

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2020

תוכן עניינים

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2020

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2020, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 וליום 31 בדצמבר 2019.

הסברי החברה	31.12.2019	30.6.2019	30.6.2020	הסעיף
	אלפי ₪			
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	480,075	446,736	473,121	מזומנים ושווי מזומנים
במהלך 2019 מומשו הפקדונות לזמן קצר ונרכשו ניירות ערך סחירים. במחצית הראשונה של 2020 בעקבות ירידות השערים החדות בשווקים נרשם הפסד בגין ירידת ערך ניירות הערך הסחירים בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח.	22,343	21,929	15,615	ניירות ערך סחירים ופקדונות לזמן קצר
	134,573	180,794	158,083	לקוחות
	7,300	6,526	5,159	חייבים ויתרות חובה
	53,321	60,093	53,603	מלאי
	-	179	-	מקדמות מס
כספי הנאמנות בגין מכירת המקרקעין שוחררו בתחילת 2020.	5,000	-	-	פקדונות בנאמנות
	-	508	-	נכס המוחזק למכירה
	702,612	717,765	705,581	סך נכסים שוטפים
	230,405	214,200	246,865	רכוש קבוע
	69,492	75,642	64,339	נכסי זכות שימוש
	401,260	388,250	412,718	סך נכסים לא שוטפים
	1,103,872	1,106,015	1,118,299	סך מאזן
	12,640	13,385	12,107	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות

	148,806	218,138	188,305	סך התחייבויות שוטפות
	56,794	61,756	52,541	התחייבויות בגין חכירות
	76,533	78,962	71,325	סך התחייבות לא שוטפות
	878,533	808,915	858,669	סך הון
ראה דוחות מאוחדים על השינויים בהון	1,103,872	1,106,015	1,118,299	סך הכל התחייבויות והון

2. תוצאות הפעילות

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,				ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,				הסעיף
	2019		2019		2020		2019		2020		
	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	
קיטון של 5.0% לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל ירידה בביקושים כתוצאה מהאטה במשק עם התמודדותו במשבר הקורונה.	100.0%	922,548	100.0%	250,976	100.0%	217,245	100.0%	433,431	100.0%	411,973	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
	45.9%	423,582	47.2%	118,451	47.0%	102,067	45.3%	196,131	45.9%	188,898	רווח גולמי
	27.3%	251,781	28.0%	70,347	26.9%	58,356	29.1%	126,168	27.9%	115,021	הוצאות מכירה ושיווק
	4.6%	42,569	4.0%	10,162	4.5%	9,807	4.7%	20,461	5.3%	21,948	הוצאות הנהלה וכלליות
בתקופה המקבילה אשתקד נרשם רווח ממימוש קרקע של החברה בנשר בסך של 13,517 אלפי ש"ח.	2.1%	19,184	5.7%	14,300	(0.1%)	(268)	3.5%	15,256	0.1%	574	הכנסות (הוצאות) אחרות ורווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
	16.1%	148,416	20.8%	52,242	15.5%	33,636	14.9%	64,758	13.0%	53,402	רווח תפעולי
בתקופת הדוח נרשם הפסד בגין ירידת ערך	0.1%	1,376	0.5%	1,184	0.9%	1,913	0.5%	2,232	1.8%	7,401	הוצאות

ניירות ערך סחירים בסך של 6,587 אלפי ש"ח.											מימון, נטו
בתקופה המקבילה אשתקד תעשיות תפוגן בע"מ החלה בביצוע תכנית השקעה לחידוש קווי הייצור והגדלת כושר הייצור של תחום הטוגנים, ועל כן בתקופת הדיווח המקבילה התהוו הפסדים.	0.3%	2,782	(0.2%)	(623)	0.3%	544	(0.5%)	(2,364)	0.8%	3,296	חלק החברה ברוחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	16.2%	149,822	20.1%	50,435	14.8%	32,178	13.9%	60,162	11.9%	49,207	רווח לפני מסים על הכנסה
בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות מסים בגין ממימוש קרקע של החברה בנשר בסך של 1,467 אלפי ש"ח.	3.5%	32,253	4.1%	10,397	3.5%	7,555	3.1%	13,365	2.8%	11,333	מסים על הכנסה
	12.7%	117,569	16.0%	40,038	11.3%	24,623	10.8%	46,797	9.2%	37,874	רווח נקי

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

מצטבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 ביוני 2020	31 במרס	
411,973	217,245	194,728	הכנסות ממכירות
223,075	115,178	107,897	עלות המכירות והשירותים
188,898	102,067	86,831	רווח גולמי
115,021	58,356	56,665	הוצאות מכירה ושיווק
21,049	9,807	11,242	הוצאות הנהלה וכלליות
574	(268)	842	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע, נטו
135,496	68,431	67,065	
53,402	33,636	19,766	רווח תפעולי
7,491	2,002	5,489	הוצאות מימון, נטו
3,296	544	2,752	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
49,207	32,178	17,029	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,333	7,555	3,778	מסים על ההכנסה
37,874	24,623	13,251	רווח נקי

4. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר ,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		הסעיף
		2019	2019	2020	2019		2020
	אלפי ש"ח					
עיקר השינוי נובע משינוי בסעיפי נכסים והתחייבויות.	135,918	32,188	32,856	62,334	86,018	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
	) 60,082 (	) 22,496 (	) 25,964 (	) 26,648 (	) 28,054 (	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
בתקופת הדוח חולק דיבידנד בסך 40 מיליון ש"ח ודיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך של כ- 17.7 מיליון ש"ח, בעוד בתקופה המקבילה אשתקד חולק דיבידנד בסך 35 מיליון ש"ח והדיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת הסתכם לסך של כ- 11.5 מיליון ש"ח.	) 60,302 (	) 38,350 (	) 43,641 (	) 53,491 (	) 64,918 (	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות אשראי ספקים והון עצמי וכן, במידת הצורך, אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים. 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 5.4.2020 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, שבין יפאורה 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. ביום 5.8.2020, התקשרה יפאורה-תבורי בע"מ ("יפאורה-תבורי") (חברה נכדה בשליטת החברה) עם גרין פט בע"מ ("גרין פט") ובעלי המניות של גרין פט, צדדים שלישיים שאינם קשורים ליפאורה-תבורי או לחברה, בעסקה שמהותה הקמת חברה שתעסוק בתחום של מיחזור בקבוקי פלסטיק. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 5.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-084543).

9.4. 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 בגין חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל.

במסגרת התמודדות 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 פיסיית 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 בתקופת 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 צמצום ו/או סגירת מרביתם. מכירות תפוגן חשופות משמעותית לשוק המוסדי.

בנוסף, בחנה יפ-אורה בע"מ (להלן: "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 ביצעה 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 המצב הכלכלי בעקבות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה.

כמו כן, בהמשך לירידות הערך בשווקים הנובעות מהמצב הכלכלי בעקבות התפשטות הקורונה, במהלך תקופת הדוח, הכירה החברה הבת בהפסדים מירידות ערך השקעתה בניירות ערך בסכום של כ- 6,587 אלפי ש"ח וכ- 1,700 אלפי ש"ח לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020, בהתאמה ואשר נכללו בתוצאות החברה.

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: 20 באוגוסט, 2020