

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2021

תוכן עניינים

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני, 2021

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה ושישה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 30 ביוני 2021 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 2021, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2020 וליום 31 בדצמבר 2020.

הסברי החברה	31.12.2020 אלפי ש"ח	30.6.2020 אלפי ש"ח	30.6.2021 אלפי ש"ח	הסעיף
ראו דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים.	543,583	473,121	442,059	מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
בעקבות עליות השערים בשווקים נרשם רווח בגין עליית ערך ניירות ערך סחירים בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של 2021.	16,981	15,615	21,745	ניירות ערך סחירים
	140,058	158,083	184,582	לקוחות
	9,956	5,159	5,828	חייבים ויתרות חובה
	45,697	53,603	59,315	מלאי
ההון החוזר של החברה ליום 30 ביוני, 2021 הינו חיובי והסתכם לסך של כ-481.3 מיליון ש"ח לעומת הון חוזר חיובי של כ-517.2 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני, 2020. היחס השוטף והיחס המהיר ליום 30 ביוני, 2021 הינם 3.07 ו-2.82 בהתאמה, וליום 30 ביוני, 2020 הינם 3.75 ו-3.46, בהתאמה. עיקר הקיטון בהון החוזר נובע מיתרת זכאים בגין דיבידנד ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של 145.7 מיליון ש"ח.	756,275	705,581	713,529	סך נכסים שוטפים
ראו סעיף 9.1 להלן.	69,812	69,265	82,439	השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי מאזני
	249,421	246,865	255,851	רכוש קבוע
	100,103	64,339	99,473	נכסי זכות שימוש
	452,921	412,718	471,233	סך נכסים לא שוטפים
	1,209,196	1,118,299	1,184,762	סך מאזן
	17,548	12,107	17,341	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
דיבידנד שולם בינואר 2021.	145,669	-	-	דיבידנד לשלם

הסברי החברה	31.12.2020 אלפי ש"ח	30.6.2020 אלפי ש"ח	30.6.2021 אלפי ש"ח	הסעיף
	314,429	188,305	232,217	סך התחייבויות שוטפות
	84,794	52,541	85,024	התחייבויות בגין חכירות
	104,392	71,325	104,868	סך התחייבות לא שוטפות
	790,375	858,669	847,677	סך הון
ראו דוחות מאוחדים על השינויים בהון.	1,209,196	1,118,299	1,184,762	סך הכל התחייבויות והון

2. תוצאות הפעילות

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים ו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים מו ביום 30 ביוני,	הסעיף
	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2020	2020	2021	2021	
	% 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	
גידול של 14% לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעקבות עלייה בביקושים והתאוששות המשק ממשבר הקורונה.	100%	904,902	100%	217,245	100%	262,161	100%	411,973	100%	469,346	הכנסות ממכירות
	46.5%	420,582	47.0%	102,067	47.8%	125,225	45.9%	188,898	47.3%	221,838	רווח גולמי
	25.6%	231,988	26.9%	58,356	27.7%	72,626	27.9%	115,021	27.7%	130,211	הוצאות מכירה ושיווק
	4.8%	43,398	4.5%	9,807	4.6%	12,160	5.1%	21,049	5%	23,431	הוצאות הנהלה וכלליות
	0.3%	2,894	(0.1%)	(268)	0.1%	163	0.1%	574	0.1%	249	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע, נטו והכנסות אחרות
	16.4%	148,090	15.5%	33,636	15.5%	40,602	13.0%	53,402	14.6%	68,445	רווח תפעולי
בתקופת הדוח נרשם רווח בגין עליית ערך ניירות ערך סחירים בסך של 4,764 אלפי ש"ח, בעוד שבתקופה מקבילה נרשם הפסד בגין ירידת ערך ניירות ערך סחירים בסך של 6,484 אלפי ש"ח.	0.9%	(8,050)	(0.9%)	(2,002)	0.5%	1,233	(1.8%)	(7,491)	0.8%	3,604	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
ראו סעיף 9.1 להלן.	1%	8,852	0.3%	544	0.9%	2,482	0.8%	3,296	0.6%	2,627	חלק החברה ברוחי

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-3 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-6 חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני,	הסעיף
	2020	2020	2020	2020	2021	2021	2020	2020	2021	2021	
	% 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	
											חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	16.5%	148,892	14.8%	32,178	16.9%	44,317	11.9%	49,207	15.9%	74,676	רווח לפני מסים על הכנסה
	3.7%	33,539	3.5%	7,555	3.8%	9,869	2.8%	11,333	3.7%	17,374	מסים על הכנסה
	12.7%	115,353	11.3%	24,623	13.1%	34,448	9.2%	37,874	12.2%	57,302	רווח נקי

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

מצטבר	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 ביוני	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2021	2021	2021	
469,346	262,161	207,185	הכנסות ממכירות
247,508	136,936	110,572	עלות המכירות והשירותים
221,838	125,225	96,613	רווח גולמי
130,211	72,626	57,585	הוצאות מכירה ושיווק
23,431	12,160	11,271	הוצאות הנהלה וכלליות
1	1	-	הכנסות אחרות
248	162	86	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
153,393	84,623	68,770	
68,445	40,602	27,843	רווח תפעולי
3,604	1,233	2,371	הכנסות מימון, נטו
2,627	2,482	145	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
74,676	44,317	30,359	רווח לפני מסים על ההכנסה
17,374	9,869	7,505	מסים על ההכנסה
57,302	34,448	22,854	רווח נקי

4. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2020	הסעיף
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת	95,478	86,018	42,666	32,856	
תזרים השימוש לפעילות השקעה	(42,985)	(28,054)	(8,770)	(25,964)	(47,604)	עיקר השינוי נובע מהשקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי מאזני בסך של 10 מיליון ש"ח (ראו סעיף 9.1 להלן). בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד התקבל סך של כ-5 מיליון ש"ח תמורה ממימוש רכוש קבוע.
תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון	(154,017)	(64,918)	(4,169)	(43,641)	(71,701)	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 40 מיליון ש"ח לבעלי מניות הרוב ו-17.7 מיליון ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בתקופה המקבילה אשתקד.

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 תאגידי5. תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה

למועד 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 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 2020.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו

9.1. 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 30 ביוני, 2021 הסתכמו בסכום של כ-1,904 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-006268).

9.2. 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 מידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 22.4.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069111).

9.3. ביום 16.6.2021 אישרה הממונה על התחרות את המשך התקשרות של יפאורה-תבורי עם מי עדן

בהסכם הפצה כלל ארצי (למעט אזור אילת) של מוצרי מי עדן על ידי יפאורה-תבורי, וכן של הסכם הפצה באזור אילת של מוצרי יפאורה-תבורי על ידי מי עדן למשך 6 שנים בכפוף להסדרת הכבילות המתוארות להלן. הסכם ההפצה הכלל-ארצי נחתם ע"י הצדדים בשנת 2004 וזכה לפטור מאישור הסדר כובל מהממונה בשנים 2004, 2010 ו-2015 (הסכם ההפצה באילת נחתם בשנת

2013). במסגרת ההחלטה הנוכחית, קבעה הממונה כתנאי לאישור, כי תבוטלנה כבילות מסוימות בהסכמים ובכלל זה תניות בלעדיות ואי תחרות מצד יפאורה-תבורי ומצד מי עדן, וכן תקוצר תקופת ההודעה על סיום ההסכמים מ-36 חודשים מראש ל-18 חודשים (מס' אסמכתא : 2021-01-040282).

9.4. בהמשך לדיווחיה המיידיים של החברה מימים 18 במאי 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-052111), 21 ביוני 2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-059815), 10 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-120903) ולביאור 2ד17 בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא : 2021-01-038457), בקשר עם פסק דין שניתן על ערעור שהגישו לבית המשפט השלום בירושלים יצרנים, ביניהן יפאורה-תבורי (ביחד : "היצרנים"), על הדרישה מהממונה על חוק הפיקדון על מכלי משקה במשרד להגנת הסביבה, לתשלום עיצום כספי לקרן לשמירת הניקיון בסכום כולל של כ-12.9 מיליון ש"ח, ובהמשך לבקשת רשות הערעור שהוגשה על ידי היצרנים ביום 9 בדצמבר בקשר עם פסק הדין האמור, ביום 26 ביולי התקבל פסק דין בבית המשפט המחוזי הדוחה את ערעור היצרנים ומקבל את ערעור המשרד להגנת הסביבה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 27 ביולי 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-058198). ביום 15 באוגוסט, 2021 שולם מלוא הסכום לקרן לשמירת הניקיון במשרד להגנת הסביבה. יפאורה-תבורי ויתר היצרנים והיבואנים בוחנות את צעדיהם בקשר עם בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

9.5. בסוף יולי 2021 פרסם משרד האוצר במסגרת טיוטת ההצעות לממשלה לתכנית כלכלית לשנת 2021 ו-2022 הטלת מס קניה (מס קצוב) על משקאות ממותקים. המס המוצע הינו 1.3 ש"ח לליטר משקה עבור משקאות מתוקים בהם שיעור הסוכר המוסף גבוה מ-5 גרם ל100 מ"ל משקה ו-0.7 ש"ח לליטר עבור משקאות מתוקים בהם שיעור הסוכר המוסף נמוך מ-5 גרם ל100 מ"ל משקה.

אין ביכולת החברה להעריך האם הטלת מס זה יאושר ובאיזה אופן, הטלת מס כאמור בנוסחו המוצע עלולה להשפיע לרעה על מכירות החברה ותוצאותיה.

9.6. ביום 21 ביולי, 2021 פרסמו משרד האוצר ומשרד החקלאות ופיתוח הכפר תכנית לרפורמה מקיפה בענף החקלאות במטרה להפחית את יוקר המחיה ומצד שני להבטיח את שגשוג ענף החקלאות בארץ. במסגרת תכנית זו, ככל ותאושר, תבוצע הפחתת מכסים על יבוא פירות וירקות מחו"ל, כאשר הפחתת המכסים על ירקות קפואים וביניהם תפוחי אדמה קפואים תבוצע לפי מדיניות הפחתה הדרגתית ואיטית על פני 5 שנים :

85% בשנת 2021, 70% בשנת 2022, 60% בשנת 2023, 40% בשנת 2024, 20% בשנת 2025, בשנת 2026 עד 10% כפי שיקבע.

במקביל תינתן לחקלאים תמיכה ישירה בסך 100 ש"ח לדונם קרקע מעובדת. סך התמיכה הישירה 420 מיליון ש"ח לשנה.

התכנית אושרה על ידי הממשלה אולם בעת הזאת, אין ביכולת החברה להעריך באם תכנית זו תקבל גם את אישור הכנסת לחקיקה ובאילו היקפים.

אישור תכנית זו כמתואר לעיל עלול להשפיע לרעה על פעילות תפוגן ותוצאותיה.

9.7. 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 הנרחב נגד נגיף הקורונה, שהתחיל בתחילת שנת 2021 הביא לירידה בתחלואה, לפתיחה מחדשת של המשק הישראלי ככלל ולחזרה לפעילות בשוק המוסדי, אשר מכירות 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.

על אף האמור לעיל, למרות נתוני ההתחסנות הגבוהים, לא ניתן להעריך את המשך התפשטות נגיף הקורונה, בעיקר לאור וריאנטים חדשים של נגיף הקורונה, אשר החלו להתפשט בעולם והגיעו גם לישראל. סמוך למועד פרסום הדוח, קיים חשש בישראל להתפרצות גל רביעי, בעקבות חדירתו של זן הדלתא של נגיף הקורונה לתחומי ישראל, הבא לידי ביטוי בעלייה חוזרת בשיעורי התחלואה (גם בקרב מחוסנים) והטלת מגבלות מסוימות בתחומי ההתקהלות.

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 ההשלכות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה.

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 באוגוסט, 2021