרים למפיץ מקומי שאיננו צד קשור.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות

א. מידע נוסף בדבר החברות המוחזקות

3. סנו אינטרנשיונל בע"מ (להלן - סנו אינטרנשיונל) (המשך)

(ב) סנו הונגריה בע"מ (להלן - סנו הונגריה)

סנו הונגריה הוחזקה על ידי סנו אינטרנשיונל בשיעור של 88% והחלה את פעילותה ברבעון הרביעי של שנת 2008. סנו הונגריה עוסקת בהפצת מוצרי החברה בהונגריה.

בחודש ספטמבר 2012 ובחודש אפריל 2015 השקיעה החברה סך של כ-3 מיליוני ש"ח וכ-3.2 מיליוני ש"ח, בהתאמה, בהון העצמי של סנו הונגריה. ההשקעה נובעת מדרישות רגולטוריות של הרשויות המקומיות בהונגריה.

במהלך חודש ספטמבר 2014, רכשה חברת סנו אינטרנשיונל, 12% נוספים מהון המניות המונפק של חברת סנו הונגריה, מידי הזכויות שאינן מקנות שליטה (צד שלישי שאינו קשור). לאחר השלמת העסקה סנו אינטרנשיונל מחזיקה במישרין ב-100% מהון המניות המונפק של סנו הונגריה. סכומי העסקה אינם מהותיים. בסוף שנת 2014 הוחלט לצמצם ולהעביר את פעילות השיווק וההפצה של המוצרים למפיץ מקומי שאיננו צד קשור.

(ג) סנוולס בע"מ (להלן - סנוולס)

ביום 23 בפברואר 2015, התקשרה חברת סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם עם צד שלישי למכירת כל אחזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת סנוולס בע"מ אשר עסקה בהפצה ומכירת מוצרי החברה במולדובה. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

עם השלמת המכירה הפכה חברת סנוולס למפצה של החברה במולדובה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה להפצת מוצרי החברה בחו"ל.

(ד) BH CLEAN LLC (להלן - סנו ארמניה)

ביום 4 בנובמבר 2016, התקשרה חברת סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם למכירת כל אחזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת BH CLEAN LLC לשותפים המקומיים. לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2017, הושלמו התנאים למכירת חברת BH CLEAN LLC.

סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

לאירוע לאחר תאריך הדיווח ראו באור ג'23.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות

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

היקף ההשקעה בחברה	החברה לחברה מאוחדת	זכויות החברה בהון ובזכויות	מדינת התאגדות	חברות מאוחדות:
2015	2016	הצבעה		
אלפי ש"ח		%		
164,713	144,380	-	100.00	ישראל
108,197	147,580	-	100.00	ישראל
124,323	135,015	-	100.00	ישראל
28,424	33,817	-	100.00	רומניה
14,167	13,922	-	100.00	ישראל
8,064	18,652	5,516	57.15	ישראל
(6,954)	(7,722)	-	70.00	ישראל
(5,015)	(5,397)	2,625	100.00	ישראל
21	207	-	100.00	ישראל
(455)	1,416	-	25.10	ישראל
435,485	481,870	8,141		

- (1) בשנת 2016 חולק דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח.
- (2) בשנים 2016 ו-2015 חולקו דיבידנדים בסך של 4,525 אלפי ש"ח בכל שנה.
- (3) בשנת 2016 חולק דיבידנד בסך של 1,150 אלפי ש"ח (בשנת 2015 - 1,100 אלפי ש"ח).

ג. באשר לערבויות, ראה באור 15' להלן.

באור 8: - השקעה בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

א. החברה משקיעה במניות חברות אחרות בשיעורים שאינם מקנים לה השפעה מהותית, להלן הרכב ההשקעה:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
2,952	3,652
185	-
3,137	3,652

ב. גאון אחזקות בע"מ
שביט תכנים והפקות בע"מ

ב. פרטים נוספים

1. לימים 31 בדצמבר, 2016 ו-2015 מחזיקה החברה בחברת ב. גאון אחזקות בע"מ (להלן - ב. גאון) בכ-2% מהון המניות הרגילות. שווי השוק של החזקות החברה במניות ב. גאון נמדד לפי שער המניה של ב. גאון בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום 31 בדצמבר, 2016 ו-2015.
2. החברה מחזיקה בחברת שביט תכנים והפקות בע"מ (להלן - שביט), בכ-21.23% מהון המניות המקנות זכות לרווחים. שביט עוסקת בתחום תכנים למדיה ומחזיקה בכ-37.9% מהון המניות של חברת טל שמים. בחודש דצמבר 2013 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בהשקעה בסך של כ-103 אלפי ש"ח בעקבות החלטת פירוק חברת שביט. ההפרשה נרשמה בהתאם לשווי שצפוי להתקבל בגין דיבידנד פירוק. בשנת 2016 קיבלה החברה דיבידנד מפירוק של חברת שביט תכנים והפקות בע"מ בסך של כ-185 אלפי ש"ח.

באור 9: - רכוש קבוע

א. הרכב התנועה

שנת 2016

מבני המפעל	מכונות ציוד ומכשירים	כלי רכב ומלגזות	ריהוט וציוד משרדי	חלקי חילוף (מלאי בסיסי)	סה"כ
אלפי ש"ח					
289,115	280,939	14,350	25,851	720	610,975
35,546	19,213	647	631	-	56,037
(1,690)	(214)	(112)	(106)	-	(2,122)
-	(848)	(642)	(2)	-	(1,492)
(31,068)	(28,576)	-	(274)	-	(59,918)
291,903	270,514	14,243	26,100	720	603,480
(129)	(3,209)	(21)	(63)	-	(3,422)
291,774	267,305	14,222	26,037	720	600,058
142,260	200,425	10,106	21,373	651	374,815
9,449	15,209	989	1,087	67	26,801
(398)	(90)	(93)	(75)	-	(656)
-	(721)	(530)	(2)	-	(1,253)
(632)	(8,509)	-	(108)	-	(9,249)
150,679	206,314	10,472	22,275	718	390,458
141,095	60,991	3,750	3,762	2	209,600

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2016
תוספות במשך השנה:
רכישות
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גרועות במשך השנה:
מימושים
חברה שהופסק איחודה

בניכוי - מענקי השקעה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2016
תוספות במשך השנה:
פחת
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
גרועות במשך השנה:
מימושים
חברה שהופסק איחודה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב התנועה (המשך)

שנת 2015

מבני המפעל	מכונות ציוד ומכשירים	כלי רכב ומלגזות	ריהוט וציוד משרדי	חלקי חילוף (מלאי בסיסי)	סה"כ
אלפי ש"ח					
279,979	251,043	15,120	25,216	755	572,113
7,320	12,289	674	914	-	21,197
(4,054)	(538)	(271)	(328)	(9)	(5,200)
5,870	18,145	-	96	-	24,111
-	-	(1,173)	(47)	(26)	(1,246)
289,115	280,939	14,350	25,851	720	610,975
(129)	(3,209)	(21)	(63)	-	(3,422)
288,986	277,730	14,329	25,788	720	607,553
132,505	188,707	10,263	20,444	619	352,538
10,545	11,817	1,023	1,154	67	24,606
(790)	(99)	(191)	(211)	(9)	(1,300)
-	-	(989)	(14)	(26)	(1,029)
142,260	200,425	10,106	21,373	651	374,815
146,726	77,305	4,223	4,415	69	232,738

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

תוספות במשך השנה:

רכישות

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

חברה שאוחדה לראשונה

גריעות במשך השנה:

מימושים

בניכוי - מענקי השקעה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

תוספות במשך השנה:

פחת

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

גריעות במשך השנה:

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2015

באור 9: - רכוש קבוע (המשך)

ב. מענק השקעה

מענק השקעה, שסכמו נוכח מעלות הנכסים, התקבל בגין חברה מאוחדת, שגיר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - שניר) בתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959. אישור סופי לקבלת המענק מותנה בביצוע התוכנית המאושרת וקיום תנאי האישור.

ביום 3 ביוני, 2015 קבלה החברה המאוחדת התראה לביטול התכנית בעקבות אי עמידה בתנאי התכנית, ובין היתר, כמפעל בר תחרות. החברה הגיבה להתראה זו במכתב למרכז ההשקעות ומתקיימות עמו דיונים בנושא.

לפרטים נוספים על התנאים שקשורים בקבלת המענקים [ראה באור 18'א' להלן].

ג. מקרקעין

הקבוצה חוכרת קרקע בחכירה מהוונת ישירות ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של 49 שנים עד לשנת 2052. בידי הקבוצה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות.

יתרת הקרקע בחכירה ממונית ממנהל מקרקעי ישראל ליום 31 בדצמבר, 2016 מסתכמת בכ-29,458 אלפי ש"ח (היתרה ליום 31 בדצמבר, 2015 מסתכמת בכ-30,230 אלפי ש"ח).

באור 10: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. תנועה והרכב

שנת 2016

ס"ה כ	מוניטין	תוכנות מחשב	נכסי לקוחות	מותגים	ידע ונוסחאות
		אלפי ש"ח			
95,792	66,241	1,288	3,295	18,668	6,300
(8,686)	(8,686)	-	-	-	-
87,106	57,555	1,288	3,295	18,668	6,300
16,552	-	1,251	1,834	9,364	4,103
3,050	-	29	366	1,868	787
19,602	-	1,280	2,200	11,232	4,890
67,504	57,555	8	1,095	7,436	1,410

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

חברה שהופסק איחודה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2016

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

א. תנועה וההרכב: (המשך)

שנת 2015

סה"כ	מוניטין	תוכנות מחשב	נכסי לקוחות	מותגים	ידע ונוסחאות	
אלפי ש"ח						
						עלות
87,299	57,555	1,481	3,295	18,668	6,300	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
8,686	8,686	-	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(188)	-	(188)	-	-	-	מימושים
(5)	-	(5)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
95,792	66,241	1,288	3,295	18,668	6,300	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
						הפחתה שנצברה
13,578	-	1,298	1,468	7,496	3,316	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
3,026	-	5	366	1,868	787	הפחתה
(50)	-	(50)	-	-	-	מימושים
(2)	-	(2)	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
16,552	-	1,251	1,834	9,364	4,103	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
79,240	66,241	37	1,461	9,304	2,197	יתרה נטו, ליום 31 בדצמבר, 2015

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

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

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

הסכום בר-ההשבה של חברת קוסמופארם לפיה נקבע בסיס שווי השימוש, מחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות, שאושרה על ידי הנהלת החברה. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו כ-13.0% (2015 כ-13.3%). תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של כ-2% (2015 - כ-2%) שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף טואלטיקה וקוסמטיקה של פעילות חברת קוסמופארם.

ג. הוצאות הפחתה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
787	788	788	עלות המכר
2,233	2,233	2,233	הוצאות מכירה ושיווק
104	5	29	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>3,124</u>	<u>3,026</u>	<u>3,050</u>	

באור 11: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב

ש"ח	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו	שיעור ריבית משוקללת	
סה"כ	אלפי ש"ח		%	
<u>31 בדצמבר, 2016</u>				
14,286	-	14,286	2.3	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
27,032	27,032	-	2.6	אשראי לזמן קצר מנותני אשראי אחרים
385	-	385	4.0	(מחברה כלולה - ראה באור 15א' (4))
				חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>41,703</u>	<u>27,032</u>	<u>14,671</u>		
<u>31 בדצמבר, 2015</u>				
80,271	55,218	25,053	1.8	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
1,561	-	1,561	3.6	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
<u>81,832</u>	<u>55,218</u>	<u>26,614</u>		

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 15 להלן.

באור 12: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>		
122,961	104,135	חובות פתוחים
108,210	118,790	שטרות לפרעון
<u>231,171</u>	<u>222,925</u>	

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

2015	2016	
<u>אלפי ש"ח</u>		
19,491	19,353	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר
10,364	10,041	הפרשה לחופשה והבראה
14,578	6,870	מס הכנסה
4,048	5,846	הוצאות לשלם
2,857	2,273	מס ערך מוסף
757	359	מקדמות מלקוחות
5,254	3,172	זכאים ויתרות זכות אחרות
<u>57,349</u>	<u>47,914</u>	

באור 14: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית	שיעור הריבית השנתית
2015	2016	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016
אלפי ש"ח		%	%
1,951	385	3.6	4.0
3,116	496	3.1	2.6
725	690	-	-
468	461	-	-
4,309	1,647		
6,260	2,032		
(1,561)	(385)		
4,699	1,647		

הלוואות מתאגידים בנקאיים:

נקובה בדולר

הלוואות מנותני אשראי אחרים
ושטרי הון:

ללא הצמדה (*)

צמודה לאירו

צמודה לדולר

בניכוי - חלויות שוטפות

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדיווח הינם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
1,561	385
390	-
-	-
-	-
(* 4,309)	1,647
4,699	1,647
6,260	2,032

שנה ראשונה (חלויות שוטפות)

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

(*) בשנת 2016 בוצעה המרה בסך של כ-2.6 מיליוני ש"ח מהלוואה להשקעה בהון של חברה מוחזקת, לפרטים נוספים ראו באור 10(1).

ג. באשר לבטחונות, ראה באור 15 להלן.

באור 15: - ערבויות, שעבודים, התחייבויות תלויות והתקשרויותא. ערבויות

1. החברה חתומה על ערבות הדדית עם חברות מאוחדות הדרומית וקוסמופארם, ללא הגבלה בסכום לטובת תאגידים בנקאיים, בגין מסגרת האשראי של הדרומית ו/או קוסמופארם ו/או על-ידי החברה. ליום 31 בדצמבר, 2016 אין לחברה ולחברות הדרומית וקוסמופארם אשראי מתאגידים בנקאיים.
2. החברה חתומה לטובת תאגידים בנקאיים על ערבות בלתי מוגבלת בסכום בגין מסגרות האשראי של מספר חברות מאוחדות, ישראלפיפר, פנדה וסנו פרופשיונל. החברה חתמה לטובת תאגידי בנקאי על ערבות בסך של כ-7 מיליון ש"ח ולטובת ספקים בחו"ל סך של כ-1 מיליון יורו עבור חברת כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ).
3. ישראלפיפר חתמה לטובת תאגידים בנקאיים על ערבות בלתי מוגבלת בסכום בגין מסגרת אשראי של חברת פנדה.
4. ליום 31 בדצמבר, 2016, לחברת כימי סן בע"מ יתרת הלוואה שהתקבלה מחברה כלולה, דלק סן מחזור בע"מ, בסך של כ-27 מיליון ש"ח.
5. החברה חתמה על ערבות שוטפת בלתי מוגבלת בסכום לבנק הפועלים בע"מ, בגין מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לחברה הבת Sano Romania Impex Com S.R.L (להלן - סנו רומניה). יתרת ההלוואות לזמן קצר של סנו רומניה עומדת על כ-14.3 מיליון ש"ח.
6. החברה חתמה על ערבות לכיסוי ההלוואה שהתקבלה מבנק הפועלים בע"מ, ההלוואה ניתנה לחברה מאוחדת ISU Trade Ukraine LLC (להלן - איסו טרייד). ליום 31 בדצמבר, 2016 יתרת ההלוואה עומדת על כ-0.4 מיליון ש"ח.
7. החברה וחברות מאוחדות נתנו ערבויות בסך כולל של כ-22 מיליון ש"ח לטובת מכרזים, שכירויות והתחייבויות לספקים מחו"ל.

ב. שעבודים

1. חברה מאוחדת, החברה הדרומית לשיווק בע"מ, רשמה לטובת תאגידים בנקאיים, שעבוד על המחאות ושטרות לגבייה של החברה המופקדים בתאגידים בנקאיים.
2. חברה מאוחדת, שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ, (להלן - שניר), רשמה שעבוד קבוע על הרכוש הקבוע שנכלל בתוכניות שאושרו על-ידי מרכז ההשקעות לטובת מדינת ישראל, ובנוסף שעבוד שוטף על כל נכסי שניר לטובת תאגידים בנקאיים. ליום המאזן לחברת שניר אין אשראי מתאגידים בנקאיים.
3. להבטחת התחייבויות לתאגידים בנקאיים רשמו חברות מאוחדות ישראלפיפר תעשיות נייר בע"מ (להלן - ישראלפיפר) ופנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ (להלן - פנדה), שעבוד שוטף כללי על כל הנכסים הכספיים, רכוש, זכויות בהון מניות ומוניטין. ליום המאזן אין אשראי מתאגידים בנקאיים לחברות ישראלפיפר ופנדה.
4. להבטחת התחייבויות לתאגידים בנקאיים רשמה חברה מאוחדת כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ), שעבוד שוטף כללי על כל רכוש ונכסיה, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע שלה, מוניטין, זכויות דמי ביטוח, ציוד ומכונות ושטרות לגבייה המגיעים לה.
5. חברה מאוחדת, סנו נדל"ן בע"מ, רשמה שיעבוד שוטף על כל הרכוש הקבוע לטובת מדינת ישראל.

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

ג. התחייבויות תלויות

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

2. להלן פירוט התביעות העומדות ותלויות כנגד החברה:

תביעות צרכניות

במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד החברה תביעות משפטיות על ידי לקוחות של החברה. מדובר בעיקר בבקשות לאישור תביעות ייצוגיות, שעניינן בעיקר טענות המתבססות על חוק הגנת הצרכן, עילות של הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט וכן טענות לגביית כספים שלא כדין, התנהלות שלא על פי דין או רשיון או הפרת ההסכמים עם הלקוחות, תוך גרימת נזקים ממוניים ושאינם ממוניים ללקוחות. ליום 31 בדצמבר 2016 ונכון למועד הגשת דוח זה, בכל התביעות כאמור לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

א. ת"צ 51891-05-10 מיכל צוק נ' חוגלה קימברלי בע"מ וסנו מפעלי ברונוס בע"מ - תביעה שהסתיימה:

מדובר בתביעה שפורטה גם בדוח השנתי של החברה ליום 31 דצמבר 2014, המתייחסת לתביעה שהוגשה ביום 31 במאי, 2010, כנגד החברה וכנגד חברת חוגלה קימברלי בע"מ, בקשה לתביעה ייצוגית בסכום כולל של 241.5 מיליוני ש"ח, מתוכם חלקה של החברה הינו 130 מיליוני ש"ח.

ביום 31 בינואר 2016, הגיש בא כוח המבקשת הודעת עדכון, במסגרתה ציין כי פסק הדין בוצע במלואו וכי בית המשפט נדרש ליתן הוראות לסנו וחוגלה להעביר את יתרת שכר הטרחה והגמול לידי ב"כ התובעת והתובעת, בהתאמה.

ביום 25 בפברואר 2016, אישר בית המשפט את בקשת ב"כ המבקשת ובכך הסתיים הטיפול בתביעה.

ב. ת"צ 39086-10-11 בשן נ' סנו מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - "סנו") - תביעה שהסתיימה:

מדובר בתביעה שפורטה גם בדוח השנתי של החברה ליום 31 דצמבר 2014, המתייחסת לתביעה שהוגשה ביום 26 באוקטובר, 2011 כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז תביעה ובקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית סכום התביעה הייצוגית הינו 260,950 אלפי ש"ח.

ביום 20 לפברואר 2014, פורסמו בעיתונות מודעות בדבר אישור הסכם הפשרה שהושג בין הצדדים בתיק.

ביום 30 במאי 2016, הגיש המבקש הודעה מוסכמת ובקשה למתן הוראות, במסגרתה התבקש ביהמ"ש לאשר את העברת יתרת כספי התגמול ושכר הטרחה שנפסקו ע"י ביהמ"ש לתובע המייצג.

ביהמ"ש אישר את הבקשה והורה על תשלום יתרת שכר הטרחה ויתרת הגמול, כפי שבוצע במהלך חודש יוני 2016 ובכך הסתיים הטיפול בתביעה.

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

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

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

ג. ת.א.ק 25049-02-12 עיריית הוד השרון נ' סנו מפעלי ברונוס בע"מ:

מדובר בתביעה שפורטה גם בדוח השנתי של החברה ליום 31 דצמבר 2014, המתייחסת לתביעה שהוגשה ביום 14 לפברואר, 2012 לבית המשפט המחוזי בפתח תקווה תביעה בסדר דין מקוצר כנגד סנו. על פי הנטען בכתב התביעה, סנו נמנעה מתשלום היטל סלילה עבור כבישים ומדרכות שנסללו בסמוך לנכס הנמצא ברחוב החרש 15 בהוד השרון הידוע גם כגוש 6574 חלקות 318 ו-300, אשר בבעלות סנו.

ביום 25 באוקטובר 2015, ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור בין הצדדים לפיו סנו תשלם לעיריית הוד השרון לפנים משורת הדין 1 מיליון ש"ח וכעת הצדדים ממתינים לאישור משרד הפנים לפשרה.

להסדר הגישור שהוזכר לעיל אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

ד. ת"צ 52042-12-15 חן כהן נ' סנו מפעלי ברונוס בע"מ:

מדובר בתביעה שהוגשה ביום 24 בדצמבר 2015, כנגד החברה לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז. בקשה לתביעה ייצוגית בסכום הכולל של 30 מיליון ש"ח.

במסגרת כתב התביעה נטען כי סנו מטעה לכאורה צרכנים להאמין כי בהצגת תמונות של תינוקות על גבי מכלי מרכי הכביסה מסדרת מקסימה, מציגה סנו כלפי קהל לקוחותיה מצג שווא, כאילו מרכי כביסה אלו, המשווקים והנמכרים להם על ידה, הינם מרכי כביסה המיועדים ומתאימים לעורם של תינוקות, בעוד שאין אלו פני הדברים.

משכך טוענת המבקשת כי סנו מטעה את צרכניה, וזאת בניגוד לאיסור הטעיה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים), התשל"ג-1973, הפרת חובות חקוקות החלות על סנו מכוח הוראות חוק הגנת הצרכן והוראות צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תמרוקים) המצוינים לעיל. בנוסף, המבקשת מייחסת לסנו עוולות של רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט.

ביום 9 במרס 2016, הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תביעה זו כתובענה ייצוגית.

בהתאם להסדר דיוני בין הצדדים, שאושר ע"י בית המשפט ביום 29 בפברואר, 2016, על סנו להגיש תגובתה לבקשה המתוקנת עד ליום 7 ביוני, 2016.

ביום 12 ביולי 2016, הגישה סנו את תגובתה לבקשה לאישור וביום 3 באוגוסט 2016, הגישה המבקשת תשובה לתגובת סנו.

ביום 15 בספטמבר, 2016 התקיים דיון מקדמי בביהמ"ש מחוזי מרכז בפני כב' השופט דפנה בלטמן קדראי. במסגרת הדיון המקדמי העלתה השופטת קשיים רבים הניצבים בפני התובענה הייצוגית שהוגשה ואף הביעה את עמדתה לפיה מדובר בתובענה שלא נכון לנהל. לאחר שקראה בעיון את כתבי הטענות שהוגשו ושמעה את טיעוני הצדדים בדיון שתקיים בפנייה, המליצה השופטת לצדדים לדבר ביניהם על מנת להביא לסיום התיק במתווה של הסתלקות או פשרה.

בהתאם להצעת ביהמ"ש הנכבד, ניהלו ביניהם הצדדים מו"מ מחוץ לכותלי ביהמ"ש, במסגרתו שוקללו הנתונים הרלוונטיים לטענות המבקשים, ומבלי להודות בכל טענה שנטענה ע"י מי מהצדדים במסגרת כתבי הטענות, הגיעו הצדדים להסכמות שלהלן עיקריהן:

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

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

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

ד. ת"צ 52042-12-15 חן כהן נ' סנו מפעלי ברונוס בע"מ: (המשך)

הצדדים הסכימו כי החברה איננה צריכה לערוך כל שינוי במרכי הכביסה עם סמל התינוק של החברה הקיימים נכון למועד הגשת הסכם הפשרה וכניסתו לתוקף. הצדדים הסכימו כי אם בעתיד החברה תערוך שינוי במרכי הכביסה עם סמל התינוק הקיימים או אם בעתיד תשיק מרכי כביסה חדש הנושא אף הוא את סמל התינוק, אזי החברה תערוך למוצר החדש (או למוצר שעבר שינוי) בדיקת התאמה לתינוקות (שהינה למעשה בדיקת התאמת המוצר לבעלי עור רגיש) או לחילופין תציין על גבי המוצר כי "התמונה להמחשה בלבד".

הצדדים הסכימו כי עם אישור ביהמ"ש לפשרה זו, התגבש ויתור וסילוק סופי מלא ומוחלט של כל העילות הנטענות בבקשת האישור ובתובענה. החברה תישא בהוצאות בגין פרסום המודעות לפי הסכם הפשרה.

הצדדים הסכימו בהתאם לסעיף 18(ז2) לחוק תובענות ייצוגיות, כי שיעור הגמול המומלץ לתובעת המייצגת יעמוד על סך של 5,000 ש"ח, וכי שיעור שכ"ט המומלץ לב"כ התובעת המייצגת יעמוד על סך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ. יובהר כי ביהמ"ש אינו מחויב לקבל את המלצת הצדדים.

ביום 7 בנובמבר, 2016 הודיעו הצדדים לביהמ"ש כי הגיעו ביניהם להסדר פשרה אשר הוגש לאישורו של בית המשפט ביום 12 בדצמבר, 2016.

בדיון שהתקיים ביום 1 בינואר, 2017, הבהיר בית המשפט כי הדרך הנכונה להביא לסיום ההליך הינה בדרך של הסתלקות.

על כן, הגישו הצדדים לבית המשפט ביום 31 בינואר, 2017 בקשה לאישור הסדר "הסתלקות מתוגמלת" עליו הסכימו הצדדים, לפיו תסתלק המבקשת מהבקשה לאישור התובענה הייצוגית ותידחה תביעתה האישית, תמורת תשלום גמול בסך של 10,000 ש"ח ותשלום שכר טרחה לב"כ המבקשת בסך של 15,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

בפסק דינה מיום 1 בפברואר, 2017 קיבלה כב' השופטת דפנה בלטמן קדראי את הסדר ההסתלקות, והורתה על מחיקת בקשת האישור ודחיית תביעתה האישית של התובעת, אך לא מצאה לנכון להורות על תשלום גמול ושכר טרחה למבקשת ובאי כוחה, והתביעה נמחקה ללא צו להוצאות.

ה. ת"צ 10769-12-16 דנית יחזקאל נ' החברה הדרומית לשיווק בע"מ ואח':

ביום 6 בדצמבר, 2016 הגישה גב' דנית יחזקאל (להלן: "המבקשת") לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד שלוש נתבעות - החברה הדרומית לשיווק בע"מ (להלן: "החברה הדרומית") טרופיקל דגיל תעשיות קוסמטיקה בע"מ (להלן: "טרופיקל") ורמי לוי שיווק השקמה (2006) בע"מ (להלן: "רמי לוי") (להלן: "המשיבות").

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

ג. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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

לטענת המבקשת, הפרת החובות החקוקות והטעיית הצרכנים על ידי המשיבות (כמו גם טענות לקיומן של עילות לפי חוק עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות, עוולת התרמית והפרת התחייבות חוזית), מזכות את המבקשת ואת כלל צרכני המארז מאז ייצורו ושיווקו לצרכן ועד למועד מתן פסק הדין בתובענה, בפיצוי בגין נזקם הממוני והלא ממוני.

המבקשת מעריכה את נזקה הממוני בגובה 19.90 ש"ח (מחיר המארז אצל רמי לוי), ולחילופין, בגובה 11.94 ש"ח (הוא מחירן היחסי של שתי חבילות מגבונים), ולחילופין חילופין בגובה 9.95 ש"ח (50% ממחיר מארז). את נזקה הלא-ממוני, הנגרם, לטענת המבקשת, בשל הפגיעה באוטונומית הצרכן, מעריכה המבקשת בגובה 30 ש"ח. את הפיצוי הכולל לקבוצה, העמידה המבקשת על סך 5 מיליוני ש"ח מאת החברה הדרומית וטרופיקל ביחד ולחוד, וסך נוסף של 3 מיליוני ש"ח מאת רמי לוי.

טרם הוגשה תגובה מטעם המשיבות לבקשת האישור, כאשר המועד האחרון להגשתה הינו עד ליום 6 לאפריל, 2017 (בהתאם לבקשת ארכה שהוגשה ביום 1 במרס, 2017 ואושרה בהחלטה מיום 2 במרס, 2017).

בשלב מקדמי זה של ההליך, אין באפשרותנו להעריך את סיכוייה של בקשת האישור.

ו. לפרטים נוספים בדבר תביעה העומדת ותלויה לאחר תאריך הדיווח ראו באור 23 ד' להלן.

ד. התקשרויות

1. ביום 25 בנובמבר, 2010 חתמה חברה מאוחדת, שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - שניר), על הסכם עם קיבוץ שניר ועם שותפות מוצרי שניר, המאריך את תקופת שכירות המבנה בו פועלת שניר בתוספת שטח נוסף של 9,540 מ"ר לצורך הקמת מבנה פריק בשטח הנוסף, למשך עשר שנים נוספות שתחילתם ביום 1 בדצמבר, 2010 וסיומם ביום 30 בנובמבר, 2020.

2. בקשר עם התקשרות הקבוצה לרכישת קניין רוחני מחברת אמיליה פיתוח (מ.ע.ו.פ.) בע"מ (להלן - אמיליה), נקבע בהסכם כי במקביל וכחלק מהעסקה, הקבוצה תמשיך לייצר את מוצרי קרליין המיוצרים כיום במפעל בירוחם לתקופה של 5 שנים.

ביום 7 לינואר 2014, החברה הודיעה לדנלוג כי היא מעוניינת לסיים את שירותי ההפצה של מוצרי הטואלטיקה אותה הפיצה דנלוג עבור החברה. מועד סיום השירותים נקבע בהתאם להוראות ההסכם ליום 30 לספטמבר 2014. הפצת מוצרי הקוסמטיקה תמשיך כסדרה בהתאם להוראות ההסכם הנ"ל.

במהלך חודש ספטמבר 2014, הצדדים הסכימו להאריך את שירותי ההפצה בתחום הטואלטיקה עד ליום 30 ליוני 2015. לאחר מועד זה החברה החלה להפיץ את מוצרי הטואלטיקה בעצמה. הפצת מוצרי הקוסמטיקה תמשיך כסדרה בהתאם להוראות ההסכם המקורי.

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

בהתאם להחלטת הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "הממונה") מיום 24 לאוגוסט 2010, ניתנה להתקשרויות הצדדים בהסכם ההפצה כאמור לעיל, פטור מהחובה לקבל אישור להסכם כובל לתקופה של 5 שנים אשר תסתיים ביום 23 באוגוסט 2015. ביום 18 באוגוסט, 2015, אישר הממונה על ההגבלים העסקיים את בקשת החברה למתן פטור מן החובה לקבל אישור להסדר כובל על פי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ביחס להארכת הסכם הפצת מוצרי הקוסמטיקה של החברה באמצעות חברת דנלוג בע"מ. מתן הפטור ניתן לתקופה של חמש שנים מיום ההחלטה.

באור 16: - הוןא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2016 ו- 2015	
רשום	מונפק ונפרע
אלפי ש"ח	
13,000	12,288

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

ב. החברה מחזיקה, באמצעות חברה מאוחדת, 8.53% מההון המונפק כמניות אוצר.

ג. דיבידנד

1. ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך 3,668 אלפי ש"ח) מיתרת העודפים של החברה, המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 19 בדצמבר, 2016 לבעלי המניות אשר החזיקו במניות החברה ביום 5 בדצמבר, 2016.

2. ביום 19 בנובמבר, 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך 3,668 אלפי ש"ח) מיתרת העודפים של החברה, המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 9 בדצמבר, 2015 לבעלי המניות אשר החזיקו במניות החברה ביום 26 בנובמבר, 2015.

3. ביום 15 בספטמבר, 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך 3,668 אלפי ש"ח) מיתרת העודפים של החברה, המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 7 באוקטובר, 2014 לבעלי המניות אשר החזיקו במניות החברה ביום 22 בספטמבר, 2014.

ד. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
798,407	811,406	777,857
70,338	75,836	82,188
20,198	22,478	24,776
57,774	61,496	64,639
946,717	971,216	949,460
10,052	(4,630)	1,631
956,769	966,586	951,091

שימוש בחומרים וחומרי עזר
שכר עבודה, משכורת ונלוות
פחת והפחתות
הוצאות ייצור אחרות

ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה

ב. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
114,898	84,515	88,342
100,968	100,425	102,515
71,410	65,209	61,662
11,583	10,235	9,927
10,165	10,715	9,677
932	613	453
4,718	4,053	4,080
752	379	390
315,426	276,144	277,046

פרסום וסדרנות (*)
שכר עבודה, משכורות ונלוות
עמלות חלוקה והובלות ללקוחות
אחזקת רכב
אחזקת מחסן
תקשורת ומידע עסקי
פחת
אחרות

(*) בשנים 2016 ו-2015 הסעיף מושפע מכניסת חוק המזון.

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ג. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
34,567	30,619	31,089
1,082	14,040	1,978
6,905	6,775	5,141
3,982	3,749	4,048
8,953	8,298	10,633
1,358	1,101	995
3,613	3,471	3,820
1,774	1,182	1,008
2,051	2,480	2,444
1,120	1,062	1,315
1,382	1,703	1,431
733	741	805
2,815	3,373	3,590
70,335	78,594	68,297

שכר עבודה, משכורות ונלוות
חובות מסופקים ואבודים
משפטיות, ביקורת וייעוץ
שכר דירה ואחזקת משרד
אחזקת מחשב
פחת והפחתות
כיבודים, אירוח ומתנות
תקשורת
אחזקת רכב
נסיעות לחו"ל
תרומות
שכר חברי הדירקטוריון
אחרות

ד. הכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
164	205	294
977	90	-
9,404	1,704	1,845
10,545	1,999	2,139

הכנסות ריבית מפקדונות
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים שיועדו
לשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הפרשי שער ואחרות

ה. הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,832	2,148	1,812
153	103	127
16,415	8,303	4,164
18,400	10,554	6,103

הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
הפרשי שער ואחרות

באור 17: - פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

1. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
36	27	208	הכנסות מהשכרת מחסן ושירותים
-	(90)	-	הפסד ממימוש השקעה בחברות מוחזקות
15	98	82	הכנסות אחרות
-	-	25,083	רווח משערוך השקעה בחברה מוחזקת לשווי הוגן
-	-	-	בניכוי הוצאות ישירות
-	4,343	-	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה מוחזקת
-	-	-	שאחזקה לראשונה
51	4,378	25,373	

באור 18: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

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

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

הטבות ושיעורי מס מופחתיםמסלול מענקים

חברה מאוחדת וחברה כלולה קיבלו מעמד של מפעל מאושר על-פי חוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, במסלול של מענקי השקעה.

חברה מאוחדת, חברת שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ (להלן - "שניר"), זכאית במסלול זה למענקי השקעה הניתנים לה מעצם היות המפעל מפעל מאושר באזור פיתוח א'. בנוסף למענקים כאמור לעיל, החברה המאוחדת זכאית, בגין כל תכנית מאושרת לפטור ממס בשנתיים הראשונות ולשיעור מס מופחת של 25% (כקבוע בחוק נכון להיום) בחמש השנים הבאות על הכנסותיה החייבות במס שינבעו מהמפעל המאושר בתקופת ההטבות (7 שנים המתחילות מהשנה שבה הייתה לראשונה הכנסה חייבת ובלבד שלא עברו 12 שנים משנת ההפעלה או 14 שנים מהשנה שבה ניתן כתב האישור, לפי המוקדם).

התוכנית המאושרת, ההטבות והמענקים מכוחה, כפופים לעמידת החברה בתנאי התוכנית, וביניהם "מפעל בר תחרות" (גידול ביצוא). בחודש ספטמבר 2014 הגישה חברה מאוחדת דוח ביצוע סופי לתוכנית. טרם התקבל האישור הסופי לתוכנית.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

שותפות דלק סן היתה זכאית למענקי השקעה הניתנים בשיעור של 20% בהשקעות המבוצעות באזור עדיפות לאומית א'. לשותפות ניתנו כתב אישור מיום 22 בדצמבר, 2013, אשר במסגרתו אושרו השקעות זכאיות למענקים בהיקף של כ-10 מיליוני ש"ח. ביום 24 ביולי 2014 הגישה, החברה הכלולה, חברת דלק סן מיחזור בע"מ, להסב אליה את כתב האישור שניתנה לשותפות. בחודש פברואר 2017 התקבל האישור. בנוסף, בתאריך 9 בנובמבר 2016 קיבלה חברת דלק סן מיחזור בע"מ כתב אישור נוסף במסגרתו אושרו השקעות נוספות זכאיות למענקים בהיקף של כ-19.9 מיליוני ש"ח.

מסלול הטבת מס (המסלול החלופי)

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

ביום 1 באפריל, 2005 אושר בכנסת חוק ההסדרים לשנת הכספים 2005, אשר כולל תיקון נרחב ומקיף בהוראות החוק (להלן - תיקון מספר 60 לחוק) וקובע את התנאים לקבלת מעמד של מפעל מוטב.

התנאי הבסיסי לקבלת ההטבות במסלול זה הינו שהמפעל תורם לעצמאות הכלכלית של משק המדינה והוא בר תחרות לתוצר המקומי הגולמי (להלן - מפעל בר תחרות). לשם עמידה בתנאי זה בקשר להקמת מפעל, קובע החוק דרישות שונות לעניין מפעל תעשייתי.

לעניין מפעל תעשייתי, נדרש כי בכל שנת מס בתקופת ההטבות יתקיים בו אחד מאלה:

1. עיקר פעילותו הוא בתחום ביוטכנולוגיה או ננוטכנולוגיה, וניתן על כך אישור מאת ראש המינהל למחקר ופיתוח תעשייתי, לפני אישור התוכנית כאמור.
2. הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל בשוק מסוים אינה עולה על 75% מכלל הכנסתו ממכירות המפעל באותה שנת מס. "שוק" מוגדר כמדינה או טריטוריית מס נפרדת.
3. 25% או יותר מכלל הכנסתו בשנת המס ממכירות המפעל, הם ממכירות בשוק מסוים המונה 12 מליון תושבים לפחות.

תנאי נוסף לקבלת הטבות במסלול החלופי הינו שבוצעה השקעה מזערית מזכה. מדובר בהשקעה ברכישת נכסים יצרניים כמכונות וציוד שאותה יש לבצע תוך שלוש שנים.

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

בהתאם להחלטת המיסוי שהתקבלה מרשות המסים, זכאית החברה להטבות מס במסלול החלופי בגין הכנסותיה הנובעות מהמפעל המוטב (בגין מגזר חומרי הניקוי בלבד), כמפורט להלן:

החברה ממוקמת במרכז הארץ (הוד השרון), החברה זכאית לפטור ממס חברות לתקופה של שנתיים החל מהשנה הראשונה בה תהיה לחברה הכנסה חייבת מהמפעל המוטב ולשיעור מס מופחת של עד 25% (כקבוע בחוק נכון להיום) בחמש השנים הבאות, על הכנסותיה החייבות במס שינבעו מהמפעל המוטב בתקופת ההטבות. תקופת ההטבות נקבעת החל משנת הבחירה או מהשנה בה נוצרה לחברה הכנסה חייבת לראשונה, כמאוחר שביניהן, ובלבד שלא עברו 12 שנים מיום תחילתה של שנת הבחירה.

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

בשנים 2009-2010 ניצלה החברה פטור ממס מכוח אישור זה.

בנוסף, זכאית חברה כלולה, דלק סן מיחזור בע"מ, להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מאושר", כמשמעותו בחוק זה.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

פחת מואץ

בחברה כלולה, דלק סן מחזור בע"מ, בגין בניינים, מכונות וציוד המשמשים את המפעל המאושר זכאיות החברות לניכוי פחת מואץ בשיעור כפול לגבי מכונות וציוד ו-פי 4 לגבי בניינים, בחמש השנים הראשונות לשימוש באותם נכסים, החל משנת ההפעלה של כל נכס.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

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

בחודש ינואר 2011 פורסם 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 הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים, המפורטים בהמשך.

החברה בחנה את ההשפעה על דוחותיה הכספיים של המעבר למסלול מפעל מועדף, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי לא תעבור למסלול מפעל מועדף, ולאור זאת לא שינתה את יתרות המסים הנדחים שלה ליום 31 בדצמבר 2016. הערכה זו של החברה עשויה להשתנות בעתיד.

יחד עם זאת, חברת דלק סן מיחזור בע"מ, זכאית ליהנות משיעורי המס המופחתים בהתאם לתיקון 68 על הכנסתה המועדפת, וזאת בכפוף לתנאים אשר נקבעו בחוק ובין היתר: היותה מפעל תעשייתי ולהוות מפעל בר תחרות.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

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

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2016 הינו 25% ובשנים 2015 ו-2014 הינו 26.5%.

בינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו-2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%. תחילתו של תיקון זה ביום 1 בינואר, 2016.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2016 חושבו לפי שיעורי המס המעודכנים. בעקבות שינוי שיעור מס זה, חל קיטון בסך 58 אלפי ש"ח ביתרת התחייבויות המסים הנדחים, נטו וכן נרשמה ברווח או הפסד הכנסה נוספת בסך של 58 אלפי ש"ח, בסעיף מסים על ההכנסה.

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

2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:

שיעור המס (%)	חברה המאוגדת ב:	שיעור המס (%)	חברה המאוגדת ב:
20	ארמניה	16	רומניה
10	בולגריה	18	אוקראינה
15	גרוזיה	15	לטביה
		10	הונגריה

ג. הפסדים מועברים לצרכי מס

בחברה ובחברות מאוחדות לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדי הון להעברה בסך של כ-14 מיליוני ש"ח, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

בחברה מאוחדת לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-15 מיליוני ש"ח, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הרכב ותנועה במסים נדחים

ס"ח כ	בגין סעיפים אחרים (*)	בגין רכוש ונכסים בלתי מוחשיים	התחייבות בשל מעביד הטבות לעובדים, נטו אלפי ש"ח	בגין חכירות	בגין ניירות ערך זמינים למכירה	בגין הפסדים להעברה	
(2,118)	4,584	(14,477)	1,184	2,170	2,973	1,448	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(119)	-	-	-	-	(119)	-	רווח בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(285)	-	-	(285)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(3,142)	(707)	(1,464)	176	205	-	(1,352)	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
(5,664)	3,877	(15,941)	1,075	2,375	2,854	96	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
7	-	-	-	-	7	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(476)	-	-	(476)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
5,381	3,919	(148)	1,294	205	(39)	150	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
(752)	7,796	(16,089)	1,893	2,580	2,822	246	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
(354)	-	-	-	-	(354)	-	הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(371)	-	-	(371)	-	-	-	הפסדים אקטואריים בגין תוכניות להטבה מוגדרת
2,274	146	2,361	644	(164)	(467)	(246)	זקיפה לדוח על הרווח הכולל
797	7,942	(13,728)	2,166	2,416	2,001	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(*) בעיקר בשל התחייבויות בגין הפרשות לחופשה, הבראה וחובות מסופקים.

בשנת 2016 המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 24% ובשנים 2015, 2014 המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס שצפויים לחול בעת המימוש, ראה גם סעיף ב' לעיל.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
44,323	48,537	55,708	מסים שוטפים
3,546	(4,912)	(1,607)	מסים נדחים
(422)	756	(278)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	58	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
47,447	44,381	53,881	

בשנת 2016 המסים השוטפים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 25% (בשנים 2015 ו-2014 שיעור מס ממוצע של 26.5%).

באור 18: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
161,605	158,361	212,164	רווח לפני מסים על ההכנסה
26.5%	26.5%	25.0%	שיעור המס הסטטוטורי
42,825	41,966	53,041	מס מחושב על פי שיעור המס הסטטוטורי
634	660	460	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס
(1,419)	(18)	(7,279)	הכנסות פטורות לצרכי מס
460	(132)	(561)	הבדלים בשיעור המס של חברות המאוגדות בחו"ל
(422)	756	(278)	מסים בגין שנים קודמות
-	-	58	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
501	526	(1)	שינויים במדידת נכסים והתחייבויות לצורכי מס
-	(2,066)	-	ובדוחות הכספיים
			יצירת מסים נדחים לראשונה
			הפסדים והוצאות לצורכי מס בגינם לא הוכרו
4,868	2,689	8,441	מסים נדחים בתקופה
47,447	44,381	53,881	מסים על ההכנסה
29.4%	28.0%	25.4%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

2. שומות מס סופיות

ל-13 חברות מאוחדות, שומות עד וכולל שנת המס 2012 הנחשבות כשומות סופיות לפי סעיף 145 לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים הקבועים באותו סעיף.

לחברה ולחברה מאוחדת הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

באור 19: - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות במאזן לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
		נכסים פיננסיים
4,802	3,030	חייבים ויתרות חובה
3,137	3,652	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
884	-	הלוואות שניתנו
		התחייבויות פיננסיות
270,328	261,337	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ב. גורמי סיכון פיננסיים

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

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

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

לקבוצה השקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של המטבע המקומי. החשיפה המטבעית הנובעת מהנכסים הפיננסיים נטו של פעילות החוץ מנוהלת בעיקר על ידי נטילת הלוואה הנקובה במטבע מקומי.

(ב) סיכון מדד מחירים לצרכן

הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושביגו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-2,355 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 (10,280 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2015).

(ג) סיכון מחיר

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות המסווגות כנכסים פיננסיים זמינים למכירה, אשר בגינם הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2016 של השקעות אלה הינה 3,652 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 - 2,952 אלפי ש"ח).

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות סיטונאיות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה ומכירות קמעונאיות, מתבצעות במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

הקבוצה מוכרת באשראי ממוצע של 86 יום ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, אך אינה דורשת בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ליום 31 בדצמבר, 2016 הסתכמו יתרות המזומנים לסך של כ-16,153 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 - כ-9,061 אלפי ש"ח) פקדונות לזמן קצר הסתכמו בסך של כ-453,992 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2015 - כ-387,271 אלפי ש"ח) כל הפקדונות מופקדים בתאגידים פיננסיים איתנים.

ההכנסות של החברות המאוחדות נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. בדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברות המאוחדות, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2016						
עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
42,711	13	13	13	13	1,653	44,416
222,925	-	-	-	-	-	222,925
47,914	-	-	-	-	-	47,914
313,550	13	13	13	13	1,653	315,255
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות						
ליום 31 בדצמבר, 2015						
עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
82,329	493	93	93	93	4,319	87,420
231,171	-	-	-	-	-	231,171
57,349	-	-	-	-	-	57,349
370,849	493	93	93	93	4,319	375,940
הלוואות מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים (*) התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות						

(*) בשנת 2016 בוצעה המרה של הלוואות להשקעה בהון של חברה מוחזקת, לפרטים נוספים ראו באור 7א(2).

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי ש"ח		

31 בדצמבר, 2016

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

3,652	-	-
-------	---	---

מניות

רמה 1	רמה 2	רמה 3
אלפי ש"ח		

31 בדצמבר, 2015

נכסים פיננסיים זמינים למכירה:

2,952	-	185
-------	---	-----

מניות

במהלך שנת 2016 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

ההנהלה העריכה שיתרות המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים ונותני שירותים, משיכות יתר והתחייבויות שוטפות אחרות מהוות בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער	ירידת שער
של 5%	של 5%
אלפי ש"ח	

השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות

264	(264)
-----	-------

31 בדצמבר, 2016

335	(335)
-----	-------

31 בדצמבר, 2015

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית שער	ירידת שער
של 5%	של 5%
אלפי ש"ח	

השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות

255	(255)
-----	-------

31 בדצמבר, 2016

(321)	321
-------	-----

31 בדצמבר, 2015

באור 19: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק (המשך)

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן	
רווח (הפסד) מהשינוי	
עליית מדד של 5%	ירידת מדד של 5%
אלפי ש"ח	
118	(118)
514	(514)

השפעה על נכסים בניכוי התחייבויות

31 בדצמבר, 2016

31 בדצמבר, 2015

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

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

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

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

א. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

מידע באשר לתוכניות להפקדה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
3,808	3,970	4,372

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. הוצאות שנוקפו לדוח על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
2,341	2,220	2,108	עלות שירות שוטף
927	748	722	הוצאות הריבית בגין ההתחייבות להטבות
(970)	(844)	(662)	תשואה צפויה על נכסי התוכנית
1,078	1,791	1,615	הפסד ממדידה מחדש, נטו שהוכר השנה
			(זקיפה לרווח כולל אחר)
55	17	21	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
			לסעיף התגמולים
3,431	3,932	3,804	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים
1,093	343	1,138	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

2. באשר לשיעורי הריבית ראו באור 22ב' לעיל.

3. נכסי (התחייבויות) התוכנית, נטו

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
(32,281)	(35,304)	התחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת
25,134	25,887	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(7,147)	(9,417)	סה"כ התחייבות, נטו

4. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2015		2016	
אלפי ש"ח			
34,486	32,281		יתרה ליום 1 בינואר
748	722		הוצאות הריבית
2,220	3,187		עלות שירות שוטף
(6,463)	(2,977)		תגמולים ששולמו
1,290	2,091		הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר
32,281	35,304		יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 20: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

5. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות: קופות מרכזיות לפיצויים, פוליסות ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2015	2016	
אלפי ש"ח		
30,428	25,134	יתרה ליום 1 בינואר
844	662	הכנסות ריבית
1,515	1,248	הפרשות לתוכנית על ידי המעביד
(7,138)	(1,612)	תגמולים ששולמו
(501)	476	רווח (הפסד) אקטוארי, נטו
(14)	(21)	תשואה ריאלית שהועברה מסעיף הפיצויים
		לסעיף התגמולים
25,134	25,887	יתרה ליום 31 בדצמבר

6. ההנחות העיקריות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
%			
2.54	2.49	3.42	שיעור ההיוון של התחייבות התוכנית
2.54	2.49	3.42	שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית
1.27	1.70	1.70	שיעור עליית שכר צפויה

באור 21: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
3,504	1,655	1,448	שכר ונלוות למנהלים שכירים בעלי עניין (*)
733	741	805	שכר כולל לחברי דירקטוריון

(*) בשנת 2016 כולל שכר של מנהל שכיר בעל עניין, בשנת 2015 כולל שכר של שני מנהלים שכירים בעלי עניין ובשנת 2014 כולל שכר של שלושה מנהלים שכירים בעלי עניין. בשנת 2015 נכלל גם תשלום פיצויים לבעל עניין שהסתיימה תקופת העסקתו, בשנת 2014 נכלל גם תשלום פיצויים לבעל עניין אחד שהסתיימה תקופת העסקתו.

באור 21: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. באשר לערבויות לחברות מאוחדות, ראה באור 15'א' לעיל.

ג. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

1. שיפוי

ביום 15 בינואר, 2003 התקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה בדבר מתן שיפוי, ביטוח ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה (להלן - ההחלטה). בהחלטה אושר שיפוי מראש לכל נושאי המשרה ודירקטורים (לרבות מקרב בעלי השליטה) בחברה ובחברות המוחזקות אשר כיהנו, מכהנים, ויכהנו בחברה או בחברות המוחזקות לפי העניין באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה. על פי ההחלטה, סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, שיהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי, וכן שההתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים, שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום שהדירקטוריון קבע כי הוא סביר בנסיבות העניין. החברה לא תעניק שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה: א- הפרת חובת אמונים כלפי החברה, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה. ב- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות. ג- פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. ד- קנס או כופר שהוטלו עליו (להלן: "הפעולות שאינן מזכות בשיפוי").

ביום 19 לאוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מתן כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה וזאת לתקופה נוספת בת 3 שנים בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי אכיפה. נוסח כתבי השיפוי נותר ללא שינוי ממועד אישור המקורי בחודש מאי 2012 כאמור לעיל.

2. ביטוח

ביום 19 לאוקטובר, 2014 התקבלה החלטה של האסיפה הכללית של החברה לחדש את פוליסת הביטוח בפרמיה של כ-17 אלפי דולר ארה"ב ובסכום כיסוי של 10 מיליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הביטוח. גובה ההשתתפות העצמית בה תישא החברה הינו סך של עד 7,500 דולר ארה"ב לכל מקרה למעט תביעות בארה"ב או בקנדה. פוליסת הביטוח נערכה ע"י סנו עבודה ועבור חברות הקבוצה.

בהתאם להחלטה, בטרם כל רכישה חדשה של פוליסת ביטוח עתידית (אחת ל-3 שנים לפחות) תביא הנהלת החברה לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את הפוליסה החדשה בהתאם למפורט לעיל. ועדת הביקורת והדירקטוריון כי התקשרות החברה בפוליסה החדשה עומדת בתנאים הקבועים לעיל.

יובהר כי אם הפרמיה עבור פוליסת הביטוח תתייקר ב-25% לכל שנה מעבר לסכום הפרמיה המצוין לעיל החברה תביא את אישור פוליסת הביטוח לאישור האסיפה הכללית.

ההחלטה הנ"ל תהווה כאמור "עסקת מסגרת" כמשמעותה בתקנה 1(3) לתקנות ההקלות, המאפשרת במהלך 6 השנים החל משנת הביטוח הנוכחית את חידוש רכישת הביטוח ביחס לנושאי משרה ודירקטורים בקבוצה לרבות מקרב בעלי השליטה ובלבד שועדת הביקורת והדירקטוריון יאשרו ביחס לכל חידוש כי תנאי רכישת הפוליסה תואמים את ההחלטה הנ"ל.

תוקף האישור יהא עד לתום 6 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית. כאמור, על פי תקנון החברה, החברה לא תעניק ביטוח לנושא משרה עקב אחת הפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

3. פטור

על פי תקנון החברה, החברה לא תהיה רשאית לפטור נושא משרה בה מאחריותו בשל כל אחת מהפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

באור 22: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

1. מוצרי ניקוי ואחזקת הבית - עיקר הפעילות הינה ייצור, שיווק, מכירה והפצת מוצרי ניקוי ואחזקת הבית.

2. מוצרי נייר - עיקר הפעילות הינה ייצור, שיווק מכירה והפצת נייר וחיתולים.

3. מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה - עיקר הפעילות הינה ייצור ושיווק מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה לטיפוח והיגיינה אישית.

4. אחרים - מוצרי ניקוי ותחזוקה אשר אינם בתחומי הפעילות האחרים, שיווק ומיחזור שפכים של מפעלים לשימוש חוזר בתעשייה ומכירה של חומרי גלם בתחום הכימיקלים.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה שמנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים ושטרי הון מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מסים נדחים, התחייבות מסים שוטפים והלוואות מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי. השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	מוצרי נייר	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה אלפי ש"ח	אחרים	סה"כ	
<u>הכנסות</u>					
633,855	253,859	370,148	229,227	1,487,089	מכירות לחיצוניים
116,979	12,747	61,260	25,142	216,128	רווח מגזרי
				(3,964) (53,881)	הוצאות מימון, נטו מסים על ההכנסה
				<u>158,283</u>	רווח נקי
<u>מידע אחר</u>					
661,435	282,227	159,180	123,844	1,226,686	נכסי המגזר (*)
				100,514	נכסים שלא הוקצו למגזרים
				<u>1,327,200</u>	סה"כ נכסים במאוחד
129,566	62,933	68,776	62,331	323,606	התחייבויות המגזר
				-	התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
				<u>323,606</u>	סה"כ התחייבויות במאוחד
16,734	4,859	7,891	26,553	56,037	השקעות הוניות
12,521	5,719	5,734	5,877	29,851	פחת והפחתות
					(*) בנכסי המגזר נכלל:
65,181	37,078	39,017	19,071	160,347	מלאי

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2015

מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	מוצרי נייר	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה אלפי ש"ח	אחרים	סה"כ	
הכנסות					
מכירות לחיצוניים	604,052	260,506	361,453	258,150	1,484,161
רווח מגזרי	83,433	3,751	55,771	24,198	167,153
הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני, נטו מסים על ההכנסה				(8,555)	
רווח נקי				(237)	(44,381)
					113,980
מידע אחר					
נכסי המגזר (*)	565,243	299,327	149,967	170,538	1,185,075
נכסים שלא הוקצו למגזרים					79,334
סה"כ נכסים במאוחד					1,264,409
התחייבויות המגזר	131,612	67,180	70,560	112,846	382,198
התחייבויות משותפות שאינן מוקצות					752
סה"כ התחייבויות במאוחד					382,950
השקעות הוניות	7,948	3,311	1,281	8,657	21,197
פחת והפחתות	15,083	3,975	5,605	2,969	27,632
(*) בנכסי המגזר נכלל:					
מלאי	56,153	31,466	36,344	32,179	156,142

באור 22: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך)לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2014

מוצרי ניקוי ואחזקת הבית	מוצרי נייר	מוצרי טואלטיקה וקוסמטיקה אלפי ש"ח	אחרים	סה"כ	
<u>הכנסות</u>					
621,170	276,058	367,482	250,514	1,515,224	מכירות לחיצוניים
85,740	15,790	51,773	19,478	172,781	רווח מגזרי
				(7,855)	הוצאות מימון, נטו חלק הקבוצה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני, נטו מסים על ההכנסה
				(3,321) (47,447)	
				<u>114,158</u>	רווח נקי
<u>מידע אחר</u>					
511,432	320,933	142,307	125,755	1,100,427	נכסי המגזר (*)
				<u>75,110</u>	נכסים שלא הוקצו למגזרים
				<u>1,175,537</u>	סה"כ נכסים במאוחד
146,075	69,118	74,946	70,493	360,632	התחייבויות המגזר
				<u>5,664</u>	התחייבויות משותפות שאינן מוקצות
				<u>366,296</u>	סה"כ התחייבויות במאוחד
17,928	4,717	6,204	2,013	30,862	השקעות הוניות
13,765	6,086	5,353	1,070	26,274	פחת והפחתות
					(*) בנכסי המגזר נכלל:
60,358	36,267	35,905	26,147	158,677	מלאי

באור 22: - מגזרים עסקיים (המשך)

ג. מידע גאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו בישראל ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
1,386,680	1,374,760	1,373,705	ישראל
128,544	109,401	113,384	חוץ לארץ
<u>1,515,224</u>	<u>1,484,161</u>	<u>1,487,089</u>	

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים, כדלקמן:

31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
282,813	249,606	ישראל
28,564	27,250	רומניה
601	248	מדינות אחרות
<u>311,978</u>	<u>277,104</u>	

ד. לקוח עיקרי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אחוזים מסך המכירות			
15.54	13.05	12.44	לקוח א'

באור 23: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. במהלך שנת 2017, בעלי המניות בחברת כימי סן בע"מ (לשעבר: סנו אינטרטרנס בע"מ) צפויים להשקיע, על פי הערכה ראשונית, סכום של כ-9 מיליוני ש"ח. חלקה של החברה בהשקעות מסתכם בכ-5.7 מיליוני ש"ח כפי שהוזכר בבאור וד' (1) לעיל.

ב. במהלך שנת 2017, חברת כימי סן בע"מ (לשעבר: סנו אינטרטרנס בע"מ) צפויה להשקיע, על פי הערכה ראשונית, סכום של כ-3.3 מיליוני ש"ח בהון המניות של חברת דלק סן מחזור בע"מ שירשם כפרמיה על מניות, חלקה של החברה בהשקעות מסתכם בכ-2.1 מיליוני ש"ח. השקעה זו הינה בהתאם להסכם עם קרן פימי כפי שהוזכר בבאור וד' (2) לעיל ומהווה חלק מההשקעה שהוזכרה בסעיף 23א' לעיל.

ג. ביום 4 בנובמבר 2016, התקשרה חברת בת סנו אינטרנשיונל בע"מ בהסכם למכירת כל אחזקותיה (60% מהון המניות המונפק והנפרע) בחברת BH CLEAN LLC לשותפים המקומיים. בחודש פברואר 2017, הושלמו התנאים למכירת חברת BH CLEAN LLC והחברה ממשיכה את הפעילות כמפיץ של החברה בארמניה בהתאם להסכמים סטנדרטים של החברה עם מפיצים אחרים של החברה בחו"ל. סכומי העסקה אינם מהותיים לחברה.

ד. ת"צ 7519-09-16 עטיה נ' דלק תעשיות בע"מ

ביום 13 במרס, 2017 התקבל מכתב מב"כ דלק תעשיות בע"מ (להלן: "דלק תעשיות") המייצגים את דלק תעשיות בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגדה במסגרת ת"צ 7519-19-16 (להלן: "הבקשה לאישור").

במסגרת הבקשה לאישור, נטען כי נגרמו לתושבי השכונות הסמוכות למתחם דלק תעשיות בלוד נזקים שונים כתוצאה ממטרדי ריח ומפגעי בריאות וכן כי נגרמו נזקים לרכיבי מערכת השפכים באזור המתחם, והכל כתוצאה מהזרמת חומרים אסורים, אשר התגלו בדיגומים עיתיים שנערכו על ידי הרשויות המוסמכות. המבקש הייצוגי, מר אבי עטיה, מעריך כי נגרמו לו וליתר חברי הקבוצה נזקים בסך כולל של 50 מיליוני ש"ח.

במכתבה לדלק סן, טוענת דלק תעשיות כי החומרים המנויים בבקשת האישור אינם שייכים לפעילותה, אלא סביר כי מדובר בחומרים בהם עשתה דלק סן שימוש בעת פעילותה במתחם, אשר נערכה עד לפני זמן לא רב. מכאן, לטענתה, דלק סן היא האחראית לכל ומלוא הנזקים שנגרמו לחברי הקבוצה, וכי בכוונתה להגיש הודעת צד ג' כנגד דלק סן במסגרת ההליכים בתיק.

נכון לשלב זה, דלק סן כופרת בכל טענותיה של דלק תעשיות.

בשלב מקדמי זה של ההליך, אין באפשרות החברה ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי הודעת צד ג' שנשלחה לחברה וכן את סיכויי בקשת האישור.

רשימת חברות מוחזקות

שם החברה	שיעור החזקה בבעלות ובשליטה	
	2015	2016
	%	%
<u>מוחזקות על-ידי החברה</u>		
החברה הדומית לשיווק בע"מ	100.00	100.00
קוסמופארם בע"מ	100.00	100.00
שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ	100.00	100.00
נידקס שיווק והפצה בע"מ	100.00	100.00
Sano Romania Impex Com S.R.L	100.00	100.00
סנו נדל"ן בע"מ	100.00	100.00
כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)	51.00	57.15
אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ	70.00	70.00
סנו אינטרנשיונל בע"מ	100.00	100.00
סוקס 2008 בע"מ	100.00	100.00
סוליסט השקעות בע"מ	25.10	25.10
ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל בע"מ	5.04	5.04
<u>מוחזקות על-ידי שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ</u>		
ישראפיפר תעשיות נייר בע"מ	90.50	90.50
<u>מוחזקות על-ידי ישראפיפר תעשיות נייר בע"מ</u>		
סנו פרופשיונל בע"מ	100.00	100.00
נורפיפר תעשיות נייר בע"מ	100.00	100.00
פנדה מפעלי נייר (1997) בע"מ	100.00	100.00
<u>מוחזקות על-ידי כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)</u>		
ע.ר.ש.ל. השקעות בע"מ	100.00	100.00
Sano Intertrans Europe SRL	100.00	100.00
דלק סן מיחזור בע"מ	100.00	61.24
<u>מוחזקת על-ידי אי.יו.טי.אי (2007) בע"מ</u>		
ISU Trade Ukraine LLC	100.00	100.00
<u>מוחזקות על ידי סנו אינטרנשיונל בע"מ</u>		
סנו הונגריה	100.00	100.00
S.B. Baltics Ltd.	60.00	60.00
BH Clean LLC (ארמניה)	60.00	60.00
Izi trade 1 (בולגריה)	60.00	60.00
Inter GBM LTD (גרוזיה)	100.00	100.00
<u>מוחזקת על ידי סוליסט השקעות בע"מ</u>		
כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)	49.00	24.50

F:\W2000\w2000\52028\sano\m\16\C12-IFRS.docx

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>התוכן</u>	<u>תקנה</u>
3	דוחות כספיים	תקנה 9
3	תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים	תקנה 10א'
4	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשור לתקופת הדוח	תקנה 11
6	שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח	תקנה 12
6	הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח	תקנה 13
6	רשימת הלוואות	תקנה 14
6	מסחר בבורסה	תקנה 20
7	תגמולים לנושאי משרה בכירה	תקנה 21
8	בעל השליטה בחברה	תקנה 21א
8	שכר וטובות הנאה של בעלי עניין	תקנה 21א(3)
9	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי	תקנה 22
12	מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על-ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה	תקנה 24
12	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	תקנה 24א'
13	מרשם בעלי המניות	תקנה 24ב
13	מען רשום	תקנה 25א'
13	דירקטורים בתאגיד	תקנה 26
16	נושאי משרה בכירה	תקנה 26א'
16	רואה החשבון של התאגיד	תקנה 27
16	שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות	תקנה 28
17	המלצות והחלטות הדירקטורים	תקנה 29
17	החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה	תקנה 29א'

תקנה 9: דוחות כספיים

הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה לתקופת הדוח לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בצירוף חוות דעת רואי החשבון מצורפים כחלק ג' של דוח תקופתי זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד כולל רבעוניים לשנת 2016

מבוקר	לא מבוקר				
	באלפי ש"ח				
סך הכל	רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
1,487,089 (951,091)	340,077 (225,648)	390,008 (246,472)	358,039 (224,337)	398,965 (254,634)	הכנסות ממכירות עלות המכירות
535,998	114,429	143,536	133,702	144,331	רווח גולמי
(277,046)	(65,547)	(71,322)	(69,902)	(70,275)	הוצאות מכירה ושיווק
(68,297)	(17,937)	(17,286)	(15,256)	(17,818)	הוצאות הנהלה וכלליות
100	37	(7)	104	(34)	רווח (הפסד) הון, נטו
25,373	25,288	23	51	11	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(319,870)	(58,159)	(88,592)	(85,003)	(88,116)	
216,128	56,270	54,944	48,699	56,215	רווח תפעולי
2,139 (6,103)	1,041 (2,659)	(922) 129	1,651 (898)	369 (2,675)	הכנסות מימון הוצאות מימון
212,164 (53,881)	54,652 (11,996)	54,151 (14,854)	49,452 (12,566)	53,909 (14,465)	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
158,283	42,656	39,297	36,886	39,444	רווח נקי
					רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(1,243)	(1,243)	-	-	-	הפסד מוגדרת ממדידה נחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
1,086	(102)	1,496	-	(308)	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(510)	(1,661)	476	(1,213)	1,888	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
157,616	39,650	41,269	35,673	41,024	סך-הכל רווח כולל
					רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
158,354 (71)	38,906 3,750	41,838 (2,541)	37,341 (455)	40,269 (825)	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
158,283	42,656	39,297	36,886	39,444	רווח נקי לתקופה
					סך-הכל רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
157,320 296	35,853 3,797	43,614 (2,345)	36,360 (687)	41,493 (469)	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
157,616	39,650	41,269	35,673	41,024	רווח כולל לתקופה

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתקופת הדו"ח:

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות הרשום	סה"כ ע.ג. מונפק ונפרע	ערכם בדוח הכספי הנפרד של התאגיד אלפי ש"ח מדווחים	ערך מאזני אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון אלפי ש"ח
החברה הדרומית לשיווק בע"מ	מניה רגילה בת 0.1 ש"ח (1)	499,999	309,020	31	144,380	--
סנו אינטרנשיונל בע"מ	מנית הנהלה בת 0.1 ש"ח (2)	10,011	10,010	1	(5,397)	(* 2,625)
קוסמופארם בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח (3)	1,250,000	102,268	635	147,580	--
שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח (4)	5,000,000	5,000,000	5,061	135,015	--
נידיקס שווק והפצה בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח (5)	19,799	19,798	21	--	--
Sano Romania S.R.L	מניה רגילה בת 1 לאי (6)	17,900	17,900	97	33,817	--
סנו נדל"ן בע"מ	מניה רגילה בת 0.0001 ש"ח (7)	1,816,500	1,800,000	(*** --	13,922	--
כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)	מניה רגילה בת 1 ש"ח (8)	100,000	10,000	20	18,652	(** 5,516)
אי. יו. טי.אי. (2007) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח (9)	10,000	1,000	1	(7,722)	--
ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל בע"מ	מניה רגילה בת 0.01 ש"ח (10)	1,000,000	24	(*** --	--	--
סוליסט השקעות בע"מ	מניה רגילה בת 0.01 ש"ח (11)	1,000,000	1,000	1	1,416	--
סוקם (2008) בע"מ	מניה רגילה בת 1 ש"ח (12)	100,000	1,000	1	207	--

(*) שטר הון שקלי ללא ריבית או הצמדה.
 (**) ההלוואות לא צמודות ונושאות ריבית של 2.56% לשנה.
 (***) מייצג סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדו"ח (המשך):

שעור החזקה					שם החברה
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	בנייר הערך	סוג מניות	
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	קוסמופארם בע"מ
--	--	100.0	100.0	רגילות	החברה הדרומית לשיווק בע"מ
100.0	100.0	--	100.0	הנהלה	
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סנו אינטרנשיונל בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	שניר תעשיות נייר (1995) בע"מ
25.1	25.1	25.1	25.1	רגילות	סוליסט השקעות בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	Sano Romania Impex Com S.R.L
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סנו נדל"ן בע"מ
57.15	57.15	57.15	57.15	רגילות	כימי סן בע"מ
70.0	70.0	70.0	70.0	רגילות	אי. יו. טי. אי. (2007) בע"מ
5.04	5.04	5.04	5.04	רגילות	ת.מ.י.ר מחזור יצרנים בישראל בע"מ
100.0	100.0	100.0	100.0	רגילות	סוקם (2008) בע"מ

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח:

אין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדו"ח.

שם החברה	רווח נקי (הפסד)	רווח (הפסד) כולל	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
קוסמופארם בע"מ	39,315	39,379	--	--	--
החברה הדרומית לשיווק בע"מ	26,333	25,835	50,000	--	--
Sano Romania Impex Com S.R.L	7,220	5,393	--	--	--
סנו אינטרנשיונל בע"מ	(388)	(383)	--	--	--
שניר תעשיות בע"מ (1995) בע"מ	15,504	15,178	4,525	--	--
סנו נדל"ן בע"מ	1,075	1,075	1,150	--	--
כימי סן בע"מ (לשעבר - סנו אינטרטרנס בע"מ)	(868)	(857)	--	--	141
אי.יו.טי.אי. (2007) בע"מ	(1,691)	(769)	--	--	--
סוקס (2008) בע"מ	311	193	--	--	--
סוליסט השקעות בע"מ	(94)	(93)	--	--	--

תקנה 14: רשימת הלוואות

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדו"ח לא נרשמו ניירות ערך של החברה למסחר ולא חלה הפסקת מסחר בבורסה.

תקנה 21: תגמולים לנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה בתקופת הדו"ח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה שכיחנו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בציון תפקידו:

שם	תפקיד	היקף המשרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שנת 2016	
				שכר	מענק (*) אלפי ש"ח
1. אלכס לנדסברג	סגן יו"ר הדירקטוריון	מלאה	29.51%	1,448	-
2. יובל לנדסברג	מנכ"ל	מלאה	-	1,071	657
3. לירן ניסימי	סמנכ"ל מכירות וסחר	מלאה	-	1,031	326
4. מייק פרימן	סמנכ"ל מערכות מידע	מלאה	-	855	520
5. יוסי זימנבודה	סמנכ"ל תפעול	מלאה	-	904	256

(*) המענק שולם בשנת 2016, עבור שנת 2015.

- שכר סגן יו"ר הדירקטוריון, נקבע לפני שנים ולא השתנה. שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון אושרר לתקופה של 3 שנים נוספות, באסיפת בעלי המניות של החברה שנערכה ביום 19 לאוקטובר 2014. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים וטלפון נייד.
- שכר המנכ"ל הינו על פי חוזה אישי והוא אושר על ידי אסיפת בעלי המניות ביום 7 לספטמבר 2016. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי המנכ"ל לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק שנתי.
- שכר סמנכ"ל סחר ומכירות. נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל מכירות וסחר לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.
- שכר סמנכ"ל מערכות מידע לא השתנה במהלך תקופת הדיווח והוא נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל מערכות מידע לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.
- שכר סמנכ"ל תפעול נקבע על פי חוזה אישי, כמקובל בחברה. בהתאם לתנאי העסקתו זכאי סמנכ"ל תפעול לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים, טלפון נייד ומענק אשר נקבע על פי תוצאות הפעילות והתרומה האישית.

פרטים נוספים אודות המענק השנתי לה"ה לנדסברג יובל, לירן ניסימי, מייק פרימן ויוסי זימנבודה:

מכוח מדיניות התגמול של החברה נקבעה תכנית מענקים למנכ"ל החברה ונושאי המשרה לשנת 2016 (למעט חברי הדירקטוריון, יו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון אשר אינם זכאים למענק שנתי). על פי מדיניות התגמול תקציב המענקים השנתי לא יעלה על 10% מהרווח השנתי לפני מס של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים לשנה בגינה ניתן המענק. תנאי סף לתשלום מענקים הינו כי התשואה על ההון לאחר התגמול לא תפחת מ-10%. המענקים השנתיים שיקבעו לנושאי המשרה יהיו צמודים לרווח הנקי של החברה לאחר מס.

בשנת 2016 עמדו סך המענקים לכלל נושאי המשרה בסכום של כ-3.0 מיליוני ש"ח;

התשואה על ההון בשנת 2016 עמדה על כ-18%;

לכל נושא משרה, ובכלל זה מנכ"ל החברה, ייקבעו בכל שנה רמות מדידה אשר ייגזרו מתכנית העבודה השנתית של החברה, כאשר יקבעו לא יותר מ-5 רכיבים לכל נושא משרה ולא פחות מ-70% רכיבים מדידים. סכום המענק השנתי המקסימאלי יהיה בהשגת ציון 100 כאשר לכל נושא משרה תינתן האפשרות לקבל ניקוד מיוחד (עד 10%, קרי בסה"כ 110%) בגין מאמץ מיוחד או הישגים יוצאי דופן ואולם לא יהיה בכך כדי להגדיל את סכום המענק השנתי.

לפי הפירוט שלהלן:

<u>קבוצת מנהלים</u>	<u>רווח</u>	<u>יעדים מדידים</u>	<u>הערכת מנהל</u>	<u>תוספת ניקוד בגין מאמץ מיוחד</u>	<u>סה"כ</u>
מנכ"ל	70%	15%	15%	10%	110%
נושאי משרה	50%	30%	20%	10%	110%

יצוין בהקשר זה לגבי כל נושאי המשרה הנ"ל לרבות יו"ר הדירקטוריון וסגן יו"ר הדירקטוריון כי דירקטוריון החברה קבע בהמלצת וועדת התגמול שתנאי השכר לשנת 2016 ביחס לכלל נושאי המשרה המוזכרים לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של החברה וכן את יתר התנאים הנלווים להם זכאים נושאי המשרה בהתאם לנוהלי החברה.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 117256-01-2016).

תקנה 21א: בעל השליטה בחברה:

בעל השליטה בחברה הינו מר ברונו לנדסברג מכוח אחזקותיו במישרין ובאמצעות חברה שבשליטתו יחד עם בני משפחתו במניות החברה המייצגות 77.48% מהונה המונפק.

תקנה 21א(3): שכר וטובות הנאה של בעלי ענין שאינו נמנה בסעיף 21 לעיל:

שנת 2016
אלפי ש"ח

805

שכר דירקטורים¹ (למעט ה"ה אלכס לנדסברג)

¹ **שכר דירקטורים:** הגמול לדירקטורים בחברה, למעט יו"ר וסגן יו"ר הדירקטוריון יהיה גמול שנתי וגמול לפי ישיבה (לרבות במקרה של החלטה בכתב או שיחה טלפונית) וכן החזר הוצאות, אשר ייקבעו בהתאם להוראות הקבועות בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן: "**תקנות גמול דח"צים**"), על פי הדירוג המתאים לחברה הנקבע לפי דרגת ההון העצמי שלה (כפי שתהיה מעת לעת), וגמול זה ישולם גם לדירקטורים החיצוניים של החברה. החברה לא תשלם תגמול מיוחד לדירקטור מומחה. במועד מדיניות זו, החברה משלמת לכל הדירקטורים בחברה (למעט יו"ר וסגן יו"ר הדירקטוריון) גמול בהתאם לתקנות גמול דח"צים. שכר הדירקטורים כולל את שכר יו"ר הדירקטוריון בסך של 260 אלפי ש"ח, שכרו של יו"ר הדירקטוריון אושר באסיפה הכללית ביום 7 בספטמבר, 2016 (מס' אסמכתא 119086-01-2016).

תמר לנדסברג - תמר נכדתו של מר ברונו לנדסברג ובתו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה. במהלך תקופת הדוח שכרה של תמר עומד על 464 אלפי ש"ח ונותר ללא שינוי. תמר מכהנת כמנהלת פיתוח עסקי הכפופה לסמכ"ל הפיתוח בחברה גב' דלית ברנד לוין וזאת על פי חוזה אישי. הסכם העסקה של תמר אושר מחדש באסיפת בעלי המניות האחרונה אשר התקיימה 7 לספטמבר 2016, וזאת לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון החברה וועדת הביקורת. בהתאם לתנאי העסקה זכאית תמר לרכב חברה צמוד, תנאים סוציאליים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים וטלפון נייד.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

להלן פירוט העסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

אישור שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון מר אלכסנדר לנדסברג:

ביום 19 לאוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה את שכרו והסכם העסקתו של סגן יו"ר הדירקטוריון של החברה מר אלכסנדר לנדסברג, לתקופה נוספת בת 3 שנים החל מחודש ספטמבר 2014, וזאת ללא כל שינוי בתנאי שכרו והסכם העסקתו. מר אלכס לנדסברג הינו מקרב בעלי השליטה בחברה.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שועדת התגמול של החברה והדירקטוריון אישרו כי תנאי שכרו והסכם העסקתו של מר לנדסברג הינם ראויים, הוגנים ותואמים את מדיניות התגמול של החברה.

עיקר תנאי העסקה :

משכורתו החודשית של מר לנדסברג תעמוד על סך של כ-96 אלף ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתו יהיה זכאי לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה. בנוסף, החברה תעמיד לרשותו של מר לנדסברג רכב צמוד (דרגה 7) וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 8 לספטמבר 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-155067).

אישור שכרו והסכם העסקתו של מנכ"ל החברה מר יובל לנדסברג:

ביום 7 לספטמבר 2016, האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש את תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה מר יובל לנדסברג, נכדו של מר ברונו לנדסברג ובנו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון מבעלי השליטה בחברה אשר נותר ללא שינוי.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שועדת התגמול של החברה והדירקטוריון אישרו כי תנאי שכרו והסכם העסקתו של מר לנדסברג הינם ראויים, הוגנים ותואמים את מדיניות התגמול של החברה.

עיקר תנאי העסקה :

משכורתו החודשית של מר לנדסברג נותרה ללא שינוי תעמוד על סך של 60 אלף ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות בתוספת מענק שנתי תלוי ביצועים ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתו יהיה זכאי לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה וכן תקופת הסתגלות של 4 חודשים. בנוסף, החברה תעמיד לרשותו של מר לנדסברג רכב צמוד (דרגה 7) וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו.

בהתאם להוראות חוק החברות יידרש הסכם זה אישור מחדש להתקשרות בחלוף 3 שנים מיום אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 4 לספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-117256).

אישור שכרה ותנאי העסקתה של גב לנדסברג תמר - מנהלת פיתוח עסקי בחברה

ביום 7 לספטמבר 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה את שכרה של גב' תמר לנדסברג, נכדתו של מר ברונו לנדסברג ובתו של מר אלכס לנדסברג סגן יו"ר הדירקטוריון ומבעלי השליטה בחברה.

החלטת האסיפה הכללית התקבלה לאחר שועדת הביקורת של החברה והדירקטוריון אישרה כי תנאי שכרה והסכם העסקתה של גב' לנדסברג הינם ראויים והגונים בנסיבות העניין ותואמים את מדיניות החברה.

יצוין כי תמר אינה נחשבת כנושא משרה בחברה.

עיקר תנאי העסקתה :

תנאי העסקה של תמר נותרו ללא שינוי. משכורתה החודשית של גב' לנדסברג תמשיך לעמוד על סך של 25 אלף ש"ח ברוטו בחודש בצירוף הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה. בעת סיום כהונתה תהיה זכאית לתשלום של 100% פיצויים בגין כל שנת עבודה בחברה. בנוסף, החברה תעמיד לרשותה של גב' לנדסברג רכב צמוד וכן טלפון סלולארי שהחברה נושאת בכל עלויותיו.

בהתאם להוראות חוק החברות יידרש הסכם זה אישור מחדש להתקשרות בחלוף 3 שנים מיום אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 4 לספטמבר 2016 (מס' אסמכתא 2016-01-117256).

להלן פירוט העסקאות אשר אינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

עסקאות זניחות: בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16 לאוגוסט 2012, נקבעו קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה, או חברה מאוחדת שלה או חברה מאוחדת שהחברה צד לה, ואשר לבעל השליטה בה עשוי להיות עניין אישי, והיא בגדר עסקה זניחה, כאשר אמות המידה היא אם סף ההכנסות או ההוצאות הנרשמות בספרי החברה בגין העסקה האמורה אינו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המבוקרים, כפי שפורסמו לאחרונה לפני העסקה. ביחס לסוגי העסקאות המפורטים לעיל תבחן העסקה הזניחה על ידי ועדת הביקורת לפי הפרמטרים הבאים:

א. בעסקאות מכר ורכש של רכוש קבוע - יבחן היקף העסקה אל מול סך הרכוש הקבוע בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים סקורים או מבוקרים.

ב. בעסקאות למכירת מוצרים או מתן שירותים - יבחן היקף העסקה אל מול סך ההכנסות ממכירת שירותים ומוצרים אלה ב - 4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

ג. בעסקאות לרכישת מוצרים או לקבלת שירותים כלליים - יבחן היקף העסקה אל מול סך עלות המכירות והשירותים בתוספת הוצאות מכירה ב - 4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

ד. בעסקאות לקבלת שירותי ייעוץ ו/או ניהול - יבחן היקף העסקה אל מול סך ההוצאות "הנהלה וכלליות" וסעיפים רלבנטיים אחרים הקשורים למתן שירותים דומים ב-4 הרבעונים שקדמו למועד הבחינה ואשר קיימים לגביהם דוחות מבוקרים או סקורים.

במקרים אחרים או במקרים שלדעת דירקטוריון החברה הפרמטרים שצוינו לעיל, אינם מתאימים לבחינת עסקת בעל עניין, תבחר ועדת הביקורת של החברה פרמטר רלבנטי אחר ו/או נוסף ויקבע האם היחס בין היקף העסקה לבין הפרמטר הרלבנטי (אחד או יותר) לבחינת אותה עסקה הינו בשיעור הקטן - 0.5% בהתאם לתקבל החלטה אודות הגדרתה של עסקה זו.

אם וככל שתהיה ועדת הביקורת סבורה שמתקיימת בעסקת בעל עניין נסיבות שבגינן, על אף עמידתה של העסקה בהגדרת עסקה זניחה, אין מקום להחיל עליה חלק ו/או את כלל ההקלות הקבועות בדין בקשר עם עסקאות זניחות, יהיה רשאי להחריג עסקה זו מהגדרתה כעסקה זניחה.

בעת בחינתה של עסקת בעלי עניין יבחן הדירקטוריון את כלל העסקאות מאותו סוג שעשתה החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעלי העניין באותה תקופה (שנה בדרך כלל).

מידי שנה תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן היישום של הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן הנהלת החברה תציג ליו"ר ועדת הביקורת מידי שנה את עסקאות בעלי העניין שהחברה צד להן במישרין או בעקיפין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הנוהל.

בשנת 2016, לא נערכו, ולמועד דוח זה אין עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות וכן לא נערכו עסקאות זניחות עם בעלי השליטה.

שיעור ההחזקה

שם בעל עניין	מס' זהות/ מס' חברה	שם הנייר	מס' הנייר בבורסה	מס' הניירות המוחזקים ביום 31.12.16	בהון (בדילול מלא)	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	שיעור החזקות במועד סמוך לפרסום הדו"ח
ברונו לנדסברג	77090017	מר"ג בנות 1 ש"ח	813014	4,742,031	38.59%	38.59%	38.59%
אלכס לנדסברג	77090033	מר"ג בנות 1 ש"ח	813014	3,626,325	29.51%	29.51%	29.51%
איה שחר	040804031	מר"ג בנות 1 ש"ח	813014	1,152,000	9.38%	9.38%	9.38%
החברה הדרומית *	510183627	מר"ג בנות 1 ש"ח	813014	1,047,917	8.53%	0%	0%

תקנה 24א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

להלן פרטים לתאריך הדוח:

במועד סמוך למועד פרסום הדוח				ביום 31 בדצמבר 2016			
הון מונפק בניכוי מניות רדומות - מס' מניות	הון מונפק - מס' מניות	הון רשום - מס' מניות	סוג המניה	הון מונפק בניכוי מניות רדומות - מס' מניות	הון מונפק - מס' מניות	הון רשום - מס' מניות	סוג המניה
11,240,083	12,288,000	13,000,000	1 ש"ח ע.נ.	11,240,083	12,288,000	13,000,000	1 ש"ח ע.נ.

מניות המוחזקות על ידי חברה מאוחדת

מספר מניות

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

1,047,917

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

שיעור ההחזקה		מס' הניירות המוחזקים ביום 31.12.16	מס' הנייר בבורסה	שם הנייר	מס' זהות/ מס' חברה	שם בעל עניין
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון					
38.59%	38.59%	4,742,031	813014	מר"ג בנות 1 ש"ח	77090017	ברונו לנדסברג
29.51%	29.51%	3,626,325	813014	מר"ג בנות 1 ש"ח	77090033	אלכס לנדסברג
9.38%	9.38%	1,152,000	813014	מר"ג בנות 1 ש"ח	040804031	איה שחר
0%	8.53%	1,047,917	813014	מר"ג בנות 1 ש"ח	510183627	החברה הדרומית *

* מניות רדומות.

תקנה 25א': מען רשום

מען רשום: רחוב החרש 8 אזור התעשייה, נווה נאמן, הוד השרון

דואר אלקטרוני: Baraki@sano.co.il

טלפון: 09-7473222

פקסימיליה: 09-7473233

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם:	מר אלכס לנדסברג
ת.ז.	77090033
שנת לידה:	1944
מען:	רחוב הגבורה 48, הרצליה פיתוח
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חבה	כן
בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
בן משפחה של בעל עניין	בנו של בעל השליטה בחברה
תאריך מינוי כדירקטור	פברואר 1982
השכלה:	מהנדס, תואר שני במנהל עסקים
עיסוק ב-5 שנים האחרונות	כיהן בעבר כמנכ"ל החברה

שם:	גב' צביה גרוס, עו"ד
ת.ז.	7755630
שנת לידה:	1938
מען:	רחוב ברקוביץ 10, תל אביב
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	מאי 2007
השכלה:	אקדמאית, עורכת דין,
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	יועצת משפטית, דירקטורית, לשעבר יועצת משפטית של מערכת הביטחון.
משמשת כדירקטורית בחברות הבאות:	תאגידים בע"מ

שם:	רו"ח זינגר יצחק - יו"ר הדירקטוריון
ת.ז.	3833993
שנת לידה:	1946
מען:	רחוב מאפו 11, הרצליה ב'
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	פברואר 1982
השכלה:	אקדמאית, רו"ח
עיסוק כ-5 שנים האחרונות:	דירקטור במספר תאגידים
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	סינאל תעשיות בע"מ, אלקטרה נדל"ן, זינגר ניר שירותי ניהול בע"מ, דורסל ב.א.ז בע"מ וכנפיים אחזקות בע"מ

שם:	מר יהודה נסרדישי
ת.ז.	043250612
שנת לידה:	1944
מען:	מנחם סבידור 80א' רמת פולג, נתניה
נתינות:	ישראלית
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	כן, חבר בוועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני:	לא
דירקטור בלתי תלוי:	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור:	21 בפברואר 2013
השכלה:	B.A במדעי החברה - אוניברסיטת בר אילן
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	יועץ מס מוסמך משנת 1994
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	מנהל רשות המיסים בישראל, מרצה במוסדות להשכלה גבוהה
	שומרה חברה לביטוח

שם:	מר שלמה מעוז
ת.ז.	047536974
שנת לידה:	1946
מען:	רחוב הבשור 84, ת.ד. 87 שוהם
נתינות:	ישראלית
חבר בועדה או ועדות של הדירקטוריון:	כן, חבר ועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני:	כן
דירקטור בלתי תלוי:	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור השכלה:	31 באוגוסט 2009
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	BA בכלכלה האוניברסיטה העברית בירושלים. MSc בבית הספר לכלכלה בלונדון. בעלים של חברה לייעוץ כלכלי ומרצה בתחום הכלכלי והפיננסי (ש.מ. השקעות תל אביב בע"מ). דירקטור במספר חברות, יו"ר הדירקטוריון של חברת הכשרת היישוב בע"מ
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	יו"ר חברת הכשרת היישוב בע"מ, אקמה טריידינג אינטרנשיונל בע"מ, דיסקונט חיתום והנפקות בע"מ.

שם:	גב' נורית שניט, עו"ד
ת.ז.	08315392
שנת לידה:	1944
מען:	רחוב רמבה 7א' רמת גן
נתינות:	ישראלית
חבר בועדה או ועדות של הדירקטוריון:	כן, חברה בועדת הביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול.
דירקטור חיצוני:	כן
דירקטור בלתי תלוי:	כן
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, של חברה בת שלו או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
בן משפחה של בעל עניין:	לא
תאריך מינוי כדירקטור השכלה:	1 בינואר 2010
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	LL.B חברה בוועדות ציבוריות ובוועד המנהל של המרכז לאתיקה של המכללה למנהל
משמש כדירקטור בחברות הבאות:	מדרשת שדה בוקר.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

להלן פרטי נושאי משרה בכירה של התאגיד המכהנים בתאריך הדו"ח:

שם	ת.ז.	תאריך לידה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד / חברה בת שלו / חברה קשורה שלו או בבעל ענין בו	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד	השכלתו וניסיונו בחמש השנים האחרונות	תאריך תחילת כהונה	מורשה חתימה
יצחק זינגר	3833993	1946	יו"ר הדירקטוריון	לא	רואה חשבון, תואר ראשון בכלכלה באוני' תל אביב.	3/14	לא
לנדסברג אלכס	77090033	1944	סגן יו"ר הדירקטוריון	כן	מהנדס, תואר שני במנהל עסקים ומנכ"ל החברה.	3/93	כן
יובל לנדסברג	28758043	1971	מנכ"ל	כן	אקדמאי, תואר ראשון במנהל עסקים במכללה למינהל ניהול מכירות ושיווק תיכונית.	1/08	כן
ברק לוינץ	027188150	1974	סמנכ"ל כספים	לא	רואה חשבון, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוני' תל אביב.	4/15	כן
לירן נסימי	34262543	1977	סמנכ"ל סחר ומכירות	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, M.B.A מנהל עסקים	9/12	כן
יוסי זימנבודה	057956369	1963	סמנכ"ל תפעול	לא	מהנדס כימיה, ותואר שני במנהל עסקים באוני' בר אילן. ניהול מפעלים.	1/08	לא
מייק פרימן	69885952	1950	סמנכ"ל מערכות מידע	לא	ניהול משאבי אנוש, מחשוב ומנהל.	1/08	לא
אהוד ארליך	058893843	1964	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל	לא	תואר ראשון בהיסטוריה, תואר שני במנהל עסקים	9/12	לא
עמיר הורוביץ	036765154	1985	יועץ משפטי ומזכיר החברה	לא	תואר ראשון במשפטים LL.B, חבר לשכת עורכי הדין, עו"ד במשרד המבורגר עברון ושות'	1/12	לא
דלית ברנד לוין	028672442	1971	סמנכ"ל פיתוח	לא	B.S.C - הנדסה כימית, M.SM - מנהל עסקים, מנהלת פיתוח וחדשנות בכירה בפסיקו מזון ומשקאות ארה"ב	9/12	לא
יוסף אנוך	56409451	1960	מבקר פנים	לא	רואה חשבון, שותף במשרד רואה חשבון.	7/12	לא

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של החברה הם קוסט פורר גבאי את קסירר מרחוב עמינדב 3, תל אביב.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

ביום 28 ליוני 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, תיקון תקנון החברה בנושא שיפוי וביטוח וזאת לאור חוק החברות (תיקון 16), התשנ"א - 2011 וחוק ליעול הליכי האכיפה ברשות לניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשנ"א 2011. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 24 ליוני 2012 (מס' אסמכתא 164091-01-2012).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

תקנה 29(א): ביום 27 בנובמבר, 2016 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 43,008 אלפי ש"ח (כולל דיבידנד לחברה מאוחדת בסך 3,668 אלפי ש"ח), המהווה 3.5 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 19 בדצמבר 2016.

תקנה 29(ב): אין.

תקנה 29(ג):

1. ביום 7 לספטמבר 2016 החליטה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של החברה לאשר את מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 4 לספטמבר 2016 (מס' אסמכתא - 2016-01-117256).

2. ביום 9 לספטמבר 2016 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, לפירוט ההחלטות שהתקבלו במסגרת אסיפה זו, ראו בתקנות 22 (עסקאות עם בעלי שליטה) לפרק זה.

3. ביום 11 לאוגוסט 2015, התקיימה אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה אשר אישרה את הארכת מינויים של הדירקטורים החיצוניים בחברה:

א. הוחלט להאריך את כהונתה של גב' נורית שניט כדירקטורית חיצונית לתקופה נוספת בת 3 שנים שתחילתה ביום 1 לינואר 2016.

ב. הוחלט להאריך את כהונתו של מר שלמה מעוז כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים שתחילתה ביום 15 לאוגוסט 2015.

תקנה 29א': החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנה

פעולות לפי סעיפים 254(א) ו-255 לחוק החברות: אין.

עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1): אין.

ביטוח או התחייבות לשיפוי נושאי משרה שבתוקף בתאריך הדוח:

ביום 15 בינואר, 2003, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מתן שיפוי, ביטוח ופטור לדירקטורים ונושאי משרה אחרים בחברה גם מקרב בעלי השליטה (להלן: "ההחלטה").

ביום 28 ליוני 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה לתקן הוראות שונות בתקנון החברה הקשורות לנוסח כתב השיפוי לנושאי משרה ודירקטורים בחברה לרבות דירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה (אשר לגביהם התקבל רוב מיוחד). כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה מתן כתב שיפוי בהתאם לנוסחו החדש לדירקטורים ונושאי משרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים ונושאי משרה מקרב

בעלי השליטה בחברה, קרי ה"ה אלכס לנדסברג, סגן יו"ר הדירקטוריון, יובל לנדסברג מנכ"ל החברה, ואיה שחר יו"ר דירקטוריון חברת בת סנו אינטרנשיונל.

שיפוי

בהחלטה האמורה אושר שיפוי מראש לכל נושאי המשרה ודירקטורים (לרבות מקרב בעלי השליטה) בחברה ובחברות המוחזקות אשר כיהנו, מכהנים, ויכהנו בחברה או בחברות המוחזקות לפי העניין באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה. על פי ההחלטה, סכום השיפוי שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר, לא יעלה על 25% מההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, שיהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי, וכן שההתחייבות לשיפוי מראש תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים, שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום שהדירקטוריון קבע כי הוא סביר בנסיבות העניין. החברה לא תעניק שיפוי בגין חיובים שיוטלו על נושא המשרה עקב פעולות שהן אחת מאלה: א- הפרת חובת אמונים כלפי החברה, למעט אם נושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה. ב- הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות. ג- פעלה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין. ד- קנס או כופר שהוטלו עליו (להלן: "הפעולות שאינן מזכות בשיפוי"). לפרטים נוספים אודות נוסח כתב השיפוי אשר אושר במסגרת החלטת אסיפת בעלי המניות של החברה ראה דוח מיידי מיום 24 ליוני 2012 (מס' אסמכתא 2012-01-164091).

ביום 19 לאוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מתן כתבי השיפוי לדירקטורים ונושאי משרה מקרב בעלי השליטה בחברה וזאת לתקופה נוספת בת 3 שנים בהתאם להוראות חוק ייעול הליכי אכיפה. נוסח כתבי השיפוי נותר ללא שינוי ממועד אישור המקורי בחודש מאי 2012 כאמור לעיל.

לפרטים נוספים אודות עסקה זו ניתן לפנות לדוח מיידי מיום 8 לספטמבר 2014 (מס' אסמכתא 2014-01-155067).

ביטוח

ביום 19 לאוקטובר, 2014 התקבלה החלטה של האסיפה הכללית של החברה לחדש את פוליסת הביטוח בפרמיה של כ-17 אלפי דולר ארה"ב ובסכום כיסוי של 10 מליון דולר ארה"ב, למקרה ולתקופת הביטוח. גובה ההשתתפות העצמית בה תישא החברה הינו סך של עד 7,500 דולר ארה"ב לכל מקרה למעט תביעות בארה"ב או בקנדה. פוליסת הביטוח נערכה ע"י סנו עבודה ועבור חברות הקבוצה.

בהתאם להחלטה, בטרם כל רכישה חדשה של פוליסת ביטוח עתידית (אחת ל-3 שנים לפחות) תביא הנהלת החברה לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את הפוליסה החדשה בהתאם למפורט לעיל. ועדת הביקורת והדירקטוריון כי התקשרות החברה בפוליסה החדשה עומדת בתנאים הקבועים לעיל.

יובהר כי אם הפרמיה עבור פוליסת הביטוח תתייקר ב-25% לכל שנה מעבר לסכום הפרמיה המצוין לעיל החברה תביא את אישור פוליסת הביטוח לאישור האסיפה הכללית.

ההחלטה הנ"ל תהווה כאמור "עסקת מסגרת" כמשמעותה בתקנה 1(3) לתקנות ההקלות, המאפשרת במהלך 6 השנים החל משנת הביטוח הנוכחית את חידוש רכישת הביטוח ביחס לנושאי משרה ודירקטורים בקבוצה לרבות מקרב בעלי השליטה ובלבד שועדת הביקורת והדירקטוריון יאשרו ביחס לכל חידוש כי תנאי רכישת הפוליסה תואמים את ההחלטה הנ"ל.

תוקף האישור יהא עד לתום 6 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית.

כאמור, על פי תקנון החברה, החברה לא תעניק ביטוח לנושא משרה עקב אחת הפעולות שאינן מזכות בשיפוי.

פטור

במסגרת ההחלטה של האסיפה הכללית של החברה מיום 28 ליוני 2012, הוחלט להסיר מתקנון החברה מתן פטור לנושאי משרה ודירקטורים.

מינוי יו"ר דירקטוריון

ביום 9 למרס 2014 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יצחק זינגר לתפקיד יו"ר הדירקטוריון של החברה במקומו של מייסד החברה מר ברונו לנדסברג.

תאריך: 26 במרס, 2017

<u>שמות החותמים ותפקידם</u>	<u>חתימות</u>
1. יצחק זינגר -	יו"ר הדירקטוריון
2. יובל לנדסברג -	מנהל כללי

חלק ה'

דוח בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח

הכספי והגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של סנו מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מנהל כללי: יובל לנדסברג.
2. נושא המשרה הבכיר ביותר בחברה בתחום הכספים הינו: ברק לוינץ, סמנכ"ל הכספים.
3. סמנכ"ל סחר ומכירות: לירן ניסימי.
4. סמנכ"ל תפעול: יוסף זימנבודה.
5. סמנכ"ל מערכות מידע: מייק פרימן.
6. סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל: אהוד ארליך.
7. יועץ משפטי ומזכיר החברה: עמיר הורוביץ.
8. סמנכ"לית פיתוח מוצרים: דלית ברנד לויין.

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 ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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 כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותייעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי, בקורות כלליות של מערכות המידע (ITGC), תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: תהליך השכר, תהליך המכירות, תהליך המלאי. התהליכים המהותיים מאד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המאוחדות המהותיות, הינם: תהליך השכר, תהליך המכירות ותהליך המלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2016 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יובל לנדסברג, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של סנו מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2016 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאנו קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגנו בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

26 במרס, 2017

יובל לנדסברג
מנהל כללי

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ברק לוינץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של סנו מפעלי ברונוס בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2016 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

26 במרס, 2017

ברק לוינץ
סמנכ"ל כספים

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': מר שלמה מעוז. דירקטור ב': גב' נורית שניט. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

2.		שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3/6 (מתוכם 2 דח"צים). שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵ : _____. x לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	_____	_____
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לענין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	✓	
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.	✓	
5.		כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות) : אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	✓	

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לענין שאלה זו.

		יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.		
	✓	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁸. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
	✓	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : הדירקטורים יבחרו מדי אסיפה שנתית ויכהנו עד לתום האסיפה השנתית הבאה.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : רוב רגיל.		
		ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : בהתאם להוראות חוק החברות.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : רוב רגיל.		
	✓	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: אכן ☑ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
—	✓	א. 9. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.		

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 1.		
	✓	ב. מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: 3. בעלי כשירות מקצועית¹⁰: 6. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.		
	✓	א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	10.	
—	✓	ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 2.		

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר' הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)						
לא נכון	נכון					
_____	_____	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:				
		11. א. רבעון ראשון (שנת 2017): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 4. רבעון רביעי: 1.				
_____	_____	ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).				
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
		אלכס לנדסברג	7 ישיבות (87.5%)	-	-	-

11 ר' הי"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

			4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	8 ישיבות (100%)	מעוז שלמה			
			-	-	-	7 ישיבות (87.5%)	צביה גרוס			
			3 ישיבות (75%)	4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	7 ישיבות (87.5%)	נורית שניט			
			-	-	-	7 ישיבות (87.5%)	זינגר יצחק			
			4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	4 ישיבות (100%)	7 ישיבות (87.5%)	יהודה נסרדישי			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	
	✓	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.	
		15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁵. × לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	
	✓	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	
_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות¹⁶: ☐ כן	

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

		☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)			
✓		17. בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			

ועדת הביקורת					
לא נכון	נכון				
_____	_____	18. בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.			
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.			

		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	✓	
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	✓	
19.			מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	✓	
20.			מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	✓	
21.			ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	✓	
22.			בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	✓	
23.			בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	
24.			ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	✓	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון		נכון		
—	✓	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 3 ימים.		
		ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 4. דוח רבעון שני : 6. דוח רבעון שלישי : 3. דוח שנתי : 4.		
—	—	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2016) : 4. דוח רבעון שני : 6. דוח רבעון שלישי : 3. דוח שנתי : 4.		
		26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.		
		✓		

		אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____	
27.		בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	_____
	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	✓
	ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	✓
	ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	✓
	ד.	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	✓
	ה.	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	✓
	ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	✓
	ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	✓
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים : _____.	_____

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	28.	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	
—	—	30.	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	
	✓		א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓		ב.	יו"ר הדירקטוריון.
	✓		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.

	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		31.
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(1ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור : _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : _____		32.

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____ (יש לסמן x במשבצת המתאימה). - ביקורת בחברת בדלק סן. - ביקורת במפעל חומרי הניקוי. - בקרת יישום האכיפה המנהלית בחברה. - ביקורת חברת הבת סנו רומניה.
—	—	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות17): 510 שעות.
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 3. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: כן ☒ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
	✓	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____