

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 2021

### תוכן עניינים

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

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 2021

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2021 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 31 במרס 2021 כולל את תוצאות הפעילות של החברה, של חברת הבת 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 2021, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

הסברי החברה	31.12.2020	31.3.2020	31.3.2021	הסעיף
	אלפי ש"ח			
ראו דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	543,583	509,870	412,332	מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
בעקבות עליות השערים בשווקים נרשם רווח בגין עליית ערך ניירות ערך סחירים בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של 2021.	16,981	17,315	19,827	ניירות ערך סחירים
	140,058	141,286	151,191	לקוחות
	9,956	7,294	5,211	חייבים ויתרות חובה
	45,697	61,039	47,231	מלאי

<p>ההון החוזר של החברה ליום 31 במרס, 2021 הינו חיובי והסתכם לסך של כ- 448.5 מיליוני ש"ח לעומת הון חוזר חיובי של כ- 509.5 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס, 2020.</p> <p>היחס השוטף והיחס המהיר ליום 31 במרס, 2021 הינם 3.39 ו- 3.14 בהתאמה, וליום 31 במרס, 2020 הינם 3.24 ו- 2.97, בהתאמה. עיקר הקיטון בהון החוזר נובע מיתרת זכאים בגין דיבידנד ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 145.7 מיליון ש"ח.</p>	756,275	737,344	635,792	<b>סך נכסים שוטפים</b>
ראו סעיף 9.2 להלן.	69,812	71,721	79,957	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני
	249,421	226,423	256,583	רכוש קבוע
	100,103	68,251	96,366	נכסי זכות שימוש
	452,921	398,774	466,352	<b>סך נכסים לא שוטפים</b>
	1,209,126	1,136,118	1,102,144	<b>סך מאזן</b>
	17,548	12,750	17,258	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
דיבידנד שולם בינואר 2021.	145,669	40,000	-	דיבידנד לשלם
	314,429	227,817	187,261	<b>סך התחייבויות שוטפות</b>
	84,794	55,296	81,677	התחייבויות בגין חכירות
	104,392	74,255	101,654	<b>סך התחייבות לא שוטפות</b>
	790,375	834,046	813,229	<b>סך הון</b>

ראו דוחות מאוחדים על השינויים בהון.	1,209,196	1,136,118	1,102,144	סך התחייבויות הכל והון
--	-----------	-----------	-----------	---------------------------------

## 2. תוצאות הפעולות

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס,				הסעיף
	2020		2020		2021		
	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	
עלייה של 6.4% לעומת תקופה מקבילה אשתקד, חלקו בשל עיתוי חג הפסח לקראתו המכירות מוגברות. בשנת 2020 חג הפסח חל בתחילת אפריל בעוד בשנת 2021 חג הפסח חל בסוף מרס. כמו כן, בתקופה המקבילה אשתקד מכירות החברה במחצית השנייה של חודש מרס נפגעו בשל התפרצות מגפת הקורונה.	100%	904,902	100%	194,728	100%	207,185	הכנסות ממכירות
	46.5%	420,582	44.6%	86,831	46.6%	96,613	רווח גולמי
	25.6%	231,988	29.1%	56,665	27.8%	57,585	הוצאות מכירה ושיווק
	4.8%	43,398	5.8%	11,242	5.4%	11,271	הוצאות הנהלה וכלליות
	0.3%	2,894	0.4%	842	0.04%	86	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו והכנסות אחרות
	16.4%	148,090	10.2%	19,766	13.4%	27,843	רווח תפעולי

בתקופת הדוח נרשם רווח בגין עליית ערך ניירות ערך סחירים בסך של 2,846 אלפי ש"ח, בעוד שבתקופה מקבילה נרשם הפסד בגין ירידת ערך ניירות ערך סחירים בסך של 4,886 אלפי ש"ח.	0.9%	8,050	2.8%	5,489	1.1% (%)	2,371	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
ראו סעיף 9.2 להלן.	1%	8,852	1.4%	2,752	0.1%	145	<b>חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו</b>
	16.5%	148,892	8.7%	17,029	14.7%	30,359	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
	3.7%	33,539	1.9%	3,778	3.6%	7,505	<b>מסים על הכנסה</b>
	12.7%	115,353	6.8%	13,251	11%	22,854	<b>רווח נקי</b>

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2021	
207,185	הכנסות ממכירות
110,572	עלות המכירות והשירותים
96,613	רווח גולמי
57,585	הוצאות מכירה ושיווק
11,271	הוצאות הנהלה וכלליות
86	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
68,770	
27,843	רווח תפעולי
2,371	הכנסות מימון, נטו
145	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
30,359	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,505	מסים על ההכנסה
22,854	רווח נקי

4. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	לשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 במרס,		הסעיף
		2020	2021	
	אלפי ש"ח			
הגידול ברווח הנקי בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, קוזז בעיקר משינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות ומגידול במסים ששולמו בתקופת הדוח.	182,813	53,162	52,812	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נובע מהשקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי מאזני בסך של 10 מיליון ש"ח (ראו סעיף 9.2 להלן) ומגידול בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח ברכישות רכוש קבוע. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד התקבל סך של כ-5 מיליון ש"ח תמורה ממימוש רכוש קבוע.	(47,604)	(2,090)	(34,215)	תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה
עיקר השינוי נובע מחלוקת דיבידנד בתקופת הדוח בסך 100 מיליון ש"ח לבעלי מניות הרוב וסך של 45.6 מיליון ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, לעומת 17.7 מיליון ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתקופה המקבילה אשתקד בהתאמה.	(71,701)	21,277	149,848	תזרים המזומנים ששימש לפעילות 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 תאגידי5. תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה

ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, 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 פיננסית 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 2020.

#### **הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

#### **9. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו**

9.1. ביום 22.4.2021 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 2021, 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. לפרטים נוספים ראו דוח מתקן להודעה בדבר כינוס אסיפה כללית שפרסמה החברה ביום 22.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040992) ודיווח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 22.4.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069111).

9.2. ביום 14.1.2021 הושלמה עסקה בין יפאורה-תבורי בע"מ ("יפאורה-תבורי") (חברה נכדה בשליטת החברה) לבין 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 בשם גרין פט למיחזור בע"מ ("גרין פט למיחזור"). במועד השלמת העסקה, גרין פט מכרה לגרין פט למיחזור את כל נכסיה בתחום הפעילות, לרבות הידע והמוניטין של גרין פט, כנגד סך של כ-28 מיליון ש"ח, מתוכו סך של כ-8.5 מיליון ש"ח (30%) מומן על ידי יפאורה-תבורי והשאר על ידי שאר בעלי המניות. המימון הינו בדרך של הלוואת בעלים. בהתאם, לאחר השלמת העסקה יפאורה-תבורי מחזיקה ב-30% מהון המניות של גרין פט למיחזור, ובעל מניות א' ובעל מניות ב' מחזיקים ב-45% וב-25% מהון המניות, בהתאמה. ביום 8 בפברואר, 2021 העבירה יפאורה-תבורי

סכום נוסף של כ-1.5 מיליון ש"ח שהתווסף ליתרת הלוואת הבעלים.

חלקה של יפאורה-תבורי בהפסדי גרין פט למיחזור נכון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021 הסתכמו בסכום של כ-1,040 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-006268).

9.3. התפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) בארץ ובעולם, שהחלה בתחילת שנת 2020 והוכרזה על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית, ממשיכה להשפיע על העולם כולו. בשנת 2020 הביאה המגיפה לפרסום תקנות שעת חירום על ידי ממשלת ישראל שקבעו מגבלות על פעילות של עסקים רבים בישראל, לרבות תקופות של סגר מוחלט, בגינן חלה השפעה שלילית על חברות רבות בישראל.

המגיפה והמגבלות שהוטלו בעקבותיה גרמו להאטה במשק והשפיעו באופן שלילי על חלק מלקוחות חברות הקבוצה, דבר שהוביל לירידה בביקושים בשנת 2020 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 היקף פעילות ו/או סגירת מרביתם.

מבצע החיסונים נגד נגיף הקורונה, שהתחיל בתחילת שנת 2021 ועודנו נמשך, הביא לירידה בתחלואה, לפתיחה מחדשת של המשק הישראלי ככלל ולחזרה לפעילות בשוק המוסדי, אשר תפוגן מושפעת מהפעילות בו. לפרטים נוספים ראו פרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 אשר פורסם ביום 18.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-038457).

נכון למועד פרסום דוח זה, עובדי החברות חזרו לפעילות מלאה במשרדי החברה תחת המגבלות המפורסמות מעת לעת על ידי משרד הבריאות.

יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה, לאור העובדה שמדובר באירוע מתמשך, המאופיין בשינויים תדירים ומהירים במשק ובאי ודאות רבה באשר לעומק המשבר, משכו והצעדים שיינקטו על ידי הממשלה בהמשך, אמידת היקף ההשפעה על פעילות החברה המצוינת לעיל כרוכה בביצוע הערכות ואומדנים.

הערכות וציפיות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המצב הכלכלי בעקבות נגיף הקורונה וההשלכות של ההנחיות שניתנו לציבור בקשר עימן כאמור הינן 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 השלכות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה.

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: 23 במאי, 2021