



אברות תעשיות בע"מ

(להלן: "החברה")

דו"ח תקופתי לשנת 2022

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

הצהרות מנהלים



החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות מונח זה בתקנה 5ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביום 30 במרץ 2014, אימץ דירקטוריון החברה את כל ההקלות שניתנו לתאגידי קטנים ככל שהן (או תהיינה) רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי לדוחות החברה ל-20% חלף שיעור של 10%; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל-40%; (ד) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"). ביום 24 בינואר 2022 אימץ דירקטוריון החברה את ההקלה במסגרת תקנה 5ד(ב)(5) לתקנות הדוחות, הפוטר "תאגיד קטן" מלפרסם דוחות כספיים לרבעון ראשון ושלישי בכל שנה קלנדרית.



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד



חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

חלק שני - מידע אחר

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

חלק רביעי - מידע ברמת הקבוצה

פרק א: תיאור עסקי התאגיד

1. חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:

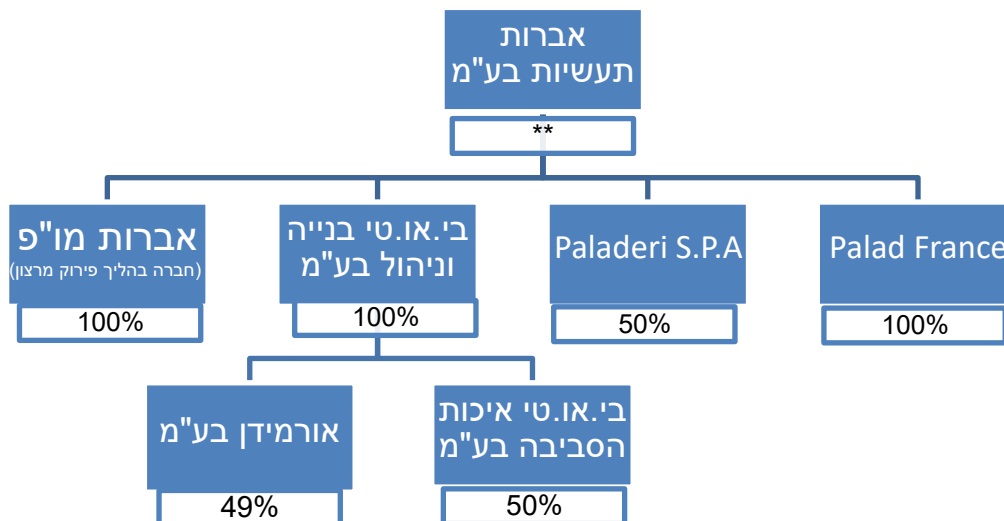
1.1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית ביום 26 בינואר 1987 תחת השם אברות בע"מ. ביום 2 במרץ 1992 שינתה החברה את שמה לאברות תעשיות בע"מ, וביום 16 באפריל 1992 הפכה לחברה ציבורית.

1.1.2 השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח מצויה החברה בשליטת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ (להלן: "שפיר הנדסה"), המחזיקה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, שפיר תעשיות בע"מ, 54.92% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול ובדילול מלא. יצוין, כי השליטה הועברה לשפיר הנדסה במהלך חודש נובמבר 2021 ממר גבי מגנזי וחברה בשליטתו (להלן: "מגנזי")¹, במסגרת התקשרות החברה בהסכם השקעה והקצאת מניות עם שפיר הנדסה ו/או חברות קשורות. במסגרת העסקה עם שפיר הנדסה העניק מגנזי לשפיר הנדסה אופציה לרכישת 41,433,873 מניות מתוך מניות החברה המוחזקות על ידו לתקופה שעד ליום 30 בספטמבר 2022. למיטב ידיעת החברה, לא ניתנה הודעה בדבר מימוש האופציה כאמור על ידי שפיר הנדסה, והאופציה פקעה בהגיע תום תקופת המימוש כאמור לעיל.

1.1.3 להלן תרשים מבנה החזקות של החברה נכון למועד הדוח:



** למועד הדוח פלעד צרפת (חברה שהתאגדה בצרפת) עוסקת בשיווק מוצרי פלדקס לצרפת ולמדינות נוספות בעולם.

למועד הדוח פלדרי (חברה שהתאגדה באיטליה) עוסקת בייצור ושיווק צינורות מסוג פלדקס לטווח קטרים של 800 - 1500 מ"מ (צד שלישי – חברת Deriplast מחזיקה ביתרת הזכויות בפלדרי).

¹ ערב החלפת השליטה החזיק מר גבי מגנזי, בכ – 60.49% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול.

1.2 תחומי פעילות:

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות עסקיים עיקריים המדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים:

1.2.1 ציפוי ועטיפת צנרת פלדה ואביזרי צנרת פלדה מסוגים וקטרים שונים על מנת להעניק לצנרת הגנה פנימית וחיצונית וליצירת בידוד וחסיונות מפני קורוזיה, פגעים מכניים, פגעי טבע ואחרים.

1.2.2 ייצור ושיווק צנרת פלסטיק מסוג פלדקס.

1.2.3 פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב (לרבות הקמה, החלפה ושדרוג) ברשויות מקומיות ובתאגידי המים העירוניים של רשויות מקומיות, אספקה והרכבה של עבודות פלסטיקה הנדסית, וכן פעילות ניקוי וצביעה של מוצרי מתכת מוצגת במסגרת פעילות קבלנית.

1.3 פעולות והשקעות בהון התאגיד:**1.3.1 שינויים בהון המונפק והנפרע של החברה**

ביום 25 בנובמבר 2021 רשמה החברה למסחר בבורסה לניירות ערך תל-אביב (להלן: "הבורסה") 185,605,260 מניות רגילות של החברה, שהוקצו לשפיר תעשיות בע"מ, במסגרת השלמת עסקת השקעה עם שפיר תעשיות בע"מ (להלן: "עסקת שפיר").

לפרטים נוספים בדבר עסקת שפיר ראה סעיף 4.4.1 להלן וכן דיווחי החברה מימים 11 באוקטובר ו-25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-154662, 2021-01-171651 ו-2021-01-171645).

בנוסף בתקופת הדוח נרשמו למסחר 450,000 מניות של החברה בעקבות מימוש אופציות שהוענקו לנושאי משרה בחברה.

350,192,360	הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים
-------------	--

1.3.2 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו שבוצעו בשנתיים האחרונות

למיטב ידיעת החברה, לא התבצעו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה על-ידי בעל עניין בשנתיים שקדמו למועד הדוח, למעט כמפורט להלן:

1.3.2.1 אברות מחקר ופיתוח בע"מ, חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה, החזיקה בימים 31 בדצמבר 2019 ו-2020 ב-885,784 מניות רגילות של החברה המהוות 0.48% מהון המניות של החברה. במהלך ינואר 2021 מכרה אברות מחקר ופיתוח בע"מ את המניות לצד ג' בתמורה ל-380 אלפי ש"ח.

1.3.2.2 כחלק מעסקת שפיר, ובשל דרישות תקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בקשר לשיעור החזקות הציבור המזערי הנדרש לצורך ביצוע עסקת שפיר, ביום 24 בנובמבר 2021 מכרה ייזום ופיתוח אגודה שיתופית חקלאית (קיבוץ בארות יצחק) 6,470,234 מניות רגילות של החברה לשפיר תעשיות בע"מ, במחיר של 120 אג' למנייה.

1.3.2.3 ביום 25 בנובמבר 2021 הושלמה עסקת שפיר שבמסגרתה, בין היתר, עברה השליטה בחברה לידי שפיר הנדסה ותעשיות בע"מ לאחר שהחברה הקצתה לשפיר תעשיות בע"מ 185,605,260 מניות רגילות של החברה כנגד השקעת סכום במזומן של 72,755,555 ₪ בחברה (היינו, מחיר של 39 אג' למנייה).

1.3.2.4 במסגרת עסקת שפיר, בעלי עניין בחברה העניקו לשפיר אופציה לרכישת מניות החברה המוחזקות על ידיהם. לפרטים ראה הטבלה להלן, וכן סעיף 4.4.1 (7) להלן. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח לא ניתנה הודעה בדבר מימוש האופציה כאמור והאופציה פקעה.

1.3.2.5 ביום 24 בינואר 2022 מימש מר יורם מוסאי, מנכ"ל החברה 150,000 אופציות של החברה, במחיר מימוש של 55 אג' למנייה, והוענקו לו 150,000 מניות רגילות של החברה.

1.3.2.6 ביום 7 בפברואר 2022 מימש מר יוסי אקב, יו"ר דירקטוריון החברה לשעבר 300,000 אופציות של החברה, במחיר מימוש של 73 אג' למנייה, והוענקו לו 300,000 מניות רגילות של החברה.

1.3.2.7 לרכישות שבוצעו על ידי עוז בקרה וחידוש בע"מ, בעלת עניין בחברה, ראה טבלה להלן.

להלן טבלה המסכמת את ההשקעות שנעשו בהון החברה בשלוש השנים האחרונות:

מהות העסקה	מועד העסקה	הניצעים	ניירות הערך המוקצים	התמורה	מחיר הנגזר מהעסקה לתאריך הדוח	אסמכתא לדיווח הנכלל על דרך ההפניה
עסקת השקעה	25.11.2021	שפיר תעשיות בע"מ	185,605,260	72,755,555 ₪	39 אג'	דוח זימון אסיפה כללית של החברה, מיום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-154662

להלן טבלה המסכמת עסקאות מהותיות אחרות שנעשו על ידי בעלי עניין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה:

תאריך	שם בעל עניין ותפקידו	מהות העסקה	זהות הצד השני	כמות מניות	מחיר מניה/מחיר מימוש	אסמכתא לדיווח הנכלל על דרך ההפניה
1.2021	אברות מחקר ופיתוח בע"מ	מכירת מניות מחוץ לבורסה	צד שלישי	784,885		סעיף 1.3.2 לדוח תקופתי 2020
12.5.2021	עוז בקרה וחידוש בע"מ	רכישת מניות מחוץ לבורסה	מפיץ	1,366,324	75 אג'	מיום 13 במאי 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-084669)
24.11.2021	ייזום ופיתוח אגודה שיתופית חקלאית (קיבוץ בארות יצחק)	מכירת מניות מחוץ לבורסה	שפיר תעשיות בע"מ	6,470,234	120 אג'	דיווחי החברה מיום 31 באוקטובר 2021 מס' אסמכתא 2021-01-161427 ומיום 24 בנובמבר 2021, מס' אסמכתא 2021-01-171162
25.11.2021	גבי מגנזי	הענקת אופציה לרכישת מניות	שפיר תעשיות בע"מ	41,433,873	מחיר מימוש האופציה נכון למועד הדוח: 120 אג'	סעיף 2.6.10 לדוח זימון אסיפה כללית של החברה, מיום 11 באוקטובר 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-154662
25.11.2021	עוז בקרה וחידוש בע"מ	הענקת אופציה לרכישת מניות	שפיר תעשיות בע"מ	17,763,031	מחיר מימוש האופציה נכון למועד הדוח:	סעיף 2.6.10 לדוח זימון אסיפה כללית של החברה, מיום 11 באוקטובר 2021, מס'

2021-01-154662 : אסמכתא	120 אג'י		בע"מ	מניות		
דיווח החברה מיום 25 בינואר 2022, מס' אסמכתא : 2022-01-010509	55 אג'י	150,000		מימוש אופציות	יורם מוסאי, מנכ"ל החברה	24.1.2022
דיווחי החברה מימים 15.2.2022, 30.1.2022, 21.2.2022 ו-8.3.2022; מס' אסמכתאות (בהתאמה) : 2022-01-012550 2022-01-018796 2022-01-021037 2022-01-027199	100 אג'י	1,571,000	צד שלישי	רכישת מניות מחוץ לבורסה	עוז בקרה וחידוש בע"מ	27.1.2022 - 7.3.2022
במועד ביצוע העסקה מר אקב לא היה בעל עניין בחברה, לכן לא יצא דיווח בעניין זה	73 אג'י	300,000		מימוש אופציות	יוסי אקב	7.2.2022
דיווח החברה מיום 22.3.2022, מספר אסמכתא : 2022-01-033076	93.63 אג'י	1,720,000	צד שלישי	רכישת מניות מחוץ לבורסה	עוז בקרה וחידוש בע"מ	22.3.2022
דיווח החברה מיום 13.9.2022, מספר אסמכתא : 2022-01-116881	79.1 אג'י	1,000,000	צד שלישי	רכישת מניות מחוץ לבורסה	עוז בקרה וחידוש בע"מ	12.9.2022

לפרטים בדבר ניירות ערך המירים של החברה ראה תקנה 24 א לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

1.4 חלוקת דיבידנד

ביום 17 באפריל 2005 החליט דירקטוריון החברה לאמץ מדיניות דיבידנד לפיה החברה תחלק מידי שנה, לפחות 25% מהרווח הנקי של החברה כפי שייקבע בדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים, ובלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית: (א) בתזרים המזומנים של החברה ובצרכיה או (ב) בתוכניות העסקיות ובתוכניות החברה כפי שיאושרו מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה, ובכפוף להוראות חוק החברות. מאז שנת 2005 לא חילקה החברה דיבידנד.

מגבלות חיצוניות המשפיעות על יכולת החברה לחלק דיבידנד

החברה התחייבה כלפי בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "דיסקונט") לא לשלם ולא לבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) אלא באישור הבנק.

2. חלק שני : מידע אחר

2.1 פרמטרים פיננסיים - תפעוליים (באלפי ש"ח)

באחזים	1-12/2020	באחזים	1-12/2021	באחזים	1-12/2022	
	142,766		126,056		160,672	מכירות
17.2%	24,553	15.2%	19,156	15.8%	25,349	רווח גולמי
2.6%	3,662	(1.8%)	(2,311)	3.4%	5,445	רווח תפעולי
9.6%	13,361	6.9%	8,727	(3.7%)	(5,920)	תזרים מפעילות שוטפת
11.7%	15,112	8.5%	10,659	8.9%	14,260	EBITDA
	52,574		0		0	חוב פיננסי נטו

2.2 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים עבור השנים 2020, 2021 ו-2022 ביחס לפעילות החברה (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח)				
מאוחד	פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב	יצור צנרת פלסטיק	ציפוי ועטיפת צנרת פלדה	
				הכנסות המגזר
160,672	31,182	37,156	92,333	מחיצוניים
135,323	27,866	28,940	78,516	עלות המכירות
25,349	3,316	8,216	13,817	רווח גולמי
15.8%	10.6%	22.1%	15.0%	שיעור רווח גולמי
5,445	(2,718)	1,172	6,990	רווח תפעולי לפני הוצ' אחרות
3.4%	(8.7%)	3.2%	7.6%	שיעור רווח תפעולי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (אלפי ש"ח)				
מאוחד	פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב	יצור צנרת פלסטיק	ציפוי ועטיפת צנרת פלדה	
				הכנסות המגזר
126,056	27,719	27,853	70,484	מחיצוניים
106,900	26,676	22,588	57,636	עלות המכירות
19,156	1,043	5,265	12,848	רווח גולמי
15.2%	3.8%	18.9%	18.2%	שיעור רווח גולמי
(2,311)	(6,074)	(1,853)	5,616	רווח תפעולי לפני הוצ' אחרות
(1.8%)	(21.9%)	(6.7%)	8.0%	שיעור רווח תפעולי
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח)				

מאוחד	פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב	יצור צנרת פלסטיק	ציפוי ועטיפת צנרת פלדה	
				הכנסות המגזר
142,766	33,127	33,621	76,018	מחיצוניים
118,213	31,546	23,761	62,906	עלות המכירות
24,553	1,581	9,860	13,112	רווח גולמי
17.2%	4.8%	29.3%	17.2%	שיעור רווח גולמי
3,661	(5,055)	2,329	6,387	רווח תפעולי לפני הוצ' אחרות
2.6%	(15.3%)	6.9%	8.4%	שיעור רווח תפעולי

לפרטים נוספים, ראו פרק ב' לדוח זה – דוח דירקטוריון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 – הכולל את הסברי הדירקטוריון בדבר תוצאות פעילות החברה.

2.3 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

להלן יובא תיאור כללי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות ו/או ההתפתחויות בחברה:

2.3.1 סקירת מאקרו לשנת 2022

שנת 2022 התאפיינה בעיקר בירידות שערים ובתנודתיות בשווקים הפיננסיים העולמיים, זאת על רקע המשך עלייה בשיעור האינפלציה, ובצל חששות ממיתון עולמי עקב המדיניות המרסנת האגרסיבית הננקטת על ידי הבנקים המרכזיים בעולם כולו. לצד אלה הורגשה השפעתם של משבר האנרגיה באירופה, המשבר הפוליטי-כלכלי בבריטניה, וההאטה בסין, שממשיכה לסבול מאי יציבות בשוק הנדל"ן והישענות על מדיניות אפס קורונה, באופן המקשה על פעילות הכלכלה העולמית.

במהלך 2022 הגיעו נתוני האינפלציה לרמות הגבוהות ביותר שנראו בעשורים האחרונים בעולם. כך למשל, בארה"ב שיעור האינפלציה השנתית הגיע ב- 2022 לכ-6.5% ובגוש האירו לכ-9.2%. בישראל, נכון בשנת 2022, מדד המחירים לצרכן השלים עלייה מצטברת של כ-5.3%. התמשכות מלחמת רוסיה אוקראינה עשויה להוביל לאובדן תוצר, פגיעה בשרשרת האספקה ועלייה במחירי התשומות וחומרי הגלם אשר עשויה להעיב על הכלכלה העולמית בשנת 2023.

במהלך חודש ינואר 2023 הכריז בנק ישראל על העלאת ריבית נוספת אשר העמידה את שיעור הריבית הבסיסי על 3.75% ואת ריבית הפריים על 5.25% - השיעור הגבוה ביותר מאז שנת 2008.² העלאת הריבית מובילה בין היתר להתייקרויות של חלק ניכר מההלוואות במשק, של הריבית על האוברדאפרט וכן של החלק במשכנתאות אשר צמוד לריבית הפריים.

2.3.2 השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022 פרצה לחימה בין רוסיה לאוקראינה, צבא רוסיה פלש לשטח אוקראינה, והחל בפעולות צבאיות באזורים שונים, אשר הובילו לפגיעה באזרחים ובתשתיות, עקירת אוכלוסייה אזרחית ממקום מושבה ושיבוש הפעילות הכלכלית באוקראינה. כתוצאה מן הפלישה הרוסית לשטחי אוקראינה, הכריזו מדינות שונות, ביניהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי, על הטלת סנקציות כלכליות משמעותיות כנגד רוסיה. הפלישה הנ"ל, לרבות השפעות עקיפות כתוצאה מסנקציות ושיבוש כלכלי, גרמה לפגיעה בשרשראות האספקה העולמיות ולעלייה במחירי חומרי גלם וסחורות, לרבות מחירי הנפט ומחירי הפלדה בארץ ובעולם ועלייה בעלויות ההובלה ביבוא וביצוא שלהם. בהיותה של אוקראינה מהספקיות הגדולות בעולם של פלדה, עקב השפעות המלחמה ועלייה משמעותית במחירי הפלדה כאמור ובעלויות הובלה ושינוע, חלה בתקופת הדו"ח ירידה במכירות לייצוא מוצרי החברה בתחום צנרת פלדה. התמשכות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה עשויה להיות השפעה לרעה על המצב הכלכלי בישראל ובעולם, ולפיכך, עלול לגרום להרעה בתוצאות העסקיות והכספיות של החברה בעתיד, באופן שונה מהערכותיה לעיל. ואולם אין ביכולתה של החברה להעריך את המשכם והיקפם בעתיד.

2.3.3 השפעת רעידת האדמה בטורקיה

ביום 6 בפברואר 2023 פקדו את טורקיה שורה של רעידות אדמה בעוצמה גבוהה. רעידות האדמה גרמו לנזקים נרחבים בערים רבות וגבו את חייהם של עשרות אלפי בני אדם באזור. כתוצאה מרעידות האדמה נעצרה בצורה זמנית אספקת המפעלים באזור בשל פגיעה מסוימת במפעלים עצמם, וכן בתשתיות ההובלה והייצוא של חומרי הגלם המסופקים לחברה.

החברה בוחנת את ההשפעה ארוכת הטווח של הפגיעה במפעלים ושל צרכי השיקום בטורקיה עצמה, עם זאת לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

2.3.4 השפעת התפשטות נגיף הקורונה על עסקי התאגיד

במהלך שנת 2021 הורגשו בעוצמה השפעות נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשט בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, וגרם לירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. במהלך שנת 2021 ובעקבות, בין היתר, התפרצות של וריאנט חדש של הנגיף, הפעילות הכלכלית טרם שבה לסידרה ועדיין ניכרים שיבושים בשרשרות האספקה ואי סדירות בהיקף התחבורה העולמית. גלי

ההתפרצות והדעיכה של וריאנטים שונים של הנגיף הובילו במהלך השנה את ממשלת ישראל, וכן שלטונות אחרים ברחבי העולם, להטיל מדי פעם בפעם מגבלות תנועה ותעסוקה אשר תרמו, בין היתר, לחוסר יציבות בשווקים בארץ ובעולם, וכן לירידות בשוויים של נכסים פיננסיים ושל סחורות. התאוששות חלה לאחר כחמישה גלי תחלואה משמעותיים, בין היתר הודות לשיעור התחסנות גבוה יחסית בישראל אשר איפשר למשק להסתגל ולהישאר פתוח. בסמוך למועד הדוח חלה עלייה ניכרת בתחלואה בסין אשר מעוררת חששות ברחבי העולם מגל תחלואה נוסף, אשר עשוי לגרום השפעות שליליות על השווקים בשים לב לסביבת הריבית הגבוהה יחסית בשונה מהמצב בגלי התחלואה הקודמים ובשים לב לשיעורי אינפלציה מאמירים.

מאז פרוץ נגיף הקורונה ועד לסוף שנת 2021 התמודדה החברה עם עיכובים באספקת חומרי גלם מספקים בארץ ובחו"ל, בשל הקטנת נפח פעילות של ספקים בארץ וצמצום בפעילות באירופה. כתוצאה מכך ניכרה פגיעה במכירות בארץ; בנוסף נפגעו מכירות החברה לחו"ל עקב סגרים והגבלות בתנועה ועבודה באירופה, שהובילו לירידה משמעותית ביצוא ובמכירת חברות הבנות בחו"ל ועלייה משמעותית בעלויות הובלה ושינוע וירידה במכירות לייצוא. במהלך תקופת הדוח ולאחריה המשיכה החברה את פעילותה השוטפת כסדרה.

מדובר באירוע אשר אינו בשליטת הקבוצה, וגורמים כגון התפרצויות נוספות של הנגיף, הופעת וריאנטים חדשים, או לחילופין בלימת המגפה העולמית, עשויים להשפיע על מגוון אספקטים בפעילות הקבוצה, בין היתר, זמינות חומרי גלם והתקשרויותיה עם ספקים, זמינות כוח אדם וכוח ייצור, השפעה על ביקושים מצד לקוחות, הן בארץ והן בחו"ל, וצבר פרויקטים קיים ועתידי, באופן שעשוי להשפיע על תוצאות הפעילות של הקבוצה. הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות בטווח הבינוני והארוך.

2.3.5 הגדלת ההשקעה בתשתיות, מים, גז טבעי, תעשייה, בניה וביוב;

הצינורות הנמכרים על ידי החברה מיועדים לתשתיות מים, גז טבעי, תעשייה, בניה ביוב וניקוז. הביקוש למוצרי החברה בתחום ציפוי ועטיפת צנרת פלדה מושפע מהתפתחויות בתחומי התשתית, הבניה והתעשייה בישראל ובעיקר ממדיניות ותקציבים ממשלתיים בנושאי תשתיות, גז, מים וביוב. משק המים בישראל, נמצא בעיצומו של גל השקעות רחב אשר מתבטא בביצוע מגה פרויקטים בתחום התשתיות הלאומיות. בהתאם למסמך מדיניות, שהכינה רשות המים כחלק מתכנית אב ארצית ארוכת טווח למשק המים, ואושר ע"י מועצת הרשות הממשלתית למים ולביוב (להלן: "תכנית האב"), היקף ההשקעה הכספית של פרויקטי המים בעשור החולף נאמד בכ-5.6 מיליארד ש"ח לשנה³. בימים אלה שוקדת רשות המים על גיבוש תכנית אב עדכנית. כפועל יוצא של תכנית האב, ועל מנת לתת מענה לצורכי משק המים גם בטווח הקצר, גיבשה "מקורות" תוכנית תלת שנתית לפיתוח משק המים בישראל - תוכנית שאושרה על ידי רשות המים. היקפה הכספית הכולל של התוכנית של מקורות הינו כ-4.5 מיליארד ש"ח לשלוש שנים המתחילות בשנת 2020 ועד לשנת 2022⁴. להערכת החברה, היקף ההשקעה בצנרת הפלדה הינו כ-150 מיליון ש"ח לשנה ויתרת הסכום כוללת עלות תחנות שאיבה, עבודות ביצוע וציוד נוסף. ההשקעה וביצוע פעולות הקמת והרחבת תשתיות המים מתבצעות על ידי המדינה (ממקור המים ועד לפתחו של המרחב העירוני), בין היתר באמצעות מקורות, וכן על ידי תאגידי המים (במרחב העירוני).

2.3.6 הקמת מתקני התפלה וחיבורם למתקני הולכת מים;

ברמה הלאומית קיימת השקעת משאבים ניכרת בהקמת מתקני התפלה, שידרוג המוביל הארצי, הקמת קו הולכת מים חמישי לירושלים, שהושלמה בסוף שנה שעברה על ידי מקורות, ופיתוח הנגב. הקמת התשתיות ובייחוד מתקני ההתפלה וחיבורם חיונית להשגת איזון במשק המים על רקע דלילות המשקעים בשנים האחרונות. בהתאם להחלטת ממשלה מס' 3866 להתמודדות עם תקופת בצורת במשק המים הישראלי, מיוני 2018, חמישה מתקני התפלה כבר הוקמו ופועלים לאורך קו החוף של ישראל;; הקמתו של מתקן נוסף בשורק, צפויה להסתיים ברבעון השני של 2023⁵. והקמת מתקן התפלה בגליל המערבי⁶ צפוי להיות ברבעון ראשון של 2025⁷. הואיל ומתקני ההתפלה פזורים בכל רחבי המדינה וקיים צורך לחבר אותם אל מתקני הולכת המים של חברת מקורות ומתקני המוביל הארצי באמצעות קווי צינורות, יישום פרויקטים אלה מעלה בצורה משמעותית את הביקוש למוצרי החברה.

³ https://www.gov.il/BlobFolder/policy/masterplan-main/he/masterplan_PolicyDocument-final-2012.pdf

⁴ <https://www.mekorot.co.il/wp-content/uploads/2021/09/P1359608-00.pdf>

⁵ [https://www.inbal.co.il/content/%D7%9E%D7%AA%D7%A7%D7%9F-](https://www.inbal.co.il/content/%D7%9E%D7%AA%D7%A7%D7%9F-%D7%94%D7%AA%D7%A4%D7%9C%D7%94-%D7%A9%D7%95%D7%A8%D7%A7-%D7%91)

⁶ [https://www.themarket.com/markets/2022-11-10/ty-article/.premium/00000184-6135-d8e7-a3b4-](https://www.themarket.com/markets/2022-11-10/ty-article/.premium/00000184-6135-d8e7-a3b4-777ff0880000)

777ff0880000

⁷ <https://www.gov.il/he/departments/general/project-desalination-galil>

בחודש מרץ 2022 חברת מקורות השלימה חיבור ראשון מסוגו של אזור הערבה התיכונה למערכת הולכת המים הארצית. מדובר בפרויקט עם חיבור קו מים באורך של כ-30 ק"מ שיחבר בין אזור דימונה דרומה לאזור הערבה, ובעלות שנאמדת בכחמישים מיליון שקל⁸. יצוין, כי החברה סיפקה צנורות פלדה בהיקפים משמעותיים ביחס לפרויקט כאמור.

בנוסף, בחודש דצמבר 2022 מקורות ורשות המים השיקו את פרויקט תשתיות המים הגדול מסוגו בצפון הארץ, שכולל מערכת הולכת מים חדשה שתזרים מי ים מותפלים מהים התיכון ועד לאגם הכנרת. מדובר באחד מפרוייקטי התשתיות הגדולים שבוצעו בתחום בשנים האחרונות, עם השקעה שנאמדת בכמיליארד שקל, ועם יכולת לשמור על מפלס הכנרת גם בשנים בהן כמות המשקעים הטבעית נמוכה מהממוצע⁹.

2.3.7 תאגידי מים:

בעקבות חקיקתו בדצמבר 2001 של חוק תאגידי המים, התשס"א - 2001 (להלן בסעיף זה בלבד: "החוק") הוקמו בעשור האחרון, תאגידי מים וביוב ביישובים רבים במדינת ישראל. מטרת הקמת התאגידים הינה להפריד את שירותי הולכת המים ואספקתם מהרשויות המקומיות, בעקבות טענות על ניהול לא תקין של משק המים על ידי הרשויות. לטענת משרד האוצר נמנעו הרשויות המקומיות מלבצע את ההשקעה הנדרשת במערכות המים והביוב והפנו את ההכנסות ממכירת מים לתושבים לצרכים אחרים, בהתאם לשיקולים פוליטיים וציבוריים. כתוצאה מכך הוזנחו תשתיות המים ושיעור דליפת המים מהמערכות גדל בצורה משמעותית.

לפיכך, על מנת לשפר את מצב תשתיות המים, הוטלה על תאגידי המים עם הקמתם, החובה להשקיע אחוז מסויים מהכנסתם בתשתיות המים העירוניות תוך עמידה ביעדים מקצועיים מסויימים כגון הורדת אחוזי פחת מים¹⁰.

להערכת החברה, על מנת לעמוד ביעדים אלו ובהוראות החוק, נדרשים תאגידי המים להשקיע עשרות מיליוני ש"ח מידי שנה בשדרוג ובשיחלוף מערכות קיימות ובניטורן.

⁸ https://www.mekorot.co.il/?media_message=%d7%a2%d7%95%d7%a9%d7%99%d7%9d-%d7%94%d7%99%d7%a1%d7%98%d7%95%d7%a8%d7%99%d7%94-%d7%9c%d7%a8%d7%90%d7%a9%d7%95%d7%a0%d7%94-%d7%91%d7%aa%d7%95%d7%9c%d7%93%d7%95%d7%aa-%d7%94%d7%9e%d7%93%d7%99

⁹ https://www.mekorot.co.il/?media_message=%d7%9c%d7%a8%d7%90%d7%a9%d7%95%d7%a0%d7%94-%d7%91%d7%99%d7%a9%d7%a8%d7%90%d7%9c-%d7%9e%d7%a7%d7%95%d7%a8%d7%95%d7%aa-%d7%95%d7%a8%d7%a9%d7%95%d7%aa-%d7%94%d7%9e%d7%99%d7%9d-%d7%9e%d7%a9

¹⁰ פחת מים משמעותו ההפרש בין כמות המים בכניסה לרשת העירונית לכמות שיוצאת מהרשת העירונית לצרכנים, דהיינו אובדן המים כתוצאה מדליפות בצינורות.

המידע המובא לעיל הנוגע לצפי בגידול ההשקעות בתשתיות וכתוצאה מכך הצפי לגידול בפעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). המידע האמור נסמך על הערכות החברה את מצב שוק הצנרת, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 3.1.29, 3.2.27, 3.3.21 ו-3.4.32 להלן.

2.3.8 מענקים והלוואות מהמדינה;

משרד התשתיות באמצעות מנהלת המים והביוב מעניקים תמריצים לתאגיד המים אשר תכליתם לעודד הפחתת אובדן המים ושדרוג תשתיות המים והביוב. בנוסף, מחויבים תאגידי המים להשקיע אחוז מסוים מהכנסותיהם בשיפור ושדרוג תשתיות המים. מנהלת המים מעמידה הלוואות לתאגידי המים לצורך שדרוג תשתיות ומפקחת על ההתנהלות הפיננסית של הפרויקטים הממומנים. יצוין כי השפעות השינויים בהיקף ההשקעות בתשתיות המים ושינויים בהיקף המענקים וההלוואות מהמדינה, באות לידי ביטוי בתחום פעילות תאגידי המים בכמות המכרזים והיקפם שהפעילות שואפת להתמודד בהם.

2.3.9 תחרות פנים ארצית;

התחרות הפנים ארצית בתחום פעילותה של החברה בעיקר מול קבוצת גאון בע"מ (לשעבר "צינורות המזרח התיכון בע"מ") (להלן: "צמ"ת") אשר הינה המתחרה העיקרית של החברה, גורמת לתחרות במחירי המכירה, לתחרות בתחום איכות המוצרים ולתחרות בטיב השירות ללקוחות. מתחרה נוספת בתחום היא צינורות איקס פי סי (2004) בע"מ.

2.3.10 מחירי הפלדה בעולם;

רווחיות החברה מושפעת ממחירי הפלדה בעולם, שכן צינורות הפלדה מהווים חומר הגלם המרכזי בייצור מוצרי החברה. יצוין, כי לתנודתיות במחירי הפלדה העולמיים ולעיתוי רכישת/הזמנת חומרי גלם חדשים ישנה השפעה מהותית על הרווחיות של פעילות הפלדה. יצוין, כי במהלך שנת 2022 עמד מחיר הפלדה בשיא על 1200 דולר לטון.

להלן מחירי הפלדה לשנים 2020, 2021 ו-2022 (בסמוך לתום כל שנה):

שנה	דולר לטון
2020	875
2021	1100
2022	980

2.3.11 שינויים בשערי החליפין של הדולר

תנודות מהותיות בשערי החליפין של הדולר/ שקל עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה, מאחר וחלק ניכר מחומרי הגלם נרכש מספקים זרים (בעיקר בדולר ארה"ב) ונמכר ללקוחות בש"ח. עליה בשער החליפין של הדולר לעומת השקל תורמת להתייקרות חומרי הגלם הנרכשים על ידי החברה. בשנת 2022 שערי החליפין של הדולר התנהלו בטווח שבין 3.092 ל-3.583 שקל לדולר אחד.

2.3.12 שינויים בשערי החליפין של האירו;

רוב היצוא של צינורות הפלדקס הוא לאירופה. שחיקה בשער החליפין של האירו ו/או במטבע הלירה שטרלינג פוגעת ברווחיות היצוא של החברה. בשנת 2022 שערי החליפין של האירו התנהלו בטווח שבין 3.252 ל-3.757 שקל לאירו אחד.

הגורמים הנזכרים לעיל וגורמי הסיכון, כמפורט להלן בדוח זה, עשויים להשפיע בעתיד על התוצאות העסקיות של החברה ועל התפתחותה בהתאם למגמתם. מידת ההשפעה תלויה בקיום האירועים, בהיקפם, עוצמתם ויכולת החברה להתמודד עימם.

3. חלק שלישי: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

3.1 תחום פעילות I: ציפוי ועטיפת צנרת פלדה:

3.1.1 מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת בציפוי ועטיפת צנרת פלדה ואביזרי צנרת פלדה מסוגים וקטרים שונים על מנת להעניק לצנרת הגנה פנימית וחיזונית וליצירת בידוד וחסיונות מפני קורוזיה, פגעים מכניים ופגעי זמן וטבע אחרים. מוצרי החברה משמשים, בין השאר, להולכת מי שתייה (צנרת ביתית וחוף ביתית), מי השקיה, מי שפכים וביוב, מים במערכות כיבוי אש, דלק נוזלי, גז טבעי וזורמים אחרים בשימוש בתעשיות כימיות ופטרוכימיות.

החברה רוכשת את חומרי הגלם, לרבות את הצנרת ואביזרי הפלדה ומבצעת את תהליכי הציפוי והעטיפה השונים.

החברה מייצרת מגוון רחב של מוצרי צנרת מצופה על פי מפרטים ותקנים שונים הנקבעים על בסיס קוטר הצינור, עובי דופן הצינור, סוג הציפוי הפנימי, סוג ועובי העטיפה החיצונית וכן סוג החיבור. המשתנים האמורים נקבעים על פי יעוד הצנרת, תנאי פעולת הצנרת ומקום התקנתה. מפעלה של החברה ממוקם בשטחי קיבוץ בארות יצחק.

לחברה מערכת איכות בהתאם לדרישות התקן הישראלי והבינלאומי ISO 9001 : 2015. מוצרי החברה ברובם נושאים תו תקן של מכון התקנים הישראלי ובכלל זה ציפוי מגן חיזוני ופנימי של צינורות מפלדה בחומרים פלסטיים ובמלט צמנט.

3.1.2 מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלים בו

למועד הדוח, צמ"ת הינה החברה המובילה בישראל בתחום ציפוי ועטיפת צינורות פלדה, המחזיקה בשיעור העולה על 50% מנתח השוק, ביחס למוצרי הצנרת בקטרים שמעל 24 צול.

צינורות הפלדה העטופים והמצופים הנמכרים על ידי החברה הינם בקטרים של 2 צול¹¹ עד 48 צול וצינורות הפלדה העטופים והמצופים הנמכרים על ידי צמ"ת הינם בקטרים של 3 צול עד 80 צול. להערכת החברה, ביחס לצנורות בקטרים מ2 צול ועד 16 צול חלקה של החברה בשוק הנו מעל 60%.

מחירי מוצרי החברה אינם כפופים לפיקוח מחירים, אולם התחרות הקיימת עם צמ"ת משפיעה על רמת המחירים של מוצרי החברה, כאשר התחרות עם צמ"ת מכתיבה את מחיר המכירה ללקוח בעיקר ביחס לקטרים 24 צול ומעלה. מעבר לצמ"ת לא קיימים מתחרים משמעותיים לחברה בתחום פעילות זה.

החברה אינה צופה כניסה של מתחרים משמעותיים נוספים לתחום הפעילות וכן החברה אינה צופה שינוי מהותי במבנה התחרות בתחום הפעילות.

11 צול – ZOLL (אינטש) הינה יחידת מדידה מקובלת למדידת קוטר של צנורות. צול אחד שווה ערך ל 2.54 ס"מ.

3.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בהתאם למפורט לעיל בסעיף 2.4 לעיל, בשנים הקרובות במדינת ישראל צפויים להמשיך ולהתבצע פרויקטים רבים בתחום תשתיות המים והביוב. החברה מעריכה כי הביקוש למוצריה ישמר לאור פרויקטים אלו.

המידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה את מצב שוק הצנרת, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.1.29 להלן.

3.1.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני לקוחותיו

בשנים האחרונות גדל השימוש בצנרת הפלסטיק לשימושים מסוימים (בעיקר בקטרים של עד 16 צול). צנרת פלסטיק זולה בדרך כלל מצנרת פלדה ולפיכך מהווה תחרות קשה כנגד צנרת הפלדה בקטרים של עד 16 צול. בשנים האחרונות ניכרת מגמה עולמית של מעבר לשימוש בצינורות בעלי קוטר גדול יותר וזאת מתוך חשיבה לטווח ארוך המתחשבת בין היתר בגידול בצריכת מים ובגידול באוכלוסייה.

3.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

החברה עוסקת בשיפור מוצרים קיימים וכן בהחדרת טכנולוגיות הקיימות בעולם לעטיפה וציפוי פנימי לצנרת.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות ושינויים טכנולוגיים בתחום פעילותה. המעקב האמור אחר השינויים הטכנולוגיים מתבצע באופן שוטף, לרבות באמצעות תערוכות, פרסומים מקצועיים ופרסומים באינטרנט, ואינו מצריך השקעה כספית ייחודית. למיטב הערכתה של החברה, לא צפויים בטווח הקרוב שינויים טכנולוגיים מהותיים הנוגעים לתחום פעילותה. מאחר ומדובר בתעשייה ותיקה, השינויים הטכנולוגיים בתחום פעילותה אינם מתרחשים לעיתים תכופות. העטיפה הרב שכבתית בשיחול הנהוגה בחברה הינה השיטה המתקדמת ביותר, המוכרת לחברה, לעטיפת צינורות.

3.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם:

גורמי ההצלחה המרכזיים בתחום פעילותה של החברה, הינם צמיחה חיובית של המשק, השקעה בתשתיות וכן יציבות במחיר חומרי הגלם הנרכשים על ידי החברה, דהיינו יציבות במחיר הפלדה. בשנים 2020, 2021 ו- 2022 רכישת צנרת פלדה היוותה כ- 70%, 74% ו- 78% מסך רכש חומרי הגלם בתחום הפעילות, בהתאמה.

בנוסף, החברה סבורה כי גורמי הצלחה קריטיים נוספים הינם עמידה בתקני האיכות

הרלבנטיים בתחום הפעילות וכן ידע ומומחיות, שכן הגופים הגדולים הפועלים בתחום מצפים לקבל תמיכה מקצועית מקיפה, החל משלב תכנון הצינור וכלה בשלב הנחת הקו.

3.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

החברה רוכשת את צנרת הפלדה ממספר ספקים מקומיים ומספקים בחו"ל, הספקים עוברים תהליך של אישור בהתאם לתקנים ישראלים בכל הקשור לצנרת אשר הם מספקים. עיקר הצנרת המסופקת מחו"ל הינה מטורקיה והחברה ממשיכה לבחון מהלך של הרחבת יבוא הצנרת גם ממדינות נוספות. לחברה אין תלות באף ספק משום שהחברה רוכשת ממספר ספקים את כל סוגי הצנרת המשמשת אותה. עלות החלפת ספק אינה מהווה עלות מהותית ולפיכך החברה בוחנת בכל רגע הרחבת מערך הספקים וחומרי הגלם המשמשים אותה בתחום פעילותה.

חומר גלם נוסף שהחברה רוכשת הינו פוליאטילן וגם במקרה זה לחברה אין תלות באף ספק ועיקר הפוליאטילן נרכש ממדינות במזרח אסיה.

3.1.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעתה של החברה לא קיימים חסמי כניסה לתחום פעילותה, למעט ההשקעה הראשונית הגבוהה הנדרשת להקמת סוג כזה של מפעל (אשר נגזרת מגודל המפעל ויכולת הייצור שלו), הידע והניסיון המקצועי הכרוך בעטיפת צנרת פלדה וכן הון חוזר לצורך רכישת מלאי חומרי גלם מספקים ומתן אשראי ללקוחות.

לא ידוע לחברה על גורמים המייבאים ארצה בהיקף משמעותי צינורות שעברו תהליך של ציפוי בטון בחו"ל. להערכת החברה, ייבוא של צינורות המצופים בבטון, שהינו סוג הציפוי השכיח בישראל, אינו מעשי אלא אם כן מדובר בביטון מיוחד המייקר באופן משמעותי את העלות הכוללת של הצינור (שכן ציפוי בטון רגיל עלול בסבירות גבוהה להינזק במהלך שינועו). להערכת הנהלת החברה כ-90% מהיקף צינורות הפלדה העטופים והמצופים הנמכרים בישראל כצינורות הולכה למערכות מים (כדוגמת הצינורות העטופים הנמכרים על ידי החברה) כוללים ציפוי בטון.

חסמי יציאה הינם האחריות אותה החברה מעניקה למוצריה לתקופה של מספר שנים וכן יכולת מימוש המלאי וקווי היצור הכפופים לתנאי הביקוש וההיצע הקיימים בשוק.

3.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למיטב ידיעתה של החברה לא קיימים תחליפים יעילים להגנה פנימית וחיזונית לצנרת פלדה (לרבות יצירת בידוד וחסיונות מפני קורוזיה ופגעים אחרים) המתקבלת על ידי שיטות הציפוי ועטיפת הצנרת המיושמים על ידי החברה. בצינורות בקטרים של עד 16 צול, ובעיקר בתחום הצנרת הביתית (עד 2 צול), מהווה צנרת הפלסטיק תחליף יעיל לצנרת הפלדה. בשנים האחרונות ניכר שימוש גובר בצנרת פלסטיק בקטרים קטנים ובינוניים.

3.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראה סעיף 3.1.2 לעיל.

(א) כללי

מערכי הייצור במפעל החברה בתחום הפעילות מחולקים לשלוש מחלקות: מחלקת עטיפה חיצונית של צנרת, פלדה ומחלקת ציפוי פנימי של צנרת פלדה. מחלקות אלה, מחולקות למערכי ייצור העוסקים, כל אחד, בסוג שונה של ציפוי פנימי או עטיפה חיצונית, לפי העניין.

(ב) אפיון מוצרי החברה

מוצרי החברה מיועדים לשימוש במערכות תשתית. סוגי המוצרים הנמכרים על ידי החברה מתאפיינים בהתאם לקוטר הצינור (צינורות בקטרים עד 6 צול מוגדרים כצינורות בקוטר קטן, צינורות בקטרים של עד 24 צול מוגדרים כצינורות בקטרים בינוניים וצינורות בקטרים מעל 24 צול הינם צינורות בקטרים גדולים), סוג הצינור, עובי דופן הצינור, סוג הציפוי הפנימי, סוג הציפוי החיצוני וכן סוג החיבור של הצנרת. ככלל, צנרת ביתית הינה בקטרים של עד 3 צול וצנרת בקטרים גדולים יותר משמשת לתשתיות ולהולכת מים, דלק וגז.

השימושים בצינורות הנמכרים על ידי החברה מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות, כמפורט להלן:

סוג השימוש	סוג הצינור
צינורות לתשתיות מים וביוב	עטוף בעטיפה חיצונית (מסוג פוליאתילן) ומצופה בציפוי פנימי (מבטון או צביעה מיוחדת באפוקסי או פוליאורתן)
דלק וגז	עטוף בעטיפה חיצונית (מסוג פוליאתילן) ומצופה בציפוי פנימי (צביעה מיוחדת באפוקסי או פוליאורתן)

כמעט כל הצינורות הנמכרים על ידי החברה עוברים תהליך של ציפוי ו/או עטיפה. הצינורות העוברים תהליך של ציפוי ועטיפה הינם צינורות פלדה שחורים וצינורות פלדה מגלוונים. צינורות פלדה מגלוונים הינם צינורות פלדה שעברו תהליך של ציפוי באבץ, המקנה הגנה מפני קורוזיה, והינם יקרים יותר מצינורות פלדה שחורים. רובם המוחלט של הצינורות הנמכרים על ידי החברה עברו תהליך של עטיפה חיצונית בפוליאתילן תלת-שכבתי וציפוי פנימי בבטון, שהינו הציפוי השכיח בישראל למערכות מים ושפכים.

הזמנות משווקי הצינורות כוללות את מגוון סוגי הצינורות המיוצרים על ידי החברה. בדרך כלל משווקי הצינורות רוכשים צינורות בקטרים בינוניים וגדולים, בהתאם להזמנות ו/או פרויקטים של לקוחותיהם (בגלל גודל הצינורות ממעטים משווקי הצינורות להחזיק צינורות בקטרים אלה במלאי השוטף שלהם). בחלק מהמקרים רוכשים משווקי הצינורות מהחברה צנרת ביתית, אשר מוחזקת על ידם כמלאי שוטף.

סוגי הצינורות המשמשים את החברה למוצריה (ג)

החברה מוכרת צינורות פלדה שחורים בקטרים של 2 צול עד 42 צול, לאחר שהם עוברים במפעלי החברה תהליכי ציפוי פנימי ועטיפה חיצונית.

החברה מייבאת צינורות בקטרים החל מ- 2 צול ומעלה. עד לקטרים של 24 צול מייבאת החברה צינורות חשופים ומבצעת בהם ציפוי פנימי ועטיפה חיצונית. בקטרים העולים על 24 צול מייבאת החברה צינורות עטופים בפוליאיתילן שחול ומבצעת בהם רק את מרכיב הציפוי הפנימי (עד קוטר של 42 צול). יצוין, כי לפי תקן ישראלי 530, לא מתבצע ייצור בארץ של צינורות מים למעט בקטרים "3", "4", "6".

עטיפה חיצונית של צנרת פלדה

מטרת העטיפה החיצונית של צנרת הפלדה הינה הגנה מפני קורוזיה, פגעים מכניים ופגעי זמן וטבע אחרים. שכבות העטיפה לסוגיהן מהוות חיץ המבודד את הצינור מפני מעבר של זרמים חשמליים, אדי מים וחמצן וכך נמנעים קורוזיה ופגמים מכניים.

להלן פירוט סוגי העטיפות החיצוניות של מוצרי החברה:

1. **עטיפה תלת שכבתית של פוליאיתילן בשיחול (APC-3)** - שיטת עטיפה זו הינה השיטה העיקרית המיושמת בתהליך הייצור של החברה והמתקדמת מכולן. החברה מיישמת בתהליך הייצור טכנולוגיות מתקדמות, הבאות לידי ביטוי, בין היתר, באוטומציה של שלבי העטיפה. כתוצאה מיישום טכנולוגיות אלה מתקבלים צינורות ברמת איכות וטיב גבוהים. למיטב ידיעת החברה, עטיפה בשיחול פוליאיתילן הינה המקובלת והנפוצה ביותר בעולם והיא משלבת תכונות של הדבקה טובה, עמידות מיכנית גם בטמפרטורות גבוהות והגנה אנטי קורוזיבית מרבית בכל סוגי הקרקעות.
2. **עטיפה חיצונית של בטון דחוס** - בשיטת עטיפה זו עוטפים צינורות בשכבת בטון דחוס. עטיפת הבטון הדחוס מגנה על צינור הפלדה על ידי יצירת סביבה בסיסית על פלדת הצינור. שימוש בשיטה זו מבטיח קשיחות ועמידות לצינור מפני פגיעה מכנית בשלבי השינוע והנחת הצינור. סוג עטיפה זה מתאים לאזורים הרריים וסלעיים ולהנחת צינורות עיליים.
3. **עטיפת בטון דחוס על גבי עטיפה תלת שכבתית בשיחול (APC-4)** - על פי דרישת לקוחות, מבצעת החברה עטיפה המשלבת את תהליך העטיפה התלת שכבתית בשיחול ואת עטיפת הבטון הדחוס. סוג עטיפה זה מתאים במיוחד לאזורים הרריים וסלעיים ולהנחת צינורות עיליים.

ציפוי פנימי של צינורות פלדה (ד)

מטרתו העיקרית של הציפוי הפנימי של צינורות הפלדה הינה הגנת פנים הצינור מפני קורוזיה הנובעת מהנוזלים הזורמים בו. החברה מוכרת את מוצריה עם שני סוגי ציפויים פנימיים עיקריים:

1. **ציפוי בטון פנימי** - רובם של צינורות הפלדה השחורים אשר החברה מוכרת עוברים תהליך של ציפוי בטון פנימי, שהינו סוג הציפוי הנפוץ בעולם למערכות הולכת מים. צינורות פלדה מגולוונים לא עוברים תהליך של ציפוי בטון שכן הציפוי באבץ מקנה לצינור הגנה מקורוזיה (חלק מהצינורות המגולוונים עוברים תהליך של ציפוי בצבע רגיל ו/או ציפוי בפוליאאתילן, לפי בקשת הלקוחות).

2. **ציפוי צבע** - החברה מבצעת על חלק ממוצריה ציפוי פנימי בשכבת צבע מסוג צבע אפוקסי, צבע יסוד וכיוצ"ב. הצביעה מבוצעת באמצעות מכשור מיוחד לאחר ניקוי פנים הצינור בגרגרי פלדה או ברסס חול.

(ה) השינויים הצפויים בחלק החברה בשוק ובתמהיל סל המוצרים

החברה אינה צופה בטווח הקרוב שינויים מהותיים בסוג הצינורות הנמכרים על ידה, אולם באופן הדרגתי החברה רוכשת צינורות בקטרים גדולים יותר, מתוך כוונה להגדיל את היקף פעילותה ומכירותיה של צינורות בקטרים של עד 40 צול. החברה מעריכה כי הביקוש למוצריה יגדל בשל ביצוע השקעות בפרוייקטים גדולים בתחומי המים, הביוב והגז כפי שמתואר בסעיף 2.4 לעיל.

ההערכות הנ"ל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על מידע הקיים בידי החברה והנחות ותחזיות שלה נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.1.29 להלן.

3.1.12 פילוח הכנסות ורווחיות

הכנסות החברה מתחום פעילות זה הסתכמו בשנת 2022 בסך של כ-92 מיליון ש"ח אשר מהוות כ- 57% מסך הכנסות החברה. שיעור הרווח הגולמי הינו כ- 15% ומהווה רווח של כ- 14 מיליון ש"ח.

הכנסות החברה מתחום פעילות זה הסתכמו בשנת 2021 בסך של כ-70 מיליון ש"ח אשר מהוות כ-56% מסך הכנסות החברה. שיעור הרווח הגולמי הינו כ-18.2% ומהווה רווח של כ- 13 מיליון ש"ח.

הכנסות החברה מתחום פעילות זה הסתכמו בשנת 2020 בסך של כ-76 מיליון ש"ח אשר מהוות כ-53% מסך הכנסות החברה. שיעור הרווח הגולמי הינו כ-17.2% ומהווה רווח של כ- 13 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, ככלל, שיעור הרווח הגולמי הנובע ממכירת הצינורות בקטרים המרכזיים הינו בין 14% ל 18% (שיעור הרווח הגולמי מושפע מפרמטרים שונים ובכללם סוג הצינור, קוטר הצינור סוג העיבוד והיקף ההזמנות).

לפרטים נוספים, ראו דוח דירקטוריון החברה לשנת 2022 (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

מוצרים חדשים 3.1.13

נכון למועד דוח תקופתי זה, אין החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים או נמצאת בהשלמת פיתוחו של מוצר חדש.

לקוחות 3.1.14

(א) להלן התפלגות המכירות של תחום הפעילות לפי קבוצות לקוחות:

2020		2021		2022		קבוצת לקוחות
%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	
39	27,447	49	34,753	41	37,899	משווקי צינורות
60	42,022	41	28,614	23	21,332	חברות ממשלתיות
9	6,549	10	7,117	36	33,103	אחרים (בעיקר קבלנים)
	76,018		70,484		92,333	סה"כ

שיעורי הרווח הגולמי הנובעים ממכירות מוצרים זהים לקבוצות הלקוחות השונות אינם שונים מהותית. המחירים ללקוחות נקבעים בהתבסס על מחירון החברה ובהתאם למשא ומתן המתנהל בין הצדדים.

משווקי צינורות (ב)

חלק גדול ממכירות החברה הוא למשווקים גדולים ובינוניים (להלן: "משווקי הצינורות"). חלק גדול ממכירות אלה הינן של צינורות מתוך המלאי של החברה, כך שהחברה ערוכה לספק את מרבית המוצרים באופן מיידי. החברה אינה קשורה עם משווקי הצינורות בהסכמים ארוכי טווח או בהסכמי מסגרת וההתקשרות עימם מתבצעת במרבית המקרים באמצעות הזמנות בכתב.

החברה רואה מספר יתרונות בהתקשרות עם משווקי הצינורות, בשל היכולת של משווקי הצינורות להציע למשתמשים הסופיים סל מוצרים רחב יותר מזה המיוצר על ידי החברה, וכן בהיכרותה וניסיונה של החברה עם משווקי הצינורות, בהיבט יכולתם לפרוע את התחייבויותיהם לחברה. מכירות החברה למשווקי הצינורות הינן מכירות סופיות ומוחלטות. לחברה אין יכולת השפעה על מחירי המכירה של משווקי הצינורות ללקוחותיהם והחברה אינה מעורבת בהליכי השיווק והמכירה ללקוחות הסופיים של משווקי הצינורות.

(ג) להלן התפלגות הכנסות החברה מהלקוחות העיקריים של תחום הפעילות:¹²

2020			2021			2022			
שיעור מכלל המכירות בתחום הפעילות	שיעור מכלל המכירות במאוחד	באלפי ₪	שיעור מכלל המכירות בתחום הפעילות	שיעור מכלל המכירות במאוחד	באלפי ₪	שיעור מכלל המכירות בתחום הפעילות	שיעור מכלל המכירות במאוחד	באלפי ₪	
						22%	12%	20,055	לקוח א
20%	11%	15,295	21%	12%	14,597	18%	10%	16,865	לקוח ב
46%	24%	34,811	32%	18%	22,694	14%	8%	12,800	מקורות
66%	35%	50,106	53%	30%	37,291	54%	31%	49,720	סה"כ

התפלגות הלקוחות, כפי שפורטה בסעיף זה, כוללת רק את לקוחות החברה בתחום הציפוי והעטיפה.

יצוין, כי החברה בוחנת כמיטב יכולתה את האיתנות הפיננסית של לקוחותיה בכל תחומי הפעילות של החברה והעובדה שחלק ניכר מלקוחותיה הם לקוחות ותיקים וחברות ציבוריות מסייעת בידה לעניין זה. לחברה שלושה לקוחות משמעותיים (מקורות ולקוח א ולקוח ב). בתחום משווקי צינורות קיימים מגוון רחב של משווקים ולכן הפסקת מכירה על ידי משווק אחד לא צפויה להשפיע באופן מהותי על החברה.

ביחס למקורות, להערכת החברה, מקורות תשאף לשמור על מצב לפיו יותר מספק אחד מוכר לה צנרת ולכן הסבירות להערכת החברה להפסקת התקשרות עם מקורות הינה נמוכה.

המתחרה העיקרית של החברה הינה צמ"ת, כך שמרבית הלקוחות בתחום פעילות זה פונים ברוב המקרים לשתי החברות על מנת לקבל הצעות מחיר. חלק מהלקוחות אף מעדיפים לגוון את מקורות האספקה שלהם ומבצעים הזמנות במקביל מהחברה ומצמ"ת.

לקוח א'

לקוח א' הינו אגודת מים. היקף רכישותיו השנתיות של לקוח א' בתחום פעילות זה הגיע בשנת 2022 לכ-12% מסך מחזור המכירות של החברה; היקף רכישותיו השנתיות של לקוח א' בתחום פעילות זה הגיע בשנת 2022 לכ-22% מסך מחזור המכירות של החברה; בשנת 2021 ובשנת 2020 לא היו מכירות ללקוח זה. המכירות ללקוח מתבצעות על ידי הזמנות שהחברה מקבלת מעת עת ומתייחסת לכל תחומי הפעילות של החברה ובכלל זה מגזר הפלדה, כאשר עיקר הרכש של לקוח א' הינו בתחום הצנרת

¹² תנאי ההתקשרות עם מקורות הנה על בסיס שוטף+30, לקוח א על בסיס שוטף 90 ולקוח ב שוטף 135.

לתשתיות מים.

לקוח ב'

לקוח ב' הינו בית מסחר המוכר את מוצרי החברה ללקוחות סופיים. היקף רכישותיו השנתיות של לקוח ב' בתחום פעילות זה הגיע בשנת 2022 לכ-10% מסך מחזור המכירות של החברה; היקף רכישותיו השנתיות של לקוח ב' בתחום פעילות זה הגיע בשנת 2021 לכ-12% מסך מחזור המכירות של החברה; בשנת 2020 לכ-11% מסך מחזור המכירות של החברה (היקף רכישותיו של לקוח ב' מסתכם בשנת 2022 לכ-18% בתחום הפעילות; היקף רכישותיו של לקוח ב' מסתכם בשנת 2021 לכ-21% בתחום הפעילות; מסתכם בשנת 2020 לכ-20%) המכירות ללקוח מתבצעות על ידי הזמנות שהחברה מקבלת מעת עת ומתייחסת לכל תחומי הפעילות של החברה ובכלל זה מגזר הפלדה, כאשר עיקר הרכש של לקוח ב' הינו בתחום הצנרת לתשתיות מים.

מקורות

מקורות חברת המים הלאומית בע"מ (לעיל ולהלן: "מקורות") הינה לקוח מרכזי של החברה בתחום פעילות זה. היקף רכישותיה השנתיות של מקורות הגיע בשנת 2022 לכ-8% מסך מחזור המכירות של החברה, היקף רכישותיה השנתיות של מקורות הגיע בשנת 2021 לכ-18% מסך מחזור המכירות של החברה, היקף רכישותיה השנתיות של מקורות הגיע בשנת 2020 לכ-24% מסך מחזור המכירות של החברה (היקף רכישותיה של מקורות מסתכם בשנת 2022 לכ 14% מסך המכירות בתחום הפעילות; היקף רכישותיה של מקורות מסתכם בשנת 2021 לכ 32% מסך המכירות בתחום הפעילות ובשנת 2020 לכ 46% מסך המכירות בתחום הפעילות). המכירות למקורות כוללות בעיקר צינורות לקווים ארציים גדולי קוטר להולכת מים. המכירות למקורות הינן ממגוון הצינורות הרחב של החברה, אך עיקרן מתוך הצינורות לתשתית מים בקטרים 6-24 צול.

מקורות מבצעת הסמכה טכנית לכל הספקים מהם היא רוכשת צינורות, על פי מפרטים הנערכים על ידה, אשר תנאיהם חמורים יותר מדרישות מכון התקנים. בנוסף, מעסיקה מקורות מפקח מטעמה הנמצא במפעל החברה בכל עת בה מיוצרים עבורה צינורות, מפקח זה מאשר כל צינור המסופק למקורות. מקורות מבצעת את רכישותיה מהחברה על פי תוכנית עבודה שנתית הנגזרת מתקציב הפיתוח השנתי של נציבות המים ומצרכי מקורות לפעילות שוטפת של אחזקת והחלפת קווי מים. הזמנותיה של מקורות נעשות על פי קווי המים שהיא מתכננת לבצע בשנת עבודה מסוימת. לכל קו הזמנה נפרדת. לפיכך, היקף כל הזמנה הינו גדול יחסית. עם זאת, מבוצעות המשיכות, בדרך כלל, בקצב התקדמות הנחת הקווים.

מאחר ולמקורות תוכניות פיתוח ותשתיות מוגדרות לטווח ארוך, יכולים להיות שינויים בהיקפי מכירות למקורות מרבעון לרבעון, בהתאם לתזמון פרויקטים ולקצב התקדמותם. מקורות רוכשת צינורות בקווים של עד 40 אינטש הן מהחברה והן מצמ"ת. צנרת בקטרים העולים על קוטר זה מסופקים למקורות על ידי צמ"ת או ע"י יצרנים זרים.

(ד) לקוחות מוסדיים וחברות ממשלתיות (למעט מקורות)

בנוסף, החברה מוכרת את מוצריה לגופים מוסדיים כגון תאגידי מים, משרד הביטחון וחברות ממשלתיות כגון חברת החשמל. ההתקשרויות עם הגופים המוסדיים כאמור, נעשות בדרך כלל לפרויקטים או לפי הזמנות ספציפיות. ההתקשרות עם אחדים מהלקוחות המוסדיים נעשית בדרך של הזמנות מסגרת לאספקה שוטפת על פני תקופה של שנה.

(ה) פרויקטים בעולם

החברה מוכרת מעת לעת את מוצריה לחברות יזמות המבצעות פרויקטים בתחום תשתיות המים בעולם.

3.1.15 שיווק והפצה

החברה מפרסמת ומפיצה קטלוגים של מוצריה וכן מפרסמת מודעות בפרסומים מקצועיים שונים. החברה משתתפת בתערוכות מקצועיות שונות בישראל ובעולם ומקיימת, מעת לעת, ימי עיון ללקוחותיה. אנשי השיווק של החברה פועלים בשטח במטרה לאתר לקוחות פוטנציאליים ולהיות מעורים בפרויקטים עתידיים. החברה ניגשת לרוב רובם של המכרזים בתחום פעילותה בהתבסס על אינפורמציה המגיעה לידיה מלקוחותיה, באמצעות חוברות המכרזים השונות ופרסומים פומביים. החברה מוכרת מאוד בתחום פעילותה, ולכן בחלק גדול מהמקרים פונים הלקוחות ישירות לחברה.

3.1.16 צבר הזמנות

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ש"ח					
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	צנרת פלדה
17,000	7,997	6,398	1,599	32,994	

צבר הזמנות בסמוך לעריכת הדוחות הכספיים (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ש"ח					
רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ	צנרת פלדה
2,084	15,753	12,603	3,151	33,591	

מכירת המוצרים ללקוחות החברה מתבצעת הן מהמלאי השוטף של החברה והן מצינורות שנרכשו כנגד הזמנות לקוחות. החברה נדרשת באופן שוטף להגיש הצעות ללקוחותיה בדבר מכירת מוצרים שונים המיוצרים על ידה, על פי בקשת הלקוח, ואולם הצעות אלו אינן בגדר הזמנה מחייבת.

צבר ההזמנות נכון ליום 31 בדצמבר 2022 היה כ- 33 מיליון ש"ח, צבר ההזמנות נכון ליום 31 בדצמבר 2021 היה כ- 31 מיליון ש"ח.

הנתונים בדבר צבר ההזמנות של החברה הינם במסגרת מידע צופה עתידי, נתונים אלה מבוססים על הזמנות שנתקבלו מלקוחות החברה אך ייתכן כי ההזמנות לא ימומשו ו/או ידחו ו/או לא יתבצעו במלואן בשל שינויים מצד הלקוחות ואופיו המשתנה של השוק וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות

איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.1.29 להלן.

3.1.17 תחרות

החברה מוכרת את מוצריה בישראל. המתחרה המהותית של החברה בתחום ציפוי ועטיפת הצנרת הינה צמ"ת. להערכת החברה, המתבססת על היכרותה את השוק, חלקה של צמ"ת בשוק הצינורות העטופים והמצופים בישראל, לפחות בחלק מהקטרים, עולה על 50%¹³. יתרת השוק נחלקת בין החברה ובין מספר מצומצם של מתחרים אשר להערכת החברה נתח השוק שלהם קטן מ-10%.

נכון לתאריך הדוח ידוע לחברה על יבוא מתחרה למוצרי החברה, בעיקר בקטרים גדולים ובהיקפים נמוכים מאוד (זאת, בין היתר, לנוכח המגבלות הנובעות מהובלת צנרת בציפוי בטון העשויה להינזק בתהליך השינוע).

עיקר התמודדותה של החברה עם התחרות הקיימת בענף מתרכזת בעיקר סביב חיזוק תדמיתה ואמינותה בקרב הלקוחות, מתן יחס אישי וזמינות בביצוע העבודה. בהיבטים אלה סבורה החברה כי יש לה יתרון יחסי על פני מתחריה, כאשר החברה נתפסת כבעלת מוצרים איכותיים מאוד וביכולת לתת שירות ותמיכה איכותי ומקצועי ללקוחות.

3.1.18 עונתיות

תחום פעילותה של החברה, קרי ציפוי ועטיפת צנרת, מושפע במידה מסוימת מעונתיות. בעונות גשומות, מורגשת הפחתה בביצוע פרויקטים שונים, וכפועל יוצא מכך חלה ירידה במכירות החברה, מדי פעם, ברבעון הראשון של כל שנה קלנדרית. להלן נתונים כספיים בפילוח עונתי בגין מחזור המכירות של החברה בשלוש השנים האחרונות (באלפי ש"ח).

תחום ציפוי ועטיפת צנרת פלדה					
שנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ
2022	17,834	20,607	28,071	25,821	92,333
2021	19,540	18,184	13,394	19,366	70,484
2020	20,682	17,162	18,726	19,448	76,018

3.1.19 כושר ייצור

מחלקות הייצור של החברה פועלות 5 ימים בשבוע. מערכי הייצור נבדלים בהתאם לקטרי הצינורות וכן סוגי הציפוי והעטיפה.

להערכת החברה, לתאריך הדוח, כושר הייצור הנוכחי של מפעלה עונה על צרכי המכירות, ואין בתהליכי הייצור כל "צווארי בקבוק" המחייבים השקעה נוספת במערכי הייצור. עבודה בשתי משמרות, תאפשר הכפלת כושר הייצור של החברה. להערכת החברה, כושר הייצור הנוכחי הינו כ-50% מפוטנציאל הייצור המקסימאלי של החברה, באופן שניתן להגדיל את היקפי הייצור ללא צורך בהשקעות משמעותיות נוספות (האמור לעיל מתייחס

¹³ להערכת הנהלת החברה בצינורות בקטרים שבין 24 ל-40 צול נתח השוק המוערך של צמ"ת הינו כ-75% ובצינורות בקטרים העולים על 40 צול נתח השוק המוערך של צמ"ת הינו לפחות 90% מנתח השוק.

לכלל מערכי הייצור של החברה). להערכת החברה ניצול מלוא כושר הייצור של החברה יאפשר ביצוע עבודות צפוי ועטיפה של צנרת פלדה בהיקף כספי של כ-200 מיליון ש"ח בשנה (כתלות בקטרים).

3.1.20 רכוש קבוע ומתקנים

לפירוט ראו סעיף 4.1 להלן.

3.1.21 נכסים לא מוחשיים

החברה מגנה על זכויותיה, בין היתר, על דרך רישום סימני מסחר המזוהים עמה ועם מגוון מוצריה, הכוללים את הכיתוב APC, שהינו המותג הנבחר על ידי החברה והמזוהה עימה. העלויות המושקעות בסימני המסחר אינן מהותיות.

3.1.22 חומרי גלם וספקים

(א) חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה למוצרי תחום הפעילות הינם צינורות פלדה חשופים, אביזרי צנרת, פוליאיתילן, חומרי הדבקה, שרף אפוקסי, פוליאסטר, צבעים ואבקות צבע, סרטים ויריעות מתכווצים מפוליאיתילן ומלט.

(ב) להלן פירוט חומרי הגלם העיקריים בתחום:

חומר גלם	תיאור תמציתי	זמינות	מיקום גיאוגרפי	עלות לתקופה 2022 (אלפי ש"ח)	ספק עיקרי וצורת התקשרות
צנרת פלדה	הצנרת נרכשת לצורך ציפוי ועטיפה המתבצעת ע"י החברה ומכירתה ללקוחות החברה.	ככלל לא קיימת בעייתיות בזמינות חומרי הגלם. עם זאת, מאחר שעיקר חומרי הגלם מיובאים מחו"ל, זמינותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה כגון זמני הובלה, פעילות תקינה של נמלי ישראל ועוד.	צנרת בקטרים עד 6" נרכשת מספקים מקומיים ומטורקיה. צנרת בקטרים 8" ומעלה נרכשת מספקים בטורקיה (5-3 ספקים).	53,726	ככלל, מול כל הספקים תנאי ההתקשרות הם שוטף 120 ימים. בהזמנה מראש (ראה גם סעיף קטן ד').
פוליאיתילן	משמש לציפוי חיצוני של הצנרת.	ככלל לא קיימת בעייתיות בזמינות חומרי הגלם. עם זאת, מאחר שעיקר חומרי הגלם מיובאים מחו"ל, זמינותם תלויה בגורמים שאינם בשליטת החברה כגון זמני הובלה, פעילות תקינה של נמלי ישראל ועוד.	חומר סינטטי שמוצר בחו"ל. לחברה 5 ספקים מחו"ל, ההזמנות נעשות דרך נציגות של אותן חברות בארץ (המוצרים מגיעים מחו"ל).	8,235	ככלל, מול כל הספקים תנאי ההתקשרות הם שוטף 120 ימים. בהזמנה מראש (ראה גם סעיף קטן ד').

(ג) החברה רוכשת את צינורות הפלדה המשמשים למוצריה מיצרנים מקומיים ומיצרנים בחו"ל. החברה לא ערכה הסכמי מסגרת עם ספקים אלה, וצורת ההתקשרות עימם נעשית באמצעות שיגור הזמנה בכתב לספקים המפרטת את כמות וסוג הצינורות הדרושים לחברה. עבור הצינורות הנרכשים בחו"ל, משלמת החברה במטבע חוץ (דולר ארה"ב). צינורות הפלדה המיובאים על ידי החברה מחו"ל מסופקים לחברה בנמל בישראל.

מחירי הפלדה התאפיינו בשנה האחרונה בהמשך מגמת עליה, כאשר מחיר טון פלדה האמיר במהלך שנת 2022 למחיר שיא של 1,200 דולר ארה"ב. למועד הסמוך לדוח, מחיר טון פלדה הינו כ- 980 דולר ארה"ב. **ראו בעניין זה סעיף 2.3.2 לעיל בדבר השפעת הלחימה באוקראינה על עליית מחירי הפלדה, בהיותה של אוקראינה ספקית פלדה מהגדולות בעולם.**

(ד) התפלגות רכישות של צינורות הפלדה על ידי החברה מספקים מקומיים וזרים של תחום הפעילות הינה כדלקמן:

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
30,825	82%	40,612	84%	48,841	91%	ספקים זרים
6,594	18%	7,598	16%	4,885	9%	ספקים מקומיים
37,419	100%	48,210	100%	53,726	100%	סה"כ

(ה) להלן הנתונים בדבר שיעור רכישות צנרת הפלדה מהספקים העיקריים בשנים 2022 ו- 2021:

2020		2021		2022		
אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	
8,186	22%	1,391	22%	26,860	50%	ספק א'
4,638	12%	208	12%		0%	ספק ב'
4,374	12%	4,625	12%		0%	ספק ג'
10,416	28%	10,096	28%		0%	ספק ד'
7,849	21%	24,501	21%	21,981	41%	ספק ה'
1,956	5%	7,390	5%	4,885	9%	אחרים
37,419	100%	48,210	100%	53,726	100%	סה"כ

(ו) לחברה אין קבוצת ספקים עיקריים המתאפיינת בקריטריונים כאלה או אחרים. הקריטריון היחיד לבחירת ספק מסוים בכל רגע נתון הינו הצעת מחיר וזמן אספקה (ובלבד שהוא עומד בתקינה הרלוונטית). קריטריון זה הינו משתנה ותלוי בגורמים שונים, כגון מחירי הפלדה בשוק, מיקומו הגיאוגרפי של הספק זמינות וכו'. להערכת החברה, היא יכולה תוך פרק זמן קצר יחסית לפתוח הזמנות מספקים חדשים ובאותה מידה להפסיק לעבוד או לצמצם בצורה משמעותית הזמנות מכל ספק נוכחי. כאמור לעיל, ההתקשרות עם הספקים נעשית באמצעות שיגור הזמנה בכתב לספק המפרטת את כמות וסוג הצינורות הדרושים לחברה.

(ז) החברה רוכשת אביזרי צנרת מספקים מקומיים שונים.

(ח) החברה רוכשת ממספר ספקים בחו"ל שרף פוליאאתילן בצפיפות גבוהה, סרטים ויריעות מתכווצים מפוליאאתילן, שרף אפוקסי ופולימרי תרמופלסטי (המשמש לשכבת ההדבקה).

(ט) החברה רוכשת מלט-צמנט מיצרן מקומי אחד ומייבאת מלט-צמנט אלומינה ומלט-צמנט אנטי סולפטי ממספר ספקים בחו"ל.

(י) החברה מעריכה כי אין לה תלות בספק כלשהו.

3.1.23 הון חוזר

(א) מדיניות החזקת מלאי - מלאי הצינורות של החברה הינו לתקופה ממוצעת של כ-3 חודשים. להערכת הנהלת החברה, בכדי שהחברה תוכל להתחרות בשוק המקומי, נדרשת החברה להחזיק במלאי המאפשר אספקה מיידית של מוצריה ללקוחות. רמת המלאי של הצינורות בכל אחד מן הקטרים והסוגים נקבעת על בסיס נתוני מכירות העבר וצפי מכירות עתידי. לאור רמות הביקוש והצורך באספקה תוך זמן קצר יחסית ומועדי האספקה של צנרת מחו"ל (3 - 4 חודשים), מייצרת החברה דרך קבע למלאי צינורות בקטרים של 2 צול עד 24 צול. כמו כן, לאור העלות הגבוהה יחסית של התאמת (Set-Up) קווי הייצור הרב שכבתית מפוליאתילן בשיחול לצינורות בקטרים שונים, החברה מבצעת מעת לעת עטיפה חיצונית מסוג זה לצינורות בכמות העולה על הכמות המוזמנת על ידי לקוחותיה, מתוך כוונה להקטין את העלויות הכרוכות בהתאמות תכופות של קווי הייצור.

(ב) מוצרי החברה מסופקים ללקוחותיה בזמינות מיידית בכפוף לכך שחומרי הגלם (צינורות ואביזרים) מצויים במלאי החברה. במידה וההזמנה נוגעת לצנרת ספציפית שאינה מצויה אותה עת במלאי, מועד האספקה עלול להתארך בתיאום עם הלקוח.

(ג) אשראי לקוחות וספקים - מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה הינה שוטף+90. בתקופת הדוח חל קיצור בימי האשראי בהשוואה לשנה קודמת החברה תמשיך לפעול לצמצום ימי האשראי כאמור.

3.1.24 אבטחת איכות ואחריות למוצרים

(א) מדיניות החזרת סחורות- החברה נוהגת לקבל החזרות מלקוחותיה. יחד עם זאת היקף החזרת הסחורות הנו שולי ומהווה פחות מ- 0.1% מהיקף המכירות השנתי.

(ב) מתן אחריות למוצרי החברה - החברה מעניקה אחריות למוצריה לתקופה של 10 שנים, בכפוף לתנאי מכירה כלליים, הקובעים כי על הלקוח לציין את הסתייגויותיו, אם קיימות, בגין קיומו של חסר, אי התאמה, פגם או נזק ביחס למוצרים שהוזמנו על ידו מהחברה, על גבי תעודת המשלוח הנחתמת על ידו.

(ג) האחריות מכסה תיקון או החלפה של צינורות שמתגלית בהם נזילה מחמת קורוזיה, שנגרמה עקב ליקויים בתהליך הייצור בלבד.

(ד) במסגרת תנאי האחריות מובהר כי החברה לא תהא אחראית לנזקים עקיפים כלשהם. הוצאותיה של החברה בגין אחריות על מוצריה אינן מהותיות.

(ה) מוצרי החברה יוצאים משערי החברה רק לאחר קבלת אישור מחלקת אבטחת האיכות בדבר התאמתם למפרטים ולדרישות התקן הרלוונטי של מכון התקנים. החברה מעניקה שרות שדה ללקוחותיה באמצעות צוות של עובדי החברה המפקח על הרכבת הצינורות ומלווה את הלקוחות במהלך שימוש במוצרי החברה ומסייע בידם בפתרון בעיות שמתעוררות אצל לקוחותיה. רק עם אישור שרות השדה לתקינות הרכבת מוצרי החברה ניתנת האחריות למוצרי החברה. לכל מוצרי החברה ביטוח אחריות מוצר (ראו להלן סעיף 4.4 (ט)(4) לפרק זה).

3.1.25 השקעות

החברה בוחנת מעת לעת השקעות במגזר הפלדה אולם השקעות אלו מבוצעות בפועל רק אם הן הכרחיות ו/או מיועדות למניעת נזקי שבר.

3.1.26 מגבלות ופיקוח על הפעילות

(א) לא קיימות מגבלות חוקיות על פעילות החברה או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי מפעילות החברה. מוצרי החברה מיוצרים בהתאם לתקנים ישראלים וזרים ועפ"י מפרטי לקוחותיה השונים, כמפורט להלן.

באשר לרשיון עסק של החברה - על רקע שינויים שהוכנסו לתקינה הנוגעת לרישוי עסקים במסגרת צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי) (תיקון), התשע"ז-2017, הוחלף רישיון העסק שניתן לחברה לצמיתות, ברישיון עסק זמני לתקופה בת 4 שנים.

תוקפו של הרישיון הזמני פקע, ולמועד הדוח מצויה בקשת החברה לחידוש הרישיון הזמני בשלבי אישור, לאחר שהשלימה את קבלת האישורים הנדרשים ממנה, בין היתר בתחומים של טיפול ברעלים, איכות הסביבה, ניקוז ומיגון וכיבוי אש.

בנוסף לצורך חידוש רשיון העסק, יש להסדיר הליך הרישוי הנוגע למבנים והסככות בשטח המושכר, לרבות תשלומים בגין ניהול, ביצוע ורישוי המבנים והסככות. יובהר כי הטיפול בהסדרת הרישוי הנוגע למבנים כאמור הנו באחריות קיבוץ בארות יצחק, ממנו מחכירה החברה את השטח והמבנים מהם היא פועלת. למיטב ידיעתה, למועד הדוח, העבירה החברה לקיבוץ את כלל המסמכים הרלוונטיים, והקיבוץ פועל בעניין זה מול רמ"י, בעלי השטח.

יצוין כי פעילות ללא רישיון עסק עלולה, בנסיבות מסוימות, לגרום לכך שהחברה תיאלץ להפסיק את פעילותה, דבר אשר עשוי לגרום לפגיעה בהכנסות החברה. בנוסף יצוין כי פעילות ללא רישיון עסק עלולה, בנסיבות מסוימות, לגרום הליכים פליליים על פי חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968, כנגד החברה ומנהליה.

פגיעה בהכנסות בעקבות אי קבלת רישיונות והיתרים או אי עמידה בתנאים שנקבעו בהיתרים, וההשלכות הנובעות מכך, הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכולל הערכות של החברה או תחזיות שלה נכון לתאריך הדוח. לפיכך, התוצאות בפועל של אי קבלת רישיון עסק, ו/או אי קבלת היתרים מתאימים לפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה כתוצאה ממספר רב של גורמים, בין היתר, פעולות רשויות בקשר עם רישיונות, שינוי הוראות חוקיות או תפעוליות ותוצאות הליכים משפטיים.

(ב) החברה הינה ספק מאושר של משרד הביטחון, חברת החשמל, מקורות וחברות רבות אחרות.

(ג) הציפוי והעטיפה מבוצעים על צינורות פלדה המתאימים לתקנים הישראליים. כאשר קיימת דרישת לקוח ספציפית, הציפוי והעטיפה מבוצעים על צינורות פלדה המתאימים לתקנים בינלאומיים שונים. מוצרי החברה עומדים בדרישות התקן הישראלי ת"י 5207, ת"י 5089 ות"י 5452 (התקנים הרלוונטיים הנוגעים לציפוי ועטיפת צנרת פלדה).

(ד) מערכת האיכות בחברה מאושרת לפי תקן האיכות : ISO 9001: 2015.

(ה) בחברה קיימת מערכת נהלים, מפרטים והוראות מפורטת הכוללת וחלה על כל שלבי הייצור, מקבלת חומר הגלם ועד לאספקת המוצר ללקוח. הפיקוח מבוצע על ידי עובדי מחלקת אבטחת איכות ועל ידי עובדי יצור שהוסמכו כמבקרי איכות.

(ו) תהליך הייצור מבוקר על ידי ציוד מדידה המורכב על קווי הייצור, והנתונים מדווחים בפרקי זמן קבועים על ידי העובדים. המוצרים המיוצרים נבדקים בתחילת הייצור (אישור סדרה או מנה) ובמשך הייצור בפרקי זמן קבועים בהתאם לנדרש בתקנים ובהוראות הפנימיות. הבדיקות מבוצעות באמצעות ציוד בדיקה העובר כיוול תקופתי במעבדות מוסמכות. בתחום המפעל קיימות שתי מעבדות הכוללות ציוד משוכלל לביקורת החומרים, התהליך והמוצרים.

(ז) בנוסף, יש לחברה מחלקת שירות שדה המלווה את הלקוח בכל שלבי העבודה בשטח ומטפלת מול המפעל בליקויים שנתגלו.

3.1.27 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה פועלת לשימור מעמדה כמובילה איכותית בתחום פעילות צנרת הפלדה, והגדלת היקף הכנסותיה בתחום פעילות זה.

מידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.1.29 להלן.

3.1.28 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאגיד

להלן יפורטו תוכניות ו/או הערכות החברה לגבי פיתוח עסקיה:

(א) הגברת פעילות החברה עם לקוחות מהותיים (להלן: "לקוחות עוגן"), אשר היקף רכישותיהם מעל 10 מיליון ש"ח.

(ב) הרחבת הפעילות הישירה עם לקוחות מוסדיים ועם חברות קבלניות גדולות.

(ג) הרחבת פעילות החברה במסגרת פרויקטים במימון בינלאומי ושיווק ישיר.

(ד) העמקת הפעילות בקטרים גדולים.

(ה) החברה צופה להמשיך תחרות מול צנרת הפלסטיק בקטרים הגדולים, הקטנים והבינוניים.

(ו) הרחבת הביקוש למוצרי החברה לאור ביצוע פרויקטים לאומיים במשק המים והביוב. לפרטים ראו סעיף 2.4 לעיל.

המידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה את מצב שוק הצנרת, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה

בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל, כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.1.29 להלן.

3.1.29 דיון בגורמי הסיכון

(א) השקעות בתשתיות מים, תעשייה וביוב - הצינורות הנמכרים על ידי החברה מיועדים לתשתיות מים, דלק, תעשייה, בניה וביוב. על כן, הביקוש למוצרי החברה מושפע מהתפתחויות בתחומי התשתית, הבניה והתעשייה בישראל, ובעיקר ממדיניות ותקציבים ממשלתיים בנושאי תשתיות, מים, וביוב. קיטון בהשקעות בתשתיות עשוי להביא לירידה בהיקף מכירות החברה.

(ב) ירידה ברכישות לקוחות מוסדיים גדולים - שינויים משמעותיים בהיקפי השקעה בתשתיות לאומיות, עשויים להשפיע על היקף ההזמנות של מקורות, שהינה לקוח מהותי לחברה.

(ג) תחרות מקומית - המתחרה העיקרית בישראל של החברה בתחום ציפוי ועטיפת הצנרת הינה צמ"ת. התחרות המקומית כאמור עשויה להשפיע על מחיר המכירה של מוצרי החברה ללקוחותיה.

(ד) מחיר חומרי הגלם - שינויים תכופים במחיר הפלדה, חומר הגלם העיקרי של החברה, עשויים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. שינויים הדרגתיים וחד כיוונים מאפשרים היערכות מתאימה של החברה בהיבט היקף ההזמנות מהספקים והתאמת מחירי המכירה. עליה במחירי צינורות הפלדה הנרכשים על ידי החברה עשויה להקטין את רווחיות החברה.

(ה) שינויים בשערי המטבע שקל / דולר ארה"ב - תנודות מהותיות בשערי השקל/דולר עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. חשיפתה של החברה לתנודות אלה נובעת מהעובדה שמרבית חומרי הגלם הנרכשים על ידי החברה הינם בדולר ארה"ב.

נגיף הקורונה - ראה בעניין זה סעיף 1.1.4 לעיל.

להלן יפורטו בטבלה גורמי הסיכון שנסקרו לעיל, על פי טיבם של הסיכונים ומידת השפעתם על עסקי החברה:

השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גבוהה	
סיכוני מאקרו			
		X	צמצום השקעות הממשלה בתשתיות מים וביוב
	X		שינויים בשערי המטבע שקל/ דולר ארה"ב
X			התפשטות הקורונה
סיכונים ענפיים			

		X	מחיר חומרי הגלם
סיכונים מיוחדים לחברה			
	X		ירידה ברכישות לקוחות מוסדיים גדולים
	X		תחרות מקומית

יובהר כי כל המידע המובא לעיל בדבר גורמי הסיכון המשפיע על החברה הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד. וההערכות החברה ככל שהן מתייחסות בסעיף זה מבוססות על מידע עבר ועל היכרותה של החברה את הענף בתחום פעילותה והגורמים המשפיעים עליו. יתכן וחלק מהתחזיות המשפיעים על החברה לא תתגשמה וזאת בעיקר לאור השינויים המאפיינים את הענף, כמו כן שינויים כלכליים במשק וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף זה לעיל.

3.2 תחום פעילות II: ייצור ושיווק צנרת פלסטיק מסוג פלדקס

3.2.1 מידע כללי על תחום הפעילות

החברה פועלת בתחום צנרת הפלסטיק להובלת נוזלים בגרביטציה (לצרכי ניקוז וביוב) מסוג פלדקס. בתחום פעילות זה פועלת החברה בייצור ושיווק צינור פלסטיק מסוג פלדקס.

צינור הפלסטיק מסוג פלדקס הינו צינור ספיראלי המיוצר מפוליאאתילן משוריין בפלדה. הצינור מבוסס על טכנולוגיה יפנית ומשמש לניקוז גרוויטציוני ולהובלת שפכים בגרביטציה. בשל הרכבו, צינור פלסטיק מסוג פלדקס הינו בעל משקל קל יחסית לתחליפיו, הוא גמיש, אך עם זאת חזק ומאפשר בשל תכונותיו עבודת התקנה נוחה, מהירה וזולה יותר לקבלני התשתיות.

בשל מגבלות תקינה בעבר, התמקד ייצור צינור הפלסטיק לשם ייצוא בלבד, בעיקר למדינות אירופאיות. אולם, עם קבלת היתר סימון המוצר בתו תקן ישראלי¹⁴ וקבלת תקן לצינור פלסטיק מסוג פלדקס, החליטה הנהלת החברה, אשר רואה בצינור זה את אחד ממנועי הצמיחה העיקריים של החברה, להגביר את ייצור הצינור ושוקו גם בשוק המקומי. בנוסף, הרחיבה פלדקס את פעילותה בחו"ל תוך התקשרות עם מפיצים באירופה בהסכמי הפצה של הצינור לרבות הקמת קו ייצור נוסף באיטליה.

טכנולוגיית הפלדקס הינה מנוע הצמיחה של אברות בשנים הקרובות. החברה פועלת באינטנסיביות בתחום זה על מנת להגדיל את הייצוא לשווקים נוספים, והגדלת סל המוצרים המבוססים על פלטפורמת הפלדקס.

¹⁴ לחברה ניתן היתר על ידי מכון התקנים הישראלי לסמן בהתאם לת"י 5302 את צנרת הפלסטיק של החברה בקטרים עד 1,800 מ"מ. כמו כן התקן הישראלי כאמור מאפשר לייצר צנרת פלסטיק עד קוטר של 2,000 מ"מ.

החברה מפתחת בין היתר מיכלים המבוססים על צינור פלדקס בקטרים של עד 3 מטר, מיכלי חירום לרפתות, מיכלי חירום למי שתיה (למשק לשעת חירום), מיכלי שמן וסולר, מפרידי שומנים, ותאי שאיבה. כל המוצרים כאמור מפותחים ומבוססים על צנרת פלדקס ומצויים בשלבי שיווק והחדרה לשוק בארץ ובחול.

3.2.2 מבנה תחום הפעילות

(א) שוק צנרת פלסטיק

שוק צנרת הפלסטיק הרלוונטי לחברה מורכב מצנרת בקטרים שבין 300 מ"מ ל-2,500 מ"מ. מכירות צנרת בקטרים קטנים מיועדת בעיקר לשוק הבנייה והשיפוצים הביתיים, ולא רלוונטית לפעילות החברה.

מכירת צנרת בקטרים גדולים מיועדת בעיקר לשוק התשתיות העירוניות והתעשייתיות ותנודות בהיקף פעילות השוק משפיעות הן על כמות המכירות והן על מחירי המוצרים. שוק התשתיות מושפע מקיומם של פרויקטים גדולים, בגדר תשתיות לאומיות, אשר קיומם תלוי, בין היתר, ביוזמה והחלטות ממשלה בדבר הקמת הפרוייקטים ובתקצובם (להערכת החברה ראו סעיף 3.1.28 לעיל).

תחום הפעילות מושפע גם ממחירי חומרי הגלם הפלסטיים, אשר להם השפעה רבה על עלות המוצרים ובכך גם על רווחיות החברות היצרניות. מחירי חומרי הגלם עצמם מושפעים משלושה גורמים עיקריים: מחיר הנפט בשוק העולמי, שערי האירו והדולר, שהינם מטבעות הרכישה של מרבית חומרי הגלם, וההיצע והביקוש לחומרים אלו בשוק העולמי, בהתאם לרמת הפעילות הכלכלית בכלל ובתעשיית הפטרוכימיה בפרט.

להערכת החברה בתחום הניקוז (ניקוז מי גשמים) פוטנציאל שוק המכירות בישראל נאמד בכ-170 - 200 מיליוני ש"ח בשנה, כאשר קטרי הצנרת המבוקשים ביותר הינם 400 - 1,500 מ"מ, המהווים להערכת החברה כ-75% מהרכישות בשוק.

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

ראו סעיף 3.2.23 להלן.

3.2.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

להערכת החברה, תחום צנרת הפלסטיק לצרכי ניקוז וביוב הינו תחום שצפוי לצמוח בשנים הקרובות באופן מואץ, לנוכח יתרונות צנרת הפלסטיק לעומת צנרת הבטון (לפרטים נוספים בדבר היתרונות כאמור, ראו סעיף 3.2.16 להלן).

המידע המובא לעיל הנוגע לצפי בגידול ההשקעות בתשתיות וכתוצאה מכך הצפי לגידול בפעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה את מצב שוק הצנרת, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה

ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2.27 להלן.

3.2.5 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בשנים האחרונות קיימת מגמה "ירוקה" של החלפת צינורות ותשתיות מבטון להם נטייה להתפורר לאחר מספר שנים, בצינורות ותשתיות ידידותיים יותר לסביבה, כדוגמת צנרת הפלסטיק. על רקע מגמה זו מוחלפים צינורות הבטון בצינורות הפלסטיק.

3.2.6 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בענף זה הינם:

(א) יעילות תפעולית - עבודה בתפוקה גבוהה ובפחת נמוך ככל האפשר;

(ב) ידע מקצועי וטכנולוגי;

(ג) אמינות ואיכות לאורך זמן - השוק מושפע ממחיר המוצרים אך מושפע גם ממוניטין היצרן ונאמנות הלקוח;

(ד) גמישות והתאמה לדרישות השוק - יכולת לייצר מוצרים לפי דרישות הלקוח (Tailor "made"), לרבות הדפסה, אריזה ומידות מיוחדות;

(ה) יכולת לספק סל של מוצרים - היכולת לתת מענה כולל ללקוח בהיבט סל מגוון של מוצרים שונים בתחום הצנרת, בקטרים שונים ולשימושים שונים, מהווה יתרון משמעותי בהתקשרויות עם לקוחות;

(ו) התקשרות עם גורמים מקומיים בשוקי היעד של החברה;

(ז) יכולת להתארגנות מהירה ומתן פתרונות הנדסיים בפרקי זמן קצרים במיוחד בעבודות מורכבות;

(ח) כח אדם מיומן למטרות ייצור והרכבה;

(ט) שירות אמין וזמינות.

3.2.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

בשנים האחרונות הרחיבה החברה את מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות.

3.2.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם כדלקמן:

(א) **ידע** - ייצור צנרת הפלסטיק הינו מורכב ודורש התגברות על קשיים טכניים. אופן הייצור דורש ידע שנרכש מתוך ניסיון שנצבר בפלדקס במשך השנים.

(ב) **הון** - ייצור צינור פלסטיק מסוג פלדקס כרוך בהשקעה כספית גדולה הן במכונות והן

בתשתית.

(ג) **תקנים ואישורים** - ללא אישורים ותקנים מתאימים לא ניתן לשווק את הצנרת. קבלת תקנים ואישורים אורכת זמן, עקב משך הזמן הנדרש לביצוע הבדיקות הנדרשות, שחלקן נמשך אף למעלה משנה. במועד דוח זה, לצינור הפלדקס תקן בישראל (תיי 5302) בצרפת (CSTB), באנגליה ותקן אירופאי (IIP).

3.2.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושנויים החלים בהם

צינורות בטון, צינורות העשויים מפוליאטילן וצינורות העשויים מ-PVC נחשבים מוצרים חליפיים לצינורות המיוצרים במסגרת פעילות הפלסטיק. ליתרונות של צינור הפלסטיק מסוג פלדקס ראו סעיף 3.2.16 להלן.

3.2.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושנויים החלים בו

לעניין התחרות בתחום פעילות זה ראו סעיף 3.2.16 להלן.

3.2.11 מוצרים

צנרת הפלסטיק מסוג פלדקס

בתחום הפעילות שני קווי מוצרים עיקריים:

1. צינור ספירלי עשוי פוליאטילן ומחוזק בפלדה;
2. צינור שרשורי עשוי פוליפרופילן.

שני קווי הייצור נמצאים באתר החברה בקיבוץ בארות יצחק טווח הקטרים המיוצרים 300-2,500 מ"מ, ובפלדרי עד 1,500 מ"מ.

מלבד צינורות, משווקת החברה שוחות ביקורת למערכות ביוב תת קרקעיות ומיכלי אגירה תת קרקעיים. מוצרים אלו עשויים מאותם חומרים כמו צנרת הפלסטיק והם נחתכים לאחר מכן למערכות כאמור לפי הזמנת הלקוח.

החל משנת 2018, חל גידול ניכר בהיקף המכירות של החברה בתחום הפעילות בחו"ל ביחס למכירות בארץ, השווקים העיקריים של החברה בחו"ל הינם צרפת, איטליה, אנגליה, הולנד, ג'אמייקה, ראיניון, בלגיה, גרמניה וניו זילנד. גידול זה נבלם והיקף המכירות הצטמצם בשנים 2020 – 2021 בעקבות השפעות נגיף הקורונה הגלובליות, ראו סעיף 1.1.4 לעיל.

החברה מפתחת ומוכרת מיכלי אגירה מסוגים שונים שמבוססים על טכנולוגיית פלדקס. המיכלים משמשים לאגירת מים/נוזלים אחרים ומחליפים מיכלי אגירה העשויים ממתכת/בטון. החברה משווקת מיכלים מהסוג האמור בעיקר בחו"ל, כמיכלי מים לוויסות שיטפונות. בארץ המיכלים נמכרים כמיכלי אגירה של נוזלים לתעשייה.

החברה רואה בסדרת מוצרים אלו מנוע צמיחה חשוב אשר צפוי להתפתח בצורה משמעותית בשנה הקרובה.

המידע המובא לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה של החברה במשך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2.27 להלן.

3.2.12 פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים

הכנסות החברה באלפי ש"ח מתחום הפעילות הסתכמו בשנים 2022, 2021, 2020 בסך 37,156, 27,853, 33,621 אלפי ש"ח, בהתאמה. שיעור הכנסות החברה בתחום הפעילות מכלל הכנסות החברה עמד בשנים 2022, 2021, 2020 בשיעור של 23% בשנת 2022 וכ- 22% ב-2021 ו-2020.

לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון, פרק ב' לדוח תקופתי זה.

נכון לימים 31 בדצמבר 2022, 2021, 2020 עמד שיעור הרווח הגולמי מתחום פעילות הפלסטיק על 22.1%, 18.9%, 29.3%, בהתאמה.

3.2.13 לקוחות

צנרת הפלסטיק

החברה משווקת את מוצריה בתחום פעילות זה בישראל, במספר מדינות באירופה (איטליה, צרפת, הולנד, קפריסין, אנגליה, גרמניה, בלגיה, אירלנד), דרום אמריקה (גימייקה), בניו זילנד ואף באפריקה.

בין לקוחות החברה בישראל נמנים בתי מסחר, תאגידי מים וקבלני תשתיות המבצעים עבודות תשתיות בתחומי המים, הביוב והניקוז. לקוחות החברה, אשר זוכים במכרזי תשתיות שונים רוכשים מהחברה את הצנרת בגדלים הרלבנטיים להם.

לחברה אין תלות בלקוח מסויים או במספר לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

3.2.14 שיווק והפצה

אנשי שיווק ושרות שדה של החברה (לרבות מנכ"ל החברה שממשיך בניהול מערך השיווק בחברה) פועלים בשטח במטרה לאתר לקוחות פוטנציאלים, בין היתר באשר לצינורות מסוג פלדקס, ומבצעת עבודות אשר היא זוכה בהן במסגרת מכרזים שונים אשר דורשים אלמנטים הנדסיים ייחודיים.

לפרטים בדבר הסכמי הפצה ראו סעיף 3.2.24 להלן.

3.2.15 צבר הזמנות

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ₪					
סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
מוצרי הפלסטיק	5,081	1,847	1,386	924	9,237

צבר הזמנות בסמוך לעריכת הדוחות הכספיים (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ש"ח					
סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
מוצרי הפלסטיק	4,619	5,194	4,155	1,039	15,007

שוק מקומי - תחום הפעילות של מוצרי פלדקס מאופיין בצבר הזמנות ארוכות טווח.

יצוא - בתחום הייצוא עיקר צבר הזמנות מאופיין לתקופה קצרה.

צבר ההזמנות מתייחס בעיקר לצנרת מסוג פלדקס.

עיקר המכירות בתחום הפעילות מתבצע שלא מתוך צבר ההזמנות ארוך הזמן, אלא ברכישה מיידיית.

הנתונים בדבר צבר ההזמנות של החברה הינם במסגרת מידע צופה עתיד, נתונים אלה מבוססים על הזמנות שנתקבלו מלקוחות החברה אך ייתכן כי ההזמנות לא ימומשו ו/או לא יתבצעו במלואן בשל שינויים מצד הלקוחות ואופיו המשתנה של השוק וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2.27 להלן.

3.2.16 תחרות

החברה היא היצרנית היחידה בישראל לצינור הפלסטיק מסוג פלדקס, אולם למרות שפלסים הקימה קו לייצור צנרת גרביטציה מתחרה מפלסטיק, התחרות עדיין הינה בעיקר מול יצרני צנרת הבטון (כדוגמת וולפמן תעשיות בע"מ, אקרשטיין תעשיות בע"מ, תעשיות רדימיקס (ישראל) בע"מ וסלע-שיווק מוצרי בטון בע"מ) אשר מציעים מוצרים תחליפיים למוצר זה. בנוסף, קיימים מוצרים תחליפיים לצינור פלסטיק מסוג פלדקס, ביניהם צנרת פיברגלס וצנרת PVC וכיוצ"ב.

פיברטק בע"מ - שהינה יצרנית של צינורות מפיברגלס, מתחרה בפעילות החברה.

יבוא מתחרה - קיימת פעילות יבוא (על ידי לקוחות קצה ויבואנים שונים) של צינורות בקטרים ומסוגים שונים להולכת מים וביוב. היבוא מתבצע בעיקר מטורקיה.

יתרונות צינור פלסטיק מסוג פלדקס בהשוואה למוצרים תחליפיים

אחד היתרונות של צינור פלסטיק מסוג פלדקס על פני צינור הבטון מתבטא במשקלו (ביחס ממוצע של 1:30). הבדלי המשקל באים לידי ביטוי בצורה משמעותית בעלויות ההובלה (צינור פלסטיק מסוג פלדקס מאפשר שימוש במשאיות קלות) ובעלויות ההתקנה של הצינור. הנחת צינור בטון באורך של 2.5 מטר (בעל משקל גבוה) מחייבת עבודת

התקנה מאסיבית, יקרה וממושכת הכוללת שימוש במשאיות ובמנופים כבדים אשר מסוגלים לשאת את משקל הצינור ולהניחו בצורה מדויקת ומפולסת באדמה (על מנת לנצל את יתרונות כוח המשיכה). בהרבה מקרים עבודת התקנת צינור בטון מחייבת סגירת הרחוב לשבועות ארוכים. לעומת זאת, צינור פלסטיק מסוג פלדקס מחייב לשם הנחתו מחפרון קטן בלבד ועבודת הלחמה פשוטה דבר אשר מקל ומוזיל לאין ערוך את עלות עבודות הובלת הצינור והתקנתו. גם אורכו של הצינור (בין 7 ל-12 מטר) מקל על התקנתו ועל המקומות בו צריך לתמוך בצינור ולפלוסו.

יתרון נוסף של צינור פלסטיק מסוג פלדקס הינו התאמתו למגמות עכשוויות בנושא איכות הסביבה. בשנים האחרונות קיימת מגמה "ירוקה" של החלפת צינורות ותשתיות הבטון, להן נטייה להתפורר לאחר מספר שנים, בצינורות ותשתיות ידידותיים יותר לסביבה. מגמה זו תופסת יותר ויותר מקום בקבלת החלטות של גופים רשמיים האמונים על הקמת תשתיות לאומיות. על רקע זה מוחלפים צינורות הבטון בצינורות פלסטיק.

עלות צינור פלסטיק מסוג פלדקס דומה לעלות צינור בטון. אולם להערכת החברה בהנחת קווי תשתיות ארוכים קיימת משמעות לא מבוטלת לעלויות עבודת התקנת הצינור. החיסכון הרב בעבודת ההתקנה של צינור פלסטיק מסוג פלדקס הופך את השימוש בו לכדאי עבור קבלני תשתיות.

משנת 2021 הקוטר הגדול ביותר של צנרת פלדקס אותו מייצרת החברה הוא של 2,500 מ"מ.

3.2.17 עונתיות

ענף הצנרת מאופיין בעונתיות. בעונת החורף – דצמבר עד פברואר – רמת הפעילות בארץ מתמתנת מעט בכל תחומי הפעילות – השקיה, תשתית ותקשורת. יתר השנה מאופיינת ברמת פעילות גבוהה יותר. לעומת זאת, פעילות מוצרי הפלסטיק אינה מתאפיינת בעונתיות, מלבד עבודות צנרת באתרים פתוחים בהן ישנה ירידה בימי גשם.

להלן התפלגות מחזור המכירות של מגזר הפלסטיק:

תחום מוצרי הפלסטיק					
שנה	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ
2022	7,445	6,746	9,288	13,678	37,156
2021	7,378	7,323	6,143	7,009	27,853
2020	6,522	8,409	9,045	9,645	33,621

3.2.18 כושר ייצור פוטנציאלי ומנוצל של תחום הפעילות

כושר הייצור הפוטנציאלי של צנרת הפלסטיק של החברה בישראל על פי התפוקה המקסימאלית עומד על כ-2,000 טון לשנה. באיטליה עומד כושר הייצור של צינור פלסטיק מסוג פלדקס על כ-1,000 טון לשנה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ניצולת קו ייצור של פלדקס עומדת על שיעור של כ-65%.

3.2.19 רכוש קבוע ומתקנים

פעילות ייצור צנרת הפלסטיק מתבצעת במפעל החברה בקיבוץ בארות יצחק ובאמצעות חברת הבת פלדרי באיטליה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.3.16 להלן וביאור 8 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

3.2.20 חומרי גלם וספקים

סרטי הפלדה נרכשים מכ-3 ספקים מקומיים. חומרי גלם אחרים ובעיקר פוליאתילן ברובם מיובאים ע"י פלדקס מאירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק ומיעוטם נרכשים מספקים מקומיים.

החברה רוכשת את חומרי הגלם שלעיל מספקים שונים בהתאם למחירים המוצעים וזמינות החומר. לחברה אין תלות בספק כלשהו ומדיניות החברה היא שמירה על קשרי עבודה עם כל הספקים ורכישה מספק זה או אחר בהתאם למחיר וזמינות החומרים. בכל הקשור לספקי חומרי גלם, לחברה יש חשבון פתוח (עד אובליגו מסוים) לפעילות השוטפת.

אין לחברה תלות בספק כל שהוא, והמגזר עובד במקביל עם מספר ספקים.

להלן פירוט חומרי הגלם העיקריים בתחום הפעילות:

חומר גלם	תיאור תמציתי	זמינות	מיקום גיאוגרפי	עלות לתקופה 2022 (אלפי ש"ח)	ספק עיקרי וצורת התקשרות
סרטי פלדה	סרטי פח מגולוון המצופים בפוליאתילן.	כמעט מיידית, בד"כ תוך חודש ממועד ההזמנה.	ייצור מקומי	4,348	אין ספק עיקרי, נרכש ממספר ספקים מקומיים בזמינות מיידית.
פוליאתילן	חומר גלם לייצור פלסטיק.	כמעט מיידית, בד"כ תוך חודשיים ממועד ההזמנה.	בעיקר בחו"ל	14,348	הזמנות מתבצעות באמצעות סוכנים מקומיים הרוכשים את הפוליאתילן מחו"ל כחודשיים מראש.

3.2.21 הון חוזר

(א) חומרי גלם

מדיניותה של החברה בתחום פעילות זה בנוגע לחומרי גלם היא החזקה קבועה של מלאי המספיק לשלושה חודשי ייצור בממוצע.

(ב) מלאי מוצרים מוגמרים

על פי ניסיון העבר של החברה, נשמרים במלאי מוצרים הנמכרים באופן קבוע. בכל הנוגע למלאי מוצרים מוגמרים, שאיפתה של החברה היא שמירה על רמת מלאי נמוכה ככל האפשר כאשר מרבית הייצור מבוסס על הזמנות.

אין מדיניות החזרת סחורות בפלדקס.

ג) אשראי לקוחות וספקים

מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה הינה שוטף+90. בתקופת הדוח חל קיצור בימי האשראי בהשוואה לשנה קודמת החברה תמשיך לפעול לצמצום ימי האשראי כאמור.

לפרטים נוספים בקשר לאשראי לקוחות וספקים של החברה בכללותה ראו סעיף 4.3 להלן.

ד) מדיניות אחריות למוצרים

החברה אינה מנפיקה תעודות אחריות למוצרי הפלסטיק. החברה מקנה בדרך כלל אחריות לטווח זמן של עד 10 שנים.

בהתאם לניסיונה של החברה, הוצאותיה בגין אחריות על מוצריה הינן שוליות.

3.2.22 השקעות

להשקעה שבצעה החברה בפלדרי בתקופת הדוח ראה סעיף 3.2.24 ב' להלן.

3.2.23 מגבלות ופיקוח על הפעילותתקינה

בכל תחומי הפעילות יש לחברה אישורים על עמידה בתקנים רלוונטיים.

מוצרי החברה מיוצרים בהתאם לתקנים ישראליים וזרים ועפ"י מפרטי לקוחותיה השונים. למועד הדוח, למוצרי פלדקס אישורי עמידה בתקנים במדינות בהן המוצרים מופצים.

לחברה אין חסמים המגבילים את פעילותה או יכולתה לפעול בשווקי היעד שלה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.8 לעיל.

ביקורת איכות

החברה מפעילה מחלקת בקרת איכות. בראש המחלקה עומד מנהל איכות מקצועי. מערכת האיכות עוסקת בבקרת איכות שוטפת ובאבטחת איכות, כולל תהליכי שיפור, פעולות מונעות, מבדקים פנימיים ותיעוד נהלים. במפעל החברה מעבדות המצוידות בציוד הנדרש לביצוע הבדיקות המפורטות בכל התקנים הרלבנטיים לפיהם אושרו מוצרי פלדקס. הציוד מכויל תקופתית ונסקר על ידי מכון התקנים במסגרת מבדקים תקופתיים.

מנות הייצור נבדקות לפי דרישות התקנים השונים. החברה מפעילה מערכת נהלים, הכוללת מבדקים פנימיים וחיזוניים, במטרה להבטיח את תקינות המוצר טרם שיווקו.

רשיון עסק

ראה בעניין זה האמור בסעיף 3.1.26 לעיל.

3.2.24 הסכמים מהותייםהסכם עם השותפה בחברת פלדרי

במהלך חודש ינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה התקשרות החברה בהסכם עם **BMB S.r.l** (להלן: "**BMB**") המחזיקה יחד עם החברה בחברת **Paladeri S.r.l**, (להלן: "**פלדרי**") 50/50, במטרה לייעל את שיתוף הפעולה בין הצדדים לטובת הפיתוח העסקי והמסחרי של פלדרי. במסגרת ההסכם הסכימו הצדדים לרכוש, באמצעות חברה שתוקם לשם כך, אתר חדש באיטליה עבור פעילותה השוטפת של פלדרי ומכונות ייצור קיימות ועתידיות. החברה הייעודית תשכיר את האתר כאמור לפלדרי ;

בנוסף הסכימו הצדדים לממן, בחלקים שווים, רכישה של מכונה חדשה לייצור מוצרי פלדקס, אשר תותקן באתר החדש; פלדרי תייצר ותמכור את מוצריה ישירות ללקוחות בכל השווקים באירופה. מקורות מימון נוספים צפויים: הלוואת מדינה ותאגידים בנקאיים מקומיים.

להערכת החברה, חלקה בעלות ההשקעה ברכישת הקרקע להקמת מפעל באיטליה וכן השקעות בקווי ייצור במכונה מוערך בכ- 1- מליון יורו. נכון למועד זה השקיעה פלדרי בבניית המכונה כ-300,000 יורו.

נכון למועד הדוח טרם נחתם ההסכם כאמור, אולם הצדדים החלו בביצוע הפרויקט.

3.2.25 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה רואה בצינור פלסטיק מסוג פלדקס מנוע צמיחה עיקרי ועתידי של החברה. להערכת החברה יתרונותיו של צינור פלסטיק מסוג פלדקס על פני מתחריו, וההשקעה הגדולה הצפויה בתשתיות המים והביוב בפרוייקטים ברחבי ישראל, צפויות להגביר את הביקוש לצינור פלסטיק מסוג פלדקס.

בכוונת החברה להגביר באופן משמעותי את מאמצי השיווק בישראל בדרך של השתתפות בפרוייקטים ובמכרזים בהם צינור פלסטיק מסוג פלדקס יכול לשמש כתחליף לצנרת המסורתית (בעיקר בטון). לשם כך שואפת החברה להחדיר את המודעות לצינור פלסטיק מסוג פלדקס בקרב תאגידי המים והביוב וזאת על מנת שכל השקעה בתשתיות על ידי תאגידים אלו תביא בחשבון את צינור הפלסטיק מסוג פלדקס כצינור מוביל ועיקרי בפרוייקט. החברה רואה בפרוייקטים המנוהלים ע"י מע"צ, משרד השיכון והרשויות המקומיות כלקוח פוטנציאלי בין במישרין ובין אם באמצעות קבלני תשתיות.

בנוסף, החברה מפתחת את הפעילות הבין לאומית באמצעות חברת הבת בצרפת והחברה שבשליטה משותפת באיטליה, ובאמצעות שיתופי פעולה חדשים באירופה יחד עם שותפים מקומיים. האסטרטגיה של החברה הינה כי 50% מהמכירות של הצינורות מסוג פלדקס יהיו לחו"ל. לחברה תו תקן בבריטניה בצרפת באיטליה בגרמניה, והחברה פועלת להרחיב פעילות זו למדינות נוספות.

בנוסף, חלק מיעדי הצמיחה של החברה מתייחס להגברת כניסתה לתחום של מיכלים גדולי קוטר למאגרי ויסות מים, מפרידי שמנים ובוצה, תאי שאיבה וכיו"ב. החברה כבר החלה בפעילות זו במהלך שנת 2021, ומכירותיה בתחום גדלו במהלך 2022.

3.2.26 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

(א) בכוונת החברה להרחיב את חדירתו של צינור פלסטיק מסוג פלדקס לשוק המקומי וזאת באמצעות הגדלת מאמצי השיווק בקרב לקוחותיה באשר לצינור פלסטיק מסוג פלדקס ובייחוד הצגת יתרונות הצינור על פני צינורות הבטון בהם משתמשים כיום.

(ב) מתכוונת החברה לפעול להגדלת מכירותיה במדינות אירופה (למועד הדוח השוק המרכזי הינו בצרפת, למרות ירידה מסוימת בתקופת הדוח בגלל הלחימה באוקראינה) ולשם כך תשאף למצות את יכולותיה השיווקיות באירופה ואת הפלטפורמה העסקית הקיימת להשגת יעד זה.

(ג) החברה מתכוונת להמשיך ולהרחיב את פעילותה לתחום מאגרי המים.

(ד) החברה מתכוונת להמשיך ולהרחיב את סל המוצרים שלה בתחום הפעילות באפליקציות נוספות ומשיקות כגון תאי ביקורת, שוחות וכדומה.

המידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה את מצב שוק הצנרת, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.2.27 להלן.

3.2.27 דיון בגורמי סיכון

(א) השקעות בתשתיות

שוק הצינורות בכללותו והביקוש למוצרי פלדקס בפרט מושפעים מהותית מרמת הפעילות בתחומי התשתית, הבניה והתעשייה במשק. תוצאותיה העסקיות של החברה בתחום הפעילות מושפעות ממדיניות ההשקעה של הממשלה בתשתיות לאומיות. שינויים מהותיים בהיקף השקעות אלה וכתוצאה מכך בהיקפי הפעילות של הגופים המוסדיים המיישמים ומבצעים השקעות אלה, ישפיעו על תוצאות הפעילות של תחום הפעילות.

(ב) מחירי חומרי גלם

שינויים במחיר חומרי הגלם העיקריים של תחום הפעילות עשויים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה בתחום הפעילות.

(ג) הובלה ושינוע

שינוי במחירי ההובלה והשינוע עשויים להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה בתחום הפעילות.

(ד) כניסת יצרן נוסף

כניסה של יצרן נוסף שייצר צנרת פלסטיק לתחום הניקוז והביוב בעלת מאפיינים דומים לצנרת המיוצרת על ידי החברה עשויה להשפיע על היקף הכנסות החברה בתחום פעילות זה לנוכח התחרות.

(ה) שער חליפין

תנודות מהותיות בשערי החליפין של האירו וכן של הדולר מול השקל עלולות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של פלדקס.

(ו) נגיף הקורונה

ראה בעניין זה סעיף 1.1.4 לעיל.

להלן יפורטו בטבלה גורמי הסיכון שנסקרו לעיל, על פי טיבם של הסיכונים ומידת השפעתם על עסקי החברה.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על תחום הפעילות			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			השקעות בתשתיות
	X		שער חליפין
		X	נגיף הקורונה
			סיכונים ענפיים
X			מחירי חומרי הגלם
	X		הובלה ושינוע
	X		כניסת יצרן נוסף לשוק

יובהר כי כל המידע המובא כאן בדבר גורמי הסיכון המשפיעים על פלדקס הינו בבחינת מידע צופה פני העתיד. הערכות החברה בעניין זה מבוססות על מידע עבר, על היכרותה של החברה עם השוק הרלוונטי לתחום הפעילות, והגורמים השונים המשפיעים עליו. יתכן ותחזיות החברה בעניינים אלה לא תתגשמה וזאת לאור הדינמיות המאפיינת את השוק בפרט, ושינויים מאקרו-כלכליים בכלל וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף זה לעיל.

3.3 תחום פעילות III: פעילות קבלנית בתשתיות מים וביוב

3.3.1 מידע כללי על תחום הפעילות

(1) הפעילות הינה פעילות קבלנית בתחום תחזוקה של תשתיות, מים וביוב (להלן: "פעילות תשתיות מים וביוב"), שהינם באחריות תאגידי המים שהוקמו בעקבות חקיקתו של חוק תאגידי מים וביוב, תשס"א-2001 (להלן: "חוק תאגידי מים וביוב"). כמו כן, הפעילות כוללת עבודות קבלניות פרויקטליות.

על פי חוק תאגידי מים וביוב, החל משנת 2007 מחויבות הרשויות המקומיות להפעיל את שירותי המים והביוב שבתחומן באמצעות תאגיד מים. למועד הדוח התקופתי, פועלים בישראל 56 תאגידי מים. תאגידי המים מפרסמים באופן שוטף מידי מספר שנים מכרזים למתן שירותי תחזוקה לצנרת המים והביוב ומכרזי אד הוק להחלפת צנרת מים וביוב. שירותים אלו כוללים, בין היתר, אחזקת צוותים הנותנים מענה מידי לקריאות חירום של פיצוצים בצנרת המים והביוב וקריסות צנרת, אחזקה מונעת, טיפול במניעת סתימות קווים והחלפה יזומה של קווים ישנים, שדרוג והוספה של קווים חדשים בהתאם להתפתחות וצורכי האורבניזציה. ההשתתפות במכרז למתן שירותים כפופה לתנאים מוקדמים ביניהם ניסיון, חוסן פיננסי, סיווג מתאים ברשם הקבלנים למשתתף במכרז ואחזקה של כוח ניהולי מקצועי מתאים.

בתחום תחזוקת צנרת המים לרשויות מקומיות פועלים שלושה עד ארבעה קבלנים המעניקים שירותי תחזוקה לתאגידי המים שהינם בבעלות של רשויות גדולות (מעל 100 אלף תושבים), בנוסף, פועלים קבלנים הפועלים במתן שירותי תחזוקה לתאגידי מים בהיקפים קטנים ו/או הפועלים כקבלני משנה.

כמו כן, החברה פועלת באמצעות הסיווג הקבלני חברת הבת בי.או.טי בניה וניהול בע"מ (להלן: "בי.או.טי") ברישום למכרזים חדשים ובביצוע עבודות חדשות. נכון למועד הדוח, החברה פועלת באמצעות סווג קבלני 2'260ב' ו-1'500ב'. החברה מנצלת בצורה מקסימלית את יכולותיה הקיימות בהפעלה וניהול של עבודות ופרוייקטים בשילוב קבלני משנה.

(2) במסגרת תחום הפעילות נכללת גם פעילותה של בי.או.טי; תחום עיסוקה העיקרי של בי.או.טי הוא מתן שירותי אחזקה מונעת בתחום שירותי הביוב והניקוז ובהקמת מתקני טיפול במים ובשפכים. התקנת מיכלי אגירה, טיפול בבוצה וטיהור קרקע, הקמת מתקני אשפה ומחזור, הפקות גז וייצור חשמל, וביצוע פרויקטים בתחום התשתיות. בדומה לשירותים שמספקת החברה לתאגידי מים ורשויות מקומיות בתחום הפעילות, גם בי.או.טי מספקת את שירותיה הן כקבלן ראשי אשר עושה שימוש בקבלני משנה לצורך ביצוע עבודות והן כקבלן משנה לקבלנים אחרים (לרבות מכרז שבו בי.או.טי משמשת כקבלן משנה של אברות) אשר זכו במכרזים במישרין, אך בפרוייקטים בעלי היקפים קטנים בהרבה. יצוין, כי החברה רואה את פעילותה של בי.או.טי כפעילות משלימה לפעילות תאגידי המים.

(3) במסגרת תחום הפעילות נכללת גם פעילות החברה במתן שירותי ניקוי, צביעה בצבע רטוב, ציפוי באבקה יבשה וציפוי משטחי ופריטי מתכת בגדלים שונים בהתאם. פריטי המתכת אותם מנקה וצובעת החברה כוללים מיכלי התפלה, גשרי צנרת, מיכלי סינון למים, פסלים ממתכת, מסנני מים, מנשאים לתעשייה הביטחונית, צנרת בקטרים שונים - צביעת פנים וצביעת חוץ, אביזרי צנרת, פחי מיגון, קרונות פיקוד ומכולות, פילטרים לחקלאות, מיכלי גז, טנקים, נגמשים, חלקי זיוד אלקטרוני ופריטים אחרים לפי דרישת לקוחותיה. החל מחודש ספטמבר 2017 עבודות צביעה רטובה במסגרת תחום הפעילות מתבצעות באמצעות מיקור חוץ.

תחום פעילות זה הינו סינרגטי לתחום פעילות החברה. לקוחות החברה בתחום הצינורות נזקקים לעיתים לשירותים שונים בתחום ניקוי, ציפוי וצביעה של מוצרי מתכת. בנוסף, הליכי ניקוי, ציפוי וצביעה כאמור משמשים בחלק מהמקרים, במסגרת שלבי העטיפה של חלק מהצינורות המיוצרים על ידי החברה. תחום פעילות זה הינו תחרותי ביותר ורבות החברות אשר מספקות שירותים כגון אלו. דגש רב מושם על איכות הביצוע, עמידה בלוח זמנים ואמינות.

החברה הינה ספק מורשה של משרד הביטחון במסגרת תחום פעילות זה והיא מבצעת עבודות, בין היתר, לתעשיות הביטחוניות השונות. גורמים חיצוניים העשויים להשפיע על תחום הפעילות ותוצאותיו הינם: התחרות הפנים ארצית בשירותי ניקוי וצביעה כאמור בסעיף 3.3.14 להלן וכן ביצוע עבודות תשתית.

יצוין, כי עד למועד דוח זה תחום פעילות זה הופיע כמגזר נפרד בדוחותיה של החברה. נכון למועד הדוח, מחזור פעילות זו איננו מהותי ביחס למחזור המכירות המאוחד של החברה, ואיננו עולה כדי מגזר נפרד.

לאור ירידה משמעותית בפעילות ובהיותה פעילות בעלת שולי רווח נמוכים, החברה צופה כי בשנה הקרובה תפחת הפעילות משמעותית.

3.3.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

פעילות תאגידי המים לפני ולאחר הרפורמה¹⁵:

משק המים הישראלי מספק מים לכל צרכי המדינה בהיקף שנתי של מעל 2.4 מיליארד מ"ק מים, באיכויות שונות. היקף הפעילות הכספית במשק המים והביוב נאמד בלמעלה מ-10 מיליארד ש"ח בשנה. משק המים מופעל על ידי ספקי שירותי מים וביוב כמו: חברת מקורות, 56 תאגידי מים וביוב המאגדים 161 רשויות מקומיות, 7 איגודי ערים לביוב, מעל 1,000 ספקים מקומיים וכ- 20 רשויות מקומיות שטרם תואגדו.

אספקת המים למגזר הביתי ולחלק ניכר מהמגזר התעשייתי, הייתה, לאורך השנים, נחלתן הבלעדית של הרשויות המקומיות. בישראל ישנן 257 רשויות מקומיות: 78 עיריות, 123 מועצות

https://www.gov.il/he/departments/policies/water_reform
https://www.cbs.gov.il/he/publications/doclib/2021/23.shnatonwaterandsewage/st23_06.pdf
https://www.gov.il/BlobFolder/policy/water_reform/he/coroparations_corp-details.xlsx
https://www.gov.il/BlobFolder/reports/consumption-seker/he/consumption-data_poll_intro-2019.pdf

מקומיות, 54 מועצות אזוריות ו-2 מועצות מקומיות תעשייתיות. בשל מספרן הרב של הרשויות המקומיות, התאפיין משק המים העירוני בריבוי שחקנים, שחלקם הגדול סיפק מים בהיקפים קטנים בלבד. עד חקיקתו של חוק תאגידי מים וביוב, כל רשות מקומית ניהלה את משק המים והביוב באופן עצמאי. בשנת 2001 חוקק חוק תאגידי מים וביוב, שבמסגרתו ניתנה לרשויות המקומיות אפשרות להעביר את ניהול משק המים והביוב לידי חברה ייעודית – תאגיד מים וביוב. מטרת החקיקה הייתה לערוך שינוי מבני במשק המים, באמצעות ניתוק תחום המים והביוב מניהול הרשויות המקומיות, והעברתו לידי תאגיד ייעודי נפרד. תאגיד אשר כל תכליתו היא מתן שירותי מים וביוב לצרכנים בתחומו.

החל מיום 30 ביולי 2007, בתום שש השנים הראשונות להחלתו, קבע חוק תאגידי מים וביוב איסור על הפעלה עצמית של שירותי המים וביוב על ידי הרשות המקומית. בהתאם לכך, מאותו מועד הפכה העברת פעילות משק המים והביוב מהרשות המקומית לידי תאגיד מים וביוב לחובה שאינה נתונה לשיקול דעת הרשות המקומית ואינה מותנית במתן הוראה של מועצת רשות המים¹⁶. במקביל לאיסור על הפעלת משק המים, ניתנו לרשויות שהתאגדו מענקים כספיים ניכרים שיצרו תמריץ כלכלי להתאגדות, וכללו מענקים מיוחדים נוספים לרשויות שהתאגדו במסגרת תאגיד רב-רשותי.

3.3.3 התקשרויות תאגידי המים עם קבלני משנה:

פעילות תאגידי המים הכוללת, בין היתר, גביה של אגרות מים, תכנון קווי צנרת חדשים ותחזוקה של קווי צנרת קיימים. כמו כן, טיפול בקריאות חירום של משתמשים הינה באחריות תאגיד המים ומתבצעת בעיקרה באמצעות קבלני משנה. יצוין כי חוק תאגידי מים וביוב מתיר לתאגיד המים לבצע פעולות אותן הוא מחויב על פי החוק, באמצעות אחר (קבלני משנה), ובלבד שלא יהיה בכך כדי לגרוע מאחריותו.

ההתקשרויות עם קבלני המשנה הינה לתקופות של עד ארבע שנים, עם אופציה להארכה לתקופות נוספות כאשר הזוכה נקבע במסגרת מכרז, שתאגיד המים מחויב לבצע. במסגרת מסמכי המכרז נקבעים תנאי סף שעניינם ניסיון, חוסן פיננסי וידע טכני מתאים כתלות באופי השירותים שמתבקשים במסגרת המכרז.

בתחום הפעילות שעניינו תחזוקה של קווי צנרת בעיקר בתאגידי המים הגדולים, פועלים מספר קטן של מתחרים משמעותיים, בין היתר, בשל תנאי סף לביצוע העבודה, ידע ייחודי האופייני לתחזוקה של קווי צנרת, יכולת פיננסית, צורך ברישיון קבלני מתאים, ויכולת טכנית-תפעולית המתאימה למתן שירות מידי בתחום תחזוקת הצנרת.

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

ראו סעיף 3.4.28 להלן.

¹⁶ למרות האיסור על הפעלה עצמית הקבוע בחוק והתמרוץ הכספי שהוצע לרשויות, על פי פרסומים פומביים, ישנן עדיין רשויות מקומיות מתוך כמאתיים רשויות מקומיות המחויבות בתאגוד, שטרם העבירו את משק המים והביוב לידי תאגיד מים וביוב כנדרש בחוק, רובן בשל סירוב הרשויות ומקצתן עקב העדר יכולת לפעול במתכונת תאגיד.

3.3.5 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של איחוד תאגידי מים מתוך כוונה להביא לצמצום בהוצאות הניהוליות והתייעלות התאגידיים וקבלת מענקים נוספים. פעולות איחוד אלו, עשויות להקנות יתרון לנותני שירותים גדולים יותר בעלי חוסן פיננסי, לנוכח דרישות סף מחמירות יותר במתן שירותים לתאגידי מים גדולים יותר.

פועל יוצא של המדיניות הממשלתית וחוק תאגידי מים וביוב הינו שתאגידי המים יצטרכו להשקיע בתחזוקת ובניית תשתיות הולכת מים, הן בכדי לשמר את מערכות המים הקיימות, להקטין את פחת המים ולהרחיב את תשתיות המים לנוכח הגידול המתמשך באוכלוסייה.

ההשקעה בתשתיות המים הינה נגזרת, בין היתר, של תקציבי מדינה שייועדו באופן ספציפי לתחזוקה ושדרוג קווי מים וכן מתקציב תאגידי המים המיועד להשקעה בתשתיות המים והביוב.

כמו כן בעקבות גידול משמעותי בפרויקטי פינוי בינוי, יש צורך משמעותי בהגדלת התשתיות, כספים רבים מופנים למגזר שסובל מוסר בתשתיות מתאימות.

על פי הוראות חוק תאגידי המים ותקנותיו, כל תאגיד מים נדרש להגיש תכנית השקעות שנתית לאישורו של הממונה על תאגידי המים (להלן: "הממונה"), אשר על פיהם ועל פי הדוחות הכספיים בודק הממונה את התוצאות הכספיות של תאגידי המים, את השקעותיהם בפועל בתשתיות המים והביוב ומפקח על כך שהתעריפים אותם גובים תאגידי המים ממשתמשי המים, מתאימים לתעריפים אותם הם זכאים לגבות על פי דין.

לא ידוע לחברה על קורלציה בין צריכת המים לפוטנציאל השוק בתחום הפעילות ו/או להשקעות בתחום הפעילות. החברה מעריכה כי היקף העבודות הנוגעות לטיפול ותחזוקת תשתיות המים והביוב קשור למצב התחזוקתי של תשתיות המים והביוב בכל תאגיד מים או רשות מקומית וכן לצורך בהקמת תשתיות חדשות בשטחי תאגידי המים או רשויות מקומיות.

3.3.6 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות, או שינויים המאפיינים לקוחות שלו

אין בתיכנון הקמת תאגידי מים חדשים, אלא צירוף רשויות שטרם הואגדו לתאגידי מים קיימים¹⁷. בנוסף, החברה מעריכה כי תחול מגמה של איחוד תאגידי המים וקיטון מספר תאגידי המים לכ-30 תאגידי מים, בעקבות איחוד של תאגידי מים של רשויות סמוכות.

החברה מעריכה כי לנוכח התקציבים הגדולים המופנים לתחום שיקום תשתיות המים ברשויות המקומיות, חברות הנדסה שונות, הפועלות בתחום הנדל"ן והתחבורה, יפעלו לכניסה לשוק ובכך יגדילו את התחרות. לאור גידול התחרות עלול להתקיים קיטון ברמת הרווחיות.

החברה מעריכה כי תחול החמרה בתנאי הסף של המשתתפים במכרזי תאגידי מים באופן שיביא לצמצום מספר הגורמים הפועלים בתחום הפעילות, באופן שהגורמים שיוכלו להתמודד במכרזים יהיו גופים ותיקים, הפועלים בתחום שנים רבות.

¹⁷ https://www.gov.il/he/departments/policies/water_reform

בנוסף, לאור חסמי הכניסה המחמירים בתחום הפעילות, לרבות זמינות, אישורים רבים, כוח אדם, ניסיון בתחומים רבים וכיוצ"ב נראה כי שחקנים קטנים ו/או חדשים, יתקשו לעמוד בדרישות המחמירות.

כמו כן, עלולה להימשך עלייה בתעריפי המים לאור החלטת הממשלה להפסיק לסבסד את עלויות משק המים ולהשית את מלוא העלויות על הצרכנים. התעריפים הנהוגים כיום נקבעים לפי עלות נורמטיבית ומשקפים את מלוא ההשקעות במשק המים והביוב העירוני והארצי¹⁸.

ההערכות הנ"ל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על מידע הקיים בידי החברה והנחות ותחזיות שלה נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.31 להלן.

3.3.7 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום תחזוקת צנרת המים, הן צנרת פלדה והן צנרת פלסטיק הינו תחום מסורתי, אשר לצורך תחזוקתו נעשה שימוש בצידוד מכני הנדסי. בתחום זה לא צפויים להיות בשנים הקרובות שינויים טכנולוגיים מהותיים, אשר צפויים להשפיע על היקף ואופי הצידוד המשמש לתחזוקת הצנרת.

ההערכות הנ"ל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על מידע הקיים בידי החברה והנחות ותחזיות שלה נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.31 להלן.

3.3.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

מרבית הצידוד המשמש בתחום הפעילות הינו צידוד טכני שניתן לרוכשו ממגוון רחב של ספקים ולפיכך אין משמעות לזהות הספק או הצידוד. יצוין, כי החברה הינה יצרנית של צנרת מים מפלסטיק ומפלדה שעושים בה שימוש במסגרת תחום הפעילות.

הצנרת שלגביה מתבצעת התחזוקה הינה בקטרים ובתקנים מוגדרים, ועבודות התחזוקה ו/או ההחלפה של קווי צנרת מסוימים מתבצעת תוך התאמה לקטרים ולתקנים המתאימים. בחלק מההתקשרויות עם תאגידי המים נרכשת הצנרת לצורך ביצוע העבודות על ידי תאגיד המים, ובחלק אחר היא נרכשת על ידי מבצע העבודות.

3.3.9 גורמי הצלחה קריטיים

גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

(א) ניסיון קודם מוכח הנדרש לצורך איתור מכרזים ועמידה בתנאי סף במכרזים;

¹⁸ https://www.gov.il/he/departments/policies/water_reform

- (ב) נגישות למערך של קבלני משנה זמינים ;
- (ג) חוסן פיננסי שבא לידי ביטוי ביכולת להשתתף במכרזים בתחום הפעילות ;
- (ד) החזקת מערך עובדים ו/או נותני שירותים ו/או קבלני משנה הערוך לתת מענה מידי לטיפול באירועי תקלות באזורים עירוניים 24 שעות ביממה ;
- (ה) איכות מתן השירותים במסגרת הפעילות ומתן שירות הולם לאורך השנים ;
- (ו) יכולת להתארגנות מהירה ומתן פתרונות הנדסיים בפרקי זמן קצרים במיוחד בעבודות מורכבות ;
- (ז) כח אדם מיומן למטרות ייצור והרכבה.

3.3.10 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם הצורך בהון עצמי, איתנות פיננסית ונגישות למקורות מימון חיצוניים המאפשרים להשתתף במכרזים בתחום הפעילות, בכל היקף, ידע טכני מתאים, עמידה בתנאי סף וסיווג קבלני מתאים למתן השירותים בתחום הפעילות, בהתאם לתנאי המכרז. כמו כן, קיימת חשיבות בתחום למוניטין, וכן לידע וניסיון בתחום הפעילות. חסמי כניסה נוספים הרלוונטיים לשירותים שמספקת בי.או.טי הם בעלות על ציוד מתאים והעסקת עובדים מוכשרים בתחום.

חסמי היציאה העיקריים הינו העובדה כי מדובר בפרויקטים לגביהם קיימות התחייבויות חוזיות בנות מספר שנים כלפי תאגידי המים בקשר לכל פרויקט לגופו וכן ערבויות שניתנו להבטחתם.

3.3.11 תחליפים לשירותים נשוא תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

ביקוש השירותים בתחום הפעילות הינו קשיח, בין היתר עקב הצורך לתחזק את מערכות הצנרת באופן שוטף ומפאת החובה החוקית להשקיע אחוז מסוים מהתשלומים הנגבים מהמשתמשים לצורך תחזוקת תשתיות המים. לאור האמור, לא קיים תחליף לטיב וסוג השירותים הניתנים במסגרת הפעילות. התחליף הינו החלפת ספק השירותים לספק שהינו צד שלישי אחר או מתן השירותים באמצעות תאגיד המים עצמו. כמו כן פרוייטי פינני בינוי משלשים את כמות התושבים ומהווה זרז לשידרוג התשתיות.

3.3.12 מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו

ראו סעיף 3.4.18 להלן.

3.3.13 מוצרים ושירותים

השירותים הניתנים בתחום הפעילות הינם כדלקמן :

(א) שדרוג יזום של קווי מים וביוב ישנים

פרויקט יזום ומתוכנן של החלפת צנרת מים באזור מסוים על פי תוכניות מזמין השירות.

מתן שירות זה יכול להמשך שבועות עד חודשים בהתאם להיקף העבודה שהוסכם עם תאגיד המים.

(ב) אחזקה מונעת

תיקון נזילות ופיצוצים בצנרת בטווח של שעות וזמינות 24 שעות ביממה ובכל ימות השנה, הכוללים בד"כ החלפת מקטעי צנרת של מספר מטרים בודדים על פי קריאת המוקדים העירוניים.

(ג) ביצוע קווי מים וביוב חדשים

פרויקט יזום ומתוכנן של ביצוע קווי מים וביוב חדשים באזור מסוים על פי תוכניות מזמין השירות. מתן שירות זה יכול להימשך שבועות עד חודשים בהתאם להיקף העבודה שהוסכם עם תאגיד המים.

(ד) עבודות אחזקה מונעת/שוטפת והחלפת אביזרים

צביעת צנרת, בדיקת תקינות של שוחות ומגופים, החלפת מכסים של שוחות והחלפת שעוני מים.

(ה) חיבור לקווי מים וביוב קיימים

עבודות הכנה וחיבור הרשת העירונית לקווים חדשים, בעיקר בעקבות בניית שכונות חדשות ו/או הרחבת שכונות קיימות.

(ו) צילום וידאו של קווי מים וביוב

צילום וידאו של קווי המים מתבצע במסגרת בדיקת התקינות של קווי מים וביוב.

(ז) עבודות השבה לקדמות הכוללות תיקון עבודות פיתוח

ביצוע עבודות שיקום והשבה בעקבות ביצוע עבודות חפירה ו/או החלפת צנרת תת קרקעית.

(ח) אספקת שירותי משאבות וביובית לצורך תיקונים ופתיחת סתימות במערכת הביוב

החזקת ביובית¹⁹ ומשאבה בכוננות לקריאה של המוקד העירוני לצורך פתיחת סתימות וניקוז הצפות.

(ט) אחזקה מונעת של קווי ביוב וניקוז

פתיחה ושטיפת קווי ביוז וניקוז. שירותים אלו מבוצעים לרוב על מנת למנוע תקלות עתידיות ולכן הן מהוות טיפול מונע.

מלבד האמור לעיל, בי.או.טי מספקת גם את השירותים הבאים²⁰:

(י) מתקני טיפול במים ושפכים

הקמת מתקנים לטיפול במים ושפכים סניטריים, מינרליים ואורגניים ותפעולם והחזקתם

¹⁹ ביובית הינו כלי רכב המשמש לפתרון בעיות קשות בצנרת ובביוב. לביובית יש שתי פונקציות עיקריות: הסנקת מים בלחץ גבוה מאוד, או שאיבת מים בכמות גדולה.

²⁰ בנוסף לשירותים המתוארים בסעיפים ב', ו', ח' ו-ט' לעיל.

באופן שוטף. נכון למועד הדוח, לבי.או.טי פרויקט אחד במסגרת סוג שירותים זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4.29 להלן.

יא) טיפול בבוצה וטיהור קרקע

ביצוע עבודות שיקום וטיהור של קרקע שנפגמה מסיבות שונות, לרבות פגעי טבע, זיהום וכד'.

יב) הפקות גז וייצור חשמל

בי.או.טי מספקת שירותי איסוף גז לאתרי מטמנות פסולת, ביכולתה של בי.או.טי לייצר מהגז המופק חשמל. נכון לדוח זה, בי.או.טי בשלבי הקמה של פרויקט אחד במסגרת סוג שירותים זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4.29 להלן.

יג) מתקני טיפול בשפכים

ייצור והקמה של מתקני טיהור שפכים.

יד) מתקני התפלה

מתקני התפלה למי תהום מליחים ומי ים.

טו) מיכלי ויסות ואיגום

מתקני איסוף ואגירה למי שטפונות וסחף, מי שתיה, כימיקלים ודלקים. במסגרת הסכמי ההתקשרות, מוגדרים על פי המפרט תשלומים בקשר עם מתן השירותים: חלקם - תשלומים על פי ריטיינרים קבועים (בדרך כלל ביחס להחזקת צוות כונן קבוע לצורכי תיקון שבר בצינורות), חלק אחר - תשלומים על פי היקף העבודה בפועל במסגרתם נקבע מנגנון תחשיבי הקובע את התמורה בהתחשב בהיקף העבודה המתבצעת בפועל בהתאם למחירון המכרז (בדרך כלל, עבודות שדרוג קווים ישנים ובניית קווים חדשים). מצב התשתיות בכל אחד מתאגידי המים והרשויות המקומיות מושפע ממספר רב של הפרמטרים, בין היתר, השקעות נמשכות בתשתיות המים והביוב, הקמה של אזורים חדשים ובנייה של תשתיות המים והביוב המתאימות, לפיכך לא קיימת התאמה ישירה בין הוותק של הרשות המקומית למצב התשתיות והיקף העבודות לתחזוקת תשתיות המים והביוב.

3.3.14 פילוח הכנסות ורווחיות

להלן הכנסות מהפעילות לתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2021, 2022 (באלפי ש"ח):

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
33,127	27,719	31,182	הכנסות מהפעילות
(5,054)	(6,074)	(2,718)	רווח (הפסד) תפעולי
(15.3%)	(21.9%)	(8.7%)	שיעור הרווח התפעולי

3.3.15 לקוחות

הלקוחות בתחום הפעילות הינם בעיקר תאגידי מים של רשויות מקומיות, מועצות אזוריות,

מועצות מקומיות וקבלני תשתיות מים וביוב, תאגידיים ממשלתיים ורשויות אחרות, תאגידיים פרטיים וקבלנים אשר מבצעים עבורם שירותים קבלן משנה.

נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, אין לתחום פעילות זה לקוחות המהווים למעלה מ- 10% מכלל הכנסות החברה ממכירותיה ואין לפעילות תלות בלקוח אחד או במספר מצומצם של לקוחות.

3.3.16 שיווק והפצה

שיווק של השירותים הניתנים במסגרת תחום הפעילות מתבצע באמצעות השתתפות במכרזים אשר מתפרסמים על ידי מזמיני עבודה פוטנציאליים (תאגידי המים, מועצות מקומיות או מועצות אזוריות). איתור המכרזים מתבצע דרך פרסומים בעיתונים, אינטרנט, מינויים על מאגרי מידע רלוונטיים ומעקב שוטף אודות מכרזים שצפויים להסתיים.

לפעילות אין אנשי שיווק ייעודיים ואיתור המכרזים מתבצע על ידי מנהלי הפעילות. תחום הפעילות אינו תלוי בעובד או נותן שירותים מסוים או בצינור שיווק יחודי.

3.3.17 צבר הזמנות

צבר ההזמנות מסתמך על הסכמי ההתקשרות הקיימים עם תאגידי מים, רשויות מקומיות ותאגידיים מקומיים, על הפעולות והמועדים שהוגדרו במסמכי המכרז לביצוע העבודות.

הסכמי ההתקשרות כאמור הינם שילוב של מתן שירותים קבועים, אשר בחלק מההסכמים התקבולים בגינם ברטיינר, עם שירותים נוספים שהתמורה בגינם משולמת על פי הזמנות ומדידת הביצוע בפועל, כגון שדרוג קווי מים וביוב ו/או החלפתם. צבר ההזמנות להלן חושב על בסיס השירותים הנוספים כאמור, לגביהם הפעילות קיבלה הזמנות לביצוע.

צבר הזמנות ליום 31 בדצמבר 2022 (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ש"ח					
פעילות המים	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
	8,025	8,025	8,025	8,025	32,100

צבר הזמנות בסמוך לעריכת הדוחות הכספיים (לביצוע בשנת 2023) - באלפי ש"ח					
פעילות המים	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
	2,675	8,025	8,025	8,025	26,750

הנתונים בדבר צבר ההזמנות של החברה הינם במסגרת מידע צופה עתיד, נתונים אלה מבוססים על הזמנות שנתקבלו מלקוחות החברה אך ייתכן כי ההזמנות לא ימומשו ו/או לא יתבצעו במלואן בשל שינויים מצד הלקוחות ואופיו המשתנה של השוק וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.32 להלן.

בעבר, תחום תחזוקת צנרת המים טופל באמצעות הרשויות המקומיות ובאמצעות קבלנים. פעילות הרשות המקומית והקבלנים טופלה ברמה המקומית על ידי מחלקת המים ברשות המקומית על פי שיקולי תקציב, תעדוף וצרכי הרשות.

בעקבות הגברת הרגולציה בתחום משק המים, הקמת תאגידי מים והדרישות הרגולטוריות שהן נדרשות לעמוד בהן, לצד הענישה הקבועה בחוק ויציאתה של חברת מקורות מתחום האחזקה והפיתוח בתוך הרשויות המקומיות, החמירו מזמיני העבודה העיקריים (הרשויות המקומיות ותאגידי המים הכפופים להן) את תנאי הסף להתמודדות במכרזים לביצוע פרויקטים בתחום שיקום ואחזקה של תשתיות המים, בכדי להבטיח את אופן ביצוע עבודות התחזוקה ואת איכותן.

החמרת תנאי הסף למתן שירותי תחזוקת הצנרת הביאה לצמצום מספר הגורמים הפועלים בתחום הפעילות, באופן שלמועד הדוח חלק נכבד מהמתחרים הינם גופים ותיקים, הפועלים בתחום מזה שנים רבות, ואשר מסוגלים לעמוד בדרישות הסף המחמירות להגשת מועמדות למכרזים. בנוסף לגופים אלו, ועקב הפניית תקציבים גדולים לתחום שיקום תשתיות המים ברשויות המקומיות בשנים שחלפו מאז חקיקת חוק תאגידי מים וביוב, קיימת מגמה במסגרתה חברות הנדסה שונות, הפועלות בתחום הנדל"ן והתחבורה, לכניסה לתחום התחזוקה והשיקום של תשתיות המים. לאור זאת, צופה החברה כי התחרות בשוק תגדל בשנים הקרובות ומספר המתחרים לזכייה במכרזים יגדל באופן אשר עלול גם להשפיע על מחירי הזכייה וגם לפגוע ברווחיות תחום הפעילות.

בתחום שירותי תחזוקת צנרת מים פועל מגוון רחב של מתחרים. רובם המכריע הינם קבלנים קטנים (עשרות קבלנים) בעלי סיווגים קבלניים נמוכים או ללא סיווגים קבלניים, המעניקים שירותי תחזוקה בעיקר לתאגידי מים קטנים.

יתכנו שיתופי פעולה בין קבלנים קטנים וגדולים במתן השירותים לתאגידי המים.

הקבלנים כאמור, משתתפים באופן שוטף במכרזים המתפרסמים על ידי תאגידי המים.

ההתמודדות עם התחרות מתבצעת בדרך של השתתפות במכרזים רבים והתמקצעות. כמו כן, התמקדות בחיזוק התדמית והאמינות בקרב הלקוחות הקיימים, במתן יחס אישי ובזמינות לביצוע עבודות.

ניתן אפוא למנות את הגורמים הבאים כמשפיעים על יכולת התחרות בתחום הפעילות:

1. יכולות תכנון וביצוע של פרויקטים באופן יעיל תוך הקצאת משאבים נכונה;
2. ידע עשיר בביצוע פרויקטים בתחום ניסיון רב ומוכח שנרכש ברבות השנים, הן בתחום הניהולי והתכנוני והן ביכולות ביצוע קבלניות, ידע זה מקנה יכולת היערכות מתאימה להגשת הצעות למכרזים, ובמציאת חלופות הולמות בעלויות נמוכות במקרה של בעיות המתעוררות בביצוע הפרויקט;
3. ידע קבלני בפרויקטים עירוניים מורכבים תוך יתרון על גופים קבלניים גדולים אשר יתרונם הוא בפרויקטים ממשלתיים באזורים פתוחים.

הערכת החברה הנ"ל הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ומבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד הדוח והנחות ותחזיות שלה נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, במקרה בו תשתנה המגמה המתוארת לעיל או במקרה בו תחולנה תמורות אחרות בשוק אשר ישפיעו על מבנה התחרות בתחום וכן כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.31 להלן.

3.3.19 עונתיות

לא ניכרת השפעה משמעותית של עונתיות על תחום הפעילות. עבודות התחזוקה מתבצעות באופן שוטף ודומה לכל אורך השנה, כאשר הנטייה הינה לביצוע עבודות תשתיות בימים שאינם גשומים.

3.3.20 כושר יצור

תחום הפעילות מתאים את היקף כוח האדם והציוד הדרוש בהתאם למספר ההתקשרויות עם תאגידי המים והערכת תחום הפעילות אודות היקף עבודות התחזוקה והתשתיות הצפויות להתבצע. עבודות התחזוקה מתבצעות על ידי תחום הפעילות וכן באמצעות קבלני משנה, באופן המאפשר לתחום הפעילות גמישות ויעילות במתן שירותי התחזוקה. ההתקשרויות עם קבלני המשנה אינן מוגבלות בזמן וניתנות לסיום על ידי תחום הפעילות בהודעה מוקדמת קצרה.

3.3.21 נכסים לא מוחשיים של תחום הפעילות

לתחום הפעילות אין פטנטים ו/או סימני מסחר הנוגעים לפעילותו. יחד עם זאת, הידע והניסיון שנצבר בתחום הפעילות משך שנים לרבות, באמצעות מערכת קשרים ומוניטין שנצבר, ידע בתחום הרכש והתקשרויות עם קבלני משנה, יכולת לאמוד עלויות של ביצוע עבודות טכניות הנדסיות, יכולת לאמוד ולתמחר עלויות, וכן יכולת לנהל מתן שירותי תחזוקה כאמור בפריסה כלל ארצית, מהווים נכס לא מוחשי בהתמודדות תחום הפעילות במכרזים בתאגידי מים ובניהול יעיל של מתן השירותים.

לפרטים נוספים ר' ביאור 9 לדוח הכספי המצורף לדוח תקופתי זה.

3.3.22 הון אנושי

(א) כללי

מלבד העובדים בתחום הפעילות, תחום הפעילות קשור בהסכמים עם קבלני משנה וספקים לצורך שכירת ציוד טכני ומתן שירותים בהתאם להסכמים עם תאגידי המים.

(ב) שינויים מהותיים במצבת העובדים במהלך השנים 2020-2021-2022

ליום 31.12.2022 תחום הפרוייקטים כלל 4 עובדים, ליום 31.12.2021 תחום הפרוייקטים כלל 4 עובדים, לעומת 6 עובדים ליום 31.12.2020.

(ג) תלות מהותית בעובד מסוים

נכון למועד פרסום הדוח, לתחום הפעילות אין תלות מהותית בעובד כלשהו.

(ד) השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח הון אנושי

העובדים נקלטים במסגרת הפעילות על בסיס השכלתם, כישרונם והידע המקצועי שנצבר במסגרת תפקידיהם הקודמים בתחומי פעילות דומים. העובדים עוברים תקופת חפיפה והיכרות עם הפעילות. בפעילות תאגידי המים שנרכשה על ידי החברה, השקעה בהכשרה והדרכה של עובדים אינה מהותית מכיוון שמרבית השירותים מבוצעים על ידי קבלני משנה. עם זאת, בחברת בי.או.טי הכשרות והדרכות הן כלי חשוב שמשרת את טובת בי.או.טי ומאפשר לעובדיה להתמקצע ולהשתלם בתחומי פעילותה. לפרטים נוספים אודות ההון האנושי של החברה, ראו סעיף 4.2 להלן.

3.3.23 חומרי גלם וספקים(א) חומרי גלם וספקים

כמוזכר לעיל, עיקר העבודות בתחום הפעילות מתבצעות באמצעות קבלני משנה ומרבית חומרי הגלם נרכשים ע"י הפעילות עבור קבלני המשנה. חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות הינם: צינורות פלדה, צינורות בטון, צינורות פלסטיק, ציוד עזר ואביזרי צנרת. חומרי הגלם נרכשים מיצרני חומרי הגלם בארץ. ביחס לכל אחד מחומרי הגלם קיימים מספר ספקים ותחום הפעילות רוכש את המוצרים בהתאם לתנאי הרכישה האופטימאליים במועד הרכישה. חומרי הגלם הינם מוצרי מדף והם מסופקים באופן מיידי. יצוין כי אחד הספקים של תחום הפעילות הוא החברה עצמה.

לפעילות אין ספקים עיקריים ורכישות חומרי הגלם והעבודה המשמשים לפעילות מתבצעות מהספקים על בסיס צרכי הפעילות השוטפת. יצוין כי מרבית חומרי הגלם נרכשים על ידי קבלני המשנה ו/או תאגידי המים.

חומרי הגלם העיקריים בהם משתמשת החברה לייצור הם P.E (פוליאתילן), PP (פוליפרופילן) וסרטי פלדה (לייצור צנרת הפלסטיק). חומרי הגלם העיקריים בהם משתמשת החברה לייצור מוצרי הפלסטיק לצורכי פעילותה הינם לוחות, צינורות, אביזרים וספחים מחומרי פוליפרופילן ו-P.E (פוליאתילן). חומרים נוספים הינם פוליאסטר, סיבי זכוכית וחומרי עזר לתעשיית פיברגלס.

לפעילות אין תלות בספק כלשהו וההתקשרות עם הספקים מתבצעת על בסיס הזמנות בפועל.

(ב) התקשרויות עם קבלני משנה

נכון למועד הדוח, פעילות תחזוקת קווי מים וביוב (שנרכשה ממגזרי תשתיות בנובמבר 2015) הינה צד להסכמים עם קבלני משנה (להלן: "קבלני המשנה").

תנאים כלליים

קבלני המשנה מתחייבים לפעול בהתאם לדרישות, תקנות, הוראות או חובת קבלת רישיונות או תקן של רשות מוסמכת כלשהי וכן לפעול לקבלת היתר ו/או רישיון לפי דין.

קבלני המשנה לא יחשבו כמחזיקים באתר העבודה או בכל חלק ממנו אלא יחשבו כבעלי רשות. הרשות תהיה ניתנת לביטול על ידי הפעילות באם לא מילא מי מקבלני המשנה אחר הוראות החברה.

על קבלני המשנה להציג בפני הפעילות, על פי דרישה, חומרים וחלקי עבודה ולפעילות זכות לפסול חומרים ולדרוש החלפתם באחרים וקבלני המשנה יישאו בכל המיסים וההיטלים שיחולו על חומרים ומוצרים שעליו לספק לשם ביצוע העבודה.

השירותים

במסגרת ההסכמים, קבלני המשנה יבצעו את כל העבודות אשר הפעילות קיבלה על עצמה.

מהלך ביצוע העבודה

במהלך העבודה יהיה נוכח אדם המכיר את ההסכם ואת פרטי העבודה. החברה רשאית למנות נציג מטעמה לצורך השגחה, פיקוח וביקורת על ביצוע העבודה על ידי קבלני המשנה. כמו כן, החברה רשאית למנות מטעמה מנהל פרויקט אשר יתאם עם קבלני המשנה את כל הנושאים ההנדסיים והכספיים. בנוסף לאמור, קבלני המשנה ימנו מטעמם איש קשר בעל כישורים מתאימים כאחראי על בקרת איכות.

החברה רשאית לנכות מהתשלומים להם זכאים קבלני המשנה, קנסות ו/או כל קנס, הוצאה, תביעה שתידרש החברה לשלם על ידי מזמין או צד ג'.

במסגרת ההסכמים, קבלני המשנה מתחייבים לתקן/לבצע מחדש כל חלק מהעבודות אשר לדעת החברה לא בוצעו כראוי ו/או לא בוצעו בהתאם לנקבע בהסכם ולפעול לתיאום בין ביצוע העבודות לבין עבודות שיבוצעו ע"י החברה ו/או קבלני משנה אחרים. קבלני המשנה יהיו אחראים לכל נזק ו/או הפסד שיגרמו לפעילות כתוצאה מאי תיאום או הפרה כאמור.

קבלני המשנה יהיה אחראים לטיב העבודה ותיקונו בהתאם לדרישות הפעילות ו/או המזמין ועד לאישור העבודה על ידי המזמין. החברה רשאית לבצע תיקוני בדק וטיב באמצעות גורמים אחרים, במידה וקבלני המשנה לא יבצעו זאת, וכן תהיה זכאית החברה לפיצוי מוסכם מקבלני המשנה. החברה רשאית לקזז את עלות התיקון בתוספת הפיצוי המוסכם, כולם או חלקם, מחשבונם של קבלני המשנה.

במידה וקבלני המשנה לא יעמדו בלוחות הזמנים ו/או לא ישלימו את העבודות במועד ובהתאם להוראות החברה, תהא החברה רשאית לבטל את ההסכם.

בגין עבודות שלא נכללו בהסכם רשאים קבלני המשנה להגיש לחברה דרישות תשלום, וזאת לא יאוחר מהחודש בו בוצעו התוספות ו/או השינויים שדרשו את תוספת התשלום.

החברה זכאית לתקן ו/או לבצע בעצמה או באמצעות אחרים כל הוראה שאותה לא מילאו קבלני המשנה לשביעות רצון החברה ו/או מי מטעמה ו/או לא עמדה במועד הנדרש ולא תיקן את ההפרה בתוך 7 ימים, וכן רשאית היא לחייב את קבלן המשנה בהוצאותיה כפיצוי מוסכם, מבלי לגרוע ביתר זכויותיה על פי ההסכם ועל פי כל דין.

תמורה ותשלומים

התמורה בגין העבודה תפורט בהתאם לביצוע העבודות.

התמורה לקבלני המשנה תשולם עד 7 ימי עסקים מהמועד בו שולם התשלום האמור בפועל לחברה על ידי המזמין. קבלן המשנה לא יהיה זכאי לקבל או לתבוע מהחברה כל סכום שהוא עבור עבודותיו ו/או תביעותיו שלא ישולם לחברה בפועל על ידי המזמין.

פיצוי מוסכם

אי ביצוע העבודה בהתאם להוראות החברה ובהתאם למועדים שנקבעו בהסכם ו/או במועד שנקבע בתקופת הארכה, ישלמו קבלני המשנה לפעילות כפיצוי מוערך ומוסכם מראש את הסך שנקבע בהסכם לכל יום פיגור לאחר המועד שנקבע כאמור.

עובדים/תנאים סוציאליים

קבלני המשנה הינם קבלנים עצמאיים ובלתי תלויים ובינם לבין הפעילות אין יחסי עובד-מעביד.

כל קבלן משנה הינו המעביד של עובדיו והוא נושא באחריות כלפיהם ובכל החובות המוטלות על מעביד לפי כל דין.²¹

נזקים/ אחריות

קבלני המשנה יהיו אחראים לכל נזק אשר יגרם לחברה, למזמין ו/או באתר העבודה ו/או עקב ביצוע העבודות הנובע מסיבה הקשורה בקבלני המשנה.

3.3.24 הון חוזר

ככלל, תחום הפעילות אינו נדרש להחזיק מלאי משמעותי של חומרי גלם. במקרים מסוימים עשויים תנאי המכרז של תאגיד המים לכלול דרישה בדבר הצורך להחזיק מלאי חירום בתחומי הרשות בהיקף מסוים שאינו מהותי.

א) אשראי מספקים

מדיניות האשראי מספקים בתחום הפעילות הינה שוטף + 30 ימים עד שוטף + 90 ימים, מיום קבלת התשלום מהלקוח, בהתאם לתנאי ההתקשרות הספציפיים שנקבעו מול כל ספק.

על פי הוראות חוק להגברת האכיפה בדיני העבודה, תשע"ב-2011, חובה על מזמין שירות לפקח כי קבלן המשנה משלם לעובדיו את כל החובות המוטלות עליו על פי דין. החוק תוחם את האחריות של מזמיני שירות בתחומי השמירה האבטחה, הניקיון וההסעדה, אולם המגמה הינה כי כל מזמיני השירותים פועלים על פי חוק זה.

אשראי לקוחות

מדיניות האשראי מלקוחות בהתקשרות מול תאגידי המים ורשויות מקומיות הינה שוטף + 30 ימים עד שוטף + 90 ימים, בהתאם לתנאי ההתקשרות הספציפיים שנקבעו מול כל לקוח במסגרת מסמכי המכרז ולאחר שנחתם חשבון מאושר על ידי הפיקוח. יצוין, כי אשראי לקוחות ממוצע בביצוע פרויקטים הנדסיים בתחום הפלסטיקה הינו בעיקרו -120 יום. תקופת האשראי משתנה בהתאם להסכמי ההתקשרות עם הלקוחות.

3.3.25 השקעות**החזקות החברה באורמידן בע"מ:**

עד לרבעון רביעי שנת 2022 היתה החברה שותפה ביחד עם חברת לסיכו בע"מ בשיעור של 49% בפרוייקט אורמידן; במהלך שנים 2019 - 2022 תמכו בעלי המניות של החברה בתזרים המזומנים של אורמידן באמצעות העמדת הלוואות בעלים. היקף ההלוואה שהועמדה ע"י החברה נכון למועד הדוח הינו כ- 4,652 אלפי ש"ח. נכון למועד הדוח החברה פועלת יחד עם שותפתה לסגירת אורמידן, זאת על פי החלטת השותפים לאור תוצאות הפעילות בשנים האחרונות.

(א) החזקות החברה בבי. או. טי. איכות איכות הסביבה בע"מ

החברה שותפה בשיעור של 50% בפרוייקט הקמת תחנת כוח במטמנת "חרובית" המופעלת ע"י גז שאוב מהמטמנה. הפרוייקט עדיין נמצא בשלבי הקמה, כאשר הקמתו צפויה להסתיים במהלך שנת 2023. החברה השקיעה במהלך שנת 2022 סך של 982 אלפי ש"ח, בשנת 2021 סך של 2,502 אלפי ש"ח ובשנת 2020 סך של 900 אלפי ש"ח (חלקה בשותפות). נכון למועד פרסום הדו"ח כל עבודות ההקמה הושלמו, נקבע מועד לסינכרון מול חברת חשמל, עם השלמת הסינכרון המתקן יחל בהפקת חשמל.

3.3.26 מימון

צרכי האשראי העיקריים הנדרשים בתחום הפעילות הינם בעיקר לצורך הנפקת ערבויות מכרז ביצוע וטיב. תחום הפעילות נדרש להפיק ערבות בנקאית במסגרת השתתפותו במכרז. גובה הערבות הבנקאית משתנה ממכרז למכרז ונע בין 3 אלפי ש"ח ל-200 אלפי ש"ח למכרז. עם הכרזת הזוכה, נדרש תחום הפעילות להחליף את ערבות המכרז בערבות ביצוע בהיקף שנע בין 150 אלפי ש"ח ל-700 אלפי ש"ח למכרז (על פי רוב, בהיקף של כ-10% מהיקף המכרז). במהלך תקופת ההתקשרות, ככל שמוזמנות עבודות נוספות מתחום הפעילות במסגרת המכרז (כדוגמת הקמה או החלפה של קו צנרת) נדרש תחום הפעילות להעמיד ערבות בנקאית בשיעור של כ-10% מהתמורה הנוספת. ערבות זו הינה ערבות ביצוע עד לגמר ביצוע העבודה ולאחר קבלת אישור מזמין העבודה הופכת לרוב לערבות בדק לתקופה של 12 חודשים.

תחום הפעילות נדרש למימון המאפשר לגשר על פער הזמנים שבין קבלת התמורה לבין מועד התשלום לספקים, עובדים ונותני שירותים. ככלל, מדיניות תחום הפעילות הינה להצמיד את מועד התשלום לקבלני משנה גב אל גב למועד קבלת התשלומים מתאגידי המים. התאמת התקבולים לתשלומים לספקים, מקטין את צרכי המימון של תחום הפעילות. נכון למועד עריכת הדוח התקופתי יתרת הערבויות בתחום הפעילות עומדת על סך של כ-4.4 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4.3 להלן.

3.3.27 מגבלות ופיקוח על הפעילות

חוק תאגידי מים וביוב, תשס"א-2001 (להלן: "חוק תאגידי מים וביוב"), לרבות הכללים והתקנות מכוחו.

חוק תאגידי מים וביוב נחקק בשנת 2001. מטרתו העיקרית של החוק הן הבטחת רמת שירות, איכות ואמינות נאותים לצרכנים, במחירים סבירים ובלא הפליה, הבטחת ייעוד ההכנסות ממתן שירותי מים וביוב להשקעות בתשתיות המים והביוב, וניהול עסקי, מקצועי ויעיל של משק המים והביוב העירוני. בתוך כך, מושם דגש על שיפור התשתיות והקטנת שיעורי פחת המים והגבייה במגזר העירוני. לשם כך, קובע החוק הפרדה מוחלטת של משקי המים והביוב באמצעות הקמת חברה, ישות משפטית נפרדת, אליה יועברו כל הסמכויות של ניהול משקי המים והביוב.

סעיף 24 לחוק תאגידי מים וביוב קובע כי תאגיד מים רשאי להתקשר עם קבלן חיצוני לביצוע עבודות הנוגעות למשק המים והביוב, לרבות התקשרות הנוגעת לתחזוקה שוטפת של משק המים בשטחי הרשות המקומית בהם פועל התאגיד. לכן אין מגבלה מכוח החוק אשר מונעת את התקשרות הפעילות בהסכמים עם תאגידי מים.

חוק תאגידי מים וביוב (תיקון מס' 11), התשע"ח-2018 - החוק התקבל בקריאה השנייה והשלישית ביום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018), והוא מתקן את חוק תאגידי מים וביוב, התשס"א-2001. כנוסחו היום, מחייב את מועצת הרשות הממשלתית למים וביוב (להלן: "הרשות"), להורות לרשויות מקומיות שלא העבירו את הפעלת שירותי המים והביוב שלהן לידי תאגיד כאמור עד ל-31 ביולי 2013, לעשות זאת עד ל-30 בדצמבר 2017, ומסמיך את הרשות להטיל סנקציות על רשויות מקומיות כאמור. כמו כן, החוק קובע מועדים מחייבים, האמורים לחול בשנים 2018 ו-2019, לעניין חובתן של הרשויות המקומיות להעביר את שירותי המים והביוב שבתחומיהן לידי תאגידי מים וביוב, שיספקו שירותי מים וביוב למספר רשויות מקומיות. החוק שהתקבל דוחה בשנה וחצי את המועדים כאמור. יצוין כי נכון למועד פרסום הדוח התקופתי, הוגשה הצעת חוק "תאגידי מים וביוב (תיקון – ביטול החוק והוראות מעבר)", התשע"ד-2016" (להלן: "הצעת החוק") לפיה מוצע כי יבוטל חוק תאגידי מים וביוב ואת תאגידי המים והביוב שהוקמו מכוחו, וכי הסמכות למתן שירותי מים וביוב תוחזר לרשויות המקומיות.

בחודש דצמבר, 2018 התקבל בכנסת חוק תאגידי מים וביוב (תיקון מס' 12), התשע"ט 2018 (להלן: "החוק") בו נכללים, בין היתר, גם תיקונים הנוגעים לצמצום מספר תאגידי המים והביוב; נכון למועד דוח זה מונחת על שולחן הכנסת הצעת חוק תאגידי מים וביוב (תיקון – הפסקת התקשרות עם חברה), התשפ"ב-2021, שעיקרה מתן אפשרות חוקית לרשות מקומית המונה מעל 30,000 איש להפסיק את ההתקשרות עם תאגיד מים וביוב, ולהפעיל את השירותים הללו בעצמה.

החברה מעריכה כי לתיקונים שכבר התקבלו בחוק, ולא לה המצויים עדיין בהליך חקיקה (ככל שייתקבלו), לא תהיה השפעה מהותית על מצב עסקי הפעילות שכן ההתקשרות בהסכמי תחזוקה שוטפת של רשתות מים וביוב בתחום הפעילות יבוצעו מול הרשויות המקומיות או

התאגידים האזוריים.

המידע המובא לעיל בקשר עם הערכת החברה כי לחוק לעיל לא תהיה השפעה מהותית על מצב עסקי הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום הפעילות. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.32 להלן.

החקיקה המפורטת להלן חלה על תאגיד המים, המתווה את דרך ביצוע הפעולות על ידי קבלן המשנה בתחום הפעילות.

(א) חוק המים, תשי"ט – 1959, לרבות הכללים והתקנות מכוחו

חוק המים קובע שורה של הוראות בדבר שמירה על מקורות המים ומניעת זיהום המים. הוראות אלו קובעות, בין היתר, כי מקורות המים של מדינת ישראל הם רכוש הציבור, וכל אדם זכאי לקבל מים ולהשתמש בהם. כמו כן, החוק קובע כי על אדם המקבל מים לנהוג ביעילות ובחיסכון, להחזיק את מתקני המים שברשותו במצב תקין כדי למנוע בזבוז, ולהימנע מפעולות מזהמות אשר עלולות לגרום לזיהום המים. החוק תוקן לאורך השנים ובמאי 2006 נערכה בו רפורמת סמכויות מהותית לפיה הקמה הרשות הממשלתית למים וביוב והמועצה העומדת בראשה.

למיטב ידיעת החברה היא אינה מצויה בהפרה של הוראות חוק המים. כמו כן, לא קיימות טענות או דרישות כלשהן כנגד החברה בקשר עם הפרת הוראות אלו.

(ב) פקודת בריאות העם, 1940

פקודת בריאות העם קובעת תקני איכות למים, לרבות ביחס לקולחין המופקים ממתקני טיהור שפכים. על פי הוראות הפקודה, מים אינם ראויים לשמש לשתייה אם נתגלו בהם כמויות חריגות של חיידקים או של חומרים מזהמים, וכן כי אם נתגלה זיהום במקור מים, על האחראי על אספקת המים להודיע מיד לרשות הבריאות באופן מיידי, לבצע בדיקות לגילוי גורמי הזיהום ולבצע את הוראות רשות הבריאות לסילוק גורמי הזיהום. למיטב ידיעת החברה היא אינה מצויה בהפרה של הוראות פקודת בריאות העם. כמו כן, לא קיימות טענות או דרישות כלשהן כנגד החברה בקשר עם הפרת הוראות אלו.

(ג) חוק רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות, תשכ"ט-1969 ו- תקנות רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות (סיווג קבלנים רשומים) התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק רישום קבלנים" ו-"תקנות רישום קבלנים" או "התקנות" בהתאמה)

חוק רישום קבלנים קובע כי לא תבוצענה עבודות הנדסה בנאיות במידה והיקפן הכספי או מהותן המקצועיות חורגים מהתחום שנקבע בתקנות, אלא, על ידי קבלן הרשום בפנקס הקבלנים אשר קיבל רישיון מאת רשם הקבלנים לעסוק באותן עבודות. תכליתה של

חקיקה זו היא להגביל קבלנים לביצוע עבודות בהתאם לוותק ולניסיון שצברו בתחום, ולהביא לכך שפרויקטים גדולים יבוצעו על ידי קבלנים בעלי ניסיון מוכח. תכלית זו תביא לשיפור טיב הבניה, תגביר את בטיחות הציבור בכלל, ואת בטיחות העובדים בענף בפרט.

על פי **תקנות רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות (היקף כספי ומהות מקצועית)**, **תשמ"ד-1984**, ההיקף הכספי עבור כל ענף עבודה הינו 90,471 ש"ח ועבור ענף משנה 47,255 ש"ח. על פי **תקנות רישום קבלנים לעבודות הנדסה בנאיות (סיווג קבלנים רשומים)**, **תשמ"ח-1988**, ענף ביצוע קווי מים, ביוב וניקוז מסווג בקוד 260.

בהתאם לחוק רישום קבלנים ותקנותיו, הסכומים האמורים מטה מתעדכנים ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר, בכל שנה. נכון למועד דוח זה, לביצוע תחום הפעילות נדרש תנאי סף של קבלן משנה על פי הסיווג המפורט להלן:

(א) עבודה בהיקף כספי של עד 2,974 אלפי ש"ח – סוג 1.

(ב) עבודה בהיקף כספי של עד 5,956 אלפי ש"ח – סוג 2.

(ג) עבודה בהיקף כספי של עד 11,911 אלפי ש"ח – סוג 3.

(ד) עבודה בהיקף כספי של עד 23,821 אלפי ש"ח – סוג 4.

(ה) עבודה בהיקף כספי בלתי מוגבל – סוג 5.

כמו כן, ישנם מכרזים בתחום הפעילות שתנאי הסף הינו סיווג מקצועי בענף ראשי 200 כבישים, תשתית ופיתוח. נכון למועד דוח זה, על פי התקנות פירוט הסיווג במקרה זה הינו כדלקמן:

(א) עבודה בהיקף כספי עד 4,853 אלפי ש"ח, בענף ראשי בבניה או ביצוע עבודות של עד 2,000 מ"ר בבניה למגורים בלבד – סוג 1.

(ב) עבודה בהיקף כספי עד 8,777 אלפי ש"ח, בענף ראשי בבניה או ביצוע עבודות של עד 3,000 מ"ר בבניה למגורים בלבד – סוג 2.

(ג) עבודה בהיקף כספי עד 17,552 אלפי ש"ח, בענף ראשי בבניה או ביצוע עבודות של עד 5,000 מ"ר בבניה למגורים בלבד – סוג 3.

(ד) עבודה בהיקף כספי עד 35,102 אלפי ש"ח, בענף ראשי בבניה או ביצוע עבודות של עד 10,000 מ"ר בבניה למגורים בלבד – סוג 4.

(ה) בהיקף בלתי מוגבל – סוג 5.

על פי התקנות, קבלן רשום תחילה יסווג בסיווג 1 על ידי רשם הקבלנים. בתום 12 חודשים מתאריך אישור סיווגו הקודם של הקבלן הרשום, רשאי הקבלן הרשום לפנות לרשם הקבלנים בבקשה להעלות את סיווגו בדרגה אחת אם הוכח כי סיים עבודות בהיקף הדרוש. כדי להעלות את הסיווג נדרש הקבלן הרשום להוכיח כי בעבודותיו עמד ב-80% לפחות מההיקף הכספי המירבי על פי סיווגו של הקבלן הרשום.

יצוין כי לחברת בי.או.טי סווג קבלני 2'260ב' ו-1'500ב'.

(ד) דיני מכרזים

החובה המוטלת על גופים ציבוריים לנהוג בשוויון וחוסר הפליה, ולהעניק הזדמנות שווה לכל אדם המעוניין לבוא עימם בקשרים עסקיים הינה המקור לחובה החלה עליהם לפרסם מכרז. מאחר וההסכמים המהותיים בהם קשורה הפעילות נעשים מול גופים ציבוריים, אופן ההתקשרות בהסכם נעשה בדרך של מכרז, ומשכך כפופה הפעילות לדרישות הכלליות של דיני המכרזים. דרישות אלו מטילות על המתקשר במכרז מול גוף ציבורי חובות שונות, בין היתר, עמידה בתנאים הקבועים בחוק עסקאות גופים ציבוריים, התשל"ו-1976, החזקת רישיונות מתאימים וביצוע בקרת איכות בהתאם לתקנים מחייבים.

(ה) מגבלות מתחום דיני העבודה

בתחום דיני העבודה, כפוף תחום הפעילות לשורה של חיקוקים המסדירים את ההתקשרויות שבינו ובין עובדיו ו/או נותני השירותים מטעמו ו/או קבלני משנה מטעמו, ובכלל זה הוראות הנוגעות לשעות עבודה, ציוד מיגון, בטיחות וכדומה.

למיטב ידיעת החברה, היא אינה מצויה בהפרה של הוראות דיני העבודה החלים בישראל. כמו כן, לא קיימות טענות או דרישות כלשהן כנגד הפעילות בקשר עם הפרת הוראות אלו.

(ו) איכות הסביבה

במסגרת תחום הפעילות עושה החברה שימוש בחומרים המוגדרים כחומרים מסוכנים לפי חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993, הן לצורך מתן שירותי החזקות שבר ואחזקה מונעת והן כאשר היא מאחסנת ומשנעת את החומרים המסוכנים.

3.3.28 הסכמים מהותיים ושיתופי פעולה

(א) הסכמים עם תאגידי מים ורשויות מקומיות

ההסכמים המהותיים בהם קשורה הפעילות מתייחסים לעבודות תשתיות מים, ביוב וניקוז, לרבות עבודות חירום ועבודות חד פעמיות וכן לביצוע עבודות יזומות להנחת קווי מים וביוב ו/או שדרוגם ו/או החלפתם, מעת לעת, בהיקפים משתנים, והכל בשטחי הרשות המקומית עליה אחראי תאגיד המים אשר מהווה צד להסכם.

מרביתם של ההסכמים תקפים לשנה, כאשר למזמין קיימת האפשרות להאריך את ההתקשרות לשנה נוספת בכל פעם, ובלבד שסך תקופת ההתקשרות לא תעלה על תקופה שבין שנתיים עד חמש שנים. עם זאת, למזמין שמורה הזכות הבלעדית להפסיק את חוזה התקשרות עם הפעילות בכל שלב לאורך תקופת ההתקשרות, תוך מתן התראה מוקדמת. קיימות גם התקשרויות שנמשכות שבועות עד חודשים בהתאם להיקף העבודה שסוכם עם הלקוח.

הפעילות הינה האחראית הבלעדית על כל נזק שייגרם כתוצאה מהפרויקט, לרבות נזקים העשויים להיגרם לרכוש, גוף, איכות הסביבה, נזקים עקב הוצאות משפטיות, מטרדים, טענות וכל נזק מסוג שהוא אשר נובע במישרין או בעקיפין מהפרויקט. במסגרת ביצוע הפרויקטים, ההתקשרות עם קבלני משנה לביצוע חלקים שונים מהפרויקט

מותנית בקבלת אישור המזמין אד הוק. כמו כן, הפעילות מחויבת לשמור על חובת הסודיות, ולא למסור לאחר כל ידיעה אשר נודע לה במהלך הפרויקט, ובקשר עם המזמין. בנוסף, בתקופת הדיווח החברה סיפקה שירותים לרשויות נוספות, כגון מפעלי ים המלח, משרד החקלאות ורכבת ישראל. כמו כן, מספקת החברה שירותי אחזקת מים, ביוב וניקוז לתאגידים פרטיים, אשר לא ניתן לפרט את שמם עקב סעיפי סודיות במסגרת הסכמי ההתקשרות ביניהם. החברה סבורה שאף אחד מההסכמים כאמור כשלעצמו מהווה הסכם מהותי ברמת החברה.

(ב) הסכם שיתוף פעולה של בי.או.טי עם צד שלישי (להלן, בסעיף זה: "השותף")

ביום 9 בספטמבר, 2015 נחתם הסכם למתן שירותים (להלן, בסעיף זה: "ההסכם") בין "מי אזור דן" אגודת מים שיתופית חקלאית בע"מ (להלן, בסעיף זה: "המזמין") לבין השותף (להלן, בסעיף זה: "השותף"), לאחר שהשותף זכה במכרז לתכנון, אספקה, הקמה, הפעלה ואחזקה של מתקן לטיפול בשומנים בשפד"ן (להלן: "המתקן") המשמש לצורך קליטה וטיפול בשומנים אורגניים ושומנים מינרליים, על מנת למנוע מהשפכים השומניים למצוא את דרכם אל מערכת הביוב ללא טיפול נאות, ולהפחית ככל שניתן את הנזקים התהליכיים ו/או התפעוליים לצנרת ההולכה ולמכון הטיהור. תקופת ההסכם הינה לשש שנים עם אופציה להארכה לחמש שנים נוספות הנתונה לשיקול דעתו של המזמין בלבד. התמורה אותה השותף יצטרך לשלם למזמין תלויה בכמויות הטון של שומנים מינרליים ו/או אורגניים ו/או שפכים סניטריים שיועברו למתקן בפועל בהתאם למדידת כמויות השומנים ו/או השפכים, וזאת בתוספת דמי הרשאה חודשיים בגין השימוש במתקן. כמו כן, הקבלן יהא רשאי לקבוע לפי שיקול דעתו את התמורה שתגבה על ידו בגין הטיפול בכל טון של שומנים. בהתאם להסכם, בחודש אפריל 2015 התקשר השותף בהסכם לשיתוף פעולה (להלן: "הסכם שיתוף הפעולה") עם בי.או.טי בנייה וניהול בע"מ (להלן: "בי.או.טי"), במסגרתו הוסכם בין הצדדים כי לצורך ביצוע התכנון, ההקמה וההפעלה של הפרויקט, על כל מרכיביו ושלביו, על פי המכרז, תוקם חברה משותפת בשם "אורמידן בע"מ" (להלן: "החברה המשותפת"), אשר תבצע באופן מלא ומוחלט את כל החובות, ההתחייבויות והזכויות של השותף במסגרת ההסכם עם המזמין, וזאת בשל העובדה כי לבי.או.טי היכולת והקשרים המקצועיים הנדרשים לצורך ביצוע הפרויקט. במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, בי.או.טי תהא שותפה בתוצאות העסקיות שינבעו מהפרויקט, ובכלל זה במימונו, בהוצאותיו, בהפסדיו וברווחיו, והכל בהתאם לשיעור החזקותיה בחברה המשותפת בגובה של 49%. נכון למועד הדוח החברה פועלת יחד עם שותפתה לסגירת אורמידן.

(ג) הסכם לייצור חשמל באתר חרובית

בחודש נובמבר 2013 חתמו בי.או.טי ואיגוד ערים לאיכות הסביבה "דרום יהודה" (לעיל ולהלן: "האיגוד") על חוזה אשר במסגרתו תבצע בי.או.טי עבודות הקמה, שדרוג והשלמה, תפעול ותחזוקה (כולל של מערכות קיימות) של מערך לטיפול בגז הנוצר בתהליך טבעי של התפרקות פסולת באתר לסילוק פסולת "חרובית" המצוי במושב שדות מיכה (לעיל ולהלן בסעיף זה: "חרובית" ו-"הפרויקט", בהתאמה).

העבודות בפרויקט יבוצעו באמצעות חברת בי.או.טי איכות הסביבה בע"מ, כאשר בי.או.טי מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע שלה וצד שלישי מחזיק ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע שלה (להלן בסעיף זה: "השותף"). בין השותף לבי.או.טי נחתם הסכם

שיתוף פעולה לביצוע העבודות בפרויקט. נכון למועד הדוח, החברה ביצעה עבודות באתר הכוללות שיקום בארות קידוח קיימות והתקנת 7 בארות קידוח חדשות בתא הטמנה מס' 1. פריסת צנרת לאיסוף ביו-גז בתא הטמנה מס' 2, בניית בסיס להצבת הגנרטורים במתקן. כמו כן, החברה קיבלה רישיון מותנה להפקת חשמל במתקן.

פעילות הפקת החשמל צפויה להתחיל במחצית הראשונה של 2023.

3.3.29 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדים

יעדי תחום הפעילות הינם כמפורט להלן:

- (א) להוות גורם מוביל בתחום של תחזוקת רשתות מים וביוב.
- (ב) הגדלת היקף הפעילות תוך שמירה על שיעורי רווח, לפני מס.
- (ג) שמירה על מטה ניהולי יעיל ומצומצם המאפשר מתן מענה למספר גדול ככל שניתן של תאגידי מים.
- (ד) למועד הדוח, תחום הפעילות מעניק שירותי תחזוקה לתאגידי מים באזורים לכיש בדרום ועד לפרדס חנה שבשרון. תחום הפעילות ישאף להגדיל את האזור הגיאוגרפי לפעילותו ובלבד שתשמר רמת הרווחיות, כפי שהוגדרו ביעדי הפעילות.
- (ה) בכוונת החברה להמשיך ולפתח את פעילות הפלסטיקה ההנדסית בדגש על ביצוע עבודות צנרת ומיכלי ויסות ואיגום מפוליאאתילן ומפוליפרופילן.

אסטרטגיה עסקית

- (א) בכוונת תחום הפעילות להשתתף בכל מכרז שיציג יעדי רווחיות התואמים את יעדי הפעילות.
- (ב) תחום הפעילות בוחן שיתופי פעולה אפשריים עם גורמים נוספים המעניקים שירותי תחזוקה לתאגידי מים, וכן מתן שירותי ניהול פרויקטים לקבלנים אחרים, מתוך כוונה להגדיל את היקף פעילותו ואת רווחיותו.
- (ג) בכוונת תחום הפעילות לבחון את ההתקשרויות הקיימות עם הספקים (קבלני המשנה) מעת לעת בכדי לבחון את הצורך בהתקשרויות נוספות ו/או הפחתת ההתקשרויות הקיימות וכן התאמת תנאי ההתקשרות עם קבלני המשנה לתנאי ההתקשרות עם תאגידי המים.

הזדמנויות וקשיים

תחום הפעילות חשוף לגורמים רבים אשר עשויים לראות את עצמם כמתאימים למתן שירותי תחזוקת מים וביוב. גורמים חדשים שירצו להצטרף לתחום אף עשויים להתקשר בהסכמים הפסדיים או בעלי רמת רווחיות נמוכה מתוך כוונה ליצר דריסת רגל בתחום הפעילות.

הנהלת תחום הפעילות רואה בסביבה הכללית הנוגעת לתחום תחזוקת תאגידי המים והחלטות הממשלה שעניינם איחוד תאגידי מים גורמים הפועלים לטובתה באשר תאגידי המים הגדולים

יתקשרו עם גורמים בעלי ניסיון ויכולת לתת שירותי תחזוקה בהיקף מקיף ומקצועי, כדוגמת תחום הפעילות (להבדיל מקבלנים קטנים או גורמים חדשים ולא מנוסים שיבקשו להיכנס לתחום תחזוקת תאגידי המים).

מגמה זו של איחוד תאגידי המים, עשויה לגרום לצורך בשיתופי פעולה עם מספר גורמים העוסקים בתחום, באופן שיביא, לדעת הנהלת תחום הפעילות, לשיפור ולהתייעלות בתוצאות תחום הפעילות (כגון: שימוש משותף בתשתיות).

בנוגע להצעות לביטול וצמצום תאגידי המים, ראו סעיף 3.4.28 לעיל.

3.3.30 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת תחום הפעילות לפעול בתקופה הקרובה של 12 החודשים הקרובים:

(א) לבצע את עבודת תחזוקת תשתיות על פי ההסכמים הקיימים של תחום הפעילות תוך שמירה על שיעורי רווחיות שהוגדרו במסגרת יעדי תחום הפעילות.

(ב) להתמודד על מכרזים שיתפרסמו מעת לעת על ידי תאגידי המים או הרשויות המקומיות.

(ג) להגדיל את שירותי החברה לעבודות מיוחדות עם מיכשור יחודי.

המידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפייותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.4.32 להלן.

3.3.31 גורמי סיכון

1. גורמי סיכון מקרו כלכליים:

(א) המצב הפוליטי והביטחוני במדינת ישראל

נוכח העובדה כי הפעילות מתבצעת בשטחי מדינת ישראל, היא חשופה לשינויים במצב המשק הישראלי, שינויים בתקציבי משרד התשתיות ומשרד האנרגיה והמים ומחסכות הישראלי- פלסטיני. לגורמים אלו עשויה להיות השפעה ישירה על היקף עבודות התשתיות, זמינות כוח האדם הרלוונטי לתחום הפעילות ועלות ביצוע פרויקטים בענף.

(ב) חשיפה לשינויים בתקציבים ממשלתיים ואחרים

הפעילות בתחום התשתיות בכלל, ובתשתיות המים בפרט, מושפעת ממדיניות גופים ציבוריים כגון: משרד האנרגיה והמים, רשויות מקומיות וחברות ממשלתיות ועירוניות (להלן: "הגופים הציבוריים"), בקשר עם פיתוח ושיפור תשתיות המים, היקף הסכומים המוקצים לכך והיקף המכרזים המפורסמים על ידם לביצוע פרויקטים. במידה והגופים

הציבוריים יחליטו על קיצוץ בסכומים המוקצים לתחום הפעילות, כמות המכרזים תקטן, ומכך גם פוטנציאל העבודות בהן תוכל הפעילות להשתלב. בנוסף, לנוכח הביקורת הציבורית בנוגע לתעריפי המים, עלולה להימשך הפחתה בתעריפי המים דבר העלול להשפיע על התקציב המופנה לתחום הפעילות.

(ג) אסונות טבע

תנאים פיזיים שאינם ניתנים לחיזוי עלולים לפגוע ולעכב השלמת פרויקטים בתחום הפעילות. אירועים כגון: סערות, שיטפונות או רעידות אדמה (להלן: "אסונות טבע") עלולים להביא להשבתה, עיכוב והרס עבודות שבוצעו. הפעילות מבוטחת בפוליסת ביטוח המגנה עליה מפני נזקים העשויים להיגרם כאמור בסעיף זה, אולם הכיסוי הביטוחי מותנה בהשתתפות עצמית, על כן במידה וייגרם נזק לפעילות או לאחד או יותר מנכסיה, תאלץ החברה לספוג חלק מהותי מעלות הנזקים.

(ד) שינויים במדדים ובמחירוניהם

תחום הפעילות חשוף לשינויים במחירי השירותים והמוצרים המשמשים בתחום הפעילות. במכרזים בהם קשורה הפעילות נקבעים על פי רוב מנגנוני הצמדה הנוגעים למדד תשומות הבנייה ו/או מדד המחירים לצרכן. מדדים אלו משקללים שינויים בסל של מחירים הנוגעים להתייקרויות במשק ו/או לביצוע עבודות בניה, ואולם קיימת אפשרות שההתייקרויות במוצרים שהינם רלוונטיים לתחום הפעילות יהיו שונים מהביטוי שלהם במדד שנקבע בחוזה עם תאגיד המים.

(ה) מגבלות אשראי

הפעילות צורכת ערבויות במוסדות בנקאיים. על פי הגבלות בנק ישראל, רק 20% מכלל האשראי הבנקאי מיועד לענף הבנייה והתשתיות, מגבלה אשר עשויה ליצור בעיה של תזרים מזומנים. כמו כן, למחסור באשראי בנקאי עלולה להיות השפעה על עלויות מימון ההלוואות ועל תנאיהן.

(ו) שינויים בשערי ריבית

שינויים בשערי ריבית עלולים להשפיע לרעה על תנאי האשראי שמקבלת הפעילות מספקים, ולייקר את מחירי חומרי הגלם הנרכשים לצרכי הפעילות.

(ז) שינויים במדיניות הממשלה

שינוי במדיניות הממשלה והקטנת ההשקעה בתשתיות המים ו/או בתחזוקתם עשוי להשפיע על היקף תחום הפעילות.

2. גורמי סיכון ענפיים:

(א) ביטוח, אחריות וחיפה לתביעות

העובדים בתחום הפעילות חשופים לסיכונים כגון: פגמים הנדסיים, ציוד פגום, התקנה לקויה או הפעלה לקויה של ציוד, תאונות תעשייתיות וכדומה. בעוד הפעילות

מבוטחת כנגד תאונות בעת ביצוע הפרויקטים, אין ודאות כי הכיסוי הביטוחי חוסה על פני כל הסיכונים האפשריים, באופן שזקי התביעה בעילה כאמור לא ישולמו ממקורותיה של הפעילות. בנוסף, תביעות ביטוחיות כפופות בדרך כלל להפחתות, החרגות השתתפות עצמית וכיסוי מוגבל. הפעילות עשויה לספוג הפסדים מהותיים שייגרמו כתוצאה מקבלת תקבולי ביטוח אשר אינם מספקים, דבר שעשוי להשפיע באופן מהותי על רווחיות הפעילות. כמו כן, הפעילות חשופה, בין היתר, לתביעות שעילתם פגמים בתכנון, ו/או בביצוע של השירותים הניתנים על ידה לאורך תקופת האחריות הניתנת במסגרת הפרויקטים. פגמים בפועל או בציוד עשויים להביא לתביעות כנגד הפעילות, דבר אשר יכרוך עלויות משפטיות והוצאות נוספות הקשורות בפיצוי בגין נזקי גוף, אובדן חיי אדם, אובדן כושר השתכרות, נזק לרכוש וכדומה.

(ב) איחוד רשויות מקומיות או תאגידי מים הפועלים ברשויות המקומיות ו/או ביטול תאגידי המים ו/או הקמת חברה ממשלתית שתנהל את משקי המים העירוניים

תחזית ביצוע העבודות החברות העוסקת בתחום פיתוח ושיקום תשתיות המים והביוב מבוססת בעיקר על מצאי העבודות הקיימים ברשויות העירוניות. בשנים האחרונות, גוברים הקולות הקוראים לביטול תאגידי המים ו/או לאיחוד רשויות מקומיות ו/או לאיחוד תאגידי מים שכנים הפועלים בנפרד, מטעמים של קיצוץ בעלויות התפעול והוצאות ההנהלה בהם. במידה ותאוחדנה רשויות מקומיות, או יאוחדו תאגידי מים הפועלים בתחומים מוניציפליים שונים, עשויה הפעילות לספוג פחות משמעותי בתחום הגיאוגרפי שהיה באחריותה טרם איחוד כאמור, דבר שיוביל לקיטון בתקבולי הפעילות מהפרויקט בתחום אותה רשות מקומית. בנוגע להצעות לביטול וצמצום תאגידי המים ראו סעיף 3.4.28 לעיל.

(ג) זמינות כוח אדם

בענף הקבלנות והתשתיות בישראל קיים מחסור בכוח אדם מיומן, בעיקר בשל אירועים ביטחוניים המונעים באופן תדיר כניסה של פועלים לתחומי מדינת ישראל, ובשל מדיניות הממשלה להקטנת היקף ההעסקה של עובדים זרים. גורם סיכון זה עלול לעכב ולפגוע בעמידה בלוחות זמנים לביצוע פרויקטים.

(ד) זמינות חומרי גלם

שיבושים באספקת חומרי גלם שונים לרבות מוצרים מיובאים כתוצאה משביתה בנמלים, או מוצרים המיוצרים בארץ כתוצאה משביתות בתעשיות מסוימות, עלולים להביא לעיכוב או הפסקה של ביצוע פרויקטים במסגרת הפעילות. סיכון זה עשוי לנבוע אף כתוצאה מסכסוכי עבודה בקרב ספקי הפעילות.

(ה) תלות בתנאי מכרז

עיקר לקוחותיה של הפעילות הינם תאגידי ממשלתיים וגופים ציבוריים. על כן, הפרויקטים בתחום הפעילות כפופים לתנאי מכרז קשיחים, אותם קובעים גופים אלו, ומכאן שיכולת המיקוח וההתניה שעומדת לזכות הפעילות מוגבלות. תנאים רבים המוכתבים במסגרת המכרזים בהם קשורה הפעילות מוטים לטובת מזמיני הפרויקט

ועלולים להשפיע לרעה על הפעילות, על רווחיותה ומצבה הכספי. לדוגמא, הסכמים לפיתוח תשתיות עלולים לכלול הוראות לפיהן המזמין רשאי לבטל את ביצוע הפרויקט בכפוף להודעה מוקדמת בלבד, ובלי צורך לנמק את הסיבה לכך. לביטול התקשרות כאמור מטעם צד להסכם עשויה להיות השפעה מהותית על תכניתה העסקית של הפעילות, ועל צפי ההכנסות שלה.

(ו) היעדר יציבות בביצוע פרויקטים

עיקר הפרויקטים בהם קשורה הפעילות הינם לזמן קצוב. כלומר, בתום תקופת ההסכם, חשופה הפעילות לסיכון כי המזמין יחליט שלא להמשיך את ההתקשרות, עקב סיבות שונות, כגון היעדר תקציב או התקשרות עם ספק מתחרה. העובדה כי הפעילות תחומה בזמן ואינה מובטחת בהכנסות יציבות על פני שנים ארוכות אינה מאפשרת תכנון עסקי ארוך טווח, אשר יוביל לצמצום בעלויות וייעול הפרויקטים.

(ז) תלות בזכייה במכרזים

מרבית הכנסות הפעילות נובעות מזכייה במכרזים לביצוע פרויקטים. פרויקטים אלו מוזמנים בעיקר על ידי תאגידים ממשלתיים וממומנים מתקציבי ממשלה או רשויות מקומיות. קיימת אי ודאות באשר לזכייתה של הפעילות במכרזים נוספים לביצוע פרויקטים חדשים, שכן הסכמים פוטנציאלים כרוכים בהליך ארוך של הכנת הצעות מורכבות ובתהליכי בחירה המושפעים, בין היתר, משינויים בתנאי השוק קיימים, אישורים רגולטורים והשלכות סביבתיות. כמו כן, חוסר הודאות נובע מהיעדר תקצוב ממשלתי אשר עשוי להוביל לצמצום ניכר במספר המכרזים המוצעים, התחרות בתחום, ושיקולים פיננסיים, זאת מאחר ובחלק מהמכרזים, נדרשת הפעילות להשקיע סכומים גדולים בתחילת הפרויקט עוד בטרם קיבלה מקדמה או תשלומים מהמזמין בהיקף אשר אמור לכסות את הוצאותיה.

(ח) אישורים ורישיונות

חלק משמעותי מהפעילות כפופה לקבלת אישורים, רישיונות והיתרים (להלן ביחד: "ההיתרים") התואמים את תחום הפעילות. על בקשות לקבלת היתרים כאמור להיות מוגשות בשלבים מוקדמים של הפרויקט. עיכובים בקבלת ההיתרים עשויה להביא לגידול בהוצאות, ובכך לפגוע באופן מהותי ביכולתה של הפעילות להתחיל ביצוע עבודות בזמן, ואף לסכל את ההתקשרות בהסכמים מלכתחילה. עיכובים במתן ההיתרים עשויים אף להביא לדחייה בקבלת המימון ולדחייה בקבלת הלוואות.

(ט) כניסה מתחרים חדשים לתחום הפעילות

הפעילות אינה פוסלת אפשרות של כניסת מתחרים חדשים לתחום הפעילות, אשר גודלם וניסיונם בתחום התשתיות יאפשרו להם להתגבר על חסמי הכניסה העיקריים כמפורט בסעיף 3.4.10 לעיל, כאשר הדבר עלול להשפיע על יכולת הפעילות לזכות במכרזים וכתוצאה מזה על נתח הפעילות בתחום הפעילות.

(א) סיווג קבלני בזכיה במכרזים וביצועם

החברה פועלת ברישום למכרזים וביצוע פרויקטים חדשים באמצעות סיווג קבלני 260ב'2 ו-1500ב'1 של חברת הבת בי.או.טי בניה וניהול בע"מ לפעילות²². כמו כן, ביחס לפרויקטים גדולים בכוונת החברה לפעול באמצעות סיווג קבלני של בעלת השליטה בחברה, שפיר הנדסה ותעשיות בע"מ. בנוסף, החברה פועלת להרחבת הסיווג הקבלני הקיים בחברה בת וכן בהשלמת תהליך קבלת סיווג קבלני במספר ענפים ראשיים על ידי החברה.

(ב) תלות בזמינות קבלני משנה

כאמור לעיל, הפעילות מתבצעת בעיקר (אך לא רק) באמצעות קבלני משנה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4.1 לעיל. הפעילות קשורה בהסכמים עם קבלני משנה, בין היתר, לצורך החזקה והפעלה של כלים מכניים והנדסיים כבדים לצורך ביצוע הפרויקטים. משכך, כושר הביצוע של הפעילות תלוי בהיצע, באיכות ובתפוקה של קבלני המשנה הפועלים בתחום.

(ג) אשראי לקוחות

הפעילות מעניקה למזמינים אשראי לקוחות, אשר במקרים מסוימים אינו מובטח בבטוחות, ולכן חשופה לסיכון של אי פירעון. עם זאת, עיקר המזמינים עמם קשורה הפעילות הינם גופים ציבוריים הפועלים בהתאם לתקצוב ממשלתי קבוע מראש, לכן לסיכון זה קיימת השפעה קטנה על תחום הפעילות.

(ד) קצב ביצוע פרויקטים

מועדי קבלת הפרויקטים בתחום תשתיות המים והביוב, המשכם, היקפם וקצב ביצועם, אורך זמן רב. אי לכך, ובהתאם לזאת, תקבולי הפעילות בגין ביצוע הפרויקטים עשויים להתארך על פני תקופה ארוכה של כשנה, ואף למעלה מכך.

(ה) חשיפה לאי עמידה בתקנים ובתנאי איכות הסביבה

הפעילות כפופה לדרישות תקני איכות והגנת הסביבה. במקרה של אי עמידה בתקנים אלו, חשופה הפעילות לתביעות שעלולות להביא לנזק תדמיתי וכלכלי, ביטול רישיון עסק, ואף לסגירת הפעילות.

4. בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שהובאו לעיל על פי טיבם - סיכונים ענפיים, סיכונים מיוחדים לחברה וסיכונים מקרו, על פי השפעתם על תחום הפעילות בכללותם - השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על תחום הפעילות			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
X			המצב הפוליטי וביטחוני במדינת ישראל
X			חשיפה לשינויים בתקציבים ממשלתיים ואחרים
X			אסונות טבע
X			שינויים במדדים ובמחירוניים
	X		מגבלות אשראי
	X		שינויים בשערי ריבית
X			שינויים במדיניות הממשלה
			סיכונים ענפיים
	X		ביטוח, אחריות וחשיפה לתביעות
	X		איחוד רשויות מקומיות או תאגידי מים הפועלים ברשויות המקומיות ו/או ביטול תאגידי המים ו/או הקמת חברה ממשלתית שתנהל את משקי המים העירוניים
		X	זמינות כוח אדם
		X	זמינות חומרי גלם
	X		תלות בתנאי מכרז
X			היעדר יציבות בביצוע פרויקטים
X			תלות בזכייה במכרזים
X			אישורים ורישיונות
	X		כניסת מתחרים חדשים לתחום הפעילות
			סיכונים ייחודיים
		X	סיווג קבלני בזכייה במכרזים וביצועם
	X		תלות בזמינות קבלני משנה
	X		אשראי לקוחות
X			קצב ביצוע פרויקטים
	X		חשיפה לאי עמידה בתקנים ובתנאי איכות הסביבה

4. מידע רלוונטי ברמת החברה וחברות הבנות שלה

4.1 רכוש קבוע ומתקנים

(א) מפעלה של החברה ממוקם בצמוד לקיבוץ בארות יצחק, על קרקע השייכת לקיבוץ בארות יצחק בשטח כולל של כ- 80 דונם למועד הדוח²³ (להלן: "המקרקעין") מתוכו מהווה מפעל צינורות הפלדה וחצרותיו כ-54 דונם.

(ב) על המקרקעין סככות ומבנים המשמשים את מפעל צינורות הפלדה ומשרדי החברה בשטח כולל של כ-7 אלפי מ"ר.

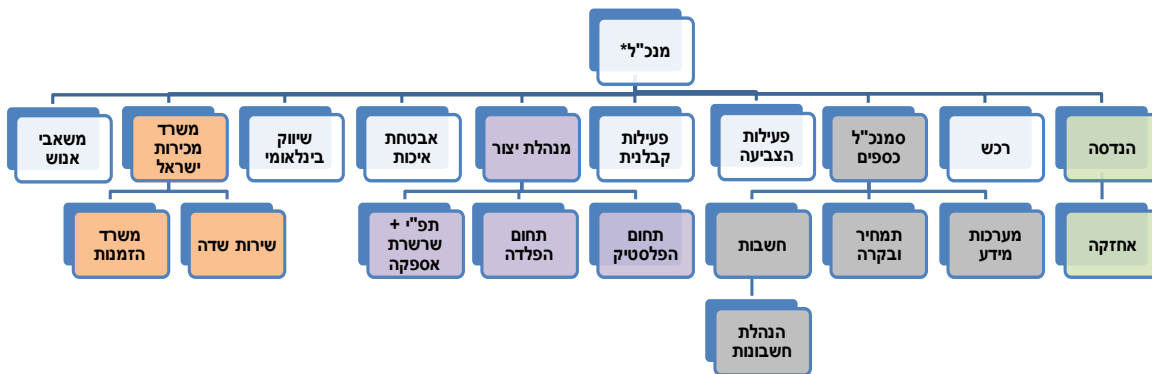
(ג) החברה שוכרת את המקרקעין וכן את המבנים והסככות מקיבוץ בארות יצחק. במסגרת עסקת שפיר נחתם הסכם שכירות חדש עם קיבוץ בארות יצחק. לפירוט הסכם השכירות ראו סעיף 4.4.4 להלן וכן ביאור ד27(1) בדוחות הכספיים להלן.

(ד) הציוד והמכונות בשטח המפעל הם בבעלות החברה, וכוללים בין השאר קוי ציפוי, קוי בטון, מלגזות, כלי רכב וקוי צביעה.

(ה) לפרטים נוספים ביחס לרכושה הקבוע של החברה ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

4.2 הון אנושי

(א) להלן תרשים המבנה האירגוני של החברה:



* מנכ"ל החברה הוא האחראי במישרין על השיווק בחברה

(ב) פעילות החברה מתבצעת בצמוד לקיבוץ בארות יצחק, שם מצויים משרדי החברה ומתקני הייצור שלה. בחברה מכהנים יו"ר דירקטוריון פעיל וכן מנכ"ל האחראי על כל תחומי הפעילות של החברה.

לרבות פעילות תחום הפלסטיק (פלדקס, כ-15 דונם) והצביעה (כ-20 דונם). ביום 1 ביולי 2013 פינתה החברה שטח של 3 דונם וביום 1 באוקטובר 2014 החזירה החברה לשימוש 2 דונם מהשטח המפונה. ההחלטה בנושא אושררה בחודש נובמבר, 2014 בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה.

(ג) נכון למועד הדוח מועסקים על ידי החברה סה"כ 103 עובדים ונותני שירותים, מתוכם 2 חברי קיבוץ בארות יצחק, 64 עובדים לפי הסכם קיבוצי, 39 עובדים לפי הסכם אישי, 7 עובדי קבלן ונותני שירותים. מבין העובדים ונותני השירותים, 33 עובדים לפי שכר חודשי ו-70 לפי שכר שעת.

להלן פרוט חלוקת העובדים ונותני השירותים בחברה:

תחום פעילות	ליום 31.12.2022
הנהלה ומטה	25
ציפוי ועטיפת צנרת פלדה	47
פלסטיק	20
ניקוי, ציפוי וצביעה של מוצרי מתכת	7
פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב	4
סה"כ	103

(ד) התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות במלואן על ידי תשלומים לקופות פנסיה, ביטוחי מנהלים וקופות פיצויים. החברה ואברות מו"פ קיבלו התחייבות מקיבוץ בארות יצחק לשפות אותן בגין כל סכום שמי מהן תשלם ו/או תידרש לשלם בקשר לטענה לקיום לכאורה של יחסי עובד מעביד בין החברה ו/או אברות מו"פ לבין מי מחברי קיבוץ בארות יצחק ו/או מי שהיה חבר קיבוץ בארות יצחק ו/או מי שנשלח מטעם קיבוץ בארות יצחק ליתן שירותים לחברה ו/או לאברות מו"פ.

(ה) החברה משקיעה באימון והדרכת העובדים לעבודה נכונה ובטוחה וקיים ממונה בטיחות מטעמה וכן ועדת בטיחות, אשר מתכנסת באופן שוטף. עובדי אגפי היצור מצוידים באמצעי בטיחות הנחוצים לצורך ביצוע עבודתם. מאחר ומרבית ההדרכות הינן פנים מפעילות, הרי שעלויות האימון וההדרכה אינן מהותיות.

(ו) לחברה אין תלות מהותית בעובד כלשהו.

4.3 מימון

המימון בחברה ובחברות הבנות נעשה ברמת הקבוצה ואינו מופרד בין החברה לחברות הבנות ובין תחומי הפעילות השונים של החברה.

(א) נכון למועד הדוח ולאחר שנפרעו מלוא אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, מימון פעילות הקבוצה נעשה ממקורותיה העצמיים, השקעה בהון, מאשראי מתאגידים בנקאיים, מאשראי ספקים, אשראי חוץ בנקאי ומעסקאות פקטורינג.

(ב) אשראי לקוחות וספקים

מדיניות האשראי של החברה ללקוחותיה הינה שוטף+90. בתקופת הדוח חל קיצור בימי האשראי בהשוואה לשנה קודמת החברה תמשיך לפעול לצמצום ימי האשראי כאמור. (לקוח אחד עיקרי משלם באשראי שוטף + 30). נכון למועד הדוח, במיעוטם של המקרים מתקבלות מקדמות מלקוחות.

החברה מקבלת אשראי מספקים לתקופות ממוצעות של כ-שוטף+90 יום.

(ג) אשראי מתאגידים בנקאיים

בתקופת הדוח ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה אשראי בנקאי שעיקרו משני תאגידים בנקאיים: בנק דיסקונט לישראל בע"מ ובנק מזרחי טפחות בע"מ. לפרטים נוספים ראו פרק ב' לדוח זה וביאור 10 לדוח כספי המצורף לדוח תקופתי זה.

(ד) התחייבויות לזמן קצר:

מרבית ההלוואות שהחברה נוטלת הינן בריביות משתנות בדרך כלל צמודות לריבית הפריים בתוספת שנעה בין 0.25%-0.7%.

ריבית הפריים של הבנקים, ליום 31 בדצמבר, 2022 ולמועד פרסום הדוח עומדת על 4.75% ו-5.75% בהתאמה.

(ה) להלן פירוט התחייבויות החברה לבנקים ליום 31 בדצמבר, 2022:

יתרות בנקים ליום 31/12/2022				
				אברות תעשיות בע"מ
אובליגו מאושר באלפי ₪	מטבע	יתרה	בנק מזרחי - הלוואות ופקדונות	
	אלפי ש"ח	(2,351)	חח"ד (זכות) חובה	
15,000	אלפי ש"ח	8,002	הלוואות אונקול	
	אלפי אירו	(14)	עו"ש (זכות) חובה במט"ח	
	אלפי דולר	(1)	עו"ש (זכות) חובה במט"ח	
	אלפי ש"ח	(1,153)	פקדון משועבד	
	אלפי ש"ח	(89)	עסקאות פורוורד	
אובליגו מאושר באלפים	מטבע	יתרה	בנק מזרחי - אשראים וערבויות	
\$12,788	אלפי דולר	7,651	א. דוקומנטרי ב-\$	
10,000 ש"ח	אלפי ש"ח	1,320	ערבויות	
				בנק מרכנתיל
	אלפי ש"ח	(1,912)	עו"ש (זכות) חובה	
	אלפי ש"ח	(11)	פקדון משועבד	
אובליגו מאושר באלפי ₪	מטבע	יתרה	בנק דיסקונט	
14,000	אלפי ש"ח	(1,668)	עו"ש (זכות) חובה	
	אלפי דולר	(38)	עו"ש (זכות) חובה במט"ח	
	אלפי אירו	(165)	עו"ש (זכות) חובה במט"ח	

דיסקונט - אשראים וערבויות		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפים
א. דוקומנטרי ב-\$			אלפי דולר	\$5,683
ערבויות		5,037	אלפי ש"ח	7,000 ש"ח
בי. או. טי בניה וניהול בע"מ				
בנק לאומי		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפי ₪
עו"ש (זכות) חובה		(173)	אלפי ש"ח	אין אובליגו מאושר
פקדון משועבד		(419)	אלפי ש"ח	
בנק לאומי - ערבויות		יתרה	מטבע	
ערבויות ביצוע/טיב		540	אלפי ש"ח	
בנק מרכנתיל		יתרה	מטבע	
עו"ש (זכות) חובה		(1,911)	אלפי ש"ח	אין אובליגו מאושר
SAS PALAD FRANCE				
QONTO		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפי ₪
עו"ש (זכות) חובה		(2)	אלפי אירו	אין אובליגו מאושר
הערות:				
(1) משועבד לטובת ערבויות.				

יתרות בנקים בסמוך לפרסום הדוח				
אברות תעשיות בע"מ		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפי ₪
בנק מזרחי - הלוואות ופקדונות		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפי ₪
חח"ד (זכות) חובה		(300)	אלפי ש"ח	
הלוואות אונקול		15,012	אלפי ש"ח	15,000
עו"ש (זכות) חובה במט"ח		-0	אלפי אירו	
עו"ש (זכות) חובה במט"ח		(1)	אלפי דולר	
פקדון משועבד		(1,107)	אלפי ש"ח	
עסקאות פרוורד		(189)		
בנק מזרחי - אשראים וערבויות		יתרה	מטבע	אובליגו מאושר באלפים
א. דוקומנטרי ב-\$		4,505	אלפי דולר	\$12,788
ערבויות		1,325	אלפי ש"ח	10,000 ש"ח
בנק מרכנתיל		יתרה	מטבע	
עו"ש (זכות) חובה		(765)	אלפי ש"ח	
פקדון משועבד		(11)	אלפי	

		ש"ח		
בנק דיסקונט				
אובליגו מאושר באלפי ₪		מטבע	יתרה	
14,000		אלפי ש"ח	(3,369)	עו"ש (זכות) חובה
		אלפי ש"ח	5,003	הלוואת אונקול
		אלפי דולר	()	עו"ש (זכות) חובה במט"ח
		אלפי אירו	(123)	עו"ש (זכות) חובה במט"ח
דיסקונט - אשראים וערבויות				
אובליגו מאושר באלפים		מטבע	יתרה	
\$5,683		אלפי דולר		א. דוקומנטרי ב-\$
7,000 ש"ח		אלפי ש"ח	2,857	ערבויות
בי. או. טי בניה וניהול בע"מ				
אובליגו מאושר באלפי ₪		מטבע	יתרה	בנק לאומי
אין אובליגו מאושר		אלפי ש"ח	(61)	עו"ש (זכות) חובה
		אלפי ש"ח	(420)	פקדון משועבד
בנק לאומי - ערבויות				
		אלפי ש"ח	543	ערבויות ביצוע/טיב
בנק מרכנתיל				
אין אובליגו מאושר		אלפי ש"ח	(333)	עו"ש (זכות) חובה
SAS PALAD FRANCE				
אובליגו מאושר באלפי ₪		מטבע	יתרה	QONTO
אין אובליגו מאושר		אלפי אירו	(47)	עו"ש (זכות) חובה
הערות:				
(1) משועבד לטובת ערבויות.				

(ו) עמידה בהתניות פיננסיות מול התאגידים הבנקאיים

לפרטים ראו סעיף 4 לדוח דירקטוריון החברה (פרק ב' לדוח תקופתי זה) וביאור 10 ג' לדוחות הכספיים השנתיים, שצורפו לדוח התקופתי.

(ז) שעבודים

לפירוט שעבודים או בטוחות (לרבות בדרך של המחאת זכויות) שהעמידה החברה וחברות הבת, ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים, פרק ג' לדוח תקופתי זה וכן פרטים על פי תקנה 22, פרק ד' לדוח תקופתי זה.

ערבויות (ח)

לפרטים אודות הערבויות אותן העמידו החברה וחברות הבת נכון למועד הדוח, ראו באור 16ב לדוחות הכספיים, פרק ג' לדוח תקופתי זה.

4.4 הסכמים מהותיים4.4.1 הסכם השקעה והקצאת מניות עם שפיר

ביום 15 באוקטובר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם שפיר, ובכלל זה אישור הקצאה פרטית חריגה לשפיר של 192,075,494 מניות רגילות. ביום 25 בנובמבר 2021 הושלמה העסקה, כך שלאחר ההקצאה הפרטית כאמור, שפיר החזיקה 54.85% ממניות החברה (בדילול מלא). בתמורה להקצאה זו השקיעה שפיר בחברה סך של 72,755,555 ₪ במזומן (לעיל ולהלן: **"עסקת שפיר"**).

1. כחלק מהשלמת העסקה נכנסו לתוקפן התקשרויות של החברה עם שפיר, כמפורט בסעיף 4.4.2 להלן.
2. כחלק מהשלמת העסקה באו לידי סיום כל ההתקשרויות של החברה עם בעל השליטה הקודם, מר גבי מגנזי, ומי מטעמו.
3. כחלק ממטרות ההשקעה ומימוש התוכנית העסקית, ביום 31 בדצמבר 2021 נפרעו אג"ח ד' של החברה.
4. אופצייה לרכישת מניות כחלק מהעסקה, מר גבי מגנזי, בעל השליטה הקודם בחברה העניק לשפיר אופציה לרכוש 41,433,873 מניות החברה מתוך המניות שבבעלותו²⁴ כשהן נקיות וחופשיות, בתנאים המפורטים להלן; כמו כן, עוז בקרה וחיידוש בע"מ, בעל עניין בחברה²⁵, התחייב והסכים להעניק לשפיר אופציה לרכוש 17,763,031 מניות החברה מתוך המניות שבבעלותו כשהן נקיות וחופשיות באותם תנאים (להלן: **"האופצייה"** או **"אופציית שפיר"**).

שפיר תהא רשאית לממש את האופציה בתקופה שהחל ממועד ההשלמה של העסקה ועד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: **"תקופת אופציית שפיר"**); תמורת האופציה תשלם שפיר לבעל השליטה ולבעל העניין 12 אג' למנייה; מחיר המימוש של האופציה יעמוד על 108 אג' למנייה.

ככל שתחפוץ בכך, שפיר תהא זכאית להארכת תקופת האופציה פעם אחת בלבד, וזאת לתקופה של 9 חודשים נוספים, היינו עד ליום 30 בספטמבר 2022 (**"התקופה הנוספת"**). מחיר מימוש האופציה במהלך התקופה הנוספת יעמוד על 120 אג' למנייה (חלף 108 אג').

²⁴ הואיל והמניות משועבדות לצד שלישי, בעל השליטה הציג לשפיר כתב התחייבות בלתי חוזרת בכתב, בנוסח לשביעות רצון שפיר, מאת הצד השלישי לפיו כנגד סך שלא יעלה על התמורה בגין מימוש האופציה, המניות ישוחררו מהשעבוד ויועברו לשפיר כשהן נקיות וחופשיות.

²⁵ נכון למועד עסקת שפיר מר רפי כחלון, בעל השליטה בבעל העניין, כיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה.

תמורת האופציה (בסך של 12 אג' למנייה) לא תוחזר לשפיר במקרה ושפיר תבחר שלא לממש את האופציה.

למיטב ידיעת החברה, אופציית שפיר לא מומשה ופקעה בתום התקופה דלעיל.

4.4.2 הסכמים עם בעלת השליטה בחברה, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ו/או חברות קשורות

ביום 15 באוקטובר 2021 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בעסקת שפיר כמפורט לעיל, ובכלל זה אושרו התקשרויות החברה עם שפיר בהסכמי מסגרת נשוא ס"ק (א) עד (ג) כמפורט להלן:

(א) הסכם מסגרת למתן שירותי ניהול ע"י שפיר לחברה

שפיר תספק לחברה שירותי ניהול באמצעות העמדת שירותים של ארבעה דירקטורים לדירקטוריון החברה, אחד מהם יכהן כיו"ר הדירקטוריון. להלן עיקרי ההסכם:

1. תקופת ההסכם תעמוד על שלוש שנים. כל אחד מהצדדים, החברה ושפיר, יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 90 יום.
2. הדירקטורים מטעם שפיר לא יהיו זכאים לתגמול.
3. לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד בין החברה והדירקטורים מטעם שפיר.
4. הדירקטורים מטעם שפיר יתחייבו שלא להתחרות בכל צורה שהיא בעסקי החברה ו/או איזה מן החברות הבנות שלה, בין במישרין ובין בעקיפין, במשך תקופת מתן שירותי הניהול לפי ההסכם ו-12 חודשים לאחר סיומו.

ביום 22 בפברואר 2023 הודיעה החברה כי שפיר מסרה לה הודעה בדבר סיום העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה על פי הסכם המסגרת למתן שירותי ניהול דלעיל. סיום העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון כאמור יחול בפועל בתום 90 יום מיום 17 בינואר 2023, הוא מועד הודעתו של מר יהודה שגב על כוונתו לסיים כהונתו כיו"ר בחברה, היינו ביום 17 באפריל 2023; להסרת ספק, שפיר תמשיך להעמיד שלושה דירקטורים לדירקטוריון החברה, בהתאם להוראות הסכם שירותי הניהול.

יצוין כי ביום 22 בפברואר 2023 מונה מר מיכאל דיין כדירקטור בחברה, והחל מיום 17 באפריל 2023 יחל לפעול כיו"ר הדירקטוריון.

(ב) הסכם מסגרת לאספקת שירותים וחומרי גלם ע"י שפיר לחברה

החברה תתקשר עם שפיר בהסכם מסגרת לפיו שפיר תספק לחברה שירותים לביצוע עבודות קבלניות בקבלנות משנה וחומרי גלם לצורכי מפעל החברה. להלן עיקרי ההסכם:

1. תקופת ההסכם תעמוד על שלוש שנים. כל אחד מהצדדים, החברה ושפיר, יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 90 יום.

2. החברה תשלם לשפיר תמורה לפי המחיר הנמוך ביותר על פיו שפיר סיפקה את חומר הגלם או השירות הרלוונטי ללקוחות אחרים של שפיר במהלך הרבעון שחלף (ללא קשר לכמות המוזמנת), בכפוף לכך שהמחיר הנמוך ביותר אינו חורג באופן בלתי סביר ממחירי שוק (בתוספת מע"מ כדין); היקף העסקאות על פי הסכם המסגרת לא יעלה על 50 מליון ₪ בשנה.
3. במידת הצורך, שפיר תקבל מהחברה שטח התארגנות לצורך ביצוע ההסכם הנ"ל, וכנגד שטח כאמור שפיר תשלם שכ"ד ע"פ העלות שהחברה נושאת בה (גב אל גב, ולפי החלק היחסי);
4. ההתקשרות בכל עסקה על פי הסכם המסגרת תובא לאישור וביצוע האורגנים המוסמכים בחברה על פי דין. בנוסף, בכל רבעון יביא סמנכ"ל הכספים של החברה, לבחינת ועדת הביקורת של החברה, עסקאות שבוצעו בין החברה לשפיר במהלך הרבעון על פי הסכם המסגרת האמור לעיל, לרבות בדיקה שהמחיר הנמוך ביותר אינו חורג באופן בלתי סביר ממחירי השוק.
5. במסגרת דוחותיה השנתיים (תקופתיים) החברה תיתן גילוי לגבי פרטים ביחס להסכם המסגרת האמור לעיל: סכומים ששולמו במסגרת ההסכם מאת החברה לשפיר, מספר שעות שירות שניתנו ע"י שפיר לחברה במסגרת ההסכם, וכיו"ב.
- במהלך שנת 2022 בוצעו מספר עסקאות בין החברה לשפיר מכח הסכם זה בהיקף של 235 אלפי ש"ח.

(ג) הסכם מסגרת לאספקת שירותים ומוצרים ע"י החברה לשפיר

- החברה תתקשר עם שפיר בהסכם מסגרת לפיו החברה תספק לשפיר מוצרים כגון צנרת פלדה, צנרת פלסטיק ומיכלים לסוגיהם ושירותים של ביצוע וניהול פרויקטים קבלניים. להלן עיקרי ההסכם:
1. תקופת ההסכם תעמוד על שלוש שנים. כל אחד מהצדדים, החברה ושפיר, יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 90 יום.
2. שפיר תשלם לחברה תמורה לפי המחיר הנמוך ביותר על פיו החברה סיפקה את המוצר או השירות הרלוונטי ללקוחות אחרים של החברה במהלך הרבעון שחלף (ללא קשר לכמות המוזמנת), בכפוף לכך שהמחיר הנמוך ביותר אינו חורג באופן בלתי סביר ממחירי השוק; היקף העסקאות על פי הסכם המסגרת לא יעלה על 50 מליון ₪ בשנה.
3. ההתקשרות בכל עסקה על פי הסכם המסגרת תובא לאישור וביצוע האורגנים המוסמכים בחברה על פי דין. בנוסף, בכל רבעון יביא סמנכ"ל הכספים של החברה, לבחינת ועדת הביקורת של החברה, עסקאות שבוצעו בין החברה לשפיר במהלך הרבעון על פי הסכם המסגרת האמור לעיל, לרבות בדיקה שהמחיר הנמוך ביותר אינו חורג באופן בלתי סביר ממחירי השוק.

4. במסגרת דוחותיה השנתיים (תקופתיים) החברה תיתן גילוי לגבי פרטים ביחס להסכם המסגרת האמור לעיל: סכומים ששולמו במסגרת ההסכם לחברה מאת שפיר, מספר שעות שירות שניתנו ע"י החברה לשפיר במסגרת ההסכם, וכיו"ב.

במהלך שנת 2022 בוצעו עסקאות בין החברה לשפיר מכח הסכם זה בהיקף של 3.6 מיליוני ש"ח.

(ד) הסכם לאספקת שירותי ייעוץ הנדסי ע"י שפיר לחברה

בישיבות ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, מיום 15 במרץ 2022 ומיום 17 במרץ 2022, הוחלט לאשר את התקשרות החברה עם בעלת השליטה בה, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ("שפיר"), בהסכם מסגרת למתן שירותי ייעוץ הנדסי כללי (להלן: "ההסכם"), בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000; להלן עיקרי ההסכם:

1. תקופת ההסכם עומדת על 12 חודשים. כל אחד מהצדדים, החברה ושפיר, יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום.
2. שפיר תספק לחברה שירותי ייעוץ הנדסי כללי באמצעות מהנדסי החברה השונים, בהיקף עבודה משתנה בהתאם לשעות עבודה בפועל, בתמורה לתשלום של 180 ₪ לשעה, בתוספת מע"מ כדין. היקף שעות העבודה במסגרת ההסכם לא יעלה על 1000 שעות עבודה לתקופה של 12 חודשים.
3. התמורה תשולם לשפיר אחת לחודש גרגוריאני, עד ל-10 בחודש. שפיר תימנע מלחייב את החברה ללא קבלת הסמכה מפורשת לכך מראש ובכתב.
4. בכל רבעון יביא סמנכ"ל הכספים של החברה, לבחינת ועדת הביקורת של החברה, דוח על שירותים שניתנו לחברה ותשלומים שבוצעו בגינם לשפיר במהלך הרבעון על פי ההסכם, לרבות בדיקה שהתמורה אינה חורגת ממחירי השוק.
5. שפיר תודיע להנהלת החברה, מיד וללא דיחוי, על כל עניין או נושא אשר לגביהם יש לה עניין אישי ו/או העלול ליצור ניגוד אינטרסים עם תפקידיה והתחייבויותיה כלפי החברה על פי הסכם זה ותתן עדיפות מוחלטת להתחייבויותיה כלפי החברה. פעולת שפיר בניגוד לאמור תהווה הפרה יסודית של ההסכם.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 17 במרץ 2021, מס' אסמכתא: 2022-01-031225

בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מיום 14 במרץ 2023 ומיום 16 במרץ 2023, הוחלט להאריך לשנה נוספת את ההתקשרות בהסכם דלעיל, באותם תנאים, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000.

(ה) הסכם לאספקת שירותים משפטיים ע"י שפיר לחברה

בישיבות ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, מיום 15 במרץ 2022 ומיום 17 במרץ 2022, הוחלט לאשר את התקשרות החברה עם בעלת השליטה בה, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ("שפיר"), בהסכם למתן שירותים משפטיים לתקופה בת שנה. ההתקשרות אושרה באסיפה כללית של בעלי המניות של החברה ביום 26.4.2022.

על פי ההסכם, שפיר תספק לחברה שירותי ייעוץ משפטי באמצעות עו"ד דניאל טובול, בהיקף עבודה השווה ל-50% משרה, בתמורה לתשלום חודשי בסך 16,300 ₪, בתוספת מע"מ כדין.

במהלך שנת 2022 שילמה החברה סך של 197 אלפי ש"ח בגין שירות זה.

בישיבות ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה מיום 16 במרץ 2023, הוחלט להאריך לשנה נוספת את ההתקשרות בהסכם דלעיל, תוך עדכון התמורה לסך של 20,000 ש"ח בתוספת מע"מ. החברה פועלת לזימון האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאישור ההתקשרות כאמור.

(ו) הסכם מסגרת למתן שירותי שילוח ע"י שפיר לחברה

בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מימים 16 בנובמבר ו-21 בנובמבר 2022, בהתאמה, הוחלט לאשר את התקשרות החברה עם חברה נכדה של בעלת השליטה בה, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ("החברה הנכדה"), בהסכם מסגרת למתן שירותי שילוח, בהתאם להוראות תקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות הקלות"). להלן עיקרי ההסכם:

1. החברה הנכדה תספק לחברה שירותי שילוח מקומי ו/או בינלאומי, לרבות עמילות מכס, לוגיסטיקה, תערוכות וקריטילוג ("השירותים").
2. תשלום לחברה הנכדה יבוצע בתנאי שו"פ+60, קרי חשבוניות מחודש מסוים ששולמו תוך 60 ימים מתום אותו חודש מסוים.
3. לשירותים שיסופקו במסגרת ההסכם נקבעה תקרת אשראי בסך 500,000 ₪, הכולל מיסים לשלטונות במקרה של שילוח בינלאומי. במקרה שאינו כולל שילוח בינלאומי ששולמו המיסים לשלטונות ישירות ע"י החברה.
4. ועדת הביקורת קבעה, בין היתר, כי בכל רבעון יביא סמנכ"ל הכספים של החברה לבחינת ועדת הביקורת של החברה דוח על שירותים שניתנו לחברה ותשלומים שבוצעו בגינם במהלך הרבעון על פי ההסכם, לרבות בדיקה שהתמורה אינה חורגת ממחירי השוק. בנוסף נקבע כי במסגרת דוחותיה התקופתיים, החברה תיתן גילוי לגבי פרטים ביחס להסכם האמור לעיל: סכומים ששולמו במסגרת ההסכם מאת החברה לחברה הנכדה, היקף שירותים שניתנו ע"י החברה הנכדה לחברה במסגרת ההסכם, וכיו"ב.

במהלך שנת 2022 שילמה החברה סך של 584 אלפי ש"ח בגין הסכם זה.

4.4.3 הסכמים עם בארות יצחק

לחברה מספר התקשרויות עם בארות יצחק - קבוצת הפועל המזרחי להתיישבות שיתופית בע"מ מקיבוץ בארות יצחק (בעלת השליטה בייזום ופיתוח בארות יצחק אש"ח, אשר עד להשלמת עסקת שפיר, היתה בעלת עניין בחברה) (להלן בס"ק זה: "בארות יצחק" או "קִיבוץ בארות יצחק"), כמפורט להלן:

(א) הסכם אספקת חשמל

בארות יצחק מספקת לחברה זרם חשמל, בהתאם למחירי השוק.

(ב) הסכמי שכירות

החל משנת 2006 שוכרת החברה שטחים מקיבוץ בארות יצחק לצורכי פעילותה (מקרקעין, מבנים וסככות). כחלק מהתקשרות החברה בעסקה עם שפיר, אושרה באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מיום 15 בנובמבר 2021 הארכת תקופת ההסכם בתנאים המפורטים להלן, וביום 14 בספטמבר 2021 נחתם הסכם שכירות חדש²⁶, להלן עיקרי תנאיו:

1. המושכר – שטח בגודל של כ - 55 דונם, כולל הקרקע, המבנים, המתקנים והתשתיות.
2. תקופת השכירות - תקופה בת 180 חודשים החל ממועד החתימה על חוזה השכירות.
3. דמי השכירות - דמי השכירות החודשיים במשך 90 החודשים הראשונים יעמדו על סך של 458,000 ₪; דמי השכירות החודשיים במשך 90 החודשים האחרונים לתקופת השכירות יעמדו על סך של 526,000 ₪; כל הסכומים לעיל ישאו מע"מ ותוספת הפרשי הצמדה.
4. בטחונות - להבטחת ביצוע התחייבויות החברה על פי חוזה השכירות -

(1) החברה הפקידה בידי הקיבוץ ערבות בנקאית צמודת מדד, אוטונומית ובלתי מותנית, בסכום השווה לסך 4 חודשי שכירות שיתעדכן במקביל לעדכון גובה דמי השכירות.

(2) החברה תפקיד בידי הקיבוץ שיק ביטחון על סך 500,000 ש"ח - כבטוחה להבטחת תשלומי חשמל, מים ושאר שירותים שיסופקו לחברה ע"י הקיבוץ ו/או בארות חשמל – חלוקה והספקה בע"מ.

²⁶ המחליף את הסכמי שכירות מיום 6.10.2010 לתקופת שכירות שסיומה ביום 31.12.2022 ומיום 30.1.2006 לתקופת שכירות שסיומה ביום 30.4.2028 הוסכם כי ההסכמים הללו יתבטלו ובמקומם ייחתם הסכם שכירות חדש על פי התנאים המפורטים לעיל.

5. ההסכם כולל התחייבות של החברה להסכים להחלפת שטח של כ- 6 דונם במושכר בשטח חלופי, במקרה שייחתם הסכם שכירות בין הקיבוץ לבין שפיר לטובת מפעל הבטון המושכר לשפיר תעשיות בע"מ (להלן: "שפיר תעשיות") שהינה חברה קשורה לשפיר, ומבלי שיחול שינוי בדמי השכירות; עוד כולל הסכם השכירות התחייבות לפנות שטח של 2 דונמים לצורך הרחבת מפעל הבטון הקיים של שפיר תעשיות.

6. ההסכם כולל התחייבות של החברה להשלים את פינויו של שטח שאינו מהווה חלק מהמושכר של כ-13 דונם ע"י החברה ומסירת החזקה בו לקיבוץ לא יאוחר מ-100 יום ממועד חתימת חוזה השכירות, שטח נוסף שחלקו פונה לטובת הקיבוץ לפי הסכם משנת 2018, וחלק נוסף שהחברה התחייבה לפנות ופינויו הושלם ב-2022.

4.4.4 פוליסות ביטוח

פרטי פוליסות הביטוח העיקריות של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 מפורטים להלן (המפורט להלן מהווה את תקציר הביטוחים בלבד, הכיסויים הביטוחיים הינם בהתאם לתנאי הפוליסות המקוריות בלבד)

(1) פוליסה לביטוח תעשייה כוללת ביטוח אש מורחב וסיכונים נלווים, ביטוח אובדן רווחים (בנסיבות מסוימות), ביטוח נזקי טבע, ביטוח רעידת אדמה, ביטוח סחורה בהעברה, ביטוח כספים, ביטוח שבר מכני, ביטוח אלקטרוני למערכות ממוחשבות.

(2) פוליסה לביטוח חבויות מעסיקים. גבולות האחריות לכל מספר של תובעים בקשר למקרה אחד או לסדרת מקרים הנובעים ממקרה אחד ועד לגבול אחריות כלל הפיצויים הם 40 מיליוני ש"ח.

(3) פוליסה לביטוח חבות כלפי צד שלישי. גבולות האחריות לכל מספר של תובעים בקשר למקרה אחד או לסדרת מקרים הנובעים ממקרה אחד ולכל הפיצויים שיש לשלם בתקופת הביטוח הם 20 מיליוני ש"ח.

(4) פוליסה לביטוח אחריות מקצועית משולבת עם אחריות מוצר. גבולות האחריות לכל מספר של תובעים בקשר למקרה אחד או לסדרת מקרים הנובעים ממקרה אחד ולכל הפיצויים שיש לשלם בתקופת הביטוח הם 40 מיליוני ש"ח.

(5) שיפוי וביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בכירה (ראו פירוט בהתאם לתקנה 29א בפרק ד' לדוח תקופתי זה).

(6) פוליסת ביטוח אחריות מקצועית לעובדי החברה אשר מנהל חטיבה בפעילות הקבלנית ובפלסטיקה הנדסית ועבור מהנדס העובד עבור החברה. היקף הכיסוי הינו 5 מיליון ש"ח.

(7) ביטוח עבודות קבלניות- לביטוח חבות מוצר/אחריות מקצועית היקף הכיסוי 5 מיליון ש"ח. לביטוח צד שלישי היקף הכיסוי הינו 10 מיליון ש"ח.

4.5 הליכים משפטיים

לפרטים נוספים ביחס להליכים משפטיים והתחייבויות תלויות, ראו ביאור 16ג לדוחות הכספיים.

4.6 מיסוי

בקשר למיסוי החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

4.7 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) החברה נקטה אמצעים להגנה על איכות הסביבה. החברה הקימה בורות שיקוע המאפשרים ביצוע ניקוז של חומרי הגלם המשמשים בתהליכי הייצור וכן מיחזור המים המשמשים בתהליכי הייצור. בשנתיים האחרונות לא נדרשה החברה לבצע השקעות משמעותיות בתחום איכות הסביבה. עלויות החברה בקשר עם איכות הסביבה אינן מהותיות.

(ב) לחברה היתר רעלים מטעם המשרד לאיכות הסביבה בתוקף עד לחודש מרס 2022, לפיו החברה רשאית להחזיק מחסן לחומרי דילול.

(ג) להערכת הנהלת החברה, אין לחברה חשיפות משמעותיות בקשר עם חקיקה הנוגעת לאיכות הסביבה.

(ד) יצוין כי החברה נערכת באופן שגרתי לביצוע ביקורות של המשרד לאיכות הסביבה ומשרד העבודה

4.8 יעדים ואסטרטגיה עסקית

היעדים והאסטרטגיה העסקית המנחים את החברה הינם מחד גיסא שמירה על אופייה הסולידי של החברה ויציבותה, תוך ביסוס מעמדה כשחקן בכיר בתחום אספקת צינורות לתחום התשתיות בארץ. בין היתר, על ידי הרחבת מגוון המוצרים והשירותים שהחברה מספקת, ביסוס והעמקת הקשרים עם חוג לקוחותיה, ומאידיך גיסא הרחבה משמעותית של הפעילות הבין-לאומית ע"י יצוא ובחינת שיתופי פעולה נוספים בחו"ל.

בנוסף מרחיבה החברה את פעילותה בתחום השירותים לתעשייה ע"י אספקת שירותים ומוצרים לתעשייה התהליכית ובכלל זה למתקני התפלה ואיכות הסביבה.

החברה רואה בתחום צנרת פלסטיק ללחצים נמוכים כמנוע צמיחה מרכזי של החברה בארץ ובחו"ל. שואפת להחדיר את צינורות הפלדקס כמוצר מוביל בישראל בכל הנוגע להנחת תשתיות להולכת מים וביוב על בסיס גרוויטציה, השקעת מאמץ ממוקד על מנת להרחיב את הפעילות בחו"ל בכלל ובשוק האירופאי בפרט. בין היתר באמצעות שיתופי פעולה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לעיל.

החברה ממשיכה לפעול לסינרגיה בין תחום פעילות קבלנית בתשתיות מים וביוב לבין תחומי הפעילות הקיימים של החברה.

המידע המובא לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך. המידע האמור נסמך על הערכות החברה, ובהתבסס על ניסיונה העסקי בתחום פעילותה משך שנים. על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות לעיל, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו המוצגות לעיל כתוצאה

משינויים מהותיים שיחולו בנתונים המצויים בידי החברה ו/או בהערכותיה, לרבות ביחס לאמור לעיל ו/או משינויים שיחולו בתנאי השוק ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 3.1.29, 3.2.27, 3.3.20 ו- 3.4.31 לעיל.

16 במרץ 2023

שמות החותמים ותפקידם:

יהודה שגב
יו"ר הדירקטוריון

יורם מוסאי
מנכ"ל



אברות תעשיות בע"מ

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

דירקטוריון אברות תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן: "תקופת הדוח" ו-"מועד הדוח", בהתאמה) בהתאם לתקנה 10 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות ניירות ערך").

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS).

יש לקרוא את דוח הדירקטוריון בהקשר לדוח תקופתי זה של החברה, המוגש והמתייחס לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להוראת פרק ב' לתקנות הדוחות (להלן: "הדוח התקופתי").

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 16 במרץ 2023 הוחלט לאשר את פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והחברות הבנות שלה: בי.או.טי בנייה וניהול בע"מ (להלן: "בי.או.טי"), Palad France (צרפת), Paladeri (איטליה) ואברות מחקר פיתוח ושיווק בע"מ¹, לתקופת הדוח.

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

1.1 השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מצויה בשליטת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ("שפיר"), המחזיקה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, ב - 192,075,494 מניות של החברה, המהוות כ - 54.85% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

1.2 תחום הפעילות

נכון למועד הדוח החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות עסקיים עיקריים המדווחים כמגזרים בדוחות הכספיים:

1.2.1 ציפוי ועטיפת צנרת פלדה ואביזרי צנרת פלדה מסוגים וקטרים שונים על מנת להעניק לצנרת הגנה פנימית וחיזונית וליצירת בידוד וחסיונות מפני קורוזיה, פגעים מכנים, פגעי טבע ואחרים;

1.2.2 ייצור ושיווק צנרת פלסטיק מסוג פלדקס;

1.2.3 פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב (לרבות הקמה, החלפה ושדרוג) ברשויות מקומיות ובתאגידי המים העירוניים של רשויות מקומיות², אספקה והרכבה של עבודות פלסטיקה הנדסית, וכן פעילות ניקוי וצביעה של מוצרי מתכת.

¹ בהליך פירוק מרצון.

² בין היתר, באמצעות חברת בי.או.טי בנייה וניהול בע"מ שנרכשה בנובמבר 2015.

יצוין, כי בשנת 2021 תחום פעילות ניקוי וצביעה של מוצרי מתכת הופיע כמגזר נפרד. נכון למועד הדוח, מחזור פעילות זו איננו מהותי ביחס למחזור המכירות המאוחד של החברה, ואיננו עולה כדי מגזר נפרד.

לפרטים נוספים בנוגע לפעילות החברה וסביבתה העסקית, ראו פרק א' – תיאור עסקי התאגיד הנכלל בדו"ח התקופתי.

1.3 הפסקת דירוג החברה ע"י מעלות

ביום 2 בפברואר 2022 פרסמה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ הודעה על הפסקת מעקב דירוג החברה לבקשת החברה, זאת לאחר פרעון מוקדם מלא של אגרות החוב של החברה ביום 31 בדצמבר 2021. לפרטים ראו דיווח מעלות וכן דיווח החברה מיום 2 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-15-014386 ו- 2022-01-013134, בהתאמה).

2. תמצית נתונים כספיים עיקריים לתקופת הדוח:

- 2.1 מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-160,672 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה למחזור מכירות של כ-126,056 אלפי ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מעליה במחזור מגזר ציפוי ועטיפת צנרת פלדה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בסך של 21,849 אלפי ש"ח, עליה במגזר הפלדקס בסך של כ-9,303 אלפי ש"ח ועליה במחזור הפעילות הקבלנית תשתיות מים וביוב בסך של כ-3,463 אלפי ש"ח.
- 2.2 בתקופת הדוח הציגה החברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 5,919 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 16,786 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בתזרים המזומנים נובעת בעיקרה מעליה במלאי בסך 20,298 אלפי ש"ח ועליה בלקוחות בסך 8,638 אלפי ש"ח. ראה גם סעיף 7.1 להלן.
- 2.3 ה-EBITDA המדווחת בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-14,260 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ל-EBITDA בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-10,659 אלפי ש"ח.
- 2.4 החברה מציגה בתקופת הדוח הפסד כולל של 4,367 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה להפסד כולל בסך של 14,878 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- 2.5 ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, עמד על סך של 103,295 ו-107,386 אלפי ש"ח, בהתאמה. הקיטון בהון העצמי בתקופת הדוח בסך של כ-4,091 אלפי ש"ח נובע מההפסד הכולל לתקופה.
- 2.6 לפירוט בדבר התניות פיננסיות מול הבנקים המממנים ראה סעיף 4 להלן. יצוין, כי למועד הדוח יתרת החוב בבנקים המממנים הינו לזמן קצר בלבד.

2.7 לבחינה שערכה החברה ביחס לסכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2022 של יחידה מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב, ראה סעיף 11 להלן.

3. התניות פיננסיות מול הבנקים המממנים

נכון למועד הדוח, לחברה מערכת הסכמים עם בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "מזרחי") ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "דיסקונט").

חוב החברה נטו כלפי מזרחי, נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הינו בסך של כ-8,000 אלפי ש"ח; נכון למועד הדוח חוב החברה כלפי מזרחי הינו בסך של כ-15,000 אלפי ש"ח; חוב החברה כלפי דיסקונט הינו בסך של כ-5,000 אלפי ש"ח.

נכון למועד פרסום דוח זה, אמות המידה הפיננסיות הן, בין היתר, כדלקמן:

3.1 בנק דיסקונט:

ביום 13 בספטמבר 2016 עדכנה החברה את מערכת ההסכמים עם בנק דיסקונט, הכוללת בין היתר את אמות המידה הפיננסיות הבאות:

3.1.1 ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 15 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח ההון העצמי המוחשי של החברה הנו 80.4 מיליון ש"ח .

3.1.2 ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 45 מיליון ש"ח ובנוסף אם ההון העצמי של החברה במועד בדיקה מסוים עלה על 45 מיליון ש"ח אך פחת מ-50 מיליון ש"ח, אזי במועד הבדיקה הבא, ההון העצמי של החברה לא יפחת מהסך של 50 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח ההון העצמי של החברה הנו כ-103 מיליון ש"ח .

3.1.3 המנה המתקבלת מחילוק ההון העצמי של החברה במאזן החברה לא תפחת בכל עת מ-22% ובנוסף אם המנה כאמור במועד בדיקה מסוים עלתה על 22% אך פחתה מ-25%, אזי במועד הבדיקה הבא, המנה כאמור לא תפחת מ-25%.

נכון למועד הדוח המנה המתקבלת הינה 42.7%

3.1.4 המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי נטו ב- EBITDA לא תעלה בכל עת על 6 ובנוסף אם המנה כאמור במועד בדיקה מסוים עלתה על 5 אך פחתה מ-6, אזי במועד הבדיקה הבא, המנה כאמור לא תעלה על 5.

נכון למועד הדוח אין חוב פיננסי נטו.

3.1.5 המנה המתקבלת מחילוק: (א) החוב הפיננסי נטו בניכוי 80% מההון החוזר התפעולי ב- EBITDA לא תעלה על 2.5.

נכון למועד הדוח אין חוב פיננסי נטו.

3.1.6 המנה המתקבלת מחילוק האשראי לזמן קצר בהון חוזר תפעולי לא תעלה על 0.8. נכון למועד הדוח המנה המתקבלת הינה 0.12.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה.

3.2 בנק מזרחי:

ביום 27 ביוני 2022 עדכנה החברה את מערכת ההסכמים עם בנק מזרחי, הכוללת בין היתר את אמות המידה הפיננסיות הבאות:

3.2.1 ההון העצמי המוחשי של החברה לא יפחת משיעור של 22% מסך המאזן של החברה וכן לא יפחת מסך של 45 מיליוני ש"ח. לעניין זה, הון מוחשי יוגדר כהון בניכוי נכסים בלתי מוחשיים.

נכון למועד הדוח ההון העצמי המוחשי הוא כ-96 מיליוני ש"ח, והוא מהווה 40% מסך מאזן החברה.

3.2.2 סכום ה- EBITDA השנתי לא יפחת בכל עת מסך של 11.5 מיליוני ש"ח, בניכוי אירועים חד פעמיים בסכום שלא יעלה על 5 מיליוני ש"ח בגין שנת 2022 בלבד. נכון למועד הדוח ה- EBITDA השנתית היא 14.26 מיליוני ש"ח.

3.2.3 המנה המתקבלת מחילוק (א) חוב לקוחות בתוספת מלאי; ב-(ב) סך אשראי בנקאי, לא יפחת מ-130%.

נכון למועד הדוח היחס הוא: 1300%

נכון למועד הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות כלפי בנק מזרחי.

לפרטים נוספים ראו ביאור 10 ג' לדוחות הכספיים.

4. ניתוח הדוחות הכספיים לשנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2022 :

4.1 המצב הכספי

הסברי החברה לשינוי	סך השינוי השנתי		ליום 31 בדצמבר		סעיף	
			2021	2022		
	ב-%	באלפי ש"ח				
גידול ביתרת המלאי של אלפי 19,290 ש"ח, גידול ביתרת לקוחות בסך של 6,016 אלפי ש"ח שקוזז בקיטון ביתרת המזומנים בסך של 12,620 אלפי ש"ח.	13%	13,691	106,125	119,815	רכוש שוטף	רכוש שוטף
	0%	4	330	334	חייבים לזמן ארוך	נכסים שאינם שוטפים
	4%	278	6,580	6,859	השקעות בחברות מוחזקות	
	4%	555	14,464	15,019	מסים נדחים	
		-45	-46	-1	נכסים בגין הטבת עובדים, נטו	
פחת	-12%	-2,026	16,455	14,430	רכוש קבוע	
עדכון הסכם שכירות למדד.	-1%	-550	78,391	77,841	נכסי זכות שימוש	
הפחתת קשרי לקוחות	-31%	-3,603	11,467	7,864	נכסים בלתי מוחשיים	
גידול ונותני שרותים בסך של 6,344 אלפי ש"ח וגידול באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של 4,182 אלפי ש"ח.	26%	13,590	51,540	65,131	התחייבויות שוטפות	התחייבויות
	0%	-248	73,982	73,734	התחייבויות בגין חכירות	
	-4%	-4,091	107,386	103,295	הון	הון

4.2 תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוח רווח והפסד מאוחד לכל אחד מהרבעונים בתקופת הדוח (אלפי ש"ח):

1-12/2019	1-12/2020	1-12/2022	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	(לא מבוקר)	
145,843	142,766	160,672	48,557	47,128	34,127	30,860	הכנסות ממכירות
126,496	118,213	135,323	38,983	39,886	30,141	27,513	עלות המכירות
19,347	24,553	25,349	9,575	7,242	3,986	3,347	רווח גולמי
11,197	10,974	10,812	3,223	2,722	2,278	2,589	הוצאות מכירה ושיווק
11,902	9,916	9,092	3,291	1,863	2,043	1,895	הוצאות הנהלה וכלליות
1,053	1,821	2,937	1,224	1,723	0	(10)	הוצאות אחרות, נטו
(4,805)	1,841	2,507	1,836	934	(335)	(1,217)	רווח מפעולות רגילות
(9,493)	(7,726)	(3,811)	595	(1,739)	(607)	(859)	הוצאות מימון, נטו
(14,297)	(5,885)	(1,303)	2,430	(805)	(942)	(2,077)	הפסד לפני מסים והפסדי מוחזקת
(548)	(873)	(3,615)	(3,168)	(280)	(101)	(67)	הפסד חברה מוחזקת
2,948	604	551	(156)	53	342	312	הכנסות (הוצאות) מס
(11,897)	(6,154)	(4,367)	(893)	(1,032)	(701)	(1,741)	רווח (הפסד) לתקופה
94,239	89,161	104,148	30,534	23,366	22,742	19,780	סה"כ חומרים
64.6%	62.5%	64.8%	62.9%	49.6%	66.6%	64.8%	שיעור צריכת חומרים וקבלני משנה
13.3%	17.2%	15.8%	19.7%	17.9%	11.7%	11.4%	גולמי
-3.3%	2.6%	3.4%	8.3%	8.2%	-1.0%	-4.0%	תפעולי
7.7%	7.7%	6.7%	6.6%	5.8%	6.7%	8.8%	שיווק
8.2%	6.9%	5.7%	6.8%	4.0%	6.0%	6.6%	הנהלה וכלליות

4.3 להלן תמצית דוח רווח והפסד מאוחד מדווח (אלפי ש"ח):

1-12/2020	1-12/2021	1-12/2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
142,766	126,056	160,672	הכנסות ממכירות
118,213	106,900	135,323	עלות המכירות
24,553	19,156	25,349	רווח גולמי
10,974	10,481	10,812	הוצאות מכירה ושיווק
9,916	10,987	9,092	הוצאות הנהלה וכלליות
1,821	6,637	2,937	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,841	(8,948)	2,507	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(7,726)	(7,291)	(3,811)	הוצאות מימון, נטו
(5,885)	(16,239)	(1,303)	רווח (הפסד) לפני מסים והפסדי מוחזקת
(873)	(473)	(3,615)	הפסד חברה מוחזקת
604	1,834	551	הכנסות (הוצאות) מס
(6,154)	(14,878)	(4,367)	רווח (הפסד) לתקופה
89,161	83,903	104,148	סה"כ חומרים

62.5%	66.6%	64.8%	שיעור צריכת חומרים וקבלני משנה
17.2%	15.2%	15.8%	גולמי
1.3%	-7.1%	1.6%	תפעולי
7.7%	8.3%	6.7%	שיווק
6.9%	8.7%	5.7%	הנהלה וכלליות

4.4 להלן תמצית רווח והפסד תפעולי מדווח לפי מגזרי פעילות (אלפי ש"ח) :

1-12/2020	1-12/2021	1-12/2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(לא מבוקר)	
6,387	5,616	6,990	ציפוי ועטיפת צנרת פלדה
2,329	(1,853)	1,172	ייצור צנרת פלסטיק
(5,054)	(6,074)	(2,718)	פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב
3,662	(2,311)	5,445	סה"כ רווח
1,821	6,637	2,937	הכנסות אחרות, נטו
1,841	(8,948)	2,507	רווח מפעולות רגילות
(873)	(473)	(3,615)	הפסדי חברה מוחזקת
(7,726)	(7,291)	(3,811)	הוצאות מימון, נטו
(6,758)	(16,712)	(4,918)	הפסד לפני מסים
(6,154)	(14,878)	(4,393)	סה"כ הפסד כולל לתקופה
13,271	19,607	11,752	הוצאות פחת והפחתות
15,112	10,659	14,260	סה"כ EBITDA

ההכנסות בתקופת הדוח הסתכמו ב- 160,672 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 126,056 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מעליה במחזור מגזר ציפוי ועטיפת צנרת פלדה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בסך של 21,849 אלפי ש"ח, עליה במגזר הפלדקס בסך של כ- 9,303 אלפי ש"ח ועליה במחזור הפעילות הקבלנית תשתיות מים וביוב בסך של כ- 3,463 אלפי ש"ח.

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 25,349 אלפי ש"ח לעומת רווח גולמי בסך של כ- 19,156 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הרווח הגולמי לשתי התקופות הינו 15.7% ו-15.2% בהתאמה.

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-2,508 אלפי ש"ח וזאת בהשוואה להפסד תפעולי בסך של כ-8,948 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, שיעור הרווח התפעולי לשתי התקופות הינו -1.6% ו-7.1% בהתאמה.

ההפסד הכולל של החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-4,393 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד כולל בסך של כ-14,878 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA המדווחת בתקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-14,260 אלפי ש"ח, זאת בהשוואה ל-EBITDA בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-10,659 אלפי ש"ח.

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו בתקופת הדוח בסך של 10,812 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של 10,481 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המכירה והשיווק היוו כ-6.7% ו-8.3% מהמכירות בשתי התקופות בהתאמה.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-9,092 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ-10,987 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בסעיף זה מקורו בעיקר מקיטון בהוצאות שכר מקצועי. הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח היוו כ-5.7% מהמכירות, וזאת בהשוואה לשיעור של כ-8.7% מהמכירות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-3,811 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות בסך של כ-7,291 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מירידה בהוצאות ריבית בגין אג"ח.

החברה כללה בתקופת הדוח הפסדים בסך של 3,686 אלפי ש"ח מחברת אורמידן בע"מ (להלן: "אורמידן") המוחזקת בשיעור של 49% וכן רווח בסך 71 אלפי ש"ח מחברת פלדרי המוחזקת בשיעור של 50%, בהשוואה להפסדים בסך של כ-473 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. נכון למועד הדוח החברה פועלת יחד עם שותפתה לסגירת אורמידן.

4.5 מכירות ורווח (הפסד) תפעולי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
%		%		%	
53.2%	76.0	55.9%	70.5	57.5%	92.3
23.5%	33.6	22.1%	27.9	23.1%	37.2
23.2%	33.1	22.0%	27.7	19.4%	31.2
100.0%	142.8	100.0%	126.1	100.0%	160.7

תמצית נתונים מגזריים
 במיליוני ש"ח
 מכירות במגזרי הפעילות
 ציפוי ועטיפת צנרת פלדה
 מגזר הפלסטיק
 פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב
 סך הכל בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
%		%		%	
4.5%	6.4	4.5%	5.6	4.4%	7.0

רווח (הפסד) תפעולי
 ציפוי ועטיפת צנרת פלדה

1.6%	2.3	1.5%-	(1.9)	0.7%	1.2
3.5%-	(5.1)	4.8%-	(6.1)	1.7%-	(2.7)
2.6%	3.7	1.8%-	(2.3)	3.4%	5.4

מגזר הפלסטיק
פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב
סך הכל

4.6 הרווח למניה

ההפסד הבסיסי והמדולל למניה הסתכם בתקופת הדוח לסך של 0.012 ש"ח למניה. בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד הבסיסי והמדולל למניה הסתכם בסך של 0.081 ש"ח.

5. תזרים מזומנים, נזילות ומקורות מימון

5.1 תזרים מזומנים

יתרות המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך כולל של כ-8,856 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-21,476 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ביתרות המזומנים בסך של כ-12,620 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, נובע מגידול ביתרות המלאי וגידול ביתרת הלקוחות.

5.2 נזילות

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכם בכ-54.7 מיליון ש"ח. בהשוואה להון החוזר בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח.

מדדי הנזילות מוצגים להלן:

31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
1.16	2.06	1.84	יחס שוטף
0.99	1.81	1.34	יחס מהיר

5.3 מקורות מימון

מימון פעילות הקבוצה נעשה ממקורותיה העצמיים, השקעה בהון, מאשראי מתאגידים בנקאיים (כמפורט בסעיף 4 לעיל) ומאשראי ספקים (כמפורט בסעיף 6.4 להלן).

5.4 אשראי דוקומנטרי:

נכון למועד הדוח, יתרת כתבי האשראי הדוקומנטרי באמצעות בנק מזרחי למימון רכישת חומרי גלם הינו כ-26.9 מיליון ש"ח.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בתחום החשיפה של החברה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם. הנהלת החברה בוחנת מעת לעת את סיכוני השוק הפיננסיים ומדווחת לדירקטוריון החברה על דרכי הפעולה שבחרה.

שמות האחראים

נכון למועד הדוח המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים אחראים לניהול סיכוני השוק בחברה.

א. השפעת גורמים חיצוניים וסיכוני השוק להם חשופה החברה

להשפעת משבר הקורונה על החברה ראה סעיף 1.1.4 בפרק א' לדוח זה.

הגורמים העיקריים המשפיעים או עשויים להשפיע על מצב ענייני החברה הם:

א. השקעות בתשתיות מים, תעשייה וביוב.

ב. מצב ביטחוני;

ג. תחרות מקומית;

ד. מחיר חומרי גלם;

ה. שינויים בשערי המטבע שקל/דולר ארה"ב ושקל/אירו.

ו. שינויי ריבית ואינפלציה.

ז. השפעת המצב הכלכלי

להרחבה בדבר השפעת גורמים חיצוניים וסיכוני השוק להם חשופה החברה ביחס לכל אחד מתחומי פעילותה, ראו סעיף 3.4.32 לפרק א' לדוח זה.

ב. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני השוק

מדיניות החברה בדבר ניהול סיכוני השוק, מתבצעת על-ידי בחינת היקף החשיפות השונות וביצוע עסקאות עתידיות ו/או מהלכי גידור שונים על-מנת לצמצם את החשיפות, לרבות ביצוע עסקאות אקדמה (פורוורד) ואופציות רכש על שערי מט"ח, וזאת בהתאם למועדי והיקפי התשלום בגין רכישת חומרי הגלם מחו"ל.

ג. חלוקת האחריות והיקף הסמכות בהנהלת התאגיד

מדיניות החברה בנושא הטיפול בחשיפה הנובעת מסיכוני שוק נעשית בידיעת דירקטוריון החברה אשר מדווח על היקפי החשיפה של החברה מספר פעמים בשנה, באמצעות ועדת המאזן של הדירקטוריון. יישום המדיניות מבוצע בפועל על ידי סמנכ"ל הכספים תוך התייעצות ואישור המנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון. לא נקבעו מגבלות כמותיות לגבי היקפי החשיפה באפיקים השונים.

ד. דו"ח בסיסי הצמדה

31/12/22							
סה"כ	נכסים לא כספיים	ליש"ט	ללא הצמדה	צמוד אירו	צמוד דולר	צמוד מדד	סעיפי המאזן
8,856	0	0	8,041	679	136	0	מזומנים ושווי מזומנים
1,583	0	0	1,583	0	0	0	פקדונות לזמן קצר
72,834	0	214	65,039	7,466	116	0	לקוחות
1,984	248	0	1,534	0	202	0	חייבים ויתרות חובה
2,260	2,260	0	0	0	0	0	נכסי מסים שוטפים
32,299	32,299	0	0	0	0	0	מלאי
0	0	0	0	0	0	0	נכסים בגין הטבות לעובדים, נטו
334	0	0	266	68	0	0	חייבים לזמן ארוך
6,859	1,258	0	5,600	0	0	0	השקעות בחברות מוחזקות
15,019	15,019	0	0	0	0	0	מסים נדחים
14,430	14,430	0	0	0	0	0	רכוש קבוע, נטו
7,864	7,864	0	0	0	0	0	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
77,841	77,841	0	0	0	0	0	נכסי זכות שימוש
242,162	151,217	214	82,062	8,213	454	0	סה"כ נכסים
(40,172)	0	0	(23,915)	(1,322)	(14,935)	0	התחייבויות לספקים ונותני שירותים
(11,532)	(279)	0	(11,231)	(22)	0	0	זכאים ויתרות זכות
(744)	0	0	(744)	0	0	0	התחייבות מיסים שוטפים
(8,002)	0	0	(8,002)	0	0	0	אשראי מבנקים ואחרים (זמן קצר וארוך)
0	0	0	0	0	0	0	אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
(1)			(1)				התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
(78,415)	0	0	0	0	0	(78,415)	התחייבויות בגין זכות נכסי שימוש
(138,866)	(279)	0	(43,894)	(1,344)	(14,935)	(78,415)	סה"כ התחייבויות
103,295	150,939	214	38,169	6,868	(14,480)	(78,415)	סה"כ יתרות מאזניות, נטו

ה. דיווח בדבר ניתוח רגישות

החברה ביצעה מספר מבחני רגישות בגין שינויים בטווח עליון ותחתון של 5% ו- 10% בגורמי השוק. מבחני הרגישות בוצעו בהתאם לערכם בספרים ליום 31 בדצמבר 2022.

להלן מבחני רגישות בהתאם לשינויים בגורמי השוק הרלוונטיים :

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של דולר ארה"ב ליום 31/12/2022 (באלפי ש"ח)					
רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10% בשער החליפין של הדולר	ירידה של 5% בשער החליפין של הדולר	שווי הוגן \$/ח"ש 3.52	עלייה של 5% בשער החליפין של הדולר	עלייה של 10% בשער החליפין של הדולר	
(45)	(23)	454	23	45	רכוש שוטף
1,493	747	(14,935)	(747)	(1,493)	התחייבויות שוטפות
1,448	724	(14,480)	(724)	(1,448)	סך הכל

מבחן רגישות לשינויים בשע"ח של ש"ח אירו ליום 31/12/2022 (באלפי ש"ח)					
רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10% בשער החליפין של האירו	ירידה של 5% בשער החליפין של האירו	שווי הוגן ש"ח/אירו 3.52	עלייה של 5% בשער החליפין של האירו	עלייה של 10% בשער החליפין של האירו	
(821)	(411)	8,213	411	821	רכוש שוטף
134	67	(1,344)	(67)	(134)	התחייבויות שוטפות
(687)	(343)	6,868	343	687	סך הכל

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן ליום 31/12/2022 (באלפי ש"ח)					
רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10% בגורם השוק	ירידה של 5% בגורם השוק	שווי הוגן	עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	
-	-	-	-	-	רכוש שוטף
7,842	3,921	(78,415)	(3,921)	(7,842)	התחייבויות שוטפות
7,842	3,921	(78,415)	(3,921)	(7,842)	סך הכל

1. להלן ריכוז הנגזרים הפיננסיים שביצעה החברה בתקופה :

עסקאות בדולר						
מס"ד	חודש הקמה	סכום נגזר אלפי \$	CALL	PUT	חודש פקיעה	ש. הוגן התחייבות באלפי ש"ח
1	11-2022	1,000		3.42	01-2023	(101)
2	11-2022	1,150		3.42	01-2023	(114)
3	12-2022	1,000		3.53	01-2023	12
		3,150				(202)

7. היבטי ממשל תאגידי7.1 מדיניות התאגיד בנושא תרומות

מתן תרומות ע"י החברה הינה בסמכות ובאחריות יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל יהיו מוסמכים ליתן תרומות מטעם החברה עד לסכום של 100 אלפי ש"ח בשנה. בתקופת הדיווח לא היו תרומות בקבוצה.

7.2 פרטים בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בחברה בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, הינו שני (2) דירקטורים. קביעה זו נעשתה בהתחשב, בין השאר, בגודל החברה, סוג פעילותה, מספר חברי הדירקטוריון שלה ומורכבותה. למועד הדוח התקופתי, מכהנים בדירקטוריון החברה 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים בדבר השכלתם ועיסוקיהם של דירקטורים אלו ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

7.3 גילוי בדבר דירקטור בלתי תלוי

החברה לא אימצה את ההוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בתקנונה בהתאם לסעיף 337(ה) לחוק החברות, תשנ"ט-1999. ביום 14 במרץ 2022 מונתה גבי שושנה ברוקנר כדירקטורית בלתי תלויה בהחלטת דירקטוריון של החברה, לאחר שוועדת הביקורת אישרה שעומדת בתנאי הכשירות על פי חוק החברות.

7.4 גילוי בנוגע למבקר הפנימי בחברה

א. עד ליום 8 בנובמבר 2022 כיהן רו"ח עוזי עזר כמבקר הפנים של החברה. לפרטים נוספים אודות רו"ח עזר ראו גם פרטים לפי תקנה 26א' בפרק ד' לדוח התקופתי;

ב. ביום 8 בנובמבר מסר רו"ח עזר הודעת התפטרות לחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 8 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 01-2022-134665).

ג. ביום 6 בדצמבר 2022 מינה דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, את רו"ח דורון רוזנבלום לב ממשד עזרא-יהודה-רוזנבלום - ייעוץ בקרה וניהול סיכונים למבקר פנים החדש של החברה. לפרטים נוספים אודות רו"ח דורון רוזנבלום ראו דיווח החברה מיום 6 בדצמבר 2022 מס' אסמכתא 01-2022-147721.

ד. המבקר הפנימי אינו עובד החברה, אלא נותן שירותים חיצוני.

ה. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עמד בהוראות סעיף 146 לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

ו. הממונה האירגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

- ז. תוכנית העבודה היא שנתית.
- ח. תוכנית ביקורת פנים נקבעת תוך התייעצות עם מנכ"ל החברה, יו"ר הדירקטוריון, ויו"ר ועדת הביקורת ובהסתמך על נושאים שנבדקו בחברה בעבר. התכנית מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה בהתאם לצורך ובתיאום עם ועדת הביקורת של החברה.
- ט. היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע בכל שנה עם אישור תוכנית העבודה השנתית, בין היתר בשים לב לתכנית הביקורת בשנה הרלוונטית, למורכבות התכנית, ולרגישות הנושאים הנבדקים בשנה זו. היקף צפוי של העסקת המבקר הפנימי הנו כ-300 שעות בשנה.
- י. המבקר הפנימי רשאי, באישור ועדת הביקורת, לחרוג מהנ"ל על פי הצורך.
- יא. דוחות הביקורת של המבקר הפנימי מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון ולוועדת הביקורת. דיון בדוחות אלה מתקיים בוועדת הביקורת של הדירקטוריון. החלטות וועדת הביקורת מובאות לידיעת הדירקטוריון.
- יב. המבקר הפנימי עורך את הביקורת בהתאם להוראות חוק הביקורת הפנימית והתקנים המקצועיים שנקבעים על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל.
- יג. כל המסמכים והמידע שמבוקשים על ידי המבקר הפנימי נמסרים לו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. כן ניתנת לו גישה חופשית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים הכספיים.
- יד. דין וחשבון המבקר הפנימי: בתקופת הדוח ערך מבקר הפנים דוחות ביקורת פנימית בנושא אשראי ואובליגו ללקוחות ומכירות חו"ל - פלעד צרפת (דוח זה הוצג לוועדת הבקורת ביום 15 במרץ 2022).
- טו. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר: להערכת הדירקטוריון עבודת המבקר הפנימי כאמור לעיל הגשימה את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. דירקטוריון החברה היה סבור כי היקף ואופי הפעילות שבוצעה בשנת הדו"ח הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.
- טז. תגמול: בתמורה לעבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדו"ח, שילמה החברה למבקר הפנימי שכר טרחה בהתאם לשעות שהושקעו על ידו בסך של 47 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר בבואו לבקר את החברה. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

7.5 גילוי בדבר שכר רו"ח מבקר

להלן הוצאות שכר הטרחה לרואי החשבון המבקרים של החברה בשנים 2021 ו-2022, משרד רו"ח זיו האפט בגין שירותי ביקורת ושירותי מס שוטפים:

שנת 2021	שנת 2022	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	
340	340	שירותי ביקורת ומס – זיו האפט (BDO)
340	340	סה"כ

השכר המשולם לרואה החשבון המבקר נקבע על-ידי החברה בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדיווח.

8. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מיידי של החברה שיפורסם בסמוך לאחר פרסום דוח תקופתי זה, הנכלל על דרך ההפניה.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

להלן נתונים הנדרשים בקשר עם ייחוס עודף עלות הרכישה לנכסים מסוימים ברכישת פעילות תאגידי המים מחברת מגנזי תשתיות בע"מ³ (להלן: "ייחוס עודף עלות"), ולנכסים בלתי מוחשיים אחרים בהתאם להוראות תקנה 8(בט) לתקנות ניירות ערך (תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. הערכת שווי מצורפת לדוח.

נושא הערכה	בחינת סכום בר השבה של יחידה מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב.
מועד ההתקשרות עם מעריכי השווי	13 בפברואר 2023
הסכמה לצירוף ההערכות	קיימת
עיתוי ההערכות	31 בדצמבר 2022
שינוי נושא ההערכות סמוך לפני מועד ההערכות	לא רלוונטי
נושא הערכת השווי	חוות דעת בדבר בחינת סכום בר השבה של יחידה מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב הכוללת: מוניטין, קשרי לקוחות, רכוש קבוע והון חוזר.
זיהוי המעריך ומאפייניו	חברת שווי הוגן בע"מ, חברה פרטית המתמחה בביצוע הערכות שווי מורכבות ועבודות ייעוץ כלכלי

³ חברה בשליטת מר גבריאל מגנזי, בעלת השליטה הקודם בחברה, ממנו הועברה השליטה לשפיר.

מעריכי השווי	אורי סנופקובסקי
מודל ההערכות	שווי שימוש
הנחות העיקריות בבסיס ההערכות	היקף הפעילות הפרוייקטלית, שיעור רווחיות, זמינות כח אדם, רישיונות וסיווגים קבלניים.

בהתאם לעבודתנו של מעריך השווי והערכת השווי שנערכה ליום 31 בדצמבר 2022, בחן מעריך השווי את סכום בר ההשבה נכון ליום 31 בדצמבר 2022 של יחידה מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב הכוללת: מוניטין, קשרי לקוחות, רכוש קבוע והון חוזר. מבחינה זו עלה כי סכום בר ההשבה של נכסי יחידת מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב אינו נמוך מערכו בספרים.

תאריך: 16 במרץ 2023

יורם מוסאי
מנכ"ל

יהודה שגב
יו"ר הדירקטוריון

אברות תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-60	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אברות תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אברות תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-9.6% וכ-8.5% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-16.2% וכ-17.1%, מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022 ו-2021, 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. כמו כן, הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים והמתייחסים לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוססים על דוחות כספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי החשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון 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 וההנהלה 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 החשבון האחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

זיו האפט

רואי חשבון

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים
21,476	8,856	3	מזומנים ושווי מזומנים
419	1,583		השקעות לזמן קצר
66,818	72,834	4	לקוחות
1,232	1,983	5	חייבים ויתרות חובה
3,170	2,260		נכסי מסים שוטפים
13,009	32,299	6	מלאי
<u>106,124</u>	<u>119,815</u>		סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
6,580	6,858	7	השקעות בחברה מוחזקות
331	334		חייבים לזמן ארוך
14,464	15,019	14	מסים נדחים
16,455	14,430	8	רכוש קבוע, נטו
78,391	77,841	18	נכסי זכות שימוש
11,467	7,864	9	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
<u>127,688</u>	<u>122,346</u>		סך הכל נכסים לא שוטפים
<u><u>233,812</u></u>	<u><u>242,161</u></u>		סך הכל נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
3,820	8,002	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
4,442	4,681	18	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
33,828	40,172	11	ספקים ונותני שירותים
9,450	12,276	12	זכאים ויתרות זכות
<u>51,540</u>	<u>65,131</u>		סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
858	-		אשראי מתאגיד בנקאי
46	1	15	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
73,982	73,734	18	התחייבויות בגין חכירות
<u>74,886</u>	<u>73,735</u>		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
<u>126,426</u>	<u>138,866</u>		סך הכל התחייבויות
		17	הון:
186,622	191,790		הון מניות ופרמיה
1,087	1,087		תקבולים על חשבון הון ואופציות
7,072	2,180		קרנות הון
-	-		מניות באוצר
(87,395)	(91,762)		יתרת הפסד
<u>107,386</u>	<u>103,295</u>		סך הכל הון
<u>233,812</u>	<u>242,161</u>		סך הכל התחייבויות והון

גילה דויטש נושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים	יורם מוסאי מנהל כללי	יהודה שגב יו"ר הדירקטוריון	16 במרץ, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	-------------------------	-------------------------------	--

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	2022		
	אלפי ש"ח			
142,766	126,056	160,672	19	הכנסות
118,214	106,900	135,323	20	עלות ההכנסות
24,552	19,156	25,349		רווח גולמי
10,974	10,481	10,812	21	הוצאות מכירה ושיווק
9,849	9,198	7,713	22	הוצאות הנהלה וכלליות
67	1,789	1,379		הפרשה לחובות מסופקים
1,886	6,640	2,937	23	הוצאות אחרות
(65)	(3)	-	23	הכנסות אחרות
1,841	(8,949)	2,508		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
7,911	7,290	3,985		הוצאות מימון
(185)	-	(174)		הכנסות מימון
7,726	7,290	3,811	24	הוצאות מימון, נטו
(873)	(473)	(3,615)	7	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(6,758)	(16,712)	(4,918)		הפסד לפני ניכוי מסים על ההכנסה
(604)	(1,834)	(551)	14ג'	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(6,154)	(14,878)	(4,367)		הפסד לשנה
(21)	14	(26)		פריטי רווח (הפסד) כולל אחר אשר יועברו בתקופות עתידיות לרווח והפסד:
(6,175)	(14,864)	(4,393)		הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
				הפסד כולל לשנה
	ש"ח			הפסד למניה (בש"ח):
(0.038)	(0.081)	(0.012)	26	הפסד בסיסי ומדולל

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	יתרת הפסד	קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ	קרן בשל אגרות חוב שנרכשו על ידי חברה מאוחדת	קרן בשל כתבי אופציה שהונפקו לעובדים ולאחרים	מניות באוצר אלפי ש"ח	קרן הון מרכישת חברה מוחזקת	קרן הון מעסקאות עם בעל עניין	תקבולים על חשבון הון ואופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
107,386	(87,395)	(51)	445	4,867	-	1,325	486	1,087	183,125	3,497	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(4,367)	(4,367)										הפסד לשנה
(26)		(26)									הפסד כולל אחר
102,993	(91,762)	(77)	445	4,867	-	1,325	486	1,087	183,125	3,497	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
302				(4,867)					5,164	5	הנפקת מניות
103,295	(91,762)	(77)	445	-	-	1,325	486	1,087	188,289	3,502	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אברות תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סך הכל	יתרת הפסד	של פעילות חוץ	על ידי חברה מאוחדת	שהונפקו לעובדים ולאחרים	מניות באוצר אלפי ש"ח	מרכישת חברה מוחזקת	מעסקאות עם בעל עניין	על חשבון הון ואופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
50,754	(72,517)	(65)	445	4,867	(3,173)	1,325	486	1,087	116,658	1,641	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(14,878)	(14,878)										הפסד לשנה
14		14									הפסד כולל אחר
35,890	(87,395)	(51)	445	4,867	(3,173)	1,325	486	1,087	116,658	1,641	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
71,121									69,265	1,856	הקצאת מניות
375					3,173				(2,798)		מכירת מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
107,386	(87,395)	(51)	445	4,867	-	1,325	486	1,087	183,125	3,497	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

סך הכל	יתרת הפסד	של פעילות חוץ	על ידי חברה מאוחדת	שהונפקו לעובדים ולאחרים	מניות באוצר אלפי ש"ח	מרכישת חברה מוחזקת	מעסקאות עם בעל עניין	על חשבון הון ואופציות	פרמיה על מניות	הון מניות	
56,929	(66,363)	(44)	445	4,867	(3,173)	1,325	486	1,087	116,658	1,641	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(6,154)	(6,154)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
(21)	-	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
											סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
50,754	(72,517)	(65)	445	4,867	(3,173)	1,325	486	1,087	116,658	1,641	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
(6,154)	(14,878)	(4,367)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			הפסד לשנה
			התאמות:
13,191	12,966	11,913	פחת והפחתות
-			הפחתת מלאי
1,500	6,641	-	ירידת ערך מוניטין
52	48	(45)	הטבות לעובדים, נטו
(2)	30	20	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
			חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
873	473	3,615	מסים על ההכנסה
(604)	(1,834)	(551)	הוצאות מימון, נטו
7,726	8,102	2,449	
22,736	26,426	17,397	
			קיטון (גידול) בלקוחות (כולל מכירת חובות לקוחות)
22,065	3,059	(8,638)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
440	1,332	(861)	קיטון (גידול) במלאי
(5,421)	1,229	(20,298)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(19,749)	2,786	6,923	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(198)	(2,838)	3,015	
(2,863)	5,568	(19,859)	
(358)	(330)	910	תשלומי מסים
13,361	16,786	(5,919)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(1,768)	(1,808)	(2,072)	רכישת רכוש קבוע
288	455	278	תמורה ממימוש רכוש קבוע
			מתן הלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
(911)	(2,503)	(1,706)	השווי המאזני
-	1,036	(1,253)	השקעות לזמן קצר, נטו
<u>(2,391)</u>	<u>(2,820)</u>	<u>(4,753)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
	71,496	302	תמורה להקצאת מניות
(1,409)	857		פרעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
675	(16,916)	4,328	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(2,240)	(8,802)	(4,704)	תשלום קרן בגין חכירות
(12,800)	(38,162)	-	פרעון אגרות חוב
<u>(7,237)</u>	<u>(7,276)</u>	<u>(1,873)</u>	ריבית ששולמה
<u>(23,011)</u>	<u>1,197</u>	<u>(1,947)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(12,041)	15,163	(12,620)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
18,354	6,313	21,476	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
<u>6,313</u>	<u>21,476</u>	<u>8,856</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
			נספח ב' – פעילות שאינה במזומן:
-	78,424	4,843	גידול בהתחייבות בגין חכירה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי:**א. כללי:**

אברות תעשיות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא קיבוץ בארות יצחק. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה ופעילות משותפת (להלן יחד - הקבוצה). החל מיום 25 בנובמבר 2021 בעלת השליטה בחברה הינה חברת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ (להלן: "שפיר"), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (ראה סעיף ב' להלן).

הקבוצה עוסקת בציפוי, עטיפה ושיווק של צנרת פלדה, בייצור ושיווק צנרת פלסטיק וכן בפעילות קבלנית בתחום תשתיות מים וביוב של רשויות מקומיות כולל ניקוי וצביעה של מוצרי מתכת. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. הקצאת מניות

ביום 3 במאי 2021 נחתם מזכר הבנות (להלן: "מזכר ההבנות") בין החברה לבין שפיר ו/או חברות קשורות, על פיו יוקצו לשפיר באמצעות הנפקה פרטית 134,837,531 מניות רגילות של החברה בתמורה לסך של 53 מיליון ש"ח כך שלאחר ההנפקה הפרטית כאמור לעיל שפיר תחזיק ב-45.1% (בדילול מלא) וכן ניתנה לשפיר אופציה לרכישת מלוא אחזקותיו של בעל השליטה הנוכחי בחברה (להלן: "האופציה"). באסיפה הכללית של החברה מיום 15 באוקטובר 2021 אושרה העסקה כאמור לעיל בכפוף לתנאים מתלים.

ביום 9 בנובמבר 2021 נחתמה תוספת למזכר ההבנות (להלן: "תוספת למזכר ההבנות") אשר חלף האמור במזכר ההבנות, שפיר תשקיע בחברה כ-73 מיליון ש"ח וזאת כנגד הקצאה של 185,605,260 מניות רגילות של החברה אשר מהוות לאחר הקצאתן 53% מהון המונפק של החברה (בדילול מלא) ותחשב לפיכך כבעלת השליטה בחברה על כל המשתמע מהגדרה זו על פי חוק ניירות ערך. לאחר ההשקעה כאמור לעיל יהיו בחברה 349,742,360 מניות רגילות.

כמו כן במסגרת התוספת למזכר ההבנות הוסכם, בין היתר על הענקת אופציה (להלן: "האופציה") לשפיר לרכישת 41,433,873 מניות רגילות של החברה אשר בבעלות מגנזי תשתיות בע"מ (להלן "מגנזי תשתיות") חברה בשליטת בעל השליטה לשעבר של החברה וכן 17,763,031 מניות רגילות נוספות של החברה אשר בבעלות עוז בקרה בע"מ המהוות יחד לאחר הקצאת המניות לשפיר האמורה לעיל 16.5% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא) (להלן: "מניות האופציה"). האופציה תעמוד בתוקף עד ליום 30 בדצמבר 2021 ("התקופה הראשונה"), היה והאופציה לא תמומש עד לתום התקופה הראשונה, תקופת האופציה תוארך באופן אוטומטי מבלי ששפיר תידרש לכל פעולה בקשר לכך עד ליום 30 בספטמבר 2022 (התקופה שהחל מ-1 בינואר 2022 עד ליום 30 בספטמבר 2022 תקרא: "התקופה השנייה"). בתמורה לאופציה תשלם שפיר למגנזי תשתיות ולעוז בקרה סך של 12 אג' למניה קרי סך של כ-4.9 מיליון ש"ח למגנזי תשתיות וסך של כ-2.1 מיליון ש"ח לעוז בקרה. מחיר המימוש של האופציה בתקופה הראשונה יעמוד על 108 אג' למניה ובתקופה השנייה על 120 אג' למניה (שפיר תהא רשאית לממש את האופציה אך ורק ביחס לכל מניות האופציה וכמקשה אחת בלבד). האופציה לא מומשה.

ביום 25 בנובמבר 2021 התקיימו כל התנאים המתלים ונתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמת העסקה, לרבות אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של ניירות הערך, ובמועד זה הוקצו המניות כאמור לעיל לשפיר כחלק מהעסקה, וכי תמורת המניות הועברה לחברה.

כספי התמורה בהתאם להסכמות בין הצדדים שימשו וישמשו את החברה לצורך קיום התחייבותה וכל אשראי נוסף של החברה ו/או להגדלת ההון החוזר בחברה אשר יאפשר את הצמיחה בפעילות החברה. ביום 31 בדצמבר 2021 פרעה החברה את מלוא אגרות החוב בסך 27,371 אלפי ש"ח בפירעון מוקדם (ראה ביאור 13 ב').

לשיעור החזקות הציבור המזערי הנדרש לצורך ביצוע העסקה, רכשה שפיר סך של 6,470,234 מניות רגילות של החברה אשר בבעלות ייזום ופיתוח בארות יצחק - אגודה שיתופית חקלאית להלן: "קיבוץ בארות יצחק", במחיר של 120 אג' למניה, בעסקה מחוץ לבורסה (להלן: "הרכישה"), ומשכך חדל קיבוץ בארות יצחק להיות בעל עניין בחברה, ושיעור החזקות הציבור עמד על 11.64% כנדרש.

ביאור 1 - כללי (המשך):**ג. השפעות רעידת האדמה בטורקיה:**

ביום 6 בפברואר 2023 פקדו את טורקיה שורה של רעידות אדמה בעוצמה גבוהה. רעידות האדמה גרמו לנזקים נרחבים בערים רבות וגבו את חייהם של עשרות אלפי בני אדם באזור. כתוצאה מרעידות האדמה נעצרה בצורה זמנית אספקת המפעלים באזור בשל פגיעה מסוימת במפעלים עצמם, וכן בתשתיות ההובלה והייצוא של חומרי הגלם המסופקים לחברה. החברה בוחנת את ההשפעה ארוכת הטווח של הפגיעה במפעלים ושל צרכי השיקום בטורקיה עצמה, עם זאת לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**א. ציות לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים:**

הדוחות הכספיים מציינים להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - IFRS).

ב. עקרונות עריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים השנתיים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.

המחזור התפעולי של החברה הוא עד 12 חודשים, הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות כוללים פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי של כל תחום פעילות בחברה (כולל באמצעות חברות המוחזקות שלה).

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים, אלא אם כן צויין אחרת.

הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עיקרון העלות.

ג. גורמים לחו ודאות באומדנים מהותיים:

הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם ל-IFRS דורשת מהנהלת החברה לערוך אומדנים ולהניח הנחות לגבי העתיד. הנהלת החברה בוחנת את האומדנים על בסיס מתמשך בהתבסס על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, כגון הנחות סבירות בהתאם לנסיבות לגבי אירועים שיתרחשו בעתיד. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדני ההנהלה. השפעה של שינוי באומדן מוכרת בדרך של מכאן ולהבא בתקופת השינוי, אם השינוי משפיע על תקופה זו בלבד, או בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות, אם השינוי משפיע גם עליהן.

להלן תיאור של הנחות לגבי העתיד ושל גורמים אחרים לחוסר ודאות באומדנים בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות במהלך תקופת הדיווח הבאה.

1. ירידת ערך מוניטין

מבוצעת בחינה על בסיס שנתי לירידת ערך מוניטין. הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה מזומנים נקבע בהתבסס על שווי שימוש. השימוש בשיטה זו דורש אומדן בדבר תזרימי מזומנים עתידיים ובחירה של שיעור היוון נאות לצורך חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 9ב.

2. אורך חיים שימושי של רכוש קבוע ושל נכסים בלתי מוחשיים

אורך חיים שימושי מבוסס על הערכות ההנהלה לתקופה שבה הנכסים יפיקו הכנסות, אשר נבחנות מדי תקופה לצורך בחינת נאותות אומדנים אלה. שינויים בהערכות ההנהלה עשויים להוביל לשינויים מהותיים בהוצאות הפחת המוכרות ברווח או הפסד.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**ג. גורמים לחוסר ודאות באומדנים מהותיים (המשך):****3. מלאי**

שווי מימוש נטו של המלאי נסקר בסוף כל תקופת דיווח. גורמים העשויים להשפיע על מחירי מכירה כוללים את הדרישה הקיימת בשוק למלאי החברה, פעילות של המתחרים בשוק, טכנולוגיה עדיפה בשוק, מחירי חומרי גלם ופשיטת רגל של לקוחות ושל ספקים.

4. מיסים על ההכנסה

החברה מדדה נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים לפי שיעורי המס החזויים לחול על התקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת הדיווח. כמו כן, המדידה שיקפה את השלכות המס שתנבענה מהאופן שבו החברה מצפה להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסיה ושל התחייבויותיה.

5. תביעות

החברה בוחנת כל תביעה שהוגשה ובעזרת יועציה המשפטיים מגיעה למסקנה, על סמך ניסיון העבר שלה ושלה, אם יש להכיר בהפרשה בדוחות הכספיים. לפרטים נוספים - ראה ביאור 16ג.

ד. דוחות כספיים מאוחדים:

חברות בנות

כאשר החברה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בישות מושקעת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות כוח ההשפעה שלה, החברה שולטת באותה ישות אשר מסווגת כחברה בת. החברה מעריכה מחדש את שליטתה בחברה בת כאשר העובדות והנסיבות משתנות.

הדוחות הכספיים המאוחדים מציגים את הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות שלה כדוחות כספיים של ישות כלכלית אחת החל מהמועד שבו מושגת שליטה ועד למועד שבו החברה מאבדת שליטה. לפיכך, יתרות הדדיות, הכנסות והוצאות, רווחים והפסדים אשר הוכרו בנכסים ותזרימי מזומנים, הנובעים מעסקאות תוך קבוצתיות בין הישויות של הקבוצה, בוטלו במלואם.

כמו כן, הדוחות הכספיים של החברות הבנות הוכנו תוך שימוש במדיניות חשבונאית אחידה עם החברה לגבי עסקאות ואירועים דומים בנסיבות דומות.

ה. הסדרים משותפים:

כאשר לחברה שיתוף חוזי מוסכם של שליטה בהסדר, לפיו החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות של ההסדר דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה, לחברה יש שליטה משותפת באותו הסדר.

החברה מסווגת הסדרים משותפים כעסקה משותפת או כפעילות משותפת בהתאם לזכויות ולמחויבויות הנובעות מההסדר. החברה מעריכה את זכויותיה ואת מחויבויותיה תוך התחשבות במבנה ובצורה המשפטית של ההסדר, בתנאי ההסדר החוזי וכן, כאשר רלוונטי, בעובדות ובנסיבות אחרות.

ו. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות:

כאשר לחברה יש את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות אחרת, אך כוח זה אינו מהווה שליטה או שליטה משותפת באותה המדיניות, לחברה יש השפעה מהותית באותה ישות, אשר תסווג כחברה כלולה. זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או המרה באופן מיידי, והשפעתן, כולל זכויות הצבעה פוטנציאליות המוחזקות על ידי ישות אחרת, הובאו בחשבון בהערכת הכוח לקביעת המדיניות כאמור.

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת מטופלת תוך שימוש בשיטת השווי המאזני.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ו. השקעות בחברות כלולות (המשך):

רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת הוכרו בדוחות הכספיים של החברה רק בגובה חלקם של המשקיעים הלא קשורים בחברה הכלולה.

אם חלקה של החברה בהפסדי חברה כלולה שווה או עולה על זכויותיה בחברה הכלולה, החברה מפסיקה להכיר בחלקה בהפסדים נוספים. לאחר שזכויות החברה הוקטנו עד לאפס, החברה מכירה בהפסדים נוספים רק במידה שהתהוו לה מחויבויות משפטיות או מחויבויות משתמשיות או במידה שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה. החברה מכירה ברווחים המתהווים לאחר מכן רק כאשר חלקה של החברה ברווחים

משתווה לחלק בהפסדים שלא הוכר. מוניטין המתייחס לחברה כלולה נכלל בערך בספרים של ההשקעה ואינו מופחת. במקרים שבהם חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים ושל ההתחייבויות הניתנים לזיהוי עלה על עלות ההשקעה בעת הרכישה, ההפרש הוכר ברווח או הפסד בעת הרכישה בחלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החברה מבצעת בחינה של ירידת ערך להשקעה נטו בחברה כלולה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה. הפסד מירידת ערך כאמור מוקצה להשקעה בכללותה. ראייה אובייקטיבית לירידת ערך כוללת בין השאר, ירידה משמעותית (תוך התחשבות בסטיית התקן של ההשקעה) או מתמשכת בשווי ההוגן של ההשקעה מתחת לעלותה המקורית.

ז. פעילויות חוץ:

הדוחות הכספיים של פעילויות החוץ תורגמו למטבע ההצגה של החברה תוך שימוש בנהלים הבאים:

1. נכסים והתחייבויות בכל דוח על מצב כספי תורגמו לפי שער החליפין המידי בסוף אותה תקופת דיווח;
2. הכנסות והוצאות בכל דוח על הרווח הכולל אחר תורגמו לפי שערי חליפין ממוצעים לתקופה חודש.
3. הון מניות, קרנות הון ותנועות הוניות אחרות תורגמו לפי שערי החליפין במועד התהוותם;
4. יתרת העודפים מבוססת על יתרת הפתיחה לתחילת תקופת הדיווח בתוספת תנועות שתורגמו כאמור בסעיפים 2 ו-3 לעיל;
5. הפרשי השער שנוצרו הוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בהון.

מוניטין ותיאומי שווי הוגן לערכים בספרים של נכסים ושל התחייבויות הנובעים מרכישת פעילות חוץ מטופלים כנכסים וכהתחייבויות של פעילות החוץ. לפיכך, הם בוטאו במטבע הפעילות של אותה פעילות החוץ ותורגמו לפי שער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח כאמור לעיל.

ח. עסקאות במטבע חוץ:

עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמה בעת ההכרה לראשונה במטבע הפעילות תוך שימוש בשער החליפין המידי בין מטבע הפעילות לבין מטבע החוץ במועד העסקה בסוף כל תקופת דיווח:

- פריטים כספיים במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין המידי בסוף תקופת הדיווח;
- פריטים לא כספיים שנמדדים במונחי עלות היסטורית במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד העסקה;
- פריטים לא כספיים שנמדדים בשווי הוגן במטבע חוץ תורגמו תוך שימוש בשער החליפין במועד מדידת השווי ההוגן.

הפרשי שער שנבעו מסילוק של פריטים כספיים או שנבעו מתרגום של פריטים כספיים לפי שערי חליפין שונים מאלה ששימשו לתרגום בעת ההכרה לראשונה במהלך התקופה או מאלה ששימשו לתרגום בדוחות כספיים קודמים הוכרו ברווח או הפסד בתקופה שבה נבעו, למעט הפרשי שער בגין פריט כספי, שמהווה חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, שהוכרו ברווח כולל אחר ויסווגו מחדש לרווח או הפסד בעת מימוש ההשקעה נטו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ח. עסקאות במטבע חוץ (המשך):

מועד העסקה לצורך קביעת שער החליפין במועד ההכרה לראשונה של נכס, הוצאה או הכנסה (או חלק מהם) שאינם נמדדים בשווי הוגן, המתייחסים לנכס לא כספי או להתחייבות לא כספית הנובעים מתשלום או מתקבול של תמורה מראש, הוא המועד שבו החברה הכירה בנכסים ובהתחייבויות אלה לראשונה.

כאשר קיימים מספר תשלומים מראש או תקבולים מראש החברה קבעה את מועד העסקה לכל תשלום או תקבול של תמורה מראש.

ט. הצמדה

נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות.

הלוואות צמודות למדד נמדדות בעלות מופחתת כאשר היתרה לסוף תקופת הדיווח צמודה למדד.

י. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, שניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ושחשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי, כאשר התקופה לפירעון היא עד 3 חודשים ממועד הרכישה.

יא. מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי הוכר כאשר החברה הפכה לצד להוראות החוזיות של המכשיר תוך שימוש בחשבונאות מועד קשירת העסקה.

נכסים פיננסיים סווגו לאחת מקבוצות המדידה להלן על בסיס המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ועל בסיס מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי. הסיווג הוא לנכס הפיננסי בשלמותו, ללא הפרדה של נגזרים משובצים. סיווג מחדש בין קבוצות המדידה לאחר ההכרה לראשונה אינו אפשרי, אלא אם החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים. במקרה של שינוי המודל העסקי נכסים פיננסיים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח הראשונה שלאחר השינוי במודל העסקי.

מכשירי חוב בעלות מופחתת

מכשירי חוב, שמוחזקים בהתאם למודל עסקי שמטרתו החזקה על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים ושהתנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם תשלומי קרן וריבית בלבד, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שיוחסו במישרין, למעט לקוחות שנמדדו לראשונה במחיר העסקה שלהם. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים אלה נמדדו בעלות מופחתת. הכנסות ריבית לפי שיטת הריבית האפקטיבית הוכרו לפי הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי (כלומר לפני ניכוי ההפרשה לירידת ערך), למעט עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי, לגביהם הכנסות ריבית הוכרו לפי העלות המופחתת של הנכס הפיננסי (כלומר לאחר ניכוי ההפרשה לירידת ערך).

2. התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, נמדדו לראשונה בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחסן במישרין. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות אלו נמדדו בעלותן המופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יא. מכשירים פיננסיים (המשך):

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים וביטולה

החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין הפסדי אשראי חזויים על יתרות לקוחות. הפסדי אשראי חזויים הם הממוצע המשוקלל של הפסדי אשראי, משוקללים לפי הסיכונים להתרחשות כשל.

ההפרשה לירידת ערך מפחיתה את הערך בספרים של הנכס.

החברה מדדה הפסדי אשראי בסכום הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין לקוחות, בגין מכשירים פיננסיים אחרים שסיכון האשראי שלהם עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, בגין יתרות לקוחות. הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של המכשיר.

בסוף כל תקופת דיווח החברה מעריכה אם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה על ידי השוואת הסיכון להתרחשות כשל במועד הדיווח לסיכון להתרחשות כשל במועד ההכרה לראשונה. החברה מחשיבה אירוע כשל כמתרחש כאשר צפוי שהחייב לא ישלם את מלוא החוב לחברה או כאשר תשלומים חזויים נמצאים בפיגור של יותר מ-120 יום. לשם הערכה כאמור, החברה

מביאה בחשבון מידע (כמותי ואיכותי) סביר וניתן לביסוס, לרבות ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. בין היתר, החברה מתחשבת במידע להלן:

בכל מקרה, החברה מניחה שסיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה כאשר תשלומים חוזיים נמצאים בפיגור של יותר מ-120 יום.

כמו כן, החברה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, אם החברה קבעה בסוף תקופת הדיווח שהמכשיר הפיננסי הוא בעל סיכון אשראי נמוך, כלומר למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר לא יגרמו בהכרח לירידה ביכולת של הלווה לקיים את אותן מחויבויות.

החברה מוחקת את הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי, בשלמותו או בחלקו, כאשר לחברה אין ציפייה סבירה להשבה של הנכס, למשל כאשר החייב נכנס להליך של כינוס נכסים או של פשיטת רגל.

4. גרעית מכשירים פיננסיים

5.1 נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע מהדוח על המצב הכספי במועד קשירת העסקה כאשר הזכויות החוזיות לתזרימי מזומנים מהנכס הפיננסי פקעו או כאשר החברה העבירה את הנכס הפיננסי. העברה יכולה להתבצע רק באמצעות העברת הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או באמצעות נטילת מחויבות חוזית לשלם את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי לצד אחר בהתקיים תנאים מסוימים.

יב. נכסים והתחייבויות הנובעים מחוזים עם לקוחות

5.2 התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת מהדוח על המצב הכספי רק כאשר ההתחייבות נפרעת, מבוטלת או פוקעת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יב. נכסים והתחייבויות הנובעים מחוזים עם לקוחות (המשך):

1. לקוחות

החברה מציגה זכות בלתי מותנית לקבל תמורה כחייבים בגין חוזים (לקוחות). זכות לתמורה אינה מותנית אם נדרש רק חלוף זמן עד שיגיע מועד פירעונה, גם אם היא עשויה להיות כפופה להחזר בעתיד. בעת הכרה לראשונה בלקוחות, הפרש כלשהו בין המדידה של הלקוחות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 לבין הסכום המקביל של ההכנסות שהוכרו יוצג כהוצאה.

2. התחייבויות בגין חוזים

החברה מציגה מחויבות להעביר סחורות או שירותים ללקוח, שבגינם החברה קיבלה תמורה מהלקוח (או תמורה שאינה מותנית שחל מועד פירעונה), כהתחייבות בגין חוזה.

יג. מלאי:

המלאי הוערך לפי עלות (עלויות רכישה, עלויות המרה כאשר עלויות תקורה קבועות בייצור מבוססות על קיבולת נורמלית של מתקני הייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחי) או לפי שווי מימוש נטו (אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל) כנמוך שבהם.

להלן נוסחאות העלות של מרכיבי המלאי:

חומרי גלם ועזר - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

מוצרים בתהליך ותוצרת גמורה - על בסיס ממוצע משוקלל של עלות.

יד. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

רכוש קבוע הוכר לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת רכוש קבוע ולהבאתו למיקום ולמצב הדרושים לצורך פעולתו. העלות של פריט רכוש קבוע היא הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה.

בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה, הרכוש הקבוע מוצג לפי עלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, אם קיימים.

2. תקופת הפחת ושיטת פחת

החברה הפחיתה בנפרד כל חלק של רכוש קבוע עם עלות שהיא משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט. הוצאות הפחת לכל תקופה הוכרו ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

להקצאה באופן שיטתי של הסכום בר הפחת של הרכוש קבוע על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה השתמשה בשיטת פחת אשר משקפת את התבנית שבה היא חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות העתידיות של הנכס. בקביעת אורך החיים השימושיים של שיפורים במושכר, נבחנו גם מועדי פקיעת החכירות הקשורות ובהתאם, החברה הגיעה למסקנה כי אורך החיים השימושיים של השיפורים במושכר, שאינם ניתנים לניתוק מהחכירה הקשורה, או שאין אפשרות להנות מהם מעבר לתקופת החכירה הקשורה, הינם קצרים או שווים לאורך תקופת החכירה הקשורה.

שיטת הפחת ששימשה את החברה להפחתת הרכוש הקבוע היא שיטת הקו הישר.

החברה סוקרת את ערך השייר, את אורך החיים השימושיים ואת שיטת הפחת לפחות כל סוף שנת כספים. שינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י. רכוש קבוע (המשך):

שיעורי הפחת השנתיים הם:	%
מכונות וציוד	10
כלי רכב	15
מחשבים	33
ריהוט משרדי	7

3. עלויות עוקבות

החברה לא הכירה בערך בספרים של פריט רכוש קבוע עלויות תחזוקה שוטפות של הפריט. עלויות אלו הוכרו ברווח או הפסד בעת התהוותן.

החברה הכירה בעלות של החלפת חלקים של פריט רכוש קבוע מסוימים כחלק מהערך בספרים של פריט רכוש קבוע, כאשר צפוי שתתקבלנה הטבות כלכליות עתידיות מאותו הפריט וכן הערך בספרים של הפריט המוחלף נגרע.

4. מידע נוסף

לעניין ירידת ערך - ראה ביאור יח' להלן.

טו. נכסים בלתי מוחשיים:

1. הכרה ומדידה

נכס בלתי מוחשי הוכר לראשונה לפי עלות לרבות עלויות שניתן לייחסן במישרין לרכישת הנכס הבלתי מוחשי. העלות של נכס בלתי מוחשי היא סכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. יציאה בגין פריט בלתי מוחשי, שהוכרה לראשונה כהוצאה, לא תוכר כחלק מהעלות של נכס בלתי מוחשי במועד מאוחר יותר. נכס בלתי מוחשי שנרכש בצירוף עסקים, הוכר לראשונה בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה.

בתקופות שלאחר ההכרה לראשונה: נכס בלתי מוחשי, מוצג לפי עלות בניכוי הפחתה שנצברה ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו; מוניטין הנובע מצירופי עסקים ומרכישת זכויות בפעילויות משותפות שפעילותיהן מהוות עסק נמדד בסכום שהוכר במועד הרכישה בניכוי הפסדים שנצברו מירידת ערך.

2. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה

להקצאה באופן שיטתי של הסכום בר הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר על פני אורך החיים השימושיים שלו, החברה השתמשה בשיטת הפחתה אשר משקפת את התבנית שבה היא חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות מהנכס (ראה ביאור 10ב). הוצאות ההפחתה לכל תקופה הוכרו ברווח או הפסד, אלא אם הן נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

שיטת ההפחתה ששימשה את החברה להפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים היא שיטת הקו הישר.

החברה סוקרת את אורך החיים השימושיים ואת שיטת ההפחתה שבה נעשה שימוש לפחות בכל סוף שנת כספים. שינויים טופלו כשינוי באומדן חשבונאי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טו. נכסים בלתי מוחשיים (המשך):שנים

8

שיעורי הפחתה השנתיים הם:

קשרי לקוחות

3. מידע נוסף

לעניין ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים - ראה ביאור 2'יח' להלן.

טז. חכירות:1. כללי

החברה קובעת במועד ההתקשרות בחכירה אם חוזה הוא חכירה, או אם הוא כולל חכירה, על ידי בחינה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. החברה מעריכה מחדש את קיומה של חכירה רק כאשר חל שינוי בתנאי החוזה.

החברה קבעה את תקופת החכירה כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, בהתחשב גם בתקופות המכוסות על ידי אופציות להאריך (או לבטל) את תקופת החכירה, כאשר ודאי באופן סביר שהחוכר יממש (לא יממש) את האופציה.

2. החברה כחוכרת

במועד תחילת החכירה החברה הכירה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות.

החברה קבעה את תקופת החכירה כאמור בביאור 2'ט"ז. בתקופות עוקבות, החברה מעריכה מחדש אם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להאריך את החכירה בהתקיים אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, הנמצא בשליטת החברה ואשר משפיע על החלטה המקורית שהתקבלה. בנוסף,

ראה האמור בביאור 2ט"ז.

החברה מדדה במועד תחילת החכירה את התחייבות החכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים באותו מועד, מהוונים בשיעור הריבית הגלום בחכירה, אלא אם שיעור זה לא ניתן לקביעה בנקל ואז היא מדדה לפי שיעור הריבית התוספתי הריאלי של החברה באותו מועד.

נכס זכות שימוש נמדד במועד תחילת החכירה בעלות, המורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו באותו מועד או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו;

לאחר מועד תחילת החכירה, התחייבות החכירה נמדדה על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה; הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו; התאמות בגין מדידה מחדש של התחייבות החכירה; שינוי חכירה שאינם מטופלים כחכירה נפרדת; וכן התאמות שמטרתן לשקף תשלומי חכירה קבועים במהותם מעודכנים.

כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או בהערכה לגבי מימוש אופציה לרכוש את נכס הבסיס, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, על ידי שימוש בשיעור היוון מעודכן למועד השינוי.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

טז. חכירות (המשך):

כאשר חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים שנבע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעתם, החברה מדדה מחדש את ההתחייבות בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה המעודכנים, מהוונים בשיעור ההיוון המקורי, למעט כאשר השינוי נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים.

החברה הכירה בסכומי מדידה מחדש של התחייבות החכירה כתיאום ליתרת נכס זכות השימוש, עד איפוס יתרה קיימת. אם חל קיטון נוסף בהתחייבות, החברה הכירה בסכום המדידה מחדש ברווח או הפסד.

החברה הכירה ברווח או הפסד בריבית שנצברה על התחייבות החכירה וכן בתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת התחייבות החכירה בתקופה שבה אירע האירוע או התנאי שהפעיל אותם, אלא אם כן עלויות אלו נכללו בערך בספרים של נכס אחר.

לאחר מועד תחילת החכירה, החברה מדדה את נכס זכות השימוש בעלותו, בניכוי פחת והפסדים מירידת ערך (ראה ביאור 2"ח) כלשהם שנצברו, ולרבות התאמה בגין מדידה מחדש כלשהי של התחייבות החכירה כאמור לעיל.

בדוח על המצב הכספי נכסי זכות שימוש הוצגו בנפרד. כמו כן, התחייבויות חכירה הוצגו בנפרד. בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, החברה הציגה הוצאות הפחתה של נכס זכות שימוש בנפרד מהוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומים בגין חלק הקרן של התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון ותשלומים בגין חלק הריבית על התחייבות החכירה סווגו כפעילות מימון. תשלומי חכירה לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידה של התחייבות החכירה סווגו כפעילות שוטפת.

יז. הפרשות

החברה הכירה בהפרשות (כגון - משפטיות) בדוחות הכספיים כאשר קיימת לחברה מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירועי העבר, צפוי שידרש תזרים שלילי של משאבים המגלמים הטבות כלכליות כדי לסלקה וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכומה, בין היתר, בהתבסס על ניסיון העבר. הסכום שהוכר כהפרשה הוא האומדן הטוב ביותר של הוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח.

כאשר ההשפעה של ערך הזמן היא מהותית, סכום ההפרשה נמדד לפי הערך הנוכחי של ההוצאות החזויות שתידרשנה לסילוק המחויבות.

הקטנת הפרשה מוכרת ברווח או הפסד כהקטנת הסעיף התוצאתי המתאים כאשר החברה נושאת בהם בפועל או במועד סיומה, כמאוחר מביניהם.

י.ח. ירידת ערך:

החברה בוחנת בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך של נכסים לא כספיים (למעט מלאי), המחייבים בחינה לירידת ערך.

ללא קשר אם קיימים סימנים לירידת ערך, החברה בוחנת אחת לשנה ירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים שאורך החיים השימושיים שלהם הוא בלתי מוגדר ושל נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש וכן של מוניטין הנובע מצירוף עסקים או מרכישת זכות בפעילות משותפת שפעילותה מהווה עסק.

לצורך בחינה לירידת ערך של נכס שאינו מוניטין, חישה החברה את הסכום בר השבה של הנכס. כאשר הסכום בר השבה נמוך מהערך בספרים של הנכס, הכירה החברה בהפסד מירידת ערך והפחיתה את הערך בספרים של הנכס לסכום בר השבה שלו. החברה הכירה בהפסדים מירידת ערך מיידית ברווח או הפסד, אלא אם הנכס הוא רכוש קבוע שהוערך מחדש בהתאם למודל הערכה מחדש, אז ההפסד טופל כהקטנת ההערכה מחדש.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

י.ט. הטבות לעובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נוקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ- 12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערכן הנוכחי.

(ב) תכנית להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתכנית.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

לקבוצה קיימות פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יט. הטבות לעובדים (המשך):

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(ב) תכניות להטבה מוגדרת (המשך):

בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן.

נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבות: רכיב תוכנית הטבה מוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח.

(2) הטבות לעובדים לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשות לידה) - בעת ההיעדרות בפועל.

כ. הכנסות:

החברה הכירה בהכנסה מחוזים עם לקוחות, כמפורט להלן, במועד העברת השליטה על סחורה או על שירות ללקוח ומדדה את ההכנסה בסכום המייצג את התמורה שהחברה מצפה להיות זכאית לה עבור אותה סחורה או שירות. כאשר החברה שולטת על הסחורה או על השירות המוגדרים לפני שהם מועברים ללקוח היא פועלת כספק עיקרי ומכירה בהכנסות בסכום ברוטו (מהות ההבטחה של החברה ללקוח היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בחוזה).

קיום מחויבויות ביצוע

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על סחורה או שירות שהובטחו ללקוח.

עבור סחורות ההכנסות מוכרות בנקודת הזמן שבה מועברת השליטה במוצר ללקוח בדרך כלל, כאשר המוצרים יוצאים ממחסני החברה.

מדידת התקדמות בקיום מחויבות ביצוע

הקבוצה מודדת את ההתקדמות באמצעות שיטה המבוססת על תשומות. בהתאם לשיטה זו, שיעור ההשלמה נקבע בהתבסס על אומדן סך העלויות הדרושות להשלמת מחויבות הביצוע. אומדן זה כולל את העלויות הישירות וכן עלויות עקיפות המתייחסות במישור לקיום מחויבות הביצוע ומוקצות על בסיס מפתח העמסה סביר. הקבוצה בדעה כי שימוש בשיטת העלויות מייצג בצורה הנאותה ביותר את אופן העברת השליטה ללקוח.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (bill & hold)

במכירות מסוג "חייב והחזק", לבקשת הלקוח, החברה שומרת בחזקה הפיזית על המוצר עד שהוא מועבר ללקוח בנקודת זמן בעתיד לדוגמה בשל חוסר בשטח פנוי אצל הלקוח. ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני העברת החזקה הפיזית על המוצר, כאשר מתקיימים התנאים הבאים: 1. הלקוח ביקש את ההסדר. 2. המוצר מזוהה באופן נפרד כשייך ללקוח. 3. המוצר זמין להעברה פיזית ללקוח בעת דרישה. 4. לחברה אין יכולת להשתמש במוצר על ידי מכירתו או העברתו ללקוח אחר.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**כא. הוצאות מסים על הכנסה**

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים נדחים ושוטפים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

קזיז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזיז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

מסים נדחים

חברה מכירה במסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין הדיווח הכספי לבין הדיווח לצורכי מס הכנסה ובגין העברה קדימה של הפסדים לצורכי מס. הפרשים אלה נובעים בעיקר מהפרשים בין היתרה המופחתת של פריטים בדוחות הכספיים לבין הסכומים שיותרו בעתיד כפחת לצורכי מס הכנסה, מהפרשים בין הערך בספרים של פריטים בדוחות הכספיים לבין בסיס המס שלהם ומפער בעיתוי בהכרה בהוצאות ובהכנסות מסוימות.

החברה מדדה נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים לפי שיעורי המס החזויים לחול על התקופה שבה ימומש הנכס או תסולק ההתחייבות, בהתבסס על שיעורי המס ועל חוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לסוף תקופת הדיווח. כמו כן, המדידה שיקפה את השלכות המס שתנבענה מהאופן שבו החברה מצפה להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסיה ושל התחייבויותיה

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

נכסי מיסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

החברה אינה מכירה בהתחייבות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים חייבים במס שמיחוסים להשקעות בחברות מוחזקות, כאשר החברה שולטת בעיתוי ההיפוך של הפרש הזמני וצפוי שהפרש הזמני לא יתהפך בעתיד הנראה לעין. מצב זה מתקיים כאשר אין בכוונת החברה לממש את ההשקעה בחברה המוחזקת, ובמקרים שבהם חלוקת דיבידנדים על ידי החברה המוחזקת כרוכה בתשלום מס נוסף. לגבי חברות כלולות - גם כאשר קיים הסכם לפיו רווחי החברה המוחזקת לא יחולקו בעתיד הנראה לעין. ולגבי עסקאות משותפות - גם כאשר החברה יכולה לשלוט בעיתוי החלוקה של חלקה ברווחים של העסקה המשותפת וצפוי שהם לא יחולקו בעתיד הנראה לעין.

עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד מוכר לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כב. רווח למניה:

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמות בגין מניות באוצר.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח, המתייחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר, ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות כתבי אופציה למניות וכתבתי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

כג. דיווח על מגזרי פעילות:

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

פריטי הכנסות והוצאות שלא יוחסו כוללים הכנסות והוצאות מימון, הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ומסים על ההכנסה.

כד. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם:

להלן מידע לגבי תיקונים לתקנים שפורסמו אך טרם נכנסו לתוקף, שעשויים להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה בעת יישומם לראשונה. למעט אם נאמר אחרת, כל תיקון שצויין להלן ניתן ליישום מוקדם, תוך מתן גילוי לכך, והחברה מתכננת לאמצו לראשונה במועד התחילה המחייב שלו.

1. סיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות - תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן: "התיקונים ל-1 IAS"):

התיקונים ל-1 IAS פורסמו בינואר 2020 (להלן: "התיקונים מינואר 2020") במטרה להבהיר את הסיווג של התחייבויות בדוח על המצב הכספי, כשוטפות או כלא שוטפות. בנוסף, התיקונים בדבר התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות פורסמו באוקטובר 2022 (להלן: "התיקונים מאוקטובר 2022") הן במטרה לשפר את המידע שחברה מספקת לגבי התחייבויות הנובעות מהסדרי הלוואות שבגינם זכותה של חברה לדחות סילוקן של התחייבויות לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח כפוף לכך

שהחברה תעמוד בתנאים ספציפיים הכלולים בהסדרים אלה (להלן: "אמות מידה פיננסיות") והן כתגובה לחששות מצד משתמשים לגבי התוצאות של יישום התיקונים מינואר 2020.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח צריכה להיות קיימת בסוף תקופת הדיווח. זכותה של החברה לדחות את סילוק ההתחייבות הנובעת מהסדר הלוואה, למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, עשויה להיות כפופה לכך שהחברה תעמוד באמות מידה פיננסיות. אמות מידה פיננסיות כאלה:

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך):

- ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות בתום תקופת הדיווח או לפנייה, גם אם העמידה נבחנת לאחר תקופת הדיווח.
 - לא ישפיעו על השאלה האם זכות זו קיימת בסוף תקופת הדיווח, אם החברה נדרשת לעמוד באמות המידה הפיננסיות רק לאחר תקופת הדיווח.
 - קריטריון הסיווג הנובע מקיומה של זכות לדחות סילוק למשך לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח אינו מושפע מכוונות ההנהלה או ציפיותיה למימוש הזכות או מהסילוק של ההתחייבות בפועל במהלך 12 חודשים שלאחר תאריך הדיווח.
 - "סילוק" לצורכי הסיווג של התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות מתייחס להעברה לצד שכנגד שתוצאתה ביטול של ההתחייבות שכולל העברה של מזומן או של משאבים כלכליים אחרים כגון סחורות או שירותים, או של מכשירים הוניים, אלא אם מדובר בהתחייבות להעביר מכשירים הוניים הנובעת מא ופציה להמרת חוב בהון, אשר מסווגת כמכשיר הוני ומוכרת בנפרד מההתחייבות כרכיב הון של מכשיר פיננסי מורכב.
 - נוספו הוראות גילוי המתייחסות לסילוק לאחר תקופת הדיווח של התחייבויות המסווגות כלא שוטפות, וכן למידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שהתחייבויות - הנובעות מהסדרי הלוואות המסווגות כלא שוטפות, כאשר זכות החברה לדחות סילוק של התחייבויות אלה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות במהלך 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח - תהינה ניתנות לפירעון במהלך אותה תקופה.
- התיקונים ל-IAS 1 ייושמו למפרע, החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים של IAS 1 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.
- החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התיקונים ל-IAS 1 על הדוחות הכספיים, אולם בשלב זה אין ביכולתה להעריך השפעה כאמור.

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים - גילוי מדיניות חשבונאית (להלן: "התיקונים ל-IAS 1")

התיקונים ל-IAS 1 שפורסמו בפברואר 2021 דורשים מישויות לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית. בנוסף, נוספו הנחיות ודוגמאות שנועדו להסביר ולהדגים את תהליך קביעת המהותיות על ידי תיקון המדריך הפרקטי 2 (IFRS Practice Statement 2), שיקולי דעת בקביעת מהותיות.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים:

- הישות נדרשת לתת גילוי למידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית במקום מדיניות חשבונאית משמעותית.

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים ניתן לצפות באופן סביר שישפיע על החלטות אותן המשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס אותם דוחות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כד. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך):

- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לו גילוי. מידע אודות מדיניות חשבונאית עשוי בכל זאת להיות מהותי בשל מהות העסקאות, האירועים או המצבים האחרים הקשורים, גם אם הסכומים אינם מהותיים. למרות זאת, לא כל מידע אודות מדיניות חשבונאית הקשורה לעסקאות, אירועים או מצבים אחרים מהותיים, הוא מהותי בפני עצמו.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם משתמשים בדוחות הכספיים של ישות יזדקקו לו בכדי להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים ונוספו דוגמאות למצבים כאלה.
- הובהר כי מידע אודות מדיניות חשבונאית המתמקדת באופן יישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים לנסיבות הספציפיות של הישות, הוא יותר רלוונטי למשתמשי הדוחות הכספיים מאשר מידע סטנדרטי, או מידע המועתק או מתמצת את דרישות התקנים.
- הובהר כי אם ישות נותנת גילוי אודות מדיניות חשבונאית לא מהותית, יש לוודא כי מידע זה לא יעיב על מידע אודות מדיניות חשבונאית מהותית.
- כאשר ישות מסיקה כי מידע אודות מדיניות חשבונאית אינו מהותי, אין זה משפיע על גילויים קשורים המפורטים בתקנים אחרים.
- התיקונים ל-1 IAS ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.
- לתיקונים ל-1 IAS צפויה השפעה, אם בכלל, על ביאורי המדיניות החשבונאית.

יישום לראשונה של תקנים חדשים

3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים – חוזה מכביד – עלויות לקיום חוזה (להלן: "תיקונים ל-37 IAS")

התיקונים ל-37 IAS, שפורסמו במאי 2020, נועדו לבטל שונות שהתגלתה בפרקטיקה בשאלה אלו עלויות יש לכלול בקביעת עלויות לקיום חוזה למטרת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד.

להלן סקירה של עיקרי התיקונים ל-37 IAS:

- נקבע כי העלות לקיום חוזה משקפת את העלויות שקשורות ישירות לחוזה. עלויות שקשורות ישירות לחוזה כוללות את שני אלה:
- העלויות התוספתיות בקיום אותו חוזה; וכן
- הקצאה של עלויות אחרות שקשורות ישירות לקיום חוזהים.
- הובהר שכאשר ישות מכירה בהפסד מירידת ערך לפני שנוצרת הפרשה נפרדת בגין חוזה מכביד, היא מתייחסת לנכסים שנעשה בהם שימוש בקיום החוזה.

החברה יישמה את התיקונים ל-37 IAS לגבי חוזים אשר עדיין לא מולאו כל המחויבויות בגינם בתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 (מועד היישום לראשונה). החברה לא הציגה מחדש מידע השוואתי,

אלא הכירה בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקונים, כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים, או של רכיבים אחרים של ההון, כפי שמתאים, במועד היישום לראשונה. השפעת היישום לראשונה על החברה אינה מהותית.

ביאור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,371	8,041	בשקלים
1,105	815	במטבע חוץ
<u>21,476</u>	<u>8,856</u>	

ביאור 4 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
71,883	75,551	חובות פתוחים
3,994	5,102	המחאות לגביה
75,877	80,653	
9,059	7,819	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
<u>66,818</u>	<u>72,834</u>	

ב. חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולסיכוני מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים מפורטת בביאור 25, בדבר מכשירים פיננסיים.

ג. למידע בגין לקוחות המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה ביאור 27, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה:

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
533	-	מוסדות ממשלתיים
-	1,083	הלוואות לאחרים
150	255	הוצאות מראש
-	202	מכשירים נגזרים
549	442	חייבים שונים
<u>1,232</u>	<u>1,982</u>	

ביאור 6 - מלאי:

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,554	11,496	חומרי גלם ועזר
838	953	תוצרת בתהליך
2,617	19,850	תוצרת גמורה
<u>13,009</u>	<u>32,299</u>	

ב. למידע בדבר מלאי משועבד ראה ביאור 16א'.

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות:

א. פירוט חברות כלולות ועסקאות משותפות:

היקף השקעה בחברה מוחזקת		שיעור החזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		מדינת התאגדות	שם
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2021	2022	2021	2022		
אלפי ₪		%			
מוחזקות שלא במישרן - מוצגות בשווי המאזני:					
1,963	-	49%		ישראל	אורמידן בע"מ (*) (חברה כלולה)
4,618	5,600	50%		ישראל	בי.או. טי איכות הסביבה בע"מ (חברה כלולה)
	1,258	50%		איטליה	Paladeri (עסקה משותפת)

(*) נכון למועד הדוח החברה הכירה בירידת ערך אשר איפסה את ההשקעה באורמידן.

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך):

ב. השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני :

ליום 31 בדצמבר		%	הרכב:	(1)
2021	2022			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
	1,258		סיווג Paladeri כעסקה משותפת	
(2,901)	-		הפסדים שנצברו	
8,569	5,600	2.42	הלוואה שניתנה (2)	
913	-		זיכיון	
<u>6,580</u>	<u>6,858</u>			

(2) התנועה בהשקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני :

אלפי ש"ח	
6,580	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
	<u>תנועה במשך השנה</u>
1,706	מתן הלוואות
1,135	סיווג Paladeri כעסקה משותפת
1,000	הפרשה לסגירת אורמידן
52	תנועה בקרן הון
(3,615)	הפסדי אקויטי (כולל הפחתת זיכיון בסך 913 אלפי ש"ח)
<u>6,858</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	
4,550	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
	<u>תנועה במשך השנה</u>
2,502	מתן הלוואות
(472)	הפסדי אקויטי (כולל הפחתת זיכיון בסך 226 אלפי ש"ח)
<u>6,580</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ביאור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. מידע נוסף:

- בי.או.טי מחזיקה ב- 49% ממניות חברה כלולה אורמידן בע"מ (להלן- אורמידן) העוסקת בהפעלה ואחזקה של מתקן לטיפול בשפכים בשפד"ן.
- בי.או.טי מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע בחברת בי.או.טי. איכות הסביבה בע"מ. בחודש נובמבר 2013 חתמה בי.או.טי. יחד עם איגוד ערים לאיכות הסביבה "דרום יהודה" על חוזה אשר במסגרתו תבצע החברה עבודות הקמה, תפעול ותחזוקה של מערך לטיפול בגז הנוצר בתהליך טבעי של התפרקות פסולת באתר לסילוק פסולת "חרובית". העבודות בפרויקט יבוצעו באמצעות חברת בי.או.טי. איכות הסביבה בע"מ. נכון למועד הדוח, טרם החלה הפעילות במתקן בחרובית.
- פלדרי (חברה שהתאגדה באיטליה) עוסקת בייצור ושיווק צינורות מסוג פלדקס לטווח קטרים של 800 - 1500 מ"מ (צד שלישי – חברת Deriplast מחזיקה ביתרת הזכויות בפלדרי).
- החברה שותפה ביחד עם חברת לסיכו בע"מ בשיעור של 49% בפרויקט אורמידן; בעלי המניות של החברה תומכים בתזרים המזומנים של אורמידן באמצעות העמדת הלוואות בעלים. היקף ההלוואה שהועמדה ע"י החברה נכון למועד הדוח הינו כ- 4,652 אלפי ש"ח. החברה פועלת יחד עם שותפתה לסגירת אורמידן, זאת על פי החלטת השותפים לאור תוצאות הפעילות בשנים האחרונות. בדוחות החברה נכללו הפרשות כנדרש על פי הערכת ההנהלה.
- החברה שותפה בשיעור של 50% בפרוייקט הקמת תחנת כוח במטמנת "חרובית" המופעלת ע"י גז שאוב מהמטמנה. הפרוייקט עדיין נמצא בשלבי הקמה, כאשר הקמתו צפויה להסתיים במהלך שנת 2023. החברה השקיעה במהלך שנת 2022 סך של 982 אלפי ש"ח, בשנת 2021 סך של 2,502 אלפי ש"ח ובשנת 2020 סך של 900 אלפי ש"ח (חלקה בשותפות). נכון למועד פרסום הדו"ח כל עבודות ההקמה הושלמו, נקבע מועד לסינכרון מול חברת חשמל, עם השלמת הסינכרון המתקן יחל בהפקת חשמל.

ביאור 8 - רכוש קבוע:

א. הרכב ותנועה:

שנת 2022

מכונות וציוד	כלי רכב	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	סך הכל
--------------	---------	-------------------------------	------------------------------	--------

עלות:

102,715	3,723	16,342	897	81,753	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(1,778)	-	-	-	(1,778)	סיווג Paladeri כעסקה משותפת
2,072	170	327	-	1,574	תוספות במשך השנה
(816)	-	-	-	(816)	גריעות במשך השנה
-	-	-	-	-	הפרשי תרגום
<u>102,193</u>	<u>3,893</u>	<u>16,669</u>	<u>897</u>	<u>80,734</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

פחת שנצבר:

86,260	3,696	15,467	736	66,361	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(1,047)	-	-	-	(1,047)	סיווג Paladeri כעסקה משותפת
3,070	121	294	15	2,640	פחת במשך השנה
(518)	-	-	-	(518)	גריעות במשך השנה
-	-	-	-	-	הפרשי תרגום
<u>87,763</u>	<u>3,817</u>	<u>15,761</u>	<u>750</u>	<u>67,435</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

<u>14,430</u>	<u>76</u>	<u>908</u>	<u>147</u>	<u>13,299</u>	
---------------	-----------	------------	------------	---------------	--

שנת 2021

מכונות וציוד	כלי רכב	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	סך הכל
--------------	---------	-------------------------	---------------------------	--------

עלות:

105,603	5,312	16,315	1,192	82,784	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,808	27	27	1	1,752	תוספות במשך השנה
(4,485)	(1,617)	-	(297)	(2,571)	גריעות במשך השנה
(211)	-	-	-	(211)	הפרשי תרגום
<u>102,715</u>	<u>3,723</u>	<u>16,342</u>	<u>897</u>	<u>81,753</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר:

86,208	5,127	15,150	1,008	64,923	יתרה ליום 1 בינואר 2021
4,215	186	317	24	3,689	פחת במשך השנה
(4,046)	(1,617)	-	(297)	(2,132)	גריעות במשך השנה
(119)	-	-	-	(119)	הפרשי תרגום
<u>86,260</u>	<u>3,696</u>	<u>15,467</u>	<u>736</u>	<u>66,361</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

<u>16,455</u>	<u>27</u>	<u>875</u>	<u>161</u>	<u>15,392</u>	
---------------	-----------	------------	------------	---------------	--

ב. למידע בדבר שעבודים של פריטי רכוש קבוע ראה ביאור 16א.

ג. הרכוש הקבוע כולל נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. העלות ליום 31 בדצמבר 2022 של הנכסים הינה כ-62 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-59 מיליוני ש"ח).

ביאור 9 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב ותנועה:

שנת 2022

קשרי לקוחות	מוניטין אלפי ש"ח	סך הכל
-------------	------------------	--------

			עלות:
35,696	5,739	29,957	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	ירידת ערך
<u>35,696</u>	<u>5,739</u>	<u>29,957</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			פחת שנצבר:
24,229	-	24,229	יתרה ליום 1 בינואר 2022
3,603	-	3,603	הפחתות במשך השנה
<u>27,832</u>	<u>-</u>	<u>27,832</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
<u>7,864</u>	<u>5,739</u>	<u>2,125</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
			שנת 2021
סך הכל	מוניטין אלפי ש"ח	קשרי לקוחות	
			עלות:
42,337	12,380	29,957	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(6,641)	(6,641)	-	ירידת ערך
<u>35,696</u>	<u>5,739</u>	<u>29,957</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			פחת שנצבר:
20,613	-	20,613	יתרה ליום 1 בינואר 2021
3,616	-	3,616	הפחתות במשך השנה
<u>24,229</u>	<u>-</u>	<u>24,229</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
<u>11,467</u>	<u>5,739</u>	<u>5,728</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

ב. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת תזרימי מזומנים הכוללת מוניטין:

בשנת החשבון בחנה החברה באמצעות מעריך חיצוני בלתי תלוי את סכום בר ההשבה של יחידת מניבת המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב הכוללת: מוניטין, קשרי לקוחות, רכוש קבוע והון חוזר (להלן - יחידה מניבת מזומנים). סכום בר ההשבה התבסס על שווי שימוש וחושב בהתאם לתזרימי המזומנים הצפוי המהווך מהפעילות בהתאם לתחזיות החברה בקשר להכנסות הצפויות ושיעורי הרווחיות מהפרוייקטים השונים המהווים לפי שיעור היוון שנתי של 14.5% לפני מס ושיעור צמיחה של 3.5% (בשנת 2021 2.5%). בהתאם לבחינה זו עלה כי סכום בר ההשבה של נכסי יחידת מניבת תזרימי המזומנים גדול מהערך בספרים בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח לפיכך לא נרשמה הפרשה לירידת ערך (בשנת 2021 כללה החברה הפרשה לירידת ערך בסך של 6.6 מיליון ש"ח).

ביאור 10 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים:**א. הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

3,674	8,002	הלוואות מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים
146	-	
<u>3,820</u>	<u>8,002</u>	

ב. פרטים נוספים:

שיעור ריבית הפריים לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 הינו 4.75% ו- 1.6%, בהתאמה.

ג. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות:

לחברה מערכת הסכמים עם בנק מזרחי ועם בנק דיסקונט. ליום 31 בדצמבר 2022 חוב החברה כלפי בנק מזרחי הינו בסך של כ-8 מיליון ש"ח. הלוואות נלקחו לפרקי זמן קצרים.

אמות המידה בקשר עם בנק דיסקונט כוללות בעיקרן:

1. עמידה בהון מוחשי שלא יפחת מסכום של 15 מיליון ש"ח בכל עת.
2. עמידה בהון עצמי מינימלי של 45 מיליון ש"ח בכל עת ובנוסף אם במועד בדיקה מסוים ההון העצמי המינימלי של החברה עלה על 45 מיליון ש"ח אך פחת מ-50 מיליון ש"ח, אזי במועד הבדיקה הבא עמידה בהון עצמי מינימלי של 50 מיליון ש"ח.
3. עמידה ביחס הון עצמי למאזן מינימלי של 22% בכל עת ובנוסף אם במועד בדיקה מסוים היחס כאמור עלה על 22% אך פחת מ-25%, אזי במועד הבדיקה הבא היחס כאמור לא יפחת מ-25%.
4. יחס חוב ל-EBITDA לא יעלה על 6 ובנוסף אם היחס האמור עלה על 5 אך פחת מ-6, אזי במועד הבדיקה הבא, היחס כאמור לא יעלה על 5.
5. המנה המתקבלת מחילוק החוב הפיננסי, נטו (בניכוי 80% מההון החוזר התפעולי) ב-EBITDA לא תעלה על 2.5.
6. היחס בין האשראי לזמן קצר להון החוזר התפעולי לא יעלה בכל עת על 0.8.

אמות המידה בקשר עם בנק מזרחי כוללות בעיקרן:

1. עמידה בהון מוחשי שלא יפחת משיעור של 22% מסך המאזן של החברה וכן לא יפחת מסך של 45 מיליון ש"ח. לעניין זה הון עצמי מוחשי יוגדר כהון בניכוי נכסים בלתי מוחשיים.
 2. סכום ה-EBITDA השנתי לא יפחת בכל עת מסך של 11.5 מיליון ש"ח.
 3. המנה המתקבלת מחילוק (א) חוב לקוחות בתוספת מלאי, ב-(ב) סך אשראי בנקאי, לא יפחת מ-130%.
- נכון למועד הדיווח, החברה עומדת בכל אמות המידה המפורטות בלעיל.
- ד. למידע בגין שעבודים וערבויות - ראה ביאור 16א ו- 16ב.**

ביאור 11 - ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,641	31,363	חובות פתוחים
23,187	8,809	המחאות לפרעון
<u>33,828</u>	<u>40,172</u>	

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,177	1,500	התחייבויות בגין שכר ומשכורת
1,273	1,257	הפרשה לחופשה והבראה
6,108	7,548	הוצאות לשלם
100	744	מוסדות
705	-	מכשירים נגזרים
87	1,227	זכאים שונים
<u>9,450</u>	<u>12,276</u>	

ביאור 13 - מסים על ההכנסה:

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה:

(1) שיעור מס חברות

(א) שיעור המס בישראל בשנת 2021 ואילך הינו 23%.

(2) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מסים)

החברה הינה "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך היא זכאית לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה כפי שנקבע בתקנות מכח חוק התיאומים.

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך):

ב. נכסי והתחייבויות מסים נדחים:

(1) הרכב המסים הנדחים והתנועה בהם באותם שנים הינם כדלקמן

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

סך הכל	הפסדים להעברה לצרכי מס	אחרים (*) אלפי ש"ח	הפרשות לזכויות עובדים	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע בר פחת	
12,630	15,807	1,125	215	(2,320)	(2,197)	יתרה ליום 1 בינואר 2021
						שינויים בשנת 2021 :
1,834	(18)	276	89	1,004	484	שינויים אשר נזקפו לדוח רווח והפסד
14,464	15,789	1,401	304	(1,316)	(1,713)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
						שינויים בשנת 2022 :
555	(885)	278	(14)	829	347	שינויים אשר נזקפו לדוח רווח והפסד
15,019	14,904	1,679	290	(487)	(1,366)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(*) חובות מסופקים וחכירות.

(2) המסים הנדחים מוצגים בדוחות על המצב הכספי כלדקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,464	15,019

במסגרת נכסים שאינם שוטפים

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך):

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	4	מסים שוטפים
(604)	(1,834)	(555)	מסים נדחים
(604)	(1,834)	(551)	

ד. הפסדים להעברה לצורכי מס:

יתרת הפסדים לצורכי מס בחברה המועברים לשנים הבאות ליום 31 בדצמבר 2022 מסתכמת לסך של כ-65 מיליוני ש"ח. החברה יצרה מיסים נדחים על מלוא ההפסדים המועברים לצורכי מס וזאת לאור הערכת החברה כי צפוי שתיווצר לה הכנסה חייבת לצורכי מס בשנים הקרובות שכנגדה יהיה ניתן לנצל הפסדים אלו.

ה. שומות מס:

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017 (בכפוף לסייגים שנקבעו בחוק).

ו. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה לבין הוצאות המסים:

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס בשיעור המס הסטטוטורי של החברה, לבין סכום המס שנוקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6,758)	(16,712)	(4,918)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,554)	(3,844)	(1,131)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
			נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי חברות
201	109	832	מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
345	-	(693)	הפסדים בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
-	-	-	הכנסות פטורות
404	1,901	441	הוצאות שאינן מותרות בניכוי
(604)	(1,834)	(551)	מיסים על ההכנסה

ביאור 14 - הטבות לעובדים:

תוכנית הטבה לאחר סיום ההעסקה - תוכנית הטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,984	3,830	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
3,938	3,829	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(46)	(1)	

ביאור 15 - שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות:

א. שעבודים:

1. שעבודים לתאגידים בנקאיים:

א. להבטחת פירעון ההלוואות מבנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה - הבנקים) שיעבדה החברה בשעבוד שוטף (שיעבוד צף) ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום, בהתאם ליחס ההתחייבויות (פארי-פסו), את מפעלה וכל יתר רכושה.

כמו כן שיעבדה החברה לטובת הבנקים בשעבוד קבוע ו/או שיעבוד שוטף ללא הגבלת סכום ובמשכון מדרגה ראשונה וכן בהמחאה על דרך השעבוד, מסמכים, שטרות, ניירות ערך שיש לחברה או שתהייה לחברה זכות בהם או לגביהם, את כל זכויותיה לקבלת כספים ו/או זכויות אחרות הנובעות מביטוח לרבות כל זכויותיה לפי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961 ו/או לפי כל חוק אחר, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

במסגרת הסכמי המימון בין החברה לבין הבנקים המממנים, נחתמו כתבי תיקון לשעבודים השוטפים שנרשמו לטובת הבנקים כך שאגרות החוב כוללות שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על הון המניות שטרם נדרש ו/או שטרם נפרע ואת זכויות המוניטין של החברה כפי שכל אלו קיימים וכפי שיהיו קיימים בכל עת.

ב. להבטחת פירעון ההלוואות מבנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן בסעיף זה - הבנקים), שיעבדה החברה בשעבוד שוטף על כל המפעל, הנכסים, הזכויות (כולל פירותיהם, מכל סוג שהוא ללא יוצא מן הכלל שיש לחברה כעת ושיהיו לה בעתיד) והרכוש האחר, שיעבוד קבוע על הון המניות שטרם נדרש ו/או שטרם נפרע והמוניטין, שעבוד הכספים ני"ע וביטחונות אחרים הנמצאים ו/או שימצאו וכן על זכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד.

ג. בהסכמי השעבוד עם התאגידים הבנקאיים נקבע כי, אין לשעבד או להעביר את הנכסים כאמור ללא הסכמת בעלי השעבודים כמפורט לעיל.

ד. להבטחת פירעון ההלוואות מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - הבנק) שיעבדה בי.או.טי בשעבוד קבוע (ראשון בדרגה) על כל השטרות שבי.או.טי מסרה או תמסור לבנק לבטחון או לגביה או לשמירה ושעבוד שוטף ראשון בדרגה על כל השטרות של-בי.או.טי יש או תהיה זכות בהם, או לגביהם בין כנפרעת, מוטבת, נסבה או אחרת, למעט שטרות המופקדים ו/או יופקדו על ידי בי.או.טי בבנקים אחרים לבטחון ואשר יחשבו כמשועבדים לטובתם בשעבוד קבוע, מעת הפקדתם בלבד והכל בכפוף לתנאים באגרות החוב.

כמו כן, שיעבדה בי.או.טי לטובת הבנקים בשעבוד קבוע ראשון על הון המניות הבלתי נפרע של בי.או.טי, על המוניטין שלה ושעבוד שוטף ראשון על מפעלה ועל יתר הנכסים והזכויות מכל מין וסוג שהם שיש לבי.או.טי כעת או שיהיה לה בעתיד.

ביאור 15 - שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך):

א. שעבודים (המשך):

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו ההתחייבויות לתאגידים הבנקאיים שבגינן ניתנו השעבודים האמורים לסך כולל של כ- 8 מיליון ש"ח.

ב. ערבויות:

1. לחברה ולחברה מאוחדת קיימות ערבויות בנקאיות בגין פעילויותיהן השונות המסתכמות לסך של כ- 6.5 מליון ש"ח.

ג. התחייבויות תלויות:

(1) ביום 27 בינואר 2020, הגיש המנהל המיוחד (להלן: "המנהל המיוחד") של חברה בפירוק בקשה למתן הוראות, בגדרה התבקש בית המשפט להורות על החברה ולחברה המאוחדת ביחד ולחוד עם שלושה משיבים נוספים (להלן - "הנתבעים") להעביר לקופת הפירוק סך של כ- 1.9 מיליון ש"ח לבית המשפט המחוזי בירושלים, בטענה כי הנתבעים העבירו תשלומים שהגיעו לחברה בפירוק בגין פרויקטים שבוצעו עבורם לחברה אחרת בקבוצה (שהינה אחת מהנתבעים).

החברה הגישה את תשובתה לבית המשפט הנכבד ובגדרה דחתה את טענות המנהל המיוחד.

ביום 13 במאי 2020, הגיש המנהל המיוחד בקשה נוספת נגד החברה והחברה המאוחדת, לתשלום סך נוסף של כ- 1.5 מיליון ש"ח בגין עבודות שלטענתו ביצע קבלן משנה של החברה והחברה המאוחדת בגין פרויקטים נוספים.

בסופו של דבר, נחתם הסכם פשרה מול המנהל המיוחד, אשר קיבל תוקף של פסק דין ביום 12 בינואר 2022. בהתאם להסכם הפשרה תשלמנה החברה והחברה המאוחדת למנהל המיוחד סך של 700 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ, כנגד סילוק כל טענות המנהל המיוחד בבקשות לעיל ובכלל כן, דרישתו לתשלום בסך מצטבר של כ- 3.4 מיליון ש"ח. החברה כללה הפרשה בספריה בגין הסכום כאמור.

(2) ביום 7 בספטמבר 2020 הגיש קבלן משנה תביעה כספית נגד החברה ואחרים לבית המשפט המחוזי בתל-אביב - יפו, וזאת על סך של כ-3.1 מיליון ש"ח. טענותיו של קבלן המשנה מתבססות על כך שכספים ששולמו על ידי המזמין לקבלן הראשי בקשר עם ביצוע עבודות קבלניות בעיר תל אביב, לא הועברו אליו. לעמדת החברה, נטישת העבודות על ידי הקבלן לצד נזקים נוספים שהסבו לחברה, בין במישור ובין בעקיפין, מאיינת את זכותו לקבלת כל סכום כסף מהחברה.

בימים אלו נדרשים הצדדים לבצע הליך גילוי מסמכים אך נכון למועד זה טרם הועברו המסמכים המצויים בידי התובעת. החברה כללה הפרשה בדוחותיה.

(3) ביום 30 בדצמבר 2020 הוגשה נגד חברה מאוחדת תביעה על סך כ-4.4 מיליון ש"ח בגין טענה לחוב על רקע ביצוע פרויקט משותף. ביום 18 במרץ 2021 הגישה החברה המאוחדת כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד על סך כ-5.3 מיליון ש"ח. ביום 4 בנובמבר 2021 חתמו הצדדים על הסכם בוררות לבירור כל המחלוקות ביניהם בפני בורר.

(4) ביום 2 ביוני 2021 הגיש קבלן משנה (להלן: "קבלן משנה") תביעה נגד החברה וחברה מאוחדת על סך של 1.8 מיליון ₪. עניינה של התביעה בפרויקט מסגרת, בו שימש כקבלן משנה של חברה מאוחדת קבלן משנה של הקבלן הראשי (להלן: "הקבלן הראשי"). זאת, בנוגע לפרויקט של תאגיד צד ג' (להלן: "התאגיד"). יחד עם הגשת התביעה, הוגשה גם בקשה להטלת עיקולים במעמד צד אחד, אך העיקולים שניתנו מכוחה בוטלו לאחר דיון במעמד הצדדים.

התביעה נשענת על טענה, לפיה חברה מאוחדת קיבלה כספים מאת התאגיד ולא העבירה לקבלן המשנה, וזאת בגובה סכום התביעה. טרם הוגש כתב הגנה. יודגש, כי יחד עם הגשת כתב הגנה,

ביאור 15 - שעבודים, ערבויות והתחייבויות תלויות (המשך):

ג. התחייבויות תלויות (המשך):

החברה והחברה המאוחדת מתעתדות להגיש גם כתב תביעה שכנגד, שכן בעטייה של התנהלות לא מקצועית של קבלן המשנה (קיבלה ביטוי הן באיכות העבודות והן בעיכובים) הקטין התאגיד את היקף המכרז באופן דרמטי וכתוצאה מכך, הוסבו לחברה המאוחדת נזקים בהיקף של מיליוני ש"ח, העולים על גובה התביעה. דיון מקדמי נקבע ליום 3 בינואר 2022, אך עובר לדיון בית המשפט ביטל את הדיון ומינה מומחה מטעמו. נכון למועד זה הודיע המומחה כי הגיע למסקנה שהמחלוקות בין הצדדים אינן הנדסיות וביקש מבית המשפט לשחרר אותו ממתן חוות דעת בתיק- טרם ניתנה החלטה מתאימה.

בשים לב לשלב המקדמי החברה כללה החברה הפרשה בדוחות הכספיים על פי הערכתה.

(5) ביום 2 באוגוסט 2021, הוגשה כנגד החברה תביעה בסך 734 אלפי ש"ח שעיקרה טענה שצינורות שסיפקה החברה סבלו מפיצוצים והיה צורך להחליפם ו/או לתקנם. דיון מקדמי בתיק התקיים ביום 8 בינואר 2023 בגדרו נקצב לצד ג' מועד להודיע האם היא מסכימה לפנות לגישור, כן נקבע כי הצדדים ישלימו הליכים מקדמיים. החברה כללה הפרשה בדוחות הכספיים על פי הערכתה.

(6) ביום 17 באוגוסט 2021 הוגשה כנגד החברה תביעה בסך 192 אלפי ש"ח. קדם משפט לאחר הגשת תצהירים נקבע ליום 22 במרץ 2023. החברה כללה הפרשה בדוחות הכספיים על פי הערכתה.

(7) בחודש יולי 2021 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית ("בקשת האישור"). בבקשת האישור טוען המבקש, כי החל מיום 26 באוקטובר 2017, החברה הפרה ומפרה את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ואת תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013. זאת, שעה שלפי הנטען נמנעה החברה מלבצע התאמות נגישות למסמכים שהגישה במסגרת דיווחיה במערכות המגני"א והמאיי"ה, כמו גם למסמכים המצורפים לדיווחים אלה, וכן נמנעה מלפרסם את דבר הנגשת המסמכים באתר האינטרנט שלה, כפי חובתה הנטענת. לטענת המבקש, התנהלות זו של החברה מקימה לו וליתר חברי הקבוצה הנטענת (אנשים עם מוגבלות הזקוקים להתאמות הנגישות האמורות) עילות תביעה מכוח דינים אלו, כמו גם מכוח פקודת הנזיקין [נוסח חדש]. המבקש מעריך את הנזק האישי שנגרם לו על סך של 500 ש"ח, ומעריך, על דרך האומדנה, את הנזק המצרפי לכל חברי הקבוצה על סך של 5 מיליון ש"ח. המבקש עותר אפוא למתן צו עשה שיורה לחברה לבצע את התאמות הנגישות האמורות ולפרסם את דבר ההגשה באתר האינטרנט שלה, וכן לסעד כספי בסכום מוערך של 5 מיליון ש"ח. בקשת האישור כנגד החברה מהווה בקשה אחת מתוך כ-62 בקשות אישור מקבילות אשר הוגשו לבתי המשפט השונים וכנגד חברות שונות. ביום 25 באוקטובר 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש המחוזי ת"א-יפו הקובעת כי ראוי לקבוע מתווה מסודר לשמיעת כלל בקשות האישור המקבילות וכי על כלל המשיבות בכלל בקשות האישור למסור עמדותיהן בדבר האופן היעיל להמשך ניהול ההליכים. בהתאם, הגישה החברה עמדתה ביום 9 בדצמבר 2021. בתוך כך הועברה בקשת האישור הנוגעת לחברה אל ביהמ"ש המחוזי ת"א-יפו, והדיון בה אוחד עם הדיונים בבקשות האישור המקבילות, ע"פ החלטת ביהמ"ש מיום 6 במרץ 2022.

ביום 5 במרץ 2023 ניתן פסק דין אשר דוחה את הבקשות על הסף ללא צו להוצאות.

(8) ביום 29 בינואר 2023 הוגשה כנגד החברה תביעה לפיה התובע שילם מכספו עבור תיקון נזקים שנגרמו בפרוייקט בנייה בו שימש קבלן משנה עבור החברה. לטענת התובע בהתאם להסכם שבין הצדדים, על החברה לפתוח תביעה להשבת הכספים מהביטוח לצורך השבתם לו. אך החברה נמנעה מלעשות כן ובהתאם נדחתה תביעה מאוחרת שהוגשה לחברת הביטוח בשל התיישנות. המועד להגשת כתב הגנה מטעם החברה הוא עד ליום 30 במרץ 2023. נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך המשפטי אין אפשרות להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה.

ביאור 16 - הון:

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2022	
מונפק ונפרע	רשום
אלפי מניות	
350,192	2,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.

ליום 31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	רשום
אלפי מניות	
349,742	2,500,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.

ב. התאמה בין מספר המניות הקיימות במחזור בתחילת השנה לבין מספר המניות הקיימות במחזור בסוף השנה

2022	
מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.נ.	
349,742	יתרה ליום 1 בינואר
450	המרת אופציות
350,192	יתרה ליום 31 בדצמבר

* לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ב.

ג. מניות באוצר

אברות מחקר ופיתוח בע"מ, חברה מאוחדת בבעלות מלאה של החברה, החזיקה בימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ב- 784,885 מניות רגילות של החברה המהווים 0.48% מהון המניות של החברה. בשנת 2021 אברות מחקר ופיתוח בע"מ מכרה את המניות לצד ג' בתמורה ל-375 אלפי ש"ח.

ביאור 17 - חכירות:

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת:

1. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים:

א. הקבוצה חוכרת שטחי מקרקעין ומבנים מקיבוץ בארות יצחק אשר בהן החברה פועלת, בתמורה לסך של כ-5.5 מליון ש"ח לשנה. ביום 14 בספטמבר 2021 נחתם הסכם שכירות חדש שנכנס לתוקפו ביום 1 בדצמבר 2021 והינו בתוקף ל-16 שנים עד ליום 13 במרץ 2037.

ב. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג רכבים שונות לתקופה של עד שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים.

2. מידע לגבי נכסי זכות שימוש:

31 בדצמבר 2022			
אלפי ש"ח			
סה"כ	כלי רכב	מבנים ומקרקעין	
4,843	581	4,262	תוספות
(148)	(148)	-	גריעות
(5,245)	(683)	(4,562)	פחת - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
77,841	741	77,100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
31 בדצמבר 2021			
אלפי ש"ח			

סה"כ	כלי רכב	מבנים ומקרקעין
5,085	448	4,637
78,391	991	77,400

פחת - לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

3. מידע כמותי נוסף לגבי חכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
102	460	1,633
2,715	9,614	4,704

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

תשלומי קרן בגין חכירות

באשר לפרעון התחייבות חכירה ראה ביאור 25ד'.

ביאור 18 - הכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
109,639	98,337	129,489
33,127	27,719	31,183
142,766	126,056	160,672
130,757	111,569	148,240
12,009	14,487	12,432
142,766	126,056	160,672

א. הרכב:

הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות מביצוע עבודות ומתן שירותים

ב. התפלגות מכירות לפי אזורים גאוגרפיים בהתבסס על מיקום הלקוחות:

הכנסות בארץ (בשקלים)

הכנסות בחוץ לארץ (בעיקר באירו)

ג. בדבר הכנסות מלקוחות עיקריים ראה ביאור 27ג'.

ביאור 19 - עלות ההכנסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

66,625	52,180	98,531	חומרים
12,822	10,990	12,511	שכר עבודה ונלוות
26,121	23,164	24,722	קבלני משנה
9,246	9,085	7,944	פחת והפחתות
8,301	8,120	8,963	הוצאות אחרות
123,115	103,539	152,671	
(4,901)	3,361	(17,348)	קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה ובתהליך
118,214	106,900	135,323	

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,968	4,024	3,851	שכר עבודה ונלוות
162	168	680	עמלות שיווק
74	107	77	פרסום
2,980	2,414	2,395	הובלה ללקוחות
3,630	3,616	3,603	פחת והפחתות
160	151	206	הוצאות אחרות
10,974	10,481	10,812	

ביאור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,007	4,788	4,645	שכר עבודה ונלוות
202	164	241	נסיעות ואחזקת רכב
304	447	469	אחזקת משרד
2,165	2,106	1,123	שירותים מקצועיים
315	222	217	פחת והפחתות
1,856	1,471	1,018	הוצאות אחרות
9,849	9,198	7,713	

ביאור 22 - הוצאות (הכנסות) אחרות:

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		21
1,500	6,640	-
386	-	2,916
<u>1,886</u>	<u>6,640</u>	<u>2,937</u>
		-
-	-	-
63	-	-
2	3	-
<u>65</u>	<u>3</u>	<u>-</u>

הוצאות אחרות

הפסד הון מממוש רכוש קבוע
ירידת ערך מוניטין (1)
הוצאות אחרות בגין שנים קודמות

הכנסות אחרות

שיפוי בגין רכישת חברת בת
הכנסות אחרות בגין שנים קודמות
רווח הון מממוש רכוש קבוע

(1) ראה ביאור 9'.

ביאור 23 - הוצאות מימון, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		-
2,750	3,146	-
868	946	493
216	-	-
-	678	617
240	154	167
680	434	1,051
1,561	663	-
102	460	1,633
832	487	24
662	322	-
<u>7,911</u>	<u>7,290</u>	<u>3,985</u>
		46
185	-	128
		174
185	-	174
<u>7,726</u>	<u>7,290</u>	<u>3,811</u>

הוצאות מימון

אגרות חוב
הלוואות לזמן קצר
הלוואות לזמן ארוך
הפסד נטו משינויים בשערי חליפין
עמלות בגין ערבויות
עמלות בנקים
שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
נגזרים

הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה
ניכיון לקוחות
אחרות

הוצאות מימון שנוקפו לרווח והפסד

הכנסות מימון

הכנסות מהפרשי שער
אחרות

הכנסות מימון שנוקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון, נטו שנוקפו לרווח והפסד

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים:

הקבוצה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (סיכון ריבית וסיכון מטבע חוץ).

א. כללי:

תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים (כולל עסקאות אקדמה ואופציות רכש) לצרכי גידור כלכלי (לא חשבונאי) של סיכונים מטבע חוץ וסיכונים מדד.

עסקאות הנגזרים נעשות עם תאגידים פיננסיים מקומיים ולפיכך הנהלת הקבוצה בדעה שסיכון האשראי בגיבן נמוך.

ב. קבוצות ובסיסי מדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

ליום 31 בדצמבר 2022		
התחייבויות פיננסיות	נכסים פיננסיים	
הנמדדות בעלות מופחתת	הנמדדים בעלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
-	8,856	מזומנים ושווי מזומנים
-	1,583	השקעות לזמן קצר
-	72,834	לקוחות
-	1,736	חייבים ויתרות חובה
-	334	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	5,600	השקעות בחברות מוחזקות
-	90,943	סך הכל נכסים פיננסיים
40,172	-	ספקים ונותני שירותים
8,496	-	זכאים ויתרות זכות
73,734	-	התחייבות בגין חכירה
8,002	-	הלוואות תאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
130,404	-	סך הכל התחייבויות פיננסיות
<u>130,404</u>	<u>90,943</u>	סך הכל מכשירים פיננסיים, נטו

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ב. קבוצות ובסיסי מדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021		
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת*	נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת	
אלפי ש"ח		
	21,476	מזומנים ושווי מזומנים
-	419	השקעות לזמן קצר
-	66,818	לקוחות
-	566	חייבים ויתרות חובה
-	330	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	8,569	השקעות בחברות מוחזקות
-	98,178	סך הכל נכסים פיננסיים
33,828	-	ספקים ונותני שירותים
6,957	-	זכאים ויתרות זכות
4,677	-	הלוואות תאגידיים בנקאיים והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
73,982		התחייבות בגין חכירה
119,444		סך הכל התחייבויות פיננסיות
119,444	98,178	סך הכל מכשירים פיננסיים, נטו

* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

ג. סיכון אשראי:**(1) כללי:**

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות על מנת להבטיח שמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה. סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משוניים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים כולל ענף, איזור גאוגרפי ורמת איתנות פיננסית. החברה מוכרת באשראי של 135-30 ימים ללקוחותיה. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בחינת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם ובהתאם לכך בוחנת את הצורך בהגבלת מסגרת האשראי הניתנת ללקוחות. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של הלקוחות ועל סמך ניסיון העבר, על תנאים נוכחיים ועל תחזיות של תנאים כלכליים עתידיים.

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):**ג. סיכון אשראי (המשך):****(2) חשיפה מקסימלית לסיכון אשראי:**

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המירבית.

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
הערך בספרים (באלפי ש"ח)	
21,476	8,856
419	1,583
66,818	72,834
566	1,736
8,569	5,600
330	334
<u>98,178</u>	<u>90,943</u>

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
 השקעות לזמן קצר
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 השקעות בחברות מוחזקות
 חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

החשיפה המירבית לסיכון אשראי בגין לקוחות למועד הדיווח לפי איזורים גיאוגרפיים היתה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
הערך בספרים (באלפי ש"ח)	
9,846	7,763
242	32
56,730	65,039
<u>66,818</u>	<u>72,834</u>

אירופה
 דרום אמריקה
 ישראל

(3) גיול חובות והפסדים מירידת ערך:

להלן גיול חובות הלקוחות:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
ברוטו	ברוטו
50,976	52,685
335	5,637
1,607	3,553
1,349	1,702
21,610	17,076
<u>75,877</u>	<u>80,653</u>

אינם בפיגור
 פיגור של 0-30 יום
 פיגור של 31-120 יום
 פיגור של 121 יום עד שנה
 פיגור של מעל שנה

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ג. סיכון אשראי (המשך):

(4) להלן התאמה של התנועה בהפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות במהלך שנת 2022:

סה"כ	נכסים להם יושמה הגישה המקלה אלפי ש"ח	פגומים עקב סיכון אשראי שלא נרכשו או נוצרו כפגומים עקב סיכון אשראי	
9,059	9,059	-	ליום 1 בינואר 2022
1,329	1,379	-	שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
(2,569)	(2,619)	-	שינויים מלקוחות שנגרעו השנה
7,819	7,819	-	ליום 31 בדצמבר 2022

להלן התאמה של התנועה בהפסדי אשראי חזויים בגין לקוחות במהלך שנת 2021:

סה"כ	נכסים להם יושמה הגישה המקלה אלפי ש"ח	פגומים עקב סיכון אשראי שלא נרכשו או נוצרו כפגומים עקב סיכון אשראי	
7,726	7,726	-	ליום 1 בינואר 2021
1,789	1,789	-	שינויים כתוצאה מלקוחות שנוצרו בתקופה
(456)	(456)	-	שינויים מלקוחות שנגרעו השנה
9,059	9,059	-	ליום 31 בדצמבר 2021

ד. סיכון נזילות:

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה פועלת על מנת לאפשר קיומן של רמות מספקות של אמצעים נזילים לתשלום הוצאות התפעול הצפויות ושל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות. האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם. כמו כן הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 1 ב') הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בד"כ ברמת החברה בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על ידי ההנהלה.

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של החברה כשהן מסווגות לקבוצות פרעון רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת לפרעונם נכון לתאריך המאזן. הסכומים המוצגים בטבלה, הנם תזרימי מזומנים

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכון נזילות (המשך):

חזויים בלתי מהוונים. יתרות שיעמדו לפרעון בתוך 12 חודשים, למעט ריביות שיצטברו לתשלום, אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

ליום 31 בדצמבר 2022			
יותר מ-5 שנים	3-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה

אלפי ש"ח				
-	-	-	8,002	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	40,172	ספקים ונותני שירותים
-	-	-	8,496	זכאים ויתרות זכות
59,186	9,790	4,758	4,681	התחייבויות בגין חכירות
<u>59,186</u>	<u>9,790</u>	<u>4,758</u>	<u>61,351</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2021				
יותר מ-5 שנים	3-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	
אלפי ש"ח				
190	506	162	3,820	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
	-	-	33,828	ספקים ונותני שירותים
	-	-	6,957	זכאים ויתרות זכות
60,702	9,001	4,279	4,442	התחייבויות בגין חכירות
<u>60,892</u>	<u>9,507</u>	<u>4,441</u>	<u>49,047</u>	סה"כ

ה. סיכוני שוק:

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחיר שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי.

1) סיכון ריבית:

לקבוצה הלוואות בריביות משתנות ועל כן קיימת חשיפה על התוצאות הכספיות וכן חשיפת תזרים מזומנים בגין תנודתיות בשיעורי ריבית השוק.

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכוני שוק (המשך):

(א) סוג ריבית:

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים הלא נגזרים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

		מכשירים בריבית קבועה עם הצמדה למדד
<u>78,424</u>	<u>78,415</u>	התחייבויות פיננסיות
		מכשירים בריבית משתנה
<u>4,678</u>	<u>8,002</u>	התחייבויות פיננסיות
		מכשירים בריבית קבועה ללא הצמדה
<u>-</u>	<u>-</u>	התחייבויות פיננסיות

(ב) ניתוח רגישות לגבי מכשירים בריבית קבועה:

לשינויים בשיעורי הריבית למועד הדיווח, לא צפויה כל השפעה על הרווח או הפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

(ג) ניתוח רגישות לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים:

שינוי של 1%-0.5% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל (מקטין) את ההון ואת הרווח והפסד בסכומים המוצגים להלן (נטו ממס).

הניתוח להלן נעשה בהנחה שיתר המשתנים ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לשנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2022			
השפעה על רווח (הפסד)			
ירידה של 1% בריבית אלפי ש"ח	עליה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	ירידה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	עליה של 1% בריבית אלפי ש"ח
80	(40)	40	(80)
-	-	-	-
<u>80</u>	<u>(40)</u>	<u>40</u>	<u>(80)</u>

שינויים בריבית שקלית

התחייבויות פיננסיות

שינויים בריבית אירו

התחייבויות פיננסיות

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכוני שוק (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021			
השפעה על רווח (הפסד)			
ירידה של 1% בריבית אלפי ש"ח	עליה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	ירידה של 0.5% בריבית אלפי ש"ח	עליה של 1% בריבית אלפי ש"ח
-	-	-	-

שינויים בריבית שקלית

התחייבויות פיננסיות

				שינויים בריבית אירו
			47	התחייבויות פיננסיות
(47)	-	-		
(47)	-	-	47	

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ:

הקבוצה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים (בעיקר לדולר ולאירו). סיכון שער החליפין נובע מעסקאות מסחריות ורכישות חומרי גלם, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות. מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר, בין היתר, על ידי שימוש באופציות ובחוזי אקדמה.

(א) ניתוח רגישות

התחזקות בשיעור 10% בשער החליפין של הדולר והאירו כנגד המטבעות הבאים, היתה מגדילה (מקטינה) את הרווח או ההפסד ואת ההון בסכומים המוצגים להלן (נטו ממש). ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2019 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
השפעה על הרווח	השפעה על הרווח
(הפסד)	(הפסד)
אלפי ש"ח	
368	68
(1,144)	(1,448)

מכשירים פיננסיים

לא נגזרים

אירו/שקל

דולר/שקל

368 68
(1,144) (1,448)

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכוני שוק (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2022		
שע"ח ממוצע	ערך נקוב	ערך בספרים
	אלפי דולר	אלפי ש"ח
3.457	3,150	202

אופציות מכר

דולר/ש"ח

אופציות רכש

-	-	-	דולר/ש"ח
)
			(ב) תנאי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור סיכון מטבע חוץ:

ליום 31 בדצמבר 2021			
שע"ח ממוצע	ערך נקוב אלפי דולר	ערך בספרים אלפי ש"ח	
3.194	8,542	(705)	מ ו ע אופציות מכר דולר/ש"ח
-	-	-	ה פ אופציות רכש דולר/ש"ח
			ע ה של כל הנגזרים המשמשים לגידור כלכלי של סיכון מטבע הוא עד שנה.

ה. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(ג) אופן הצמדת הנכסים וההתחייבויות הפיננסים על פי ערכיהם בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2022						
שקל חדש			מטבע חוץ			
סך הכל	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	ליש"ט אלפי ש"ח	אירו	דולר	
8,856	-	8,041	-	679	136	מזומנים ושווי מזומנים
1,583	-	1,583	-	-	-	פקדונות
72,834	-	65,039	214	7,466	116	לקוחות
2,070	-	1,800	-	68	202	חייבים ויתרות חובה
<u>85,343</u>	<u>-</u>	<u>76,462</u>	<u>214</u>	<u>8,213</u>	<u>454</u>	סך הכל
(8,002)	-	(8,002)	-	-	-	אשראי מבנקים ואחרים
(40,172)	-	(23,915)	-	(1,322)	(14,935)	ספקים ונותני שירותים
(8,496)	-	(8,474)	-	(22)	-	זכאים ויתרות זכות
(78,415)	(78,415)	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
<u>(135,085)</u>	<u>(78,415)</u>	<u>(40,391)</u>	<u>-</u>	<u>(1,344)</u>	<u>(14,935)</u>	סך הכל
<u>(49,742)</u>	<u>(78,415)</u>	<u>36,071</u>	<u>214</u>	<u>6,869</u>	<u>(14,481)</u>	יתרה, נטו
						מבחני רגישות:
(2,487)	(3,921)	1,803	11	343	(724)	עליה של 5% בבסיס ההצמדה הפסד

ביאור 24 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך):

ה. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(ד) אופן הצמדת הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים על פי ערכיהם בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר 2021	
שקל חדש	מטבע חוץ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

סך הכל	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	ליש"ט	אירו	דולר	
			אלפי ש"ח			
21,476	-	20,371	-	1,102	4	מזומנים ושווי מזומנים
419	-	419	-	-	-	פקדונות
66,818	-	56,731	637	9,120	331	לקוחות
896	-	798	-	98	-	חייבים ויתרות חובה
<u>89,609</u>	<u>-</u>	<u>78,318</u>	<u>637</u>	<u>10,319</u>	<u>334</u>	סך הכל
(4,677)	-	-	-	(4,677)	-	אשראי מבנקים ואחרים
(33,828)	-	(22,085)	-	(673)	(11,070)	ספקים ונותני שירותים
(1,969)	-	(1,177)	-	(87)	(705)	זכאים ויתרות זכות
(78,424)	(78,424)	-	-	-	-	התחייבות בגין חכירה
<u>(126,334)</u>	<u>(78,424)</u>	<u>(29,497)</u>	<u>-</u>	<u>(6,639)</u>	<u>(11,775)</u>	סך הכל
<u>(36,725)</u>	<u>(78,424)</u>	<u>48,821</u>	<u>637</u>	<u>3,681</u>	<u>(11,440)</u>	יתרה, נטו
						מבחני רגישות:
<u>(1,836)</u>	<u>(3,921)</u>	<u>2,441</u>	<u>32</u>	<u>184</u>	<u>(572)</u>	עליה של 5% בבסיס ההצמדה הפסד

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לצרכי גילוי בלבד:

- היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים ונקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.
- שוויין ההוגן של ההלוואות בריבית קבועה, אינו שונה מהותית מערכן בספרים בהתחשב בתקופה העומדת לפרעון ובשיעור הריבית הנקובה בהן.

ביאור 25 - הפסד למניה:

א. הפסד בסיסי למניה:

חישוב הפסד הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2021 התבסס על הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור באופן הבא:

הפסד המיוחס למחזיקי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

			הפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות
	(6,154)	(14,878)	(4,368)
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי מניות	אלפי מניות	אלפי מניות	
164,137	183,482	349,746	כמות מניות משוקללת
(785)	-	-	השפעת מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת
163,352	183,482	349,746	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך
(0.038)	(0.081)	(0.012)	חישוב רווח בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר

ב. הפסד מדולל למניה :

ביום 31 בדצמבר 2021, 450 אלפי כתבי אופציה (בשנים 2020 ו-2019 : 1,200 אלפי כתבי אופציה בכל שנה) לא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל), מאחר והשפעתם אנטי-מדללת.

ביאור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין:

א. להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק, למעט אם נאמר אחרת):

			הכנסות ממכירת מוצרים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,309	2,121	3,471	הכנסות ממתן שירותים (*)
4,387	849	(1,114)	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
6,696	2,970	2,357	עלות המכירות ומתן השירותים
7,324	6,355	98	

		584	הוצאות מכירה ושיווק
64	209	202	הוצאות הנהלה וכלליות
291	69	-	הוצאות מימון

(*) הפעילות מבוצעת באמצעות בעל עניין כחלק מפעילות תחזוקת תשתיות מים וביוב.

ב. צדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,471	9,197		לקוחות
304	252		חייבים ויתרות חובה
-	-		זכאים ויתרות זכות
143	588		ספקים ונותני שירותים

ביאור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

ג. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים):

(1) תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020		2021		2022		
מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	
3	1,891	3	2,221	3	2,072	הטבות לעובדים לטווח קצר
3	57	3	88	2	80	תגמול והטבות אחרות
	<u>1,948</u>		<u>2,308</u>		<u>2,152</u>	
4	456	3	452	-	-	חברי קיבוץ בארות יצחק, בעל עניין (חדל להיות בעל עניין ביום 25 בנובמבר 2021)

(2) להלן תגמול והטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים	אלפי ש"ח	מס' אנשים
176	3	209	3	233	3

דירקטורים שאינם מועסקים

(3) עד ליום 28 בפברואר 2022 יו"ר הדירקטוריון היה זכאי לתגמול חודשי בסך של 30,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) וכן סכום חודשי קבוע בסך של 1,000 ש"ח בגין השתתפות בהוצאות שהוציא בגין שימוש בטלפון סלולארי ורכב. התשלומים בוצעו כנגד חשבונית. (סיים תפקידו ביום 25 בנובמבר 2021).

(4) החל מיום 17 באפריל 2023 יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי לתגמול חודשי בסך 15,000 ש"ח (בתוספת מע"מ) בעבור היקף משרה של 10% ובנוסף תגמול שעותי במידה והיקף עבודתו יהיה גבוה יותר, תקרת שכרו החודשי לא תעלה על 26,700 ש"ח (לפני מע"מ). התשלום יבוצע כנגד חשבונית.

ד. התקשרויות עם בעל שליטה ובעלי עניין:

- (1) לחברי הדירקטוריון ונושאי משרה ביטוח דירקטורים וכן ניתן להם כתבי שיפוי ופטור מאחריות.
- (2) ביום 17 במרץ 2022, הוחלט לאשר את התקשרות החברה עם בעלת השליטה בה, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ (להלן "שפיר"), בהסכם מסגרת למתן שירותי ייעוץ הנדסי כללי ("ההסכם"), בהתאם להוראות תקנה 51(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). להלן עיקרי ההסכם:
 - א. שפיר תספק לחברה שירותי ייעוץ הנדסי כללי באמצעות מהנדסים עובדי שפיר ("השירותים").
 - ב. תקופת ההסכם תעמוד על 12 חודשים ממועד חתימתו. כל אחד מהצדדים, החברה ושפיר, יהא רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בת 30 יום.

ביאור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך):

ד. התקשרויות עם בעל שליטה ובעלי עניין (המשך):

- ג. בעבור השירותים, תשלם החברה לשפיר תמורה חודשית בהתאם לשעות העבודה שיבוצעו בפועל ע"י המהנדסים, כאשר בגין כל שעת עבודה תעמוד התמורה על סך 180 ש"ח, בתוספת מע"מ כדן. היקף שעות העבודה במסגרת ההסכם לא יעלה על 1000 שעות עבודה לתקופה של 12 חודשים.
- ד. בכל רבעון יביא סמנכ"ל הכספים של החברה לבחינת ועדת הביקורת של החברה דוח על שירותים שניתנו לחברה ותשלומים שבוצעו בגינם לשפיר במהלך הרבעון על פי ההסכם, לרבות בדיקה שהתמורה אינה חורגת ממחירי השוק.
- ה. במסגרת דוחותיה התקופתיים, החברה תיתן גילוי לגבי פרטים ביחס להסכם האמור לעיל: סכומים ששולמו במסגרת ההסכם מאת החברה לשפיר, מספר שעות שירות שניתנו ע"י שפיר לחברה במסגרת ההסכם, וכיו"ב.

בנוסף, באותו מועד התקבלה החלטה לאשר את התקשרות החברה עם שפיר בהסכם למתן שירותים משפטיים לחברה. על פי ההסכם, שפיר תספק לחברה שירותים משפטיים באמצעות עו"ד דניאל טובול, בהיקף עבודה השווה ל-50% משרה, בתמורה לתשלום חודשי בסך 16,300 ש"ח, בתוספת מע"מ כדן. החלטה זו קיבלה את אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 27 באפריל 2022.

(3) ביום 21 בנובמבר 2022, הוחלט לאשר את התקשרות החברה עם חברה נכדה של בעלת השליטה בחברה ("החברה הנכדה") בהסכם מסגרת למונן שירותי שילוח ("ההסכם"), לתקופה בת 12 חודשים, באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 באוגוסט 2022.

להלן עיקרי ההסכם:

- א. החברה הנכדה תספק לחברה שירותי שילוח מקומי ו/או בינלאומי, לרבות עמילות מכס, לוגיסטיקה ותערוכות, ביחס למוצרים המיוצרים על ידי החברה, ובין היתר מוצרים מתחום הפלסטיק אותם מייצאת החברה ללקוחותיה בחו"ל ("השירותים").
- ב. תשלום לחברה הנכדה יבוצע בתנאי שוטף+360.
- ג. לשירותים שיסופקו במסגרת ההסכם נקבעה תקרת אשראי בסך 500 אלפי ש"ח, הכולל מיסים לשלטונות במקרה של שילוח בינלאומי. במקרה שאינו כולל שילוח בינלאומי ישולמו המיסים לשלטונות ישירות ע"י החברה.

ביאור 27 - מגזרי פעילות:

א. כללי:

לקבוצה שלושה מגזרים בני דיווח, כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים אשר מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים בשל העובדה שהן מצריכות טכנולוגיה שונה ואסטרטגיה שיווקית שונה. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל החלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

ציפוי ועטיפת צנרת פלדה - ציפוי ועטיפת צנרת פלדה ואביזרי צנרת פלדה מסוגים וקטרים שונים על מנת להעניק לצנרת הגנה פנימית וחיצונית וליצירת בידוד וחסיונות מפני קורוזיה, פגעים מכניים, פגעי טבע ואחרים.

ייצור ושיווק צנרת פלסטיק - ייצור ושיווק צנרת פלסטיק מסוג פלדקס.

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך):

א. כללי (המשך):

פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב - פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב (לרבות הקמה, החלפה ושדרוג) ברשויות מקומיות ובתאגידי המים העירוניים של רשויות מקומיות וכן אספקה והרכבה של עבודות פלסטיק הנדסית, שירותי ניקוי, ציפוי וצביעה של מוצרי מתכת.

עד ליום 30 בספטמבר 2022 פעילות הניקוי, ציפוי וצביעה של מוצרי מתכת הוצגה כמגזר נפרד ולמועד הדוח החברה שינתה את אופן הדיווח המגזרי כך שהפעילות מדווחת כחלק מהדיווח של מגזר הפעילות הקבלנית. כמו כן בוצע סיווג מחדש למספרי השוואה.

פעילות הקבוצה הינה בעיקר בישראל. החלק הארי של מכירות הקבוצה הינו ללקוחות בישראל. המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 27, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

רווחי המגזר נמדדים על בסיס רווח תפעולי ללא הוצאות אשר אינן ניתנות לייחוס למגזרי הפעילות, כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים מאחר שההנהלה סבורה כי מדד זה הינו הרלוונטי ביותר להערכת תוצאות של מגזרים.

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות בני דיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

פעילות קבלנית	ייצור צנרת	תשתיות מים
ציפוי ועטיפת		

סך הכל	וביוב	פלסטיק	צנרת פלדה	
160,672	31,182	37,156	92,333	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
5,445	(2,718)	1,172	6,990	רווח (הפסד) תפעולי מיוחס למגזרים
2,937				הוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס
2,508				רווח תפעולי
3,615				חלק בהפסדי חברות מוחזקות
3,811				הוצאות מימון, נטו
4,918				הפסד לפני מסים על ההכנסה
11,913	4,383	3,284	4,246	מידע אחר : פחת והפחתות
-	-	-	-	ירידת ערך מוניטין

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך):

ב. מידע בקשר למגזרי פעילות בני דיווח (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סך הכל	פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב	ייצור צנרת פלסטיק	ציפויי ועטיפת צנרת פלדה	
126,056	27,719	27,853	70,484	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
(2,311)	(6,074)	(1,853)	5,616	רווח (הפסד) תפעולי מיוחס למגזרים
6,637				הוצאות אחרות שאינן ניתנות לייחוס
8,948				הפסד תפעולי
473				חלק בהפסדי חברות מוחזקות
7,291				הוצאות מימון, נטו
16,712				הפסד לפני מסים על ההכנסה
12,899	4,301	3,339	5,259	מידע אחר : פחת והפחתות
	6,641			ירידת ערך מוניטין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
	פעילות קבלנית	ייצור צנרת	ציפויי ועטיפת צנרת פלדה
תשתיות מים	וביוב	פלסטיק	
סך הכל			
142,766	33,127	33,621	76,018
3,662	(5,055)	2,329	6,387
1,821			
1,841			
873			
7,726			
(6,758)			
14,691	6,168	3,304	5,219
	1,500		

הכנסות ממכירות ומתן שירותים

רווח (הפסד) תפעולי מיוחס למגזרים

הכנסות אחרות שאינן ניתנות לייחוס

הפסד תפעולי

חלק בהפסדי חברות מוחזקות הוצאות מימון, נטו

הפסד לפני מסים על ההכנסה

מידע אחר:

פחת והפחתות

רידת ערך מוניטין

ביאור 27 - מגזרי פעילות (המשך):

ג. מחזור עם לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
%	%	%
		12.5
10.7	11.6	12.3
24.3	18.0	8.0
35	29.6	32.7

לקוח א'

לקוח ב'

לקוח ג'

סך הכל

ד. הכנסות ממכירות ללקוחות עיקריים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	20,055

הכנסות מלקוח א' על פי מגזרי פעילות:

ציפוי ועטיפת צנרת פלדה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

				הכנסות מלקוח ב' על פי מגזרי פעילות:
	9,766	12,317	16,865	ציפוי ועטיפת צנרת פלדה
	5,529	2,280	2,836	ייצור צנרת פלסטיק
	<u>15,295</u>	<u>14,597</u>	<u>19,701</u>	
	<u>34,811</u>	<u>22,694</u>	<u>12,820</u>	הכנסות מלקוח ג' על פי מגזרי פעילות:
				ציפוי ועטיפת צנרת פלדה

ה. להלן התפלגות המכירות של תחום פעילות ציפוי ועטיפת צנרת פלדה לפי קבוצות לקוחות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2020		2021		2022		קבוצת לקוחות
%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	
39	27,447	49	34,753	41	37,899	משווקי צינורות
60	42,022	41	28,614	23	21,332	חברות ממשלתיות
						אחרים (בעיקר
9	6,549	10	7,117	36	33,103	קבלנים)
	76,018		70,484		92,333	סה"כ

פרק ד' - פרטים נוספים על מצב עניני החברה ליום 31 בדצמבר 2022

פרטים כלליים:

שם החברה: אברות תעשיות בע"מ

מס' החברה ברשם: 520037383

תאריך המאזן: 31.12.2022

תאריך הדוח: 16 במרץ 2023

תקופת הדו"ח: 1.1.2022-31.12.2022

1. תקנה ב'8: הערכת שווי

החברה בחנה את סכום בר ההשבה ליום 31 בדצמבר 2022 של יחידה מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב הכוללת: מוניטין, קשרי לקוחות, רכוש קבוע והון חוזר. מבחינה זו עלה כי סכום בר ההשבה של נכסי יחידת מניבת תזרימי המזומנים של פעילות קבלנית תשתיות מים וביוב אינו נמוך מערכו בספרים. לפירוט נוסף בדבר הערכות השווי ראו סעיף 8 לפרק ב' לדוח התקופתי.

2. תקנה ד'19: דוח מצבת התחייבויות

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ראו דוח מידי של החברה שיפורסם בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה, הנכלל על דרך ההפניה.

3. תקנה 10א: תמצית דו"חות רווח והפסד רבעוניים (באלפי ש"ח):

1-12/2019	1-12/2020	1-12/2022	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
145,843	142,766	160,672	48,557	47,128	34,127	30,860	הכנסות ממכירות
126,496	118,213	135,323	38,983	39,886	30,141	27,513	עלות המכירות
19,347	24,553	25,349	9,575	7,242	3,986	3,347	רווח גולמי
11,197	10,974	10,812	3,223	2,722	2,278	2,589	הוצאות מכירה ושיווק
11,902	9,916	9,092	3,291	1,863	2,043	1,895	הוצאות הנהלה וכלליות
1,053	1,821	2,937	1,224	1,723	0	(10)	הוצאות אחרות, נטו
(4,805)	1,841	2,507	1,836	934	(335)	(1,217)	רווח מפעולות רגילות
(9,493)	(7,726)	(3,811)	595	(1,739)	(607)	(859)	הוצאות מימון, נטו
(14,297)	(5,885)	(1,303)	2,430	(805)	(942)	(2,077)	הפסד לפני מסים והפסדי מוחזקת
(548)	(873)	(3,615)	(3,168)	(280)	(101)	(67)	הפסד חברה מוחזקת
2,948	604	551	(156)	53	342	312	הכנסות (הוצאות) מס
(11,897)	(6,154)	(4,367)	(893)	(1,032)	(701)	(1,741)	רווח (הפסד) לתקופה
94,239	89,161	104,148	30,534	23,366	22,742	19,780	סה"כ חומרים
64.6%	62.5%	64.8%	62.9%	49.6%	66.6%	64.8%	שיעור צריכת חומרים וקבלני משנה
13.3%	17.2%	15.8%	19.7%	17.9%	11.7%	11.4%	גולמי
-3.3%	2.6%	3.4%	8.3%	8.2%	-1.0%	-4.0%	תפעולי

7.7%	7.7%	6.7%	6.6%	5.8%	6.7%	8.8%	שיווק
8.2%	6.9%	5.7%	6.8%	4.0%	6.0%	6.6%	הנהלה וכלליות

4. **תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן:**

להלן תובא תמצית נתונים אודות החזקות החברה בחברות בנות וכלולות ליום 31 בדצמבר 2022:

שם החברה	הון מונפק ונפרע	סה"כ ערך נקוב	עלות מדווחת	שיעור החזקה	השיעור מהון המניות המונפק, מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות הדירקטורים, המוחזק בידי התאגיד
	כמות מניות	בש"ח	באלפי ש"ח	%	%
אברות מו"פ בע"מ (בהליכי פירוק מרצון)	1,500,000	150	790	100	100
Palad France	37,000	37,000	(2,895)	100	100
Paladeri S.P.A	750,000	750,000	1,258	50	50
בי.או.טי. בניה וניהול בע"מ	110	110	5,198	100	100
אורמידן בע"מ	1,000	1,000	-	49	49
בי.או.טי איכות הסביבה בע"מ	100	100	4,666	50	50

החברות הבנות והכלולות לא חילקו דיבידנדים לחברה בשנת 2022.

5. **תקנה 12: שינויים בהשקעות החברה בחברות בת ובחברות כלולות, במישרין ובעקיפין, בתקופת הדוח**

במהלך שנת 2022 החברה השקיעה בחברות כלולות כמפורט להלן:

החזקות החברה באורמידן בע"מ

החברה שותפה ביחד עם חברת לסיכו בע"מ בשיעור של 49% בפרויקט אורמידן; בעלי המניות של החברה תומכים בתזרים המזומנים של אורמידן באמצעות העמדת הלוואות בעלים. היקף ההלוואה שהועמדה ע"י החברה נכון למועד הדוח הינו כ- 4,652 אלפי ש"ח. החברה פועלת יחד עם שותפתה לסגירת אורמידן, זאת על פי החלטת השותפים לאור תוצאות הפעילות בשנים האחרונות. בדוחות החברה נכללו הפרשות כנדרש על פי הערכת ההנהלה.

החזקות החברה בבי.או.טי. איכות הסביבה בע"מ

החברה שותפה בשיעור של 50% בפרויקט הקמת תחנת כוח במטמנת "חרובית" המופעלת ע"י גז שאוב מהמטמנה. הפרויקט עדיין נמצא בשלבי הקמה, כאשר הקמתו צפויה להסתיים לקראת סוף רבעון 2 שנת 2023. החברה השקיעה במהלך שנת 2022 סך של 983 אלפי ש"ח (חלקה בשותפות).

החזקות החברה ב Paladeri S.P.A

החברה התקשרה עם BMB S.r.l (להלן: "BMB") המחזיקה יחד עם החברה בחברת Paladeri S.r.l (להלן: "פלדרי") 50/50. במסגרת ההסכם הסכימו הצדדים לרכוש, באמצעות חברה שתוקם לשם כך, אתר חדש באיטליה עבור פעילותה השוטפת של פלדרי ומכונות ייצור קיימות ועתידיות. בנוסף הסכימו הצדדים לרכוש מכונה חדשה לייצור מוצרי פלדקס, אשר תותקן באתר החדש; להערכת החברה, חלקה בעלות ההשקעה ברכישת הקרקע להקמת מפעל באיטליה וכן השקעות בקווי ייצור במכונה מוערך בכ 1- מיליון יורו. נכון למועד הדוח טרם נחתם ההסכם כאמור, אולם הצדדים החלו בביצוע הפרויקט.

6. תקנה 13: רווח של חברות בת וחברות כלולות והכנסות מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם החברה	רווח (הפסד) לאחר מס	דיבידנד	דמי ניהול
אברות מו"פ בע"מ (בהליכי פירוק מרצון)	-	-	-
France Palad	(903)	-	-
s.p.a Paladeri	71	-	-
בי.או.טי בניה וניהול בע"מ	(338)	-	-
אורמידן בע"מ *	(3,153)	-	-
בי.או.טי איכות הסביבה בע"מ *	-	-	-

* נכללות בתוצאות בי.או.טי בניה וניהול בע"מ.

7. תקנה 20: מסחר בבורסה

ביום 25 בנובמבר 2021 רשמה החברה למסחר בבורסה לניירות ערך תל-אביב (להלן: "הבורסה") 185,605,260 מניות רגילות של החברה, שהוקצו לשפיר תעשיות בע"מ, במסגרת השלמת עסקת השקעה עם שפיר הנדסה ותעשיות בע"מ ו/או חברות קשורות (להלן: "עסקת שפיר"). לפרטים נוספים בדבר עסקת שפיר ראה סעיף 4.4.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

8. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת 2022

8.1 להלן פירוט התגמולים ששילמה החברה וכל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה, בשנת 2022, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022, לכל אחד מבעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה המכהנים בה (או שכיחנו בה בתקופת הדוח) (בש"ח):

תגמולים לנושאי המשרה הבכירה ולבעלי עניין בחברה לשנת 2022

סה"כ	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור		פרטי מקבל התגמולים			
		אחזקת רכב	דמי ניהול	שכר **	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
1,227,947	33,947	1,194,000	-	0.08%	100%	מנכ"ל	יורם מוסאי
735,609	55,000	-	680,609	0.00%	100%	סמנכ"לית כספים	גילה דויטש

כללי : הסכומים המפורטים לעיל הינם במונחי עלות לתאגיד

(ג) הסכומים המפורטים לעיל והמשולמים למנכ"ל החברה הינם לחברה בבעלותם.

8.2 להלן תיאור הסכמים בהם החברה התקשרה עם נושאי משרה בכירה בה למתן שירותים או להעסקה :

א. הסכם מתן שירותים עם מנכ"ל החברה, מר יורם מוסאי¹

ביום 30 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 31 באוקטובר 2016 ו- 15 בדצמבר 2016) את ההתקשרות בהסכם העסקה עם מר מוסאי, כמנכ"ל החברה.

ביום 22 בפברואר 2023 הודיע מר יורם מוסאי על סיום כהונתו כמנכ"ל החברה, החל מתום תקופת הודעה מוקדמת בת 90 יום או תקופה מקוצרת באישור הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 22 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-019800).

להלן עיקרי תנאי כהונתו של מר מוסאי כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בדצמבר, 2016 :

(1) ההתקשרות עם מר מוסאי תעשה באמצעות הסכם למתן שירותים. יצוין, כי במסגרת תפקידו כמנכ"ל החברה, מר מוסאי ממשך לנהל את מערך השיווק של החברה.

(2) **תגמול חודשי** : התגמול החודשי של מר מוסאי החל מיום 1.12.2016 יעמוד על סך של כ- 79,500 ש"ח לחודש, כולל עלות החזקת רכב (ללא דלק) והוצאות תקשורת. החל מיום 1.12.2017 יהא מר מוסאי זכאי לתוספת לתגמול החודשי בסך של 5,000 ש"ח לחודש (בהתאם, תגמולו החודשי יעמוד על סך של כ-84,500 ₪). כמו כן, החל מיום 1.12.2018 יהא מר מוסאי זכאי לתוספת לתגמול החודשי של 10,000 ש"ח. הסכומים הנקובים לעיל הם ללא מע"מ.

¹ החל מיום 1 בדצמבר 2016 החל מר מוסאי לכהן כמנכ"ל החברה. עד ליום 1 בדצמבר 2016 כיהן מר מוסאי כסמנכ"ל השיווק בחברה.

(3) **בונוס שנתי**: מר מוסאי יהא זכאי לבונוס שנתי מבוסס יעדים כמפורט להלן:

המענק	היעדים
מר מוסאי יהא זכאי לבונוס בגובה של 1% החל מ-20 מיליון ש"ח, כלומר בונוס של 200,000 ש"ח (הסכום פחות מ-20 מיליון ש"ח לא יזכה את מר מוסאי בבונוס).	רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות – (להלן: "EBITDA") של 20 מיליון ש"ח לפי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה.
מר מוסאי יהא זכאי לבונוס בשיעור של 1% מ-20 מיליון ש"ח (200,000 ש"ח) בתוספת בונוס בשיעור של 2% מסכום ההפרש שמעל ל-20 מיליון ש"ח.	EBITDA העולה על 20 מיליון ש"ח לפי הדוחות כספיים המאוחדים השנתיים של החברה.

(4) היקף המשרה: משרה מלאה;

(5) הודעה מוקדמת: כל צד יהיה רשאי להביא את ההסכם לסיומו בכל עת, מכל סיבה שהיא וללא סיבה, בהודעה לצד השני בת 90 ימים;

(6) ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה: מר מוסאי זכאי להיכלל בפוליסות ביטוח נושאי משרה ולקבלת כתבי שיפוי ופטור מאחריות כמקובל לכל נושאי המשרה בחברה ובתנאים זהים, כפי שאושרו ויאושרו מעת לעת על ידי החברה;

(7) תגמול הוני: בתור סמנכ"ל שיווק הוקצו למר מוסאי 150,000 אופציות בלתי סחירות (מחיר המימוש 55 אגורות) – ביום 24 בינואר 2022 מומשו האופציות למניות רגילות של החברה;

(8) היעדר יחסי עובד – מעביד: מר מוסאי מעניק לחברה שירותי ניהול בתור קבלן עצמאי והתשלום בגין השירותים מתבצע כנגד החשבונית, בתוספת מע"מ כדין.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 28 בדצמבר 2016, 30 בינואר 2017 ו-24 בינואר 2022 (2016-01-092418, 2017-01-009373, ו-2022-01-010816 בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה.

(9) כמו כן, החל מחודש מרס 2018 (1.3.2018) הוענקה למר תוספת תגמול חודשי בגין הוצאות רכב בסך של 5,000 ₪ בתוספת מע"מ. התוספת כאמור אושרה ואושרה על ידי ועדת התגמול של החברה בישיבתה מיום 15 במרץ 2022 בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, לאחר שמצאה שהשינוי בתנאי העסקת המנכ"ל אינו מהותי ביחס להתקשרות הקיימת.

בהתאם, תגמולו החודשי של מנכ"ל החברה עומד על סך של כ-99,500 ₪ בתוספת מע"מ.

ב. הסכם העסקה עם סמנכ"ל הכספים של החברה, רו"ח גילה דויטש

ביום 28 באפריל 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את מינויה ותנאי כהונתה של רו"ח גילה דויטש לתפקיד סמנכ"ל הכספים של החברה, החל מיום 3 במאי 2020.

להלן יובאו עיקרי תנאי כהונתה של רו"ח גילה דויטש :

עד ליום 31 בדצמבר 2020 שכרה החודשי (ברוטו) של רו"ח גילה דויטש - יעמוד על סך של 35,000 ש"ח, החל מיום 1 בינואר 2021 יעמוד על סך של 40,000 ש"ח; (2) החברה תישא בהוצאות רכב של רו"ח גילה דויטש בסך של 4,000 ש"ח לחודש וכן הוצאות הדלק יחולו על החברה; (3) תנאים סוציאליים כמקובל על פי דין; (4) רו"ח גילה דויטש תהיה זכאית להסדרי פטור ושיפוי, כפי שיהיו תקפים בחברה מעת לעת ביחס לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכן תכלול בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה; ו- (5) 24 ימי חופשה שנתית.

ביום 3 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את תנאי כהונתה של רו"ח גילה דויטש. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 4 במאי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-039178, 2020-01-039190 ו-2020-01-039187), הנכללים על דרך הפניה.

ג. הסכם העסקה עם מנכ"ל החברה הנכנס, מר אלכס קגן

ביום 16 במרץ 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר אלכס קגן למנכ"ל החברה (להלן: "מר קגן" או "המנכ"ל"), במקומו של המנכ"ל המכהן, בתוקף החל מיום 27 במרץ 2023. ביום 16 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת התגמול מיום 14 במרץ 2023 את תנאי כהונתו והעסקתו של מר קגן כמנכ"ל החברה כמפורט להלן.

להלן עיקרי תנאי כהונתו של אלכס קגן כמנכ"ל החברה :

(1) מר קגן יכהן כמנכ"ל החברה במשרה מלאה, החל מיום 27 במרץ 2023.

(2) עבור תפקידו בחברה יהא המנכ"ל זכאי לשכר חודשי (ברוטו) בסך של 50,000 ש"ח.

(3) המנכ"ל יהא זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים. למנכ"ל תבנה תוכנית יעדים שנתית שתובא לאישור הדירקטוריון ועל עמידה ב-100% מהיעדים יהא זכאי המנכ"ל למענק בגובה 3 משכורות חודשיות.

(4) המנכ"ל יהא זכאי לרכב מדרגה 5 לצרכי העבודה. כמו כן, יהא המנכ"ל זכאי לפלאפון לצרכי העבודה.

(5) המנכ"ל יהא זכאי ל-23 ימי חופשה בשנה.

(6) המנכ"ל יהא זכאי לביטוח פנסיוני ממועד תחילת עבודתו וכן לביטוח מנהלים/ קרן פנסיה או כל שילוב ביניהם לפי בחירת העובד, וכן יהא זכאי להפרשה לקרן השתלמות של 7.5% מהשכר הכולל.

(7) ההתקשרות בין הצדדים ניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה של 60 יום מראש (להלן: "תקופת ההודעה המוקדמת").

(8) למנכ"ל יוענקו כתבי פטור ושיפוי לפי הנוסח המקובל בחברה, מעת לעת, כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים בדבר נוסח כתבי הפטור והשיפוי ראו דוח זימון מיום 5 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-149988), הנכלל על דרך ההפניה.

(9) המנכ"ל ייכלל בפוליסת ביטוח האחריות של החברה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים אודות פוליסת הביטוח ראו דיווח מידי מיום 22 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-154459).

(10) המנכ"ל התחייב בהסכם שלא להתחרות בכל צורה שהיא בעסקי החברה ו/או איזה מן החברות הבנות שלה, בין במישרין ובין בעקיפין, משך תקופת ההסכם ותקופה נוספת לאחר סיומו – 6 חודשים מממועד הסיום – אם הועסק תקופה שאינה עולה על 12 חודשים; ו – 12 חודשים מממועד הסיום – אם תקופת ההעסקה עולה על 12 חודשים לאחר סיומו.

החברה פועלת לזימון אסיפה כללית לאישור תנאי כהונת המנכ"ל כאמור לעיל.

ד. הסכם מתן שירותי ניהול עם יו"ר דירקטוריון החברה, מר מיכאל דיין

ביום 14 במרץ 2023 וביום 16 במרץ 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם מר מיכאל דיין או חברה בשליטתו ("מר דיין"), בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 17.4.2023.

להלן עיקרי תנאי כהונתו:

(1) מר דיין יכהן כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף המקביל לכ-10% משרה במוצע.

(2) מר דיין יהיה זכאי לתגמול חודשי בסך של 15,000 ש"ח (בתוספת מע"מ). מובהר כי הצדדים מעריכים כי ייתכן שהיקף השירותים יכול להשתנות במקצת מעת לעת, אך באופן תקופתי במוצע אומדים הצדדים את היקף השירותים בהיקף המקביל לכ-10% משרה. ככל שיתברר כי על בסיס רבעוני, היקף השירותים היה גבוה מ-10% משרה במוצע לחודש, תשולם תמורה יחסית נוספת בתעריך של 600 ₪ בתוספת מע"מ לשעה. יחד עם זאת הוסכם, כי היקף השירותים לא יעלה בכל מקרה על 20% משרה.

(3) למר דיין יוענקו כתבי פטור ושיפוי לפי הנוסח המקובל בחברה, מעת לעת,

כפי שהוענקו ליתר הדירקטורים בחברה, והוא ייכלל בפוליסת ביטוח האחריות של החברה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

החברה פועלת לזימון אסיפת בעלי המניות לאישור תנאי ההתקשרות כאמור.

8.3 מדיניות תגמול לנושאי משרה

ביום 3 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול החדשה לנושאי משרה של החברה, החל מיום 3 בספטמבר 2020 ועד ליום 3 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות התגמול של החברה ראו דיווח מיידי מיום 29 ביולי 2020 (מספר אסמכתא : 2020-01-080976) הנכלל על דרך ההפניה.

8.4 גמול דירקטורים

(1) הדירקטורים החיצוניים של החברה, גב' אורלי גרטי סרוסי ומר צביקה קראוס, והדב"ת, גב' שושנה ברוקנר, מקבלים גמול השתתפות וגמול שנתי לפי "הסכומים הקבועים" בהתאם לתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

(2) החל מהשלמת עסקת שפיר, ה"ה הראל שפירא, יהודה שגב, אופיר אוזנה ושי לינדנר מכהנים בדירקטוריון החברה ללא קבלת תמורה, בהתאם להסכם שירותי ניהול בין החברה לבין שפיר כמפורט בסעיף 4.4.1 א' לפרק א' לדוח תקופתי זה.

(3) סך גמול הדירקטורים, שהוכר כהוצאות על ידי החברה בדוחות הכספיים בגין שנת 2022, למי שהיו בתקופה זו דירקטורים של החברה הסתכמו בכ - 233 אלפי ש"ח.

8.5 כתבי פטור ושיפוי

לפרטים בדבר הענקת כתבי פטור ושיפוי נושאי משרה בכירה ודירקטורים, ראו תקנות 22 ו-29 א להלן.

8.6 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים בדבר ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ראו תקנה 29 א להלן.

9. תקנה 21א: בעל השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח מצויה החברה בשליטת שפיר הנדסה ותעשיה בע"מ (להלן: "שפיר הנדסה"), המחזיקה, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, שפיר תעשיות בע"מ, 54.85% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ללא דילול ובדילול מלא.

10. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה, אשר בוצעו בתקופת הדוח ולאחריו, וכן אשר בתוקף נכון למועד הדוח

לתיאור עסקאות עם בעלי שליטה וחברות בשליטתם ראו סעיף 4.4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

11. תקנה 24: החזקות בעלי עניין בתאריך סמוך ככל שניתן לתאריך הדוח

להלן פירוט החזקות בעלי עניין בחברה, למיטב ידיעת החברה, סמוך למועד פרסום הדוח.

שם המחזיק	שם, סוג וסדרה של נייר ערך	כמות ניירות ערך מעודכנת	שיעור החזקה	שיעור החזקה (דילול מלא)
שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ*	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	192,075,494	54.85%	54.85%
גבי מגנזי***	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	99,281,454	28.35%	28.35%
עוז בקרה וחידוש בע"מ***	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	22,104,981	6.31%	6.31%
יורם מוסאי****	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	264,975	0.08%	0.08%
בי-רם החזקות בע"מ****	מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח	24,332	0.1%	0.1%

* למיטב ידיעת החברה, מניות החברה מוחזקות באמצעות שפיר תעשיות בע"מ - חברה בבעלות ממלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ובשליטתה המלאה.

** למיטב ידיעת החברה, 36,801,326 מניות מוחזקות במישרין על ידי מר גבי מגנזי ו-62,480,128 מוחזקות על ידי חברת מגנזי תשתיות בע"מ (חברה בשליטתו של מר גבי מגנזי). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, ביחס ל-57,846,581 מניות מתוך הסך לעיל קיים צו איסור דיספוזיציה בעקבות חקירה המתנהלת כנגד מר גבי מגנזי, ואולם הזכויות הנלוות לכלל מניות אלו (לרבות זכויות ההצבעה) שייכות למחזיקים הישירים במניות (מר גבי מגנזי ומגנזי תשתיות בע"מ). יתרת המניות משועבדות וממושכנות לטובת צד ג'.

*** מר רפי כחלון הינו בעל השליטה בחברת עוז בקרה וחידוש בע"מ. בי-רם החזקות בע"מ מחזיקה באמצעות חברת ר.ר עוז אינוסטמנטס בע"מ, ח.פ. 515967941, המוחזקת במלואה ע"י חברת בי-רם החזקות בע"מ. חברת בי-רם החזקות בע"מ מוחזקת ב-55% ע"י מ.ר. כחלון אחזקות בע"מ. מ.ר. כחלון אחזקות בע"מ מוחזקת ב-90% ע"י מר רפי כחלון וב-10% ע"י הגב' מיכל כחלון, רעייתו של מר רפי כחלון.

**** מר מוסאי הינו בעל עניין מכוח היותו נושא משרה בחברה – מנכ"ל.

12. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

למועד פרסום הדוח, מספר המניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א הכלולות בהון המניות הרשום של התאגיד עומד על 2,500,000,000.

שם	סימול	מס' ני"ע	הון מונפק ונפרע	הון רשום למסחר	% הון	% הצבעה
אברות	אברות	297010	350,192,360	350,192,360	100	100

ביום 3 באוגוסט 2022 התקשרה החברה עם מיטב דש טרייד בע"מ (להלן: "מיטב"), בהסכם לפיו תשמש מיטב כעושה שוק במניות החברה.

13. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

שם בעל המניות	כמות המניות
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	350,192,334
נתן שויביץ	2

2	אברהם קליש
2	משה קרמר
20	יהודה בר-לב
350,192,360	סה"כ

14. תקנה 25א: מען רשום

קיבוץ בארות יצחק 6090500

כתובת:

avrot@avrot.co.il

כתובת דואר אלקטרוני:

03-9375000

טלפון:

03-9375007

פקסימיליה:

15. תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

1. ביום 14 במרץ 2022 מונתה הגברת שושי ברוקנר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 14 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-029923).

2. ביום 17 בינואר 2023 הודיע מר יהודה שגב לחברה על סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 18 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-008793).

3. ביום 22 בפברואר 2023 שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, בעלת השליטה בחברה, הודיעה על סיום העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה על פי הסכם המסגרת למתן שירותי ניהול בין הצדדים. סיום העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון יחול בפועל ביום 17 באפריל 2023. שפיר תמשיך להעמיד שלושה דירקטורים לדירקטוריון החברה, בהתאם להוראות הסכם שירותי הניהול. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-019800).

4. בנוסף, ביום 22 בפברואר 2023 מונה מר מיכאל דיין כדירקטור בחברה, ויתחיל לכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 17 באפריל 2023. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידי מיום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-019809, 2023-01-019800).

נכון למועד פרסום דוח זה מכהנים בדירקטוריון החברה 8 חברים. בנוסף מונו דירקטורים חליפים בחברה: גיל שפירא מונה כדירקטור חליף לדירקטור הראל שפירא; יעקב שפינדל מונה כדירקטור חליף לדירקטור שי לינדנר.

להלן הדירקטורים בחברה נכון למועד הדוח:

יהודה שגב	
מס' ת.ז.	076042738
תאריך הלידה	21/07/1951
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	השונית 10, יבנה, 8104132
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	לא

יהודה שגב	
לא	חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
יו"ר דירקטוריון שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, בעלת השליטה בחברה	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין
25.11.2021	תאריך המינוי\תחילת כהונה
<p><u>השכלה:</u> תואר ראשון – מדעי הרוח – אוניברסיטת חיפה ; תואר שני – מדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה ; תואר ראשון – משפטים – הקריה האקדמית אונו. תואר שני – משפטים – אוניברסיטת בר אילן</p> <p><u>עיסוקים עיקריים:</u> מנכ"ל התאחדות התעשיינים – 2015-2017 ; יו"ר דירקטוריון שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, מעל 5 שנים.</p>	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות
יו"ר דירקטוריון שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ רב בריח תעשיות בע"מ	פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
בעל כשירות מקצועית	אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה

הראל שפירא	
054896519	מס' ת.ז.
26/07/1957	תאריך הלידה
ישראלית	נתינות
ברקת 12, פתח תקווה, 49170	מען להמצאת כתבי בי-דין
לא	דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי
לא	חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
מנכ"ל שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, בעלת השליטה בחברה	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין
25/11/2021	תאריך המינוי\תחילת כהונה
<p><u>השכלה:</u> תואר ראשון – הנדסת תעשייה וניהול – אוני תל אביב ;</p> <p><u>עיסוקים עיקריים:</u> מנכ"ל ודירקטור, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, מעל חמש שנים.</p>	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות
חברות שונות בקבוצת שפיר ; לב גשר בע"מ ; א.ש. חצב ניהול והשקעות (2011) בע"מ ; א.ש. עפרוני ניהול והשקעות בע"מ ; ה.ש. עיט ניהול והשקעות בע"מ ; ליימסטון ה.ש. – ניהול נכס נאמנות בע"מ.	פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור
אח של גיל, חן וישראל שפירא, מבעלי השליטה בחברת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
בעל כשירות מקצועית	אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה

שי לינדנר	
מס' ת.ז.	032911463
תאריך הלידה	30/07/1978
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	ברקת 12, פתח תקווה, 49170
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	לא
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ועדת מאזן; ועדת השקעות
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	סמנכ"ל כספים שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, בעלת השליטה בחברה
תאריך המינוי/תחילת כהונה	25/11/2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות	<u>השכלה:</u> תואר ראשון – כלכלה וניהול – אוני' תל אביב; תואר ראשון – משפטים – אוני' תל אביב; תואר שני – כלכלה – אוני' תל אביב; תואר שני – מנהל עסקים – INSEAD. <u>עיסוקים עיקריים:</u> סמנכ"ל כספים, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, מספר חודשים. מנכ"ל פרויקטי זכיינות, שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, כ-5 שנים.
פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	אינו מכהן כדירקטור בתאגיד אחר
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית; בעל כשירות מקצועית.

אופיר אוזנה	
מס' ת.ז.	033793795
תאריך הלידה	14/09/1977
נתינות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	ברקת 12, פתח תקווה, 49170
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	לא
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	ועדת מאזן; ועדת השקעות
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנהל בשפיר הנדסה אזרחית בע"מ, כמפורט להלן
תאריך המינוי/תחילת כהונה	25/11/2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות	<u>השכלה:</u> מהנדס, הנדסת בניין, SCE <u>עיסוקים עיקריים:</u> מנהל פרויקט נמל המפרץ, שפיר הנדסה אזרחית בע"מ, 4 שנים; מנהל חטיבת פיתוח עסקי, שפיר הנדסה אזרחית בע"מ, 3 שנים.
פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	HSSD קציר מלח; פקר שפי ברזל בניין בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא

אופיר אוזנה	
בעל כשירות מקצועית.	אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה

צביקה קראוס	
59080622	מס' ת.ז.
16/11/1964	תאריך הלידה
ישראלית	נתינות
כפר עזה 36, מיקוד 85142	מען להמצאת כתבי בי-דין
דירקטור חיצוני	דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי
ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת השקעות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
לא	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין
24/07/2017 (תקופת כהונה 1); 24/07/2020 (תקופת כהונה 2)	תאריך המינוי/תחילת כהונה
<p><u>השכלה:</u> תואר ראשון – מדע המדינה – אוני' חיפה. תואר שני – מדע המדינה – אוני' חיפה. תואר שני – ביטחון לאומי – המכללה לביטחון לאומי.</p> <p><u>עיסוקים עיקריים:</u> מנכ"ל ובעלים, אל.או.ג.י. בע"מ, מאז 2015 מנכ"ל ובעלים, אל.אמ.או. מאז 2015 צה"ל, מאז 1988</p>	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות
האגודה לתרבות הדיור החברה לפיתוח ושיקום הרובע היהודי בי-ם	פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
לא	אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה

אורלי גרטי סרוסי	
56381981	מס' ת.ז.
16/02/1960	תאריך הלידה
ישראלית	נתינות
קרליבך 4, תל אביב	מען להמצאת כתבי בי-דין
דירקטורית חיצונית	דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי
ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת השקעות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
לא	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין
13/07/2021 (תקופת כהונה 1)	תאריך המינוי/תחילת כהונה

אורלי גרטי סרוסי	
<p><u>השכלה:</u> תואר ראשון – כלכלה וחשבונאות – אוני' תל אביב. תואר שני – מינהל עסקים (מימון וניהול אירגוני) – אוני' תל אביב. תואר שני – מינהל ציבורי (אסטרטגיה וניהול) – אוני' הרווארד.</p> <p><u>עיסוקים עיקריים:</u> דירקטורית מקצועית, מעל 10 שנים; נציגת ציבור בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, 5 שנים; מתנדבת בפרויקטים בקהילה האתיופית, 9 שנים מנטורית לצעירים בסיכון, שנתיים</p>	<p>השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות</p>
<p>א.ש. אוסטרליה בע"מ, שלוש דיאם ייצור טכנולוגי בע"מ, מישורים בע"מ, קופת חולים מאוחדת, יונט קרדיט בע"מ, חברה בועד המנהל של עמותת אח בוגר אחות בוגרת, חברה בועד הממונה של האגודה השיתופית מי כפר סבא.</p>	<p>פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור</p>
<p>לא</p>	<p>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד</p>
<p>בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית; בעלת כשירות מקצועית.</p>	<p>אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה</p>

שושנה ברוקנר	
055937734	מס' ת.ז.
8.8.1959	תאריך הלידה
ישראלית	נתינות
האפרסק 4, בת שלמה	מען להמצאת כתבי בי-דין
דירקטורית בלתי תלויה	דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי
ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול	חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
לא	האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין
14/03/2022	תאריך המינוי/תחילת כהונה
<p><u>השכלה:</u> תואר ראשון – כלכלה וחשבונאות – אוני' חיפה. תואר שני – מינהל עסקים (Executive) – אוני' תל אביב.</p> <p><u>עיסוקים עיקריים:</u> חרושת כבלים ומסילות בע"מ, מנכ"ל, 2018-2020; טרפלקס תעשיות בע"מ, מנכ"ל, 2010-2020;</p>	<p>השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות</p>
–	פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור
לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
<p>בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית; בעלת כשירות מקצועית.</p>	<p>אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה</p>

מיכאל דיין	
067210740	מס' ת.ז.
3.8.1949	תאריך הלידה

מיכאל דיין	
נתיוות	ישראלית
מען להמצאת כתבי בי-דין	גולדה מאיר 4/64 הוד השרון 4528256
דח"צ/ דירקטור בלתי תלוי	דירקטור
חברותו בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
תאריך המינוי/תחילת כהונה	22.2.2023
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות	<p>השכלה: תואר ראשון – הנדסת מכונות – טכניון. תואר שני – הנדסת מערכות – UCLA לוס אנג'לס. תואר שני – מדעי המדינה – אניברסיטת חיפה.</p> <p>עיסוקים עיקריים: GES מנכ"ל, 2020-2022 עשות אשקלון בע"מ, מנכ"ל, 2017-2020 ;</p>
פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	–
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, או דירקטור חיצוני מומחה	בעלת כשירות מקצועית.

16. תקנה 26א: נושאי משרה בכירה שאינם כלולים בתקנה 26 לעיל, נכון למועד הדוח:

תפקיד	גילה דויטש	מר יורם מוסאי	רו"ח דורון רוזנבלום
מס' ת.ז.	058842196	054290226	024850406
תאריך הלידה	24.05.1964	29.11.1957	12/02/1970
נתיוות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
תאריך המינוי	25.03.2020	1.12.2016	06/12/2022
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן	כן	לא
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור	<p>מוסמך מנהל עסקים (M.B.A) אוניברסיטת תל אביב. בוגרת חשבונאות וכלכלה (B.A), אוניברסיטת תל אביב. מנהלת כספים בחברת תאת טכנולוגיות בע"מ 2019. מנהלת כספים בחברת פי אר אס גאוטק טכנולוגיות בע"מ 2013-2018.</p>	<p>השכלה תיכונית ולימודי תעודה באוניברסיטת חיפה בשיווק מנהל עסקים, הנדסאי קרקע ומים ותכנון מאגרים; עצמאי בתחום תשתיות מים (2009-2011); בעלים ומנכ"ל חברת מיה זיוון פרויקטים בע"מ, חברה שעסקה בשר, ביצוע ויזום פרויקטים בתחום תשתיות המים והגז (החל מ-2009).</p>	<p>בוגר ראיית חשבון המכללה למינהל, מוסמך במנהל עסקים הקריה האקדמית קרית אונו. שותף מנהל משרד עזרא-יהודה-רוזנבלום - ייעוץ בקרה וניהול סיכונים.</p>

רו"ח דורות רוזנבלום	מר יורם מוסאי	גילה דויטש	
לא	לא	לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד

17. תקנה 26ב: מורשי החתימה של התאגיד

נכון למועד הדוח, אין בחברה ו/או החברות הבת שלה מורשי חתימה עצמאיים.

18. תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

במסגרת אסיפה שנתית של החברה מיום 19 בינואר 2022 אישרה אסיפת בעלי המניות את מינוי משרד זיו האפט (BDO) רואי חשבון, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה.

19. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

לשינוי תקנון החברה באסיפה כללית של החברה מיום 27 אפריל 2022 ראה תקנה 29 להלן, סעיף 3.2.

20. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

1. המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה – אין.

שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד – ראו תקנה 28 לעיל.

שינוי תזכיר או תקנון של החברה – ראו תקנה 28 לעיל.

פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות – אין.

עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה ובעל ענין בה (למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה) – לעסקאות עם בעלי עניין ראו סעיף 3 להלן וסעיף 4.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים – אין.

3. החלטות אסיפה כללית

3.1 ביום 19 בינואר 2022 אישרה האסיפה הכללית השנתית של החברה את הנושאים הבאים:

(1) דיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לתקופה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר, 2020;

(2) הארכת כהונתם של חברי דירקטוריון החברה (למעט דח"צים): ה"ה הראל שפירא, יהודה שגב, אופיר אוזנה ושי לינדנר, לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה השנתית הבאה.

(3) מינוי מחדש של משרד זיו האפט (BDO) רואי חשבון, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה, והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

3.2 ביום 27 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את הנושאים שלהלן:

(4) הענקת כתבי פטור ושיפוי לגברת שושנה ברוקנר, דירקטורית בלתי תלויה בחברה, והכללתה בפוליסת הביטוח של החברה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

(5) אישור זה ניתן לאחר שבישיבתו מיום 14 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' שושנה ברוקנר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, וסיווגה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלת כשירות מקצועית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 14 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-029923).

(6) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה על דרך תיקון מנגנון מינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה, כמפורט בדוח הזימון מיום 22 במרץ 2022 שפרטיו מטה, וכמופיע בנוסחי התקנון לפני התיקון שהוצע ולאחריו, שצורפו לדוח הזימון האמור.

(7) התקשרות החברה עם שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, בעלת השליטה בחברה, בהסכם למתן שירותים משפטיים ע"י שפיר לחברה כאמור בסעיף 2.7 לעיל.

(8) לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 22 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033085).

3.3 ביום 23 במאי 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לה"ה גיל שפירא ויעקב שפינדל, דירקטורים חלפים בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 8 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 14 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-048742).

החלטות החברה

21. תקנה 29א:

פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה

1. כחלק מאישור עסקת ההשקעה עם שפיר, התקשרה החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run-Off עבור דירקטורים ונושאי משרה שניהנו ו/או המכהנים ו/או שיכהנו בחברה במהלך התקופה שתחילתה החל מאירוע החלפת השליטה האחרונה בטרם עסקה זאת וסיומה במועד השלמת העסקה (אף אם כהונתם של הדירקטורים ונושאי המשרה המבוטחים תסתיים

או הסתיימה לפני מועד ההשלמה), וזאת בגין אירועים שאירעו ממועד מינויים ועד למועד השלמת העסקה, אשר תיכנס לתוקפה החל ממועד השלמת העסקה ותהא בתוקף למשך שבע (7) שנים, בתנאים והיקפים שלא יפחתו מהתנאים הבאים: במסגרת הפוליסה הכיסוי הביטוחי לא יעלה על 7 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח, ההשתתפות העצמית לא תעלה על 10 אלפי דולר ארה"ב, והפרמיה לא תעלה על סך של 74 אלפי דולר ארה"ב. אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להתקשרות כאמור ניתנו בימים 17 באוגוסט 2021 ו – 19 באוגוסט 2021, בהתאמה, ואישור האסיפה הכללית ניתן ביום 15 באוקטובר 2021.

2. החברה רכשה פוליסת אחריות נושאי משרה חדשה שתכלול את הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה, בתוקף עד ליום 25 בנובמבר 2023 ("פוליסת On Going"); במסגרת הפוליסה, הכיסוי הביטוחי יעמוד על 7 מיליון דולר ארה"ב לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח, ההשתתפות העצמית לא תעלה על 25 אלפי דולר ארה"ב, והפרמיה על סך של כ-27 אלפי דולר ארה"ב. אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להתקשרות כאמור ניתנו בימים 21 בנובמבר 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 22 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-154459).

מתן התחייבות לשיפוי ולפטור לדירקטורים ונושאי משרה בחברה

לכל נושאי המשרה בחברה כתבי פטור ושיפוי בתוקף בהתאם לנוסח המקובל בחברה.

16 במרץ 2023

תאריך

שמות החותמים ותפקידיהם:

יהודה שגב, יו"ר הדירקטוריון

יורם מוסאי, מנכ"ל

פרק ה' - הצהרות מנהלים

הצהרת מנהלים :

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)1

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, יורם מוסאי, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אברות תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2022 (להלן: "הדוחות") לפי ידיעתי, הדו"חות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית, הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
2. 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.
3. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
4. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 במרץ 2023

תאריך

יורם מוסאי, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רו"ח גילה דויטש, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אברות תעשיות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2022 (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 בהן 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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 במרץ 2023

תאריך

רו"ח גילה דויטש, סמנכ"ל כספים