

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס,
2020

תוכן עניינים

| <u>מספר עמוד</u> | <u>הנושאים</u> |
|-------------------------|--|
| 2 | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד |
| 2 | • המצב הכספי |
| 3 | • תוצאות הפעילות |
| 4 | • תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים |
| 5 | • נזילות ומקורות מימון |
| 5 | היבטי ממשל תאגידי |
| 5 | • תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה |
| 5 | • דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית |
| 5 | • גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים |
| 5 | • המבקר הפנימי בתאגיד |
| 5 | הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד |
| 5 | • אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו |
| 7 | חתימות |

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס,

2020

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2020 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 31 במרס 2020 כולל את תוצאות הפעילות של החברה, של יפ-אורה בע"מ (להלן: "יפאורה") ושל התאגידים המוחזקים על ידה.

החל משנת 2008 החברה עורכת את דוחותיה הכספיים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS).

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. המצב הכספי

להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

| הסברי החברה | 31.12.2019 | 31.3.2019 | 31.3.2020 | הסעיף |
|--|------------|-----------|-----------|--|
| | אלפי ₪ | | | |
| ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים | 480,075 | 475,394 | 509,870 | מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר |
| במהלך 2019 מומשו הפקדונות לזמן קצר ונרכשו ניירות ערך סחירים. ברבעון הראשון של 2020 בעקבות ירידות השערים החדות בשווקים נרשם הפסד בגין ירידת ערך בגין ניירות הערך הסחירים בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח. | 22,343 | 21,916 | 17,315 | ניירות ערך סחירים ופקדונות לזמן קצר |
| | 134,573 | 131,044 | 141,286 | לקוחות |
| | 7,300 | 13,060 | 7,294 | חייבים ויתרות חובה |
| | 53,321 | 58,798 | 61,039 | מלאי |
| | - | 1,646 | - | מקדמות מס |
| כספי הנאמנות בגין מכירת המקרקעין שוחררו בתחילת 2020. | 5,000 | 1,000 | - | פקדונות בנאמנות |

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------|
| | - | 1,542 | - | נכס המוחזק למכירה |
| | 702,612 | 704,400 | 737,344 | סך נכסים שוטפים |
| | 230,405 | 206,379 | 226,423 | רכוש קבוע |
| | 69,492 | 78,991 | 68,251 | נכסי זכות שימוש |
| | 401,260 | 384,516 | 398,774 | סך נכסים לא שוטפים |
| | 1,103,872 | 1,088,916 | 1,136,118 | סך מאזן |
| | 12,640 | 13,373 | 12,750 | חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות |
| דיבידנד שולם ביום דיבידנד 5.4.2020 | - | 35,000 | 40,000 | דיבידנד לשלם |
| | 148,806 | 238,076 | 227,817 | סך התחייבויות שוטפות |
| | 56,794 | 64,848 | 55,296 | התחייבויות בגין חכירות |
| | 76,533 | 81,963 | 74,255 | סך התחייבות לא שוטפות |
| | 878,533 | 768,877 | 834,046 | סך הון |
| ראה דוחות מאוחדים על השינויים בהון | 1,103,872 | 1,088,916 | 1,136,118 | סך הכל התחייבויות והון |

2. תוצאות הפעילות

| הסברי החברה | ליום 31 בדצמבר, | | ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, | | | | הסעיף |
|---|-----------------|----------|------------------------------------|----------|---------------|----------|--|
| | 2019 | | 2019 | | 2020 | | |
| | % מסך ההכנסות | אלפי ש"ח | % מסך ההכנסות | אלפי ש"ח | % מסך ההכנסות | אלפי ש"ח | |
| עלייה של 6.7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, חלקו בשל עיתוי חג הפסח לקראתו המכירות מוגברות. בשנת 2019 חג הפסח חל באמצע אפריל בעוד בשנת 2020 חג הפסח חל בתחילת אפריל. כמו כן, בתקופה המקבילה אשתקד מכירות החברה נפגעו בשל חורף קשה ולא שגרתי. | 100 % | 922,548 | 100 % | 182,455 | 100 % | 194,728 | הכנסות ממתן שירותים ואחרות |
| | 45.9 % | 423,582 | 42.6 % | 77,680 | 44.6 % | 86,831 | רווח גולמי |
| | 27.3 % | 251,781 | 30.6 % | 55,821 | 29.1 % | 56,665 | הוצאות מכירה ושיווק |
| | 4.6% | 42,569 | 5.6% | 10,299 | 5.8 % | 11,242 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| | 2.1% | 19,184 | 0.5% | 956 | 0.4 % | 842 | הכנסות אחרות ורווח ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| | 16.1 % | 148,416 | 6.9% | 12,516 | 10.2 % | 19,766 | רווח תפעולי |
| בתקופת הדוח נרשם הפסד בגין ירידת ערך ניירות ערך סחירים בסך של 4,886 אלפי ש"ח. | 0.1 | 1,376 | 0.6% | 1,048 | 2.8 % | 5,489 | הוצאות מימון, נטו |

| | | | | | | | |
|--|--------|---------|----------|----------|-------|--------|--|
| <p>בתקופה המקבילה אשתקד תעשיות תפוגן בע"מ החלה בתכנית השקעה לחדוש קווי הייצור והגדלת כושר הייצור של תחום הטוגנים, ועל כן בתקופת הדיווח המקבילה התהוו הפסדים.</p> | 0.3% | 2,782 | 1.0) (%) | 1,7) (41 | 1.4 % | 2,752 | <p>חלק החברה ברוחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו</p> |
| | 16.2 % | 149,822 | 5.3% | 9,727 | 8.7 % | 17,029 | <p>רווח לפני מסים על הכנסה</p> |
| | 3.5% | 32,253 | 1.6% | 2,968 | 1.9 % | 3,778 | <p>מסים על הכנסה</p> |
| | 12.7 % | 117,569 | 3.7% | 6,759 | 6.8 % | 13,251 | <p>רווח נקי</p> |

3. תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים (באלפי ש"ח)

| שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2020 | |
|--|--|
| 194,728 | הכנסות ממכירות |
| 107,897 | עלות המכירות והשירותים |
| 86,831 | רווח גולמי |
| 56,665 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 11,242 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 842 | רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| 67,065 | |
| 19,766 | רווח תפעולי |
| 5,489 | הוצאות מימון, נטו |
| 2,752 | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 17,029 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 3,778 | מסים על ההכנסה |
| 13,251 | רווח נקי |

4. נזילות ומקורות מימון

| הסברי החברה | לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2019 | ליום 31 במרס, | | הסעיף |
|--|---|---------------|---------|-------------------------------|
| | | 2019 | 2020 | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| עיקר השינוי נובע מגידול ברווח וכן משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות. | 135,918 | 30,146 | 53,162 | תזרימים המזומנים שנפעלו שוטפת |
| | (60,082) | 4,152 | (2,090) | תזרימים ששימולפעלו השקעה |
| בתקופת הדוח הדיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת הסתכם לסך של כ-17.7 מיליון ש"ח לעומת 11.5 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. | (60,302) | 15,141 | 21,277 | תזרימים ששימולפעלו מימון |

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות אשראי ספקים והון עצמי וכן אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, במידת הצורך. למועד הדוח אין לחברה אשראי מתאגידים בנקאיים.

היבטי ממשל תאגידי**5. תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה**

ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, לא חל שינוי מהותי ביחס לתרומות במסגרת פעילות למען הקהילה.

6. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה או בנוגע למספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בדירקטוריון החברה.

7. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

תקנון החברה כולל הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999), ולא חלו שינויים בנוגע לשיעור

הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה.

8. המבקר הפנימי בתאגיד

לא חל שינוי ביחס לנתונים בדבר המבקר הפנימי של החברה כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו

9.1. ביום 5 באפריל 2020 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של 40,000 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 15 במרס 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-021370).

9.2. ביום 20.4.2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את ההחלטות הבאות: (1) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2020, ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה, וכן הסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו של רואה החשבון המבקר בהתאם להיקף השירותים שינתנו על ידו; (2) מינוי מחדש של ה"ה שלמה רודב ודוד שמואל לתקופת כהונה נוספת כדירקטורים בחברה; (3) לאמץ ולאשר את מנגנון חלוקת הפרמיות בין חברות קבוצת ספנות, עליהן נמנית החברה ובעלת השליטה בחברה – חברה ישראלית לספנות והספקה בע"מ ("ספנות"), לתקופה של שלוש שנים מיום אישור האסיפה הכללית; (4) לאשר מחדש את ההסדר למתן שירותי ניהול של יו"ר דירקטוריון החברה, שבין החברה לבין בעלת השליטה בחברה, ספנות, לתקופה של שלוש שנים מיום אישור האסיפה הכללית; (5) לאשר מחדש את ההסדר למתן שירותי ניהול של מנכ"ל יפאורה-תבורי, שבין יפאורה-תבורי לבין בעלת השליטה בחברה, ספנות, לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2021; (6) לאשר מחדש את ההסדר למתן שירותי ניהול של יו"ר יפאורה-תבורי, שבין יפאורה-תבורי לבין בעלת השליטה בחברה, ספנות, לתקופה של שלוש שנים שתחילתה ביום 1 בינואר 2021 ו- (7) לאשר מחדש את ההסדר למתן שירותי ניהול של יו"ר יפאורה-תבורי, שבין יפאורה-תבורי לבין בעלת השליטה בחברה, ספנות, לתקופה של שלוש שנים שתחילה ביום 1 בינואר 2021. לפרטים נוספים ראו דוח מתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 16.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-021601) ודיווח מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 20.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-035323).

9.3. במהלך התקופה המדווחת התפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה (COVID-19). בתקופה המדווחת ולאחריה, פרסמה ממשלת ישראל תקנות שעת חירום אשר קבעו מגבלות על פעילות של עסקים רבים בישראל בגינן חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל.

במסגרת התמודדותן עם האירוע, החברות בקבוצה ביצעו פעולות שמטרתן הבטחת בריאות העובדים ושמירה על רציפות הייצור וההפצה, בין היתר חלוקת העובדים לקבוצות עבודה מופרדות, עבודה מהבית, שמירת מרחק ויצירת הפרדות פיזיות וכן התאמת היקף הייצור לתחזית המכירות המעודכנת. יצוין כי ליפאורה-תבורי ולתפוגן אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967.

המגבלות המצוינות לעיל גרמו להאטה במשק והשפיעו באופן שלילי על חלק

מלקוחות חברות הקבוצה דבר שהוביל לירידה בביקושים לאחר תאריך הדיווח והגביר את סיכוני הגבייה בגין חלק מיתרת הלקוחות שלהן. עיקר הפגיעה בביקושים היא במכירות למסעדות ומפעלי הסעדה (שוק קר/שוק מוסדי) בעקבות ההנחיות על סגירת מרביתם. מכירות תפוגן חשופות משמעותית לשוק המוסדי.

בהמשך להשפעה המצוינת לעיל בחנו החברה ויפ-אורה בע"מ (להלן: "החברה הבת") את הצורך בהכרה בירידת ערך נכסיהן, נכון למועד פרסום דוח זה, ולאור תוצאות הבחינה הגיעו החברות למסקנה כי הכרה בירידה כאמור אינה נדרשת.

בנוסף, בחנה החברה הבת את השפעת האירוע על סיכוני הגבייה של יתרת הלקוחות, תוך התחשבות בענפי הפעילות בהם הם פועלים ובביטוחי האשראי הקיימים בגינם. החברה מעריכה כי ההפרשה הקיימת בספרי החברה הינה מספקת.

יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה, ואף כי הממשלה החלה לבצע פעולות הדרגתיות להחזרת העסקים לפעילות, מדובר באירוע מתמשך, המאופיין באי ודאות רבה ובשינויים תדירים ומהירים במשק, בין היתר, בקשר עם משכו והצעדים שיינקטו על ידי הממשלה בהמשך, לפיכך, אמידת היקף ההשפעה על פעילות החברה המצוינת לעיל כרוכה בביצוע הערכות ואומדנים.

הערכות וציפיות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של התפשטות נגיף הקורונה וההשלכות של ההנחיות שניתנו לציבור בקשר עימן כאמור, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והינן תחזית והערכה בלבד של החברה נכון למועד דוח זה בהתבסס, בין היתר, על פרסומים בארץ ובעולם בנושא והנחיות הרשויות הרלוונטיות והערכות החברה בהתאם לנתונים המצויים בידיה נכון למועד זה בלבד. ייתכן שהתחזיות וההערכות של החברה כאמור לעיל, כולן או חלקן, לא תתממשנה או תתממשנה באופן שונה מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות כתוצאה מהתפתחויות או התממשות שונה מהמוערך נכון למועד זה כמפורט לעיל. החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את ההשלכות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה.

כמו כן, בהמשך לירידות הערך בשווקים הנובעות מהתפשטות הקורונה, במהלך תקופת הדוח, הכירה החברה הבת בהפסדים מירידות ערך השקעתה בניירות ערך בסכום של כ- 4,886 אלפי ש"ח ואשר נכללו בתוצאות החברה.

9.4. לפירוט נוסף ראו באור 4 בדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מביע תודה והערכה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על עבודתם המסורה.

דורון שטיגר
מנכ"ל

שלמה רודב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 21 במאי, 2020