



קבוצת פלסטו-קרگل

קבוצת פלסטו-קרگل בע"מ

דין וחשבון ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים:

1. תיאור עסקי החברה.
2. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה.
3. דוחות כספיים מאוחדים ליום 31.12.2023 ומידע כספי נוסף על החברה ליום 31.12.2023.
4. פרטים נוספים על החברה.
5. הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

דוח תקופתי לשנת 2023

חלק א'

תיאור עסקי התאגיד

("הדוח")

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

שם החברה :

52-004116-1

מס' חברה ברשם :

727

מס' חברה בבורסה :

שד' שוורץ 1 לוד, 7129449

מען רשום :

08 - 9275601

טלפון :

08 - 9275700

פקסימיליה :

Manage@Cargal.co.il

דואר אלקטרוני :

31.12.2023

תאריך המאזן :

24.3.2024

תאריך הדוח :

31.12.2023 - 1.1.2023

תקופת הדוח :

תיאור עסקי התאגיד – תוכן עניינים

עמוד	חלק א' – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	
5	כללי	.1
5	מבנה הקבוצה	.2
5	רכישת, מכירת נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל	.3
7	תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה - כללי	.4
7	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.5
8	חלוקת דיבידנדים בחברה	.6
10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	.7
11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	.8
	חלק ב' – תחום הקרטון הגלי	
16	מידע כללי על תחום הקרטון הגלי	.9
18	מוצרים	.10
19	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	.11
19	לקוחות	.12
20	שיווק והפצה	.13
20	צבר הזמנות	.14
20	תחרות	.15
21	עונתיות	.16
21	כושר ייצור	.17
21	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	.18
24	מכונות וציוד	.19
24	נכסים לא מוחשיים	.20
24	הון אנושי	.21
26	חומרי גלם וספקים	.22
27	הון חוזר	.23
29	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.24
30	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום הקרטון הגלי	.25
31	הסכמים מהותיים	.26
31	הליכים משפטיים	.27
31	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	.28
31	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.29
	חלק ג' – תחום האריזות הגמישות	
32	מידע כללי על תחום האריזות הגמישות	.30
34	מוצרים	.31
36	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים	.32
36	לקוחות	.33
37	שיווק והפצה	.34
37	צבר הזמנות	.35
38	תחרות	.36
39	כושר ייצור	.37
39	רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים	.38
40	מחקר ופיתוח	.39
40	נכסים לא מוחשיים	.40
40	הון אנושי	.41
42	חומרי גלם וספקים	.42
43	הון חוזר	.43
45	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	.44
47	מגבלות ופיקוח על פעילות קא"ג	.45
48	הסכמים מהותיים	.46
48	הליכים משפטיים	.47
48	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.48
48	צפי להתפתחויות בשנה הקרובה	.49
	חלק ד' – סעיפים הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה	
49	הון אנושי	.50
50	מימון	.51
56	ביטוח	.52
57	מיסוי	.53
57	דיון בגורמי סיכון	.54

מקרא

למען הנוחות, בחלק זה להלן תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם :

קבוצת פלסטו קרגל בע"מ	-	"החברה"
קרגל בע"מ	-	"קרגל"
חברות הבנות הפעילות של החברה	-	"החברות הבנות" או "חברות הקבוצה"
החברה וחברות הבנות שלה	-	"הקבוצה"
מיכלי טריפלקס (2003) בע"מ	-	"טריפלקס"
קרגל וטריפלקס	-	"חברות הקרטון הגלי"
החברה וקא"ג	-	"חברות האריזות הגמישות"
פלסטו איבריקה ופלסטו מקסיקו	-	"חברות הקבוצה הזרות"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	-	"הבורסה"
דולר ארה"ב	-	"דולר"
חוק החברות, תשנ"ט-1999	-	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968	-	"חוק ניירות ערך"
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970	-	"תקנות הדוחות"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022	-	"הדוח התקופתי" או "הדוח"
מור תעשיות פלסטיק בע"מ	-	"מור"
קרגל אריזות גמישות בע"מ	-	"קא"ג"
קרגל להבים בע"מ	-	"קרגל להבים"
קרגל נכסים בע"מ	-	"קרגל נכסים"
פרודוסייף בע"מ	-	"פרודוסייף"
סי.איי. תעשיות קרטון בע"מ	-	"סי.איי"
הדוח התקופתי השנתי של החברה לשנת 2022 שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-033174), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה	-	"הדוח התקופתי לשנת 2022"

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנה 5 לתקנות הדוחות. במסגרת ההקלות שניתנו לתאגידיים קטנים, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את מלוא ההקלות אשר אושרו לתאגידיים קטנים במסגרת התקנות האמורות, למעט ההקלה בדבר פרסום דוחות רבעוניים.

חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

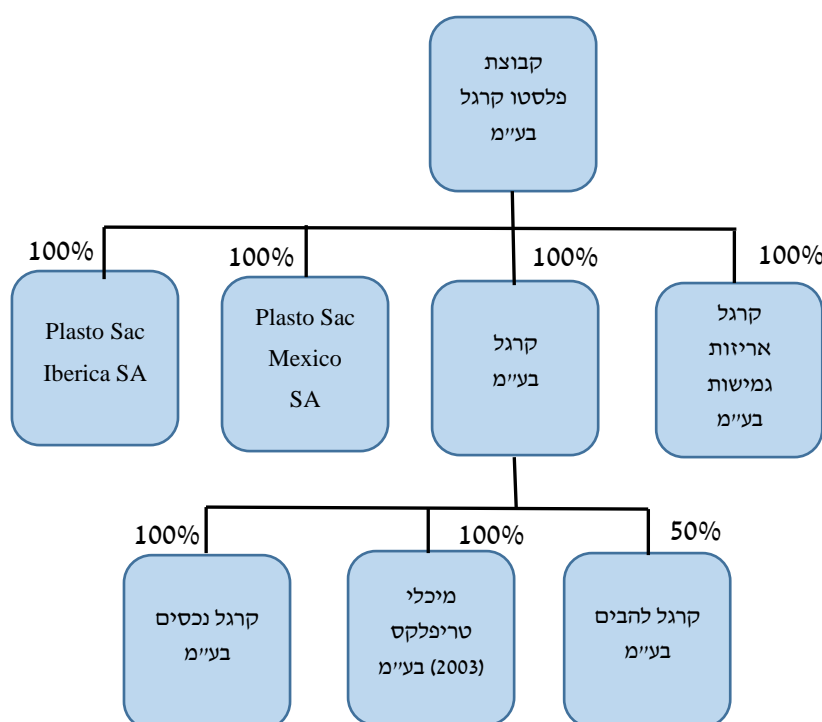
1. כללי

החברה התאגדה ביום 20.12.1981 כחברה פרטית מוגבלת במניות. עם רישומם למסחר על-פי תשקיף של ניירות הערך של החברה בבורסה בחודש מרץ 1994 הפכה החברה לחברה ציבורית.

2. מבנה הקבוצה

למועד פרסום הדוח, סי.איי הינה בעלת השליטה בחברה. כמו כן, רואה החברה בסי.איי ובחלק מבעלי המניות בה ובעלי מניות נוספים הקשורים עמה בהסכם הצבעה, כחלק מדבוקת שליטה בחברה. לפרטים נוספים בהקשר זה ראו תקנה 21(א) לפרק ד לדוח זה.¹

להלן מבנה האחזקות בחברה:



3. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

3.1 התקשרות בהסכם להמחאת הזכויות והתחייבויות של קרגל במקרקעין בלוד²

3.1.1 ביום 3 במרץ 2022, התקשרה קרגל בהסכם עם אילות השקעות (רמת ורד) 1994 בע"מ ("מועד ההתקשרות" ו-"אילות", בהתאמה), לפיו מועד הפסקת הסכם השכירות המקורי ("הסכם השכירות המקורי") יחול במועד ההתקשרות וקרגל תשיב לאילות את מלוא זכויותיה במתחם ותמחה לאילות את כל זכויותיה³ והתחייבויותיה על-פי הסכמי שכירות המשנה עם שוכרי המשנה במתחם וזאת בתמורה לתשלום בסך של 51.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין) (בסעיף זה: "ההסכם" ו-"התמורה", בהתאמה). יצוין כי בידי

¹ לפרטים נוספים ראו דוח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 3 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

² לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022032), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

³ התקבלו מכתבי החרגה מכל הגופים המממנים לפיהם הוחרג המתחם מגדר השעבודים השוטפים הכלליים (ש"כ) החלים על זכויות קרגל.

קרגל נותרו זכויות לקבלת פיצויי הפקעה במקרקעין, במידה ויהיו. לפרטים נוספים אודות המתחם והסכם השכירות המקורי ראו סעיף 18.1.4 לדוח התקופתי לשנת 2021.

3.1.2 במועד ההתקשרות וכנגד תשלום התמורה והשבת הערבות⁴ לקרגל, השיבה קרגל לאילות את החזקה המשפטית במתחם, כשהמקרקעין והמתחם במצבם הנוכחי AS IS, ובכלל זה, ביצעה את התחייבויותיה על-פי ההסכם, לרבות השבת הזכויות וההתחייבויות של קרגל לאילות, על פי הסכמי שכירות המשנה והסכמי נותני השירותים של קרגל⁵ והכל כשזכויות קרגל נקיות וחופשיות.⁶

3.2 השלמת מכירת מור, פרודסייף ופעילות החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות

3.2.1 ביום 29 במאי 2022 התקשרה החברה בהסכם עם חברת פלסטופיל הזורע בע"מ, במסגרתו נמכרו מלוא (100%) החזקות החברה במור, בפרודסייף, וכן, פעילות המבוצעת במישרין על-ידי החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות אשר הועברה לפני מועד ההשלמה לחברה בת חדשה שהוקמה בבעלות מלאה של מור ("ההסכם", "הרוכשת", "העסקה" "הממכר" ו-"הפעילות המועברת", בהתאמה; בסעיף זה, הרוכשת ביחד עם החברה: "הצדדים").

3.2.2 ביום 21 בספטמבר 2022 התקשרו הצדדים בתיקון להסכם ("התיקון להסכם"), במסגרתו, הוסכם, על הארכת המועד האחרון לקיום התנאים המתלים על-פי ההסכם, כך שיתקיים ביום 25 בספטמבר 2022 חלף יום 20 בספטמבר 2022 ("מועד ההשלמה"), וכן, על הגדלת סכום ההלוואה שתועמד על-ידי החברה לרוכשת, בכפוף לשיקול דעתה של הרוכשת.⁷

3.2.3 התמורה על-פי ההסכם והתיקון להסכם עמדה על 83 מיליון ש"ח ("התמורה"), וכוללת, רכיב של תמורה נדחית, וכן, כפופה לביצוען של התאמות והכל כמפורט להלן: (א) ככל שההון החוזר של מור במועד ההשלמה יהיה קטן או גדול מסך של 52 מיליון ש"ח, תקטן או תגדל התמורה; (ב) מהתמורה יופחת החוב הפיננסי נטו של מור; (ג) יתרת המזומן (כהגדרת המונח בהסכם) תתווסף לתמורה.

3.2.4 ביום 3 באוקטובר 2022, הושלמה העסקה והתמורה על-פי ההסכם הוערכה לסך של 73,274 אלפי ש"ח ("התמורה המוערכת במועד ההשלמה") בכפוף להתחשבות סופית שבוצעה לאחר השלמת הכנת מאזן בוחן סופי לחברת מור ליום 30 בספטמבר 2022 (הכולל את הפעילות המועברת). הצדדים הסכימו כי חלף התמורה הנדחית, תוותר ההלוואה הקיימת בספרי מור כלפי החברה, אשר תחשב לצורך ההתחשבות כחוב פיננסי של מור (להלן חוב מור) ואשר תשולם לחברה בהתאם לתנאי התשלום של התמורה הנדחית. כמו כן, הוסכם בין הצדדים כי מתוך התמורה המוערכת במועד ההשלמה ידחה סך של 6 מיליון ש"ח וישולם לחברה לאחר ביצוע התחשבות סופית לכשיתבררו היתרות הסופיות של ההון החוזר והחוב הפיננסי במאזן הבוחן הסופי של מור. לפיכך, במועד ההשלמה, שילמה הרוכשת לחברה סך של 67,274 אלפי ש"ח על חשבון התמורה הסופית.

⁴ ערבות בנקאית בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח שהעמידה קרגל להבטחת התחייבויותיה על-פי הסכם השכירות המקורי.
⁵ למעט התחייבויות זכויות קרגל כלפי ומשוכרי משנה וצדדי ג' שעילתן בגין התקופה שעד למועד המסירה שהוסכם שלא יומחו.
⁶ בד בבד עם חתימת הסכם זה, חתמו הצדדים על הסכם שכירות חדש, לפיו שוכרת קרגל מאת אילות שטח במתחם, עבור משרדה, של כ-870 מ"ר (ו-40 חניות) עד ליום 31 במאי 2032.

⁷ להלן יובאו פרטים על אודות תנאי ההלוואה (התמורה הנדחית) שהועמדה לרוכשת במועד ההשלמה, כפי שהוסכם במסגרת התיקון להסכם: סך ההלוואה: 20 מיליון ש"ח, ריבית שנתי: פריים + 2.5%, מנגנון הפירעון: בתום כל שנה ממועד ההשלמה, יבוצע פירעון של לפחות שליש מהיתרה הלא מסולקת (קרן וריבית), שעבודים, הלוואה שהועמדה על ידי החברה תובטח בשעבוד קבוע שני בדרגה של מניות מור.

3.2.5 ביום 9 במרץ 2023 (להלן - יום ההתחשבות הסופית), חתמו הצדדים על תוספת להסכם שמטרתה סיום ההתחשבות לגבי תמורת המניות. בהתאם לתוספת, הסכימו הצדדים כי בהתחשב ביתרות הסופיות על פי מאזן הבוחן של מור, לרבות התאמות בקשר ליתרות ההון החוזר, התמורה הסופית בגין המניות הנמכרות תעמוד על 70,574 אלפי ש"ח, כאשר סכום זה מבוסס גם על יתרת חוב מור למועד ההשלמה כלפי החברה בסך 14,873 אלפי ש"ח. ביום ההתחשבות הסופית העבירה הרוכשת לחברה סך של 3,300 אלפי ש"ח כהשלמת התמורה הסופית בגין המניות.

3.2.6 כמו כן הוסכם בתוספת האמורה כי מתוך חוב מור, אשר גדל לאחר מועד ההשלמה בסכום של 2,950 אלפי ש"ח כתוצאה מהשלמת הלוואה נוספת מהחברה למור ועמד על סך של 17,823 אלפי ש"ח, יפרע ביום ההתחשבות הסופית סך של 3,700 אלפי ש"ח, והיתרה בסך 14,123 אלפי ש"ח תפרע בשלושה תשלומים שנתיים, בהתאם למועדים והתנאים והמועדים שסוכמו לגבי התמורה הנדחית, לרבות ריבית שתיצבר עד למועד כל תשלום.

בשל רכישות חומרי גלם על ידי החברה ממור, למועד פרסום דוח זה, מור פורעת את ההלוואה בקצב מהיר ביחס ללוח הסילוקין הקבוע בהסכם כאמור לעיל, כאשר נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עמדה יתרת ההלוואה על סך של 4,950 אלפי ש"ח. להערכת החברה, יתרת ההלוואה של מור תפרע ברובה במהלך שנת 2024 והיתרה תפרע בשנת 2025.

3.2.7 נכון למועד הדוח, החברה רשמה בגין העסקה הפסד כולל בסך של כ-21.2 מיליון ש"ח, כולל הוצאות עסקה ולפני השפעת המס, במסגרת הפסד מירידת ערך ובמסגרת הוצאות אחרות.

3.2.8 לפרטים נוספים על אודות העסקה והשלמתה ראו דיווחים מיידיים מימים 30 במאי 2022, 22 בספטמבר 2022 ו-4 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-054018, 2022-01-120649 ו-2022-01-124075), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

4. תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה

לקבוצה שני תחומי פעילות:

4.1 **תחום הקרטון הגלי** - במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה בייצור, עיבוד ושיווק של לוחות ואריזות מקרטון גלי (לרבות פתרונות אריזה מעץ, ספוג ואריזות המשלבות קרטון גלי, עץ וספוג), המשמשים בעיקר לאריזה ושינוע של מוצרי תעשייה, ההיי-טק, מזון ותוצרת חקלאית. לפרטים נוספים ראו חלק ב' להלן.

4.2 **תחום האריזות הגמישות** - במסגרת פעילותה בתחום זה, עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור ושיווק של שקים, שקיות, יריעות ואריזות גמישות אחרות, לרבות מודפסים, העשויים מיריעת פוליאתילן אחת או ממספר יריעות שונות (כגון: יריעות פוליאתילן, יריעות פוליפרופילן, יריעות אלומיניום, נייר, יריעות פוליאסטר), המוצמדות בתהליך למינציה, אשר משווקים בעיקר למגזר התעשייתי (בעיקר לתעשיית המזון והטואלטיקה) וללקוחות אחרים ("אריזות גמישות"). יצוין, כי החל מהשלמת מכירת מור, מוצרי החברה אינם כוללים יריעות פוליאתילן.

5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2023, ועד למועד דוח זה לא בוצעו השקעות בהון החברה, וכן, לא בוצעו על ידי בעלי עניין עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן:

5.1 בהמשך לתוצאות האספה הכללית של החברה מיום 21 במרץ 2023, בוצעה הגדלת ההון הרשום של החברה מסך של 50 מיליון ש"ח לסך של 200 מיליון ש"ח ביחד עם איחוד ההון של החברה ביחס של 10:1 באופן בו כל 10 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אוחדו למניה רגילה אחת בת 10 ש"ח ע.נ. אשר בוצע בפועל ביום 2 באפריל 2023. לאחר איחוד ההון: הון המניות הרשום של החברה הינו 20,000,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת. לאחר הנפקת הזכויות, כאמור בסעיף 5.2 להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 6,804,028 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת.

5.2 על פי דוח הצעת המדף, הציעה החברה 2,857,440 מניות רגילות, בנות 10 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ו- 2,143,080 כתבי אופציה (סדרה 8), הניתנים למימוש למניות רגילות, בדרך של זכויות, למי שהיו רשומים במרשם בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של יום 30 באפריל 2023, באופן שכל מחזיק ב-67 מניות רגילות של החברה, אשר היו רשומות על שמו בתום יום זה, היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת.

עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות, שחל ביום ה-15 במאי 2023, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 58,656.79 זכויות לרכישת 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה (סדרה 8). התמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף הסתכמה בכ- 9,854 אלפי ש"ח.

בהתאם לתוצאות הנפקת הזכויות הקצתה החברה 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה (סדרה 8) אשר ניתנים למימוש עד ליום 30 באפריל 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2023.

כמו-כן, החל מיום 30 ביוני 2016 החלה מיטב דש טרייד לפעול כעושה השוק של החברה, בהתאם להוראות הדין ולתקנון הבורסה.

6. חלוקת דיבידנדים בחברה

6.1 **להלן פירוט בדבר חלוקת דיבידנד שביצעה החברה במהלך השנים 2022 ו-2023 (עד למועד פרסום הדוח) –**

מועד ההכרזה	מועד תשלום	סכום (באלפי ש"ח)	סכום לני"ע אחד (בש"ח)	האם נדרש אישור בימ"ש	מס' אסמכתא דיווח מידי
18.1.2022	8.2.2022	5,000	0.1253603	לא	2022-01-008373

6.2 על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד')⁸, חלו על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד כדלקמן -

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקות (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בהיקף שנתי אשר לא יעלה על סך של 50% מהרווח הנקי השנתי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים לשנה הרלוונטית, בתוספת סכום שלא יעלה על 50% מהעלייה ביתרת העודפים המאזנית של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים למועד החלוקה לעומת יתרת העודפים של החברה על פי דוחותיה הכספיים הסקורים והמאוחדים ליום 31 במרץ 2016 (קרי – 19,056 אלפי ש"ח), ובלבד: (א) שבכל מקרה לא תהיה רשאית החברה לבצע חלוקה, בגין שנה קלנדארית כלשהי, בהיקף העולה על סך הרווח הנקי של החברה לאותה שנה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לאותה השנה; (ב) שבכל מקרה, ההון העצמי של החברה לאחר ביצוע חלוקה כלשהי, כאשר הוא מחושב על בסיס דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שלפני המועד הקובע לחלוקה, לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח; (ג) לא מתקיימת במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, עילה לפירעון מידי מבין העילות המפורטות בטר הנאמנות; ו- (ד) במועד ההחלטה על ביצוע חלוקה לא קיימים "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות, והכל בהתבסס על הדוחות הכספיים האחרונים של החברה (שנתיים או רבעוניים, לפי העניין) שפורסמו קודם למועד ההחלטה על ביצוע החלוקה.

6.3 נכון ליום 31.12.2023, לחברה לא קיימת יתרת רווחים לעניין מבחן הרווח בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות. לחברה יתרת עודפים שלילית של 177,546 אלפי ש"ח. אם וככל שדירקטוריון החברה יחליט על חלוקת דיבידנדים, תיעשה חלוקה כאמור בכפוף להוראות כל דין, לרבות

⁸ ביום 1 באוגוסט 2023 פרעה החברה בדיון סופי ומוחלט, את יתרת אגרות החוב (סדרה ד'), לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 1 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-071815).

הוראות חוק החברות לעניין חלוקה והוראות תקנון החברה.

6.4 לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה תחלק החברה מתוך רווחיה, לפחות 30% מהרווח הנקי (לאחר מס) של החברה (כפי שיופיע בדוח הכספי השנתי של החברה), כדיבידנדים לבעלי מניותיה, והכל בהתחשב בתזרים המזומנים של החברה ובהשקעות הצפויות ב-12 החודשים הקרובים, והכל בכפוף להוראות כל דין ולמגבלות שהוטלו ו/או יוטלו על החברה על-ידי גורמים המעמידים לה מימון ו/או על ידי גורמים רגולטוריים. יצוין כי לחברה אין תוכניות לחלוקת דיבידנד בעתיד הקרוב.

7. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה (באלפי ש"ח)

2021				2022				2023					
התאמות למאוחד	מאוחד	תחום האריזות הגמישות	תחום הקרטון הגלי	התאמות למאוחד	מאוחד	תחום האריזות הגמישות	תחום הקרטון הגלי	התאמות למאוחד	מאוחד	תחום האריזות הגמישות	תחום הקרטון הגלי		
-	690,092	293,185	396,907	-	704,986	292,578	412,408	-	454,957	75,899	379,058	מחיצונים	הכנסות
(960)	-	226	734	(790)	-	305	485	(155)	-	94	61	מתחומי פעילות אחרים	
(960)	690,092	293,411	397,641	(790)	704,986	292,883	412,893	(155)	454,957	75,993	379,119	סך הכל	
-	658,279	282,239	376,040	-	703,687	278,244	425,443	-	-	76,895	377,647	עלויות אשר אינן מהוות הכנסות בתחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
(960)	-	734	226	(790)	-	485	305	(155)	-	61	94	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים	
(960)	658,279	282,973	376,266	(790)	703,687	278,729	425,748	-	-	76,956	377,741	סך הכל	
-	121,207	81,802	121,207	-	-	67,033	123,731	-	-	28,621	123,208	עלויות קבועות מיוחסות	
-	255,059	201,171	255,059	-	-	211,696	302,017	-	-	48,274	254,439	עלויות משתנות מיוחסות	
-	1,737-	-	1,737	-	1,760	-	1,760	-	1,306	-	1,306	חלק ברווחי עסקה משותפת	
-	33,550	10,438	23,112	-	3,059	14,154	11,095	-	1,876	(902)	2,778	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	
-	282,223	61,872	220,351	-	191,356	4,848	186,508	-	177,546	2,625	174,921	סך הנכסים נטו המיוחסים לתחום הפעילות	

(*) לתקופה שתחילתה ביום 1.10.2022 ועד ליום 31.12.2023 המידע הכספי ביחס לתחום האריזות הגמישות אינו כולל את תוצאות הפעילות של אתר שדרות. לפרטים נוספים על אודות עסקת מכירת מור ופרודסייף, ראו סעיף 3.2 לעיל. נכון למועד דוח זה, פעילות הקבוצה בתחום האריזות הגמישות מבוצעת במסגרת קא"ג בלבד.

להסברים אודות התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים המתוארים לעיל, ראו דוח הדירקטוריון המצורף כפרק השני לדוח זה.

מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית, בה פועלת הקבוצה, עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה ו/או על אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, כמפורט להלן:

מלחמת "חרבות ברזל", המצב הכלכלי העולמי, המצב הכלכלי במשק הישראלי ונגיף הקורונה:

פעילות הקבוצה מושפעת מהמצב הכלכלי בעולם ובמשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי וברמת הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, כמו גם במצב הביטחוני במדינת ישראל, עשויים להגדיל או להקטין, לפי העניין, את הביקוש למוצרי הקבוצה. שנת 2023, כמו גם שנת 2022, אופיינו בצמיחה איטית וירידה בפעילות המשק. גורמים מאקרו-כלכליים גלובליים עשויים להשפיע אף הם על פעילותה של החברה בין היתר עקב פעילות היבוא והיצוא (ישיר ועקיף).

8.1 מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה במדינת ישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), וזאת לאחר מתקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על יישובי הנגב המערבי. בהמשך, התפתחה הלחימה בעצימות נמוכה יותר לגבולה הצפוני של המדינה וכן לים האדום.

התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירה זמנית של עסקים, גיוס מילואים נרחב ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למלחמה השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות גידול בגירעון התקציבי, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן תנודות בשער השקל אל מול מטבעות זרים.

השפעות המלחמה על החברה באו לידי ביטוי, כמתואר -להלן:

לחברה שני מפעלים בדרום הארץ (מפעל קרגל באזה"ת עידן הנגב ומפעל טריפלס באשדוד).

מפעלים אילו, וכן מפעל קא"ג, חוו ירידה בפעילות ובמכירות בשבועות הראשונים של המלחמה, אך לאחר מכן רמת המכירות עלתה, אם כי לא הגיעה לרמת המכירות שהייתה צפויה אלמלא המלחמה, והקבוצה חווה פגיעה במכירות בשל הירידה בפעילות המשקית בכלל ופגיעה בענף החקלאות בפרט.

יכולת הייצור של הקבוצה לא נפגעה באופן מהותי זאת על אף שמספר עובדי הקבוצה נקראו לשירות מילואים, גם העובדים באתרים שאינם בדרום הארץ, הגיעו ברובם לעבודה בצורה סדירה, למעט במקרים נקודתיים, וללא השפעה מהותית על הפעילות השוטפת. יצויין כי החברה זכאית להחזר תגמולי מילואים מהמוסד לביטוח לאומי, ביחס לעובדיה שנקראו למילואים.

אובדן המכירות לענף החקלאות, נובע בעיקר בשל אי פעילות באזורים החקלאיים הסמוכים לגבול גם בדרום וגם בצפון, ובשל היעדר "ידיים עובדות" עם עזיבת פועלים תאילנדים ופועלים מרצועת עזה. יחד עם זאת, חלה עליה מסוימת בהיקפי המכירות של החברה לגופים הביטחוניים וכן חל גידול בפעילות מול לקוחות הקרטון הגלי שהחל לאחרונה בשל פעילות שיווקית נמרצת של החברה בסיוע של חברת ייעוץ שיווקי.

כמות המכירות של תחום הקרטון הגלי לרבעון הרביעי של שנת 2023 הינן דומות עד זהות למכירות ברבעון המקביל אשתקד.

למעט האמור לעיל החברה לא הושפעה כמעט מזמינות חומרי הגלם וחומרי העזר, לא נפגעה שרשרת האספקה של רכש החברה ומכירותיה ולא חל שינוי מהותי במבנה העלויות של החברה, בין השאר גם בגין תוכנית ההתייעלות המתנהלת מתחילת שנת 2023 שכוללת צמצום עלויות שכר, שיפור הסכמי רכש מול ספקי הקבוצה, איחוד אתרי ייצור ושיפור תהליכי ייצור.

החברה עוקבת אחר מצב הלקוחות וממשיכה לבדוק את טיבם, ובכלל זה ההשפעה על ההפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים ובהתאם רשמה הפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה לא היו השלכות מהותיות של המלחמה על מצבה הפיננסי של החברה, על מקורות המימון ויכולתה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, וכמו כן לא הייתה השפעה מהותית על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות עליהן היא נבחת מול המממנים השונים. בין השאר, להערכת החברה, תוצאותיה של התוכנית השיווקית להגדלת המכירות, מיתנו את נזקי המלחמה.

החברה בחנה וממשיכה לבחון את זכאותה לתמיכות ממשלתיות כדוגמת מענקי פיצוי במסגרת מסלולי התמיכה השונים שפורסמו.

נכון למועד הדוח ובהתבסס על המידע המצוי בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מעריכה כי למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה לשנת 2023, וזאת לנוכח העובדה כי לא חלה פגיעה מהותית במכירות החברה, במבנה העלויות של החברה, בכוח האדם של החברה או בפעילותה.

אולם, הימשכות המלחמה עלולה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפיים שונים במדינה. כמו כן, התנודות הפוטנציאליות בעלויות היבוא והשינוע, שערי מטבע החוץ, זמינות חומרי גלם, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה.

יצוין כי נכון למועד דוח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. דירקטוריון החברה והנהלתה ממשיכים לעקוב אחר ביצועי החברה בעת המלחמה, לרבות היקף המכירות, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון, מצבת כוח האדם וגיוסי מילואים, ולבצע את ההתאמות הנדרשות.

הערכות החברה בדבר ההשפעות וההשלכות האפשריות של המלחמה כמפורט לעיל על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה של החברה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על ניסיונה של הנהלת החברה בתחומי פעילותה, המידע הקיים בחברה למועד הדוח ותחזיות כלכליות פומביות. לפיכך, אין כל ודאות כי הערכות כאמור, כולן או חלקן, אכן יתממשו והן עשויות להיות שונות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים ובכלל זה, השלכות המלחמה ואי הוודאות ששוררת סביב אופייה ומשכה, מצב הכלכלה, המצב הפוליטי והביטחוני במדינה, מצב שוק התעשייה לרבות התחרות בענף וכן כתוצאה מהשפעתם של גורמי סיכון של החברה כמפורט בסעיף 54 להלן.

8.2 השלכות ארוכות טווח של התפרצות נגיף הקורונה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטות בתחילת שנת 2020 למדינות רבות נוספות ("משבר הקורונה" או "הנגיף", לפי העניין), חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות ישראל.

למשבר שנוצר בשל התפרצות נגיף הקורונה היו השלכות מאקרו כלכליות גלובאליות, אשר התבטאו בחוסר יציבות בשווקים, בתנודתיות שערים בשוק ההון, בחוסר ודאות כלכלית, חשש ממיתון עולמי ארוך טווח והאטה בצמיחה וכן בפגיעה במגזרי פעילות שונים.

השפעות הנגיף באו לידי ביטוי, בין היתר, בהאטה בפעילות היצרנית בעולם, בעליה כללית במחירי התשומות לתעשייה לקראת סוף שנת 2020 (נפט, נייר, צבעים, עלויות וזמינות הובלה ימית וכו'), בירידות שערים בשוק ההון וכן בפגיעה במגזרי פעילות שונים.

בשנת 2023 להתפשטות נגיף הקורונה לא הייתה השפעה מהותית ישירה, על פעילות מגזרי החברה.

יחד עם זאת, ניתן לומר כי כתוצאה מהשלכותיו של משבר הקורונה, החל משבר לוגיסטי בעולם אשר גרם בין היתר לעיכובים משמעותיים בשרשרת האספקה, פגע בתחום התפעולי של התובלה ולעומסי סחורה שנוצרו בנמלים אשר הביאו לפגיעה בשרשרת האספקה היעילה וכיוצא בזה

ולשיבושים בהיצע, אשר ביחד עם עלית מחירי חומרי הגלם משפיעים על התוצאות העסקיות של חברות הקבוצה ופוגעים ברווחיותן. לגבי השפעות המשבר הלוגיסטי האמור בעקבות הקורונה על רמות המלאי של הקבוצה וההון החוזר, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

8.3 העימות הצבאי בין רוסיה לאוקראינה :

בסוף חודש פברואר 2022 פרץ עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה, בעקבות פלישת צבא רוסיה לשטח אוקראינה. בתגובה לפלישה, מדינות רבות בעולם ובראשן ארה"ב, הטילו על רוסיה סנקציות כלכליות משמעותיות, לרבות הטלת מגבלות על המערכת הבנקאית ברוסיה, שמקשות או מונעות העברת כספים.

כתוצאה מכך, התפתח בעולם משבר כלכלי בשל מחסור בסחורות, אשר גרם לעליות מחירים, ביחד עם משבר לוגיסטי, עלייה חדה במחירי ההובלה הימית ועיכובים באספקת סחורות. בנוסף, נוצר משבר אנרגיה באירופה, עקב הסתמכות על הגז הטבעי המסופק לאירופה מרוסיה אשר הביא להתייקרות משמעותית של התשומות בייצור הנייר המשמש כחומר הגלם העיקרי של מגזר הקרטון בקבוצה דבר שגרם לעליית מחירי הנייר ובנוסף לאור היותה של רוסיה ספק של נייר לתעשיית הקרטון, לחוסר בהיצע של הנייר, דבר שגרם אף הוא לעליית מחירים, אשר הצריך את הקבוצה להיערך לאפשרות שלא יסופק נייר לייצור קרטון מספקיה באופן סביר.

חברות הקבוצה ממשיכות לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלות את צעדיהן באופן סדיר.

באשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" השלכות משבר הקורונה והמשבר הכלכלי על הקבוצה, נכון למועד הדוחות הכספיים, ראו ביאורים 1ב' ו- 1 ג' לדוחותיה הכספיים של החברה. להערכת החברה, היה והמשבר הכלכלי ימשך והשלכותיו יחריפו לאורך זמן, עשויות להיות לכך השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה העולמית וכפועל יוצא על השווקים בהם פועלת הקבוצה ועל תחומי פעילותה ותוצאותיה.

8.4 שינויים במחירי חומרי הגלם :

חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה הינם נייר ועמילן בתחום הקרטון ויריעות עשויות פולימרים מסוגים שונים בתחום האריזות הגמישות.

בתחום האריזות הגמישות מחירי מרבית חומרי גלם נתונים לתנודתיות המושפעת בעיקר משינויים ברמות הביקוש וההיצע של חומרי גלם אלו בעולם, וכן, משינויים במחירי הנפט. שינוי במחירי חומרי הגלם האמורים עשוי להשפיע על עלויות הייצור של מוצרי הקבוצה, ואף להשפיע על רווחיות חברות הקבוצה.

בתחום הקרטון הגלי, התנודתיות במחירי הנייר (אשר מושפעת בעיקר ממחירי האנרגיה, משינויים בהיצע ובביקוש לתאית ומשינויים בכלכלת העולם) עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה בתחום הקרטון הגלי. החברה מנסה להתאים, ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, את מחירי המכירה של מוצריה לשינויים החלים במחירי הנייר.

מחירי חומרי הגלם ושרשרת האספקה של חומרי הגלם והייצור כמו גם מחירי האנרגיה עשויים להיות מושפעים מעימותים צבאיים באזורי ייצור של חומרי הגלם ומהטלת סנקציות כלכליות על ידי מדינות וארגונים בעולם כדוגמת השפעת המשבר הלוגיסטי שנבע מהתפרצות נגיף הקורונה, ועימות הצבאי שפרץ בין רוסיה לאוקראינה כמפורט בסעיפים 0 ו-8.3 (בהתאמה).

הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה באמצעות התאמת היקף מלאי חומרי הגלם המוחזק על-ידה לתחזיות בדבר שינויים צפויים במחירי חומרי הגלם, באמצעות הצמדת מחירי המוצרים, בהם מוכרות חברות הקבוצה את מוצריהן לחלק מלקוחותיהן, למחירי חלק מחומרי הגלם של מוצרים אלה ובאמצעות שמירה על זכותה, במסגרת הסכמיה עם חלק מלקוחותיה, לעדכן את מחירי

המוצרים בהתאם לשינוי במחירי חומר הגלם.⁹

בשים לב להשלכות נגיף הקורונה בשילוב עם העימות הצבאי בין רוסיה לאוקראינה, וכן, השפעות משבר הלוגיסטי וכיוצא בזה, כפועל יוצא, בשל החשש לעיכובים במועדי קבלת מלאי הנייר, נדרשה הקבוצה להגדיל את עתודות המלאי מעבר לצרכי פעילותה השוטפת. בהתאם, מאחר ובשל המשבר הלוגיסטי, העיכובים באספקה החריפו, נאלצה הקבוצה להזמין לעיתים מלאי נוסף מספקים אחרים במטרה לענות על צרכי הייצור המיידי של מוצריה, אשר גרם לעלייה ברמות המלאי החל מהרבעון השני של שנת 2022. ברבעון השלישי של שנת 2022, בעקבות ירידה מסוימת במחירי האנרגיה, במקביל להתמתנות העיכובים בהובלה הימית, וכן, ירידה מסוימת בביקוש לנייר לייצור קרטון בעולם עקב ההצטיידות מראש של מפעלי קרטון, חומרי הגלם שהוזמנו ואספקתם התעכבה נשלחו בו זמנית מהספקים והביאו לגידול משמעותי ברמת המלאי של הקבוצה במחירים גבוהים ממחירי החידוש באותה העת.

8.5 שינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ:

חלק ממכירות הקבוצה ללקוחותיה בחו"ל בתחום האריזות הגמישות נקובות במטבעות זרים, בדולר, ביורו ובפאונד. כתוצאה מכך, התנודות החלות בשערי ההמרה בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל וכן תנודות החלות בשערי ההמרה של הדולר מול המטבעות הזרים השונים, עלולות להשפיע על הכנסות, עלויות הייצור והוצאות המימון של הקבוצה וכן, על רווחיותה. בנוסף, מכירות הקבוצה מושפעות ממחירי הנייר העולמיים הנקובים במט"ח (בעיקר דולר ואירו).

חלק מהציוד ועיקר חומרי הגלם, המשמשים את חברות הקבוצה בתחום האריזות הגמישות וחלק מחומרי הגלם והציוד, המשמשים את חברות הקבוצה בתחום הקרטון הגלי, נרכשים על-ידן במטבעות זרים (בעיקר דולר ואירו), כאשר במרבית המקרים נקובים המחירים ללקוחות הקבוצה בישראל, בגין רכישותיהם מהקבוצה, בשקלים חדשים.¹⁰

כתוצאה מכך, התנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל, עלולות להשפיע על הכנסות הקבוצה, עלויות הייצור והוצאות המימון של הקבוצה וכן, על רווחיותה. יצוין כי הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה המטבעית באמצעות הגנות טבעיות כמפורט להלן: פעילות הייצוא של הקבוצה ופעילות המכירות הצמודה לשערי החליפין של המטבעות הזרים, תורמת, במידה מסוימת, ליכולתה של החברה לבצע הגנות טבעיות על-ידי ייצוא מוצרים במטבעות זרים לאלה אשר בהם, בין היתר, מתבצעת רכישת חומרי הגלם. בנוסף, לעתים מבצעת הקבוצה הצמדה של המחירים בהם היא מוכרת את מוצריה ללקוחות, לשערי החליפין של המטבע בו מתבצעת רכישת חומרי הגלם וחלק מלקוחות החברה משלמים עבור המוצרים במטבע זר. כמו כן, מעת לעת מבצעת החברה עסקאות הגנה לצמצום חשיפתה להשפעות השינוי בשערי החליפין על התחייבויותיה כלפי ספקי חומרי הגלם והציוד בתחום הקרטון הגלי.

8.6 אימוץ תקנים בינלאומיים על ידי לקוחות הקבוצה:

החברה מזהה מגמה של אימוץ תקני איכות בינלאומיים על ידי לקוחות הקבוצה, ובעיקר לקוחות בתחום המזון ולקוחות שמייצאים את מוצריהם. להערכת החברה ככל שחברות הקבוצה תעמודנה בדרישות לקוחותיה לקבלת תקנים בינלאומיים, יהיה בכך כדי לסייע לקבוצה לצבור לקוחות נוספים ולשמר את הלקוחות הקיימים. העדר תקנים כאמור עלול לפגוע ביכולתן של חברות הקבוצה לפנות ללקוחות מסוימים.

⁹ התאמת מחירי המוצרים המיוצרים על-ידי הקבוצה לשינויים במחירי חומרי הגלם מתאפשרת, על-פי רוב, זמן מה לאחר שחל השינוי במחיר חומרי הגלם, ומשכך אינה מספקת מענה לשינויים חדים ומהירים במחירי חומרי הגלם.
¹⁰ חלק לא מהותי ממכירות תחום הקרטון הגלי הינן צמודות דולר.

החברה מזהה קושי בגיוס עובדים מקצועיים בחברות תעשייתיות, לרבות בתחומים בהם פועלת הקבוצה. הקושי האמור עלול להשפיע על פעילותה של הקבוצה, הן בהיבט עלויות העבודה והן בהיבט היכולת להגדיל את כושר הייצור של מפעליה בשל הקושי בגיוס כח אדם חדש. קושי זה גובר עקב מדיניות משרד הכלכלה לביטול המכסה להיתרים לעובדים זרים בתעשייה.

סעיף 8 זה, כולל התייחסות למידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. בנוסף, התממשותו ו/או אי-התממשותו של המידע צופה פני העתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריךם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, התפתחות המצב בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", השלכות ארוכות טווח של משבר הקורונה, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 8 בדוח זה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית כמצוין בסעיף זה, הגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה כמפורט בסעיף זה, והערכות אלו עשויות שלא להתממש, בין היתר, במקרים בהם הגורמים שצוינו לעיל ישפיעו על פעילות הקבוצה ותוצאותיה באופן השונה מהערכת החברה. לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

חלק ב' – תחום הקרטון הגלי

9. מידע כללי על תחום הקרטון הגלי

9.1 מבנה תחום הקרטון הגלי ושינויים החלים בו

9.1.1 פעילות הקרטון הגלי מבוצעת בעיקרה באתר קרגל באזור התעשייה "עידן הנגב" שסמוך ללהבים ("האתר בלהבים") אלו הסתיימה העברת פעילות הייצור בשנת 2019, וכן במפעל בחבל יבנה בצמוד לעיר אשדוד ("המפעל בחבל יבנה"). בנוסף ממשיך להתקיים חלק זניח מפעילות הקרטון הגלי באתר באור עקיבא. לפרטים בדבר העברת פעילות הקרטון הגלי ללהבים, ראו סעיפים 18.1.1 - 18.1.2 להלן.

9.1.2 חברות הקרטון הגלי עוסקות בייצור, עיבוד ושיווק של לוחות ואריזות מקרטון גלי (לרבות פתרונות אריזה מעץ, ספוג ואריזות המשלבות קרטון גלי, עץ וספוג), המשמשות בעיקר לאריזה ושינוע של מוצרי תעשייה, מזון ותוצרת חקלאית, היי-טק, לרבות מוצרים המיוצאים לחוץ לארץ, כאמצעי שילוח והגנה על המוצרים הנארזים.

9.1.3 עיקר מוצרי חברות הקרטון הגלי נמכרים ללקוחות בישראל, אולם חלק משמעותי מלקוחותיהם משתמשים במוצרים לשם ייצוא תוצרתם, עובדה המצמצמת במידה מסוימת את התלות של חברות הקרטון הגלי במצב השוק בישראל ומאידך חושפת את חברות הקרטון הגלי לשינויים במצב הכלכלי העולמי.

9.1.4 לקוחות הקרטון הגלי הינם מתחום התעשייה, המזון והמשקאות, החקלאות, התעשיות הביטחוניות והיי-טק. בהתאם, ובשל אופיים הגלובאלי של תחומי הפעילות האמורים, הפעילות בשוק הקרטון הגלי בישראל מושפעת מהמצב הכלכלי, הביטחוני והפוליטי במשק הישראלי ובעולם. בתקופות של צמיחה כלכלית חל, בדרך כלל, גידול בביקושים מצד צרכני הקרטון הגלי, והדבר מביא לגידול בהיקף המכירות, בעוד מגמה הפוכה חלה בתקופות של מיתון והאטה.

9.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הקרטון הגלי

פעילות הקבוצה בתחום הקרטון הגלי כפופה בין היתר, לדינים הקשורים לבטיחות בעבודה, איכות הסביבה ובכלל זה לחוק האריזות, תשע"א – 2011, חוקי המגן בתחום דיני העבודה ובכלל זה לחוק שעות העבודה ומנוחה, תשי"א – 1951 ודיני הצרכנות.

9.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הקרטון הגלי וברווחיותו

השנים האחרונות התאפיינו בגידול בתחרות בתחום הקרטון הגלי בעיקר לאור עודף בכושר הייצור של החברות המתחרות בתחום. בנוסף, כאמור לעיל, בתקופות של צמיחה כלכלית חל, בדרך כלל, גידול בביקושים מצד צרכני הקרטון הגלי, והדבר מביא לגידול בהיקף המכירות, בעוד מגמה הפוכה חלה בתקופות של מיתון והאטה. בשנת 2021, לאור מגמה עולמית של מעבר לשימוש לאריזות קרטון גלי במקום חומרי אריזה אחרים, חל גידול בביקושים מצד צרכני הקרטון הגלי, באופן אשר הביא לגידול במכירות. בשנת 2022, לאור קיטון בייצוא החקלאי, בעיקר בשל המשבר בין רוסיה ואוקראינה ולאור האטה מסוימת בשוק המקומי, חל קיטון בביקושים מצד צרכני הקרטון הגלי באופן אשר הביא לקיטון במכירות. בשנת 2023, חלה האטה מסוימת בשוק המקומי שיתכן ונובע, בין השאר, בשל הרפורמה המשפטית והמחלוקות הציבוריות שנוצרו בעקבותיה דבר אשר להערכת החברה הביא לקיטון במכירות מוצרי החברה.

כמו כן, כאמור בסעיף 8 לעיל, מלחמת "חרבות ברזל" אשר החלה ב 7.10.2023 הביאה לקיטון בביקושים למוצרי החברה בשל צמצום הפעילות של לקוחות החברה בדרום הארץ ובכלל, ובעיקר מצמצום הפעילות החקלאית בדרום הארץ ובצפונה. מנגד, נהנית החברה מתוספת הזמנות של משרד הביטחון והחברות הביטחוניות בישראל.

9.4 התפתחויות בשוקים של תחום הקרטון הגלי ושינויים במאפייני לקוחותיו

9.4.1 ככלל, למעט בתקופות בהן מתקיימים אירועים חריגים במשק הישראלי (כדוגמת מלחמת

"חרבות ברזל", קיימת מגמה של גידול בביקוש לקרטון גלי בשוק הישראלי, התואם את הצמיחה במשק והחלפה של פתרונות אריזה בהתאם למגמה העולמית.

9.4.2 כמו כן, במסגרת המודעות ההולכת ומתפתחת לאחריות ומחויבות סביבתית, קיימת מגמה, לפיה עסקים בעולם פועלים כיום לצמצום השלכות פעילותם על הסביבה, בין היתר, על-ידי שימוש גובר בחומרי גלם ממוחזרים (חלף בתוליים) ושימוש מופחת בחומרי גלם (דיקוק). בנוסף, חלק מהלקוחות מוחזקים על-ידי תאגידים בינלאומיים אשר אימצו תקנים המעודדים שמירה על איכות הסביבה ושימוש בחומרים ממוחזרים. לאור האמור, פתרונות האריזה המוצעים על ידי חברות הקרטון הגלי הינם בין היתר מוטי מיחזור ודיקוק.

9.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

תחום הקרטון הגלי, מוצריו והמיכון המשמש בתחום אינם מאופיינים בשינויים טכנולוגיים מהותיים.

התפתחויות הטכנולוגיות העיקריות שחלו בשנים האחרונות ואשר אחריהם עוקבות ומטמיעות חברות הקרטון הגלי הינן מעבר מסוים לדפוס דיגיטלי ממוחשב חלף דפוס פלקסו (הליך בו ההדפסה נעשית באמצעות גלופות) אשר תוצריו של הדפוס הדיגיטלי הינן אריזות המודפסות באיכות גבוהה ומדויקת יותר ויכולת עבודה בסדרות ייצור קצרות יותר וכן מעבר ממכונות הפועלות בהנעה מכנית למכונות הפועלות בהנעה ישירה בה כל מנוע מונע באופן ישיר ולא דרך תמסורת (הנעה מכנית סיבובית) תוך שיפור יכולת ההפעלה ודיוק ההפעלה.

9.6 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

9.6.1 גורמי הצלחה בתחום ייצור קרטון גלי:

9.6.1.1 **איכות**: עמידה ביעדי איכות ואמינות של מוצרי הקרטון הגלי לשיעור רצונו של הלקוח.

9.6.1.2 **שירות**: מערך ייצור גמיש ומערכת הפצה איכותית ואמינה המאפשרת עמידה באספקות במועדי האספקה הנדרשים ללקוחות.

9.6.1.3 **תחרותיות**: יכולת להתאים לאורך זמן את מחירי המכירה לשינויים בתשומות הייצור, זאת לאור התנדטיות במחירי התשומות.

9.6.1.4 **פיתוח**: השקעה שוטפת בפיתוח, לצורך פיתוח פתרונות אריזה חדשים ושדרוג מוצרים קיימים.

9.6.1.5 **טכנולוגיה מתקדמת**: יכולת לפתח מוצרים בשיטות ייצור שיתנו מענה למגמות העולמיות, בשימוש מופחת בחומרי גלם לצורך ייצור המוצר (דיקוק), וכן, בדרך של צמצום הפגיעה במוצר בתהליך העבודה.

9.6.1.6 **יעילות תפעולית**: ביצוע הליכי התייעלות תפעולית על מנת להקטין את עלויות הייצור.

9.6.2 גורמי הצלחה בתחום עיבוד קרטון גלי

גורמי הצלחה ייחודיים בתחום עיבוד הקרטון הגלי הינם היכולת להתאים את המוצר לצרכי הלקוח והמוצר הנארז.

9.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הקרטון הגלי

לפרטים אודות שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם, ראו סעיף 22 להלן.

9.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הקרטון הגלי ושינויים החלים בהם

9.8.1 להערכת חברות הקרטון הגלי חסם כניסה ויציאה עיקרי הינו היות הענף עתיר הון, המצריך השקעות גבוהות בתשתיות ומיכון וכן השקעות בהון חוזר.

9.8.2 חסמי כניסה נוספים בתחום הקרטון הגלי נובעים מהעובדה כי מדובר בענף שמרני הנשען על

בידול מועט בסגמנטים מסוימים (כגון בענף הייצוא החקלאי) וכן מהצורך בגרעין מקצועי מיומן ומנוסה.

9.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לגבי חלק ממוצרי הקרטון הגלי המיוצרים על-ידי הקבוצה, קיימים תחליפים, הכוללים בעיקר ארגוני פלסטיק, אריזות עץ ואריזות שרינק (בעיקר למשקאות קלים)¹¹.

10. מוצרים

10.1 תהליך הייצור של מוצרי חברות הקרטון הגלי

תהליך הייצור של מוצרי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי מורכב משני שלבים עיקריים:

10.1.1 שלב הקירגול – הפעילות בשלב זה כוללת הכנסה של גלילי נייר למכונת קירגול (מקרגל), אשר בה מייצרים את השכבה הגלית, ולאחר מכן, נוצר הלוח הרציף על-ידי הדבקות כל השכבות יחדיו (בהתאם לעובי וסוג הלוח). בהמשך הלוחות נחתכים על-ידי המקרגל למידות הדרושות להמשך תהליכי הייצור.

10.1.2 שלב העיבוד – עם גמר ייצור הלוחות וחיתוכם, עוברים הלוחות לתחנות עיבוד אחרות (CONVERTING), בהן מבוצעות, באמצעות מכונות שונות, מגוון פעולות עיבוד, כגון: הדפסה על לוחות הקרטון (למעט במוצרי דפוס מקדים, בהם קודם שלב ההדפסה לשלב הקירגול), ניקוב, חיתוך, קיפול, הדבקה או תפירה ומוצרים מסוימים שילוב של עץ וספוג במארז הקרטון הגלי. המוצרים המעובדים, הנוצרים בסופו של התהליך האמור, הינם מיכלי אריזה או לוחות חתוכים, מנוקבים ומודפסים שמהם מרכיב הלקוח את מיכל האריזה ו/או אריזה מוקמת הנשלחת ללקוח. לאחר תהליך משטוח נשלחים המוצרים המעובדים לעטיפה וקשירה ולאחר מכן אל שטחי האחסון במפעלי הקבוצה, ומשם ללקוחות, במישרין או דרך מרכזי הקמה ו/או מפיצים של חברות הקרטון הגלי.

10.2 מוצרי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי מחולקים לשתי קבוצות עיקריות:

10.2.1 לוחות קרטון גלי: לוחות קרטון גלי משמשים כחומר גלם ומשווקים ברובם למעבדי קרטון גלי ובכללם טריפלסקס, אשר הופכים את הלוח למוצר מוגמר.

מעבדי הקרטון, ובכללם טריפלסקס, להם מוכרת קרגל את לוחות הקרטון הגלי, הינם מפעלי עיבוד קטנים ובינוניים. על-פי רוב, עוסקים מעבדי קרטון אלה, בהספקה של הזמנות בהיקף קטן עד בינוני ו/או בלוח זמנים קצר, וכן, בייצור מוצרים המשלבים אלמנטים של עבודות ידניות.

10.2.2 מוצרי קרטון גלי מעובדים: מרבית מוצרי הקרטון הגלי המעובדים של הקבוצה מיוצרים בהתאם לדרישות ולצרכים הספציפיים של הלקוחות, הנקבעים, בין היתר, על-פי: סוג הסחורה המאוחסנת באריזות, עומסי המשקל הצפויים להיות מופעלים על האריזה בעת שינועה, תנאי הלחות והטמפרטורה בהם מאוחסנת ומשונעת האריזה, עיצובה הגרפי של האריזה וכיו"ב.

מוצרי הקרטון הגלי המעובדים כוללים, בעיקר, את הסוגים הבאים:

• מיכלי אריזה מסוג קרטון גלי RSC (Regular Slotted Container), שהינם מיכלים, בעלי צורה גיאומטרית של תיבה, המיוצרים בגדלים שונים ובצורות שונות.

• מיכלי אריזה מסוג קרטון גלי DC (Die Cutter), שהינם מיכלים בעלי צורות גיאומטריות מסובכות יותר, ואשר על-פי רוב ניתן להקים אותם על-ידי קיפול ידני של לוח הקרטון

¹¹ במסגרת פעילות תחום הקרטון הגלי עוסקת חברת הבת של החברה, טריפלסקס, גם בייצור של אריזות עץ ואריזות המשלבות עץ, קרטון וספוג.

(אף ללא הדבקה) או קיפול ממוכן בעזרת דבק חס. במסגרת מוצרים אלה, מייצרת קרגל: אריזות בחיתוך שטוח, המיועדות לתעשייה עתירת מיכון העובדת בקצבים גבוהים, כגון: תעשיית המשקאות הקלים; ומגשים בחיתוך שטוח, המיועדים לחקלאות, והכוללים מגשים המיועדים לקיפול ידני ומגשים שהקמתם נעשית רק באמצעות מכונת הקמה בעלת תבנית מתאימה (פורמט המספק מענה למחסור בכוח אדם הקיים בענף החקלאות).¹²

• טריפלס מעבדת ויוצרת, פתרונות אריזה ייחודיים הכוללים שילוב של קרטון גלי, עץ וספוג לרבות בתהליך של הדפסה דיגיטלית על גבי האריזות המיועדים לאריזות מוצרים עדינים, אלקטרוניים, אופטיים ואחרים להם נדרשת הגנה מיוחדת ואשר עלותם גבוהה. כמו גם, אריזות המיוצרות מחומרים אנטי סטטיים המיועדים למוצרים אלקטרוניים, ופתרונות אריזה בעלי דופן קשיחה לאריזות צובר לנפחים גדולים במיוחד. כמו כן מייצרת טריפלס ארגזי עץ ודיקט ומשטחי עץ המיועדים לאריזות מוצרים גדולים וכבדים במיוחד כגון מכונות, חלקי מטוסים וכו'.

מוצרי חברות הקרטון הגלי, הן לוחות הקרטון הגלי והן מוצרי הקרטון הגלי המעובדים, מיוצרים בשלוש רמות שונות: חד גלי (3 שכבות של נייר), דו גלי (5 שכבות של נייר) ותלת גלי (7 שכבות של נייר).

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום הקרטון הגלי הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היוו בשנים 2021-2023, 10% או יותר מסך הכנסות חברות הקבוצה בדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

2021		2022		2023		
שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	
91%	363,617	95%	393,687	98%	370,439	מוצרי קרטון גלי מעובדים
3%	10,973	2%	7,986	1%	3,687	לוחות קרטון
6%	23,051	3%	11,220	1%	4,932	אחרים
100%	397,641	100%	412,893	100%	379,058	סך הכל

* מתוך סך המכירות הנ"ל, מכירות טריפלס לחיצוניים בשנים 2021, 2022 ו-2023 הסתכמו לסך של 77,273 אלפי ש"ח, 81,933 אלפי ש"ח ו-82,629 אלפי ש"ח, בהתאמה.

12. לקוחות

12.1 לקבוצה מאות לקוחות בתחום הקרטון הגלי, הנמנים על שני תחומים עיקריים:

12.1.1 התחום התעשייתי – לקוחות מתחום המזון, משקאות קלים, היי-טק, תעשייה ביטחונית, יקבים, מחלבות, פלסטיקה, טקסטיל, כימיקלים ודטרגנטים.

12.1.2 התחום החקלאי – חקלאים ובתי אריזה לשוק המקומי, בתי אריזה לייצוא, סוכנים ומפיצים של תוצרת חקלאית.

12.2 עיקר לקוחות הקבוצה בתחום הקרטון הגלי הינם לקוחות קבועים, במשך מספר רב של שנים. לתחום הקרטון הגלי אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות. אין לקבוצה לקוח בתחום הקרטון הגלי, אשר ההכנסות ממנו, בשנים 2021 ו-2022, עלו על 10% מכלל הכנסות הקבוצה.

¹² מכונות מסוג זה ממוקמות בחצרי חלק מהלקוחות הצורכים כמויות גדולות של מוצרים מהחברה או במרכזי הקמה של החברה המצויים בקרבה גיאוגרפית לאזורי הגידול והאריזה של התוצרת החקלאית (ראו גם סעיף 13.2.1 להלן).

12.3 להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום הקרטון הגלי, בשנת 2023 בחלוקה לסוגי לקוחות:

2023		סוג לקוח
באחוזים	באלפי ש"ח	
64%	241,910	תעשייה
34%	128,529	חקלאות
2%	8,619	אחרים
100%	379,058	סך הכול

לא קיים הבדל מהותי בין שיעורי הרווחיות של חברות הקרטון הגלי ממכירותיהן לסוגי הלקוחות המפורטים לעיל.

13 שיווק והפצה

13.1 מרבית השיווק של מוצרי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי מבוצע ליצרני מוצרים המשתמשים במוצרי הקבוצה לאריזות מוצריהם, והיתר משווקים ליצרני קרטון, מעבדי קרטון וסוכנים.

חברות הקרטון הגלי מקיימות פעילות שיווק ישירה מול לקוחותיהן (על סוגיהם השונים), באמצעות אנשי מכירות ומפיצים, האחראים על קיום הקשר השוטף של חברות הקרטון הגלי עם לקוחותיהן, החל מקבלת הזמנות רכישה ועד להשלמת גביית הכספים המגיעים לחברות הקרטון הגלי בגין אספקת המוצרים נשוא ההזמנות.

13.2 כחלק ממערך השיווק וקידום המכירות של קרגל, מספקת קרגל ללקוחותיה שירותי הקמה משלימים, אשר מטרתם הקמה של המוצר הסופי (מגשים) ממוצרי קרטון גלי פרושים, קרי הקמת ארגוני הקרטון מקרטון פרוס, וזאת כמפורט להלן:

מתן שירותי ההקמה נעשה באחת משתי דרכים:

13.2.1 **מרכזי הקמה של קרגל** – קרגל מפעילה (באמצעות קבלני משנה) מרכזי הקמה, הממוקמים בסמיכות לאזורים חקלאיים, בהם קיים ריכוז גדול יחסית של לקוחות מן המגזר החקלאי. הקרבה הגיאוגרפית ללקוחות תורמת לייעול מערך ההפצה של קרגל ולהוזלת עלויות ההובלה של האריזות המוקמות. האריזות המוקמות במרכזי ההקמה מסופקות ללקוחות קרגל על-ידי קבלני המשנה המפעילים את מרכז ההקמה. לחברות הקרטון הגלי אין תלות באיזה מצינורות השיווק שלהן.

13.2.2 **העמדת מכונות הקמה של קרגל לרשות לקוחותיה וסוכניה** – בנוסף למרכזי ההקמה, מפעילה קרגל מערך של מכונות הקמה, המשמשות להזקפת מוצרי הקרטון הגלי הפרושים למגשים. המכונות מושאלות ללקוחות הצורכים כמויות גדולות יחסית של מוצרים.

14 צבר הזמנות

במרבית המקרים, מבוצעת האספקה ללקוח תוך זמן קצר ממועד קבלת ההזמנה (לרוב, תוך ימים ספורים). יחד עם זאת, חברות הקרטון הגלי נוהגות לקבל, תחזיות ו/או הזמנות מסגרת (בלתי מחייבות) מחלק מלקוחותיהם המורכבות ממוצרים מעובדים ומוצרים שאינם מעובדים ("**צבר הזמנות משוער**").

נכון למועד פרסום דוח זה, לחברות הקרטון הגלי צבר הזמנות בעיקר למספר ימים בהיקף שאינו מהותי.

15 תחרות

15.1 בשוק יצרני הקרטון הגלי בישראל פועלות ארבע חברות עיקריות, המתחרות ביניהן, והכוללות את: קרגל, אינפינייה אריזות (לשעבר כרמל), י.מ.א מוצרי קרטון ובסט קרטון. יתר צריכת הקרטון הגלי בישראל מסופקת על-ידי יבוא.

15.2 להערכת הנהלת החברה, נתח השוק של חברות הקרטון הגלי בתחום ייצור ועיבוד הקרטון הגלי בישראל עומד בשנים האחרונות על כ-22%.

- 15.3 שוק מעבדי הקרטון הגלי הינו שוק תחרותי בו פועלים מתחרים רבים ובכללם החברה, אינפיניה, בסט קרטון, י.מ.א, די.סי.פאק, תלטון, שפי, אריזות שדרות ועוד רבים אחרים.
- 15.4 השיטות העיקריות של חברות הקרטון הגלי להתמודדות עם התחרות בשוק הינו, בין היתר, תכנון מוצרים והתאמת פתרונות האריזה לצרכים הספציפיים של לקוחותיהן, עמידה בכמויות ובמועדי האספקה הנדרשים ללקוחות, התאמת מחירי המכירה לשינויים בתשומות הייצור, הליכי התייעלות, חיזוק הקשר עם לקוחות אסטרטגיים, מיכון קצה וטכנולוגיה עדכנית ומתקדמת.
- 15.5 להערכת הנהלת החברה, הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי בשוק הקרטון הגלי הינם: מעבר פעילות הקרטון הגלי למפעל החדש בלהבים מאפשר חיטון בעלויות שגר ועלויות התקורה וזאת לצד הגדלת כושר הייצור של חברות הקרטון הגלי, המקנה להן גמישות תפעולית ויעילות תפעולית; העובדה כי מערך ספקי חומרי הגלם בחברות הקרטון הגלי כולל ספקים ותיקים, יציבים ומובילים בתחומם; ההיערכות הלוגיסטית הרחבה שלהן; הוותק והניסיון הרב של הגרעין המקצועי של חברות הקרטון הגלי בענף, באופן המקנה להן, בין היתר, יתרונות בפיתוח מוצרים חדשים.

16 עונתיות

הרבעון הראשון והרביעי של כל שנה מאופיינים בייצור חקלאי מוגבר ולכן ישנו ביקוש גבוה יותר למוצרי חברות הקרטון הגלי ברבעונים אלו. כמו כן, למועד חג הפסח ומועדי חגי תשרי בכל שנה יכולה להיות השפעה על שינוי במכירות בין רבעונים ראשון ושני ובין רבעונים שלישי ורביעי.

להלן נתונים אודות מכירות מוצרי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי בשנים 2022 ו-2023 בחלוקה לרבעונים:

2022		2023		
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
29	120,075	28	104,824	רבעון 1
23	94,704	23	87,742	רבעון 2
22	91,783	23	89,004	רבעון 3
26	106,331	26	97,488	רבעון 4
100	412,893	100	378,058	סך הכל

17 כושר ייצור

כושר הייצור הפוטנציאלי של קרגל באתר להבים, נאמד בכ- 100 אלפי טון בשנה בפועל, פועל המפעל בלהבים, בתפוקה של כ- 75% מכושר הייצור המקסימאלי.

18 רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים¹³

18.1 מקרקעין

18.1.1 פעילות הקרטון הגלי מבוצעת במפעל הממוקם במקרקעין המצויים בלהבים ("המקרקעין בלהבים"), וכן במקרקעין הממוקם בחבל יבנה באמצעות טריפלס, חברה בת של קרגל ("המקרקעין בחבל יבנה"). במקרקעין בלוד ממוקמים משרדי הנהלת קרגל מחלקת השיווק והמכירות ומטה הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר המחאת הזכויות במקרקעין בלוד ראו סעיף 3.1 לעיל. טריפלס פעילה במפעל הממוקם במקרקעין בחבל יבנה, שם ממוקמים גם משרדי טריפלס וכן באור עקיבא כמפורט בסעיפים 18.1.6 ו-18.1.7 להלן.

¹³ על נכסי החברה ועל חלק מהציוד והמכונות שלה מוטלים שעבדים שוטפים וקבועים לטובת הבנקים המממנים את פעילותה. לפרטים נוספים אודות שעבדים אלו, ראו סעיפים 50.7.5-50.7.1 להלן.

18.1.2 המקרקעין בלהבים

18.1.2.1 בשנת 2013 התקשרה קרגל בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") ועם משרד התמ"ת בקשר עם חכירת קרקע באזור התעשייה עידן נגב שבצומת הלהבים על מנת לבנות מפעל חדש בלהבים עבור קרגל, אליו תועבר הפעילות הקיימת במפעל בלוד ("המפעל בלהבים"). ביום 1 ביוני 2017 נחתם הסכם חכירה בין קרגל להבים לבין רמ"י לתקופה בת 49 שנים, החל מיום 13 באוגוסט 2013 (מועד אישור העסקה על ידי רמ"י), ועד ליום 12 באוגוסט 2062. לפרטים בדבר הסכמים בקשר עם המפעל בלהבים ראו סעיף 18.1.5 להלן.

18.1.2.2 בשנת 2019 ולאחר השלמת בניית המפעל בלהבים, הושלמה העברת כלל פעילות הקרטון הגלי מהמקרקעין בלוד למקרקעין בלהבים. יובהר, כי לצורך בניית המפעל בלהבים, התקשרה קרגל בהסכמי מימון, והכל כאמור בסעיף 51.5.5 להלן.

18.1.2.3 נכון ליום 31.12.2023 וסמוך למועד דוח זה, שולמו סך של כ- 5,749 אלפי ש"ח בגין זכויות החכירה (דמי היוון והוצאות פיתוח) בקשר עם המקרקעין בלהבים.

18.1.2.4 קרגל השכירה בשכירות משנה בלהבים שטח של כ- 3,000 מ"ר לתקופה ראשונה בת 5 שנים עד ליום 29.2.2028 ועוד 3 תקופות הארכה נוספות בנות 3 שנים כל אחת, סה"כ עד שנת 28.2.2037 בתמורה לכ- 105,000 ש"ח לחודש, צמוד למדד. נכון למועד דוח זה, פועלת קרגל להשכרת שטח נוסף של כ- 3,700 מ"ר. לפרטים בדבר הסכם השכירות בין קרגל לקרגל להבים ראו סעיף 18.1.5 להלן.

18.1.3 הסכם להקמת מתקן פוטו וולטאי על גג אתר הלהבים

18.1.3.1 ביום 3.12.2017 התקשרה קרגל עם חברת נופר תעשייה 1 בע"מ בהסכם בקשר עם הקמת חברת פרויקט ייעודית ("חברת הפרויקט"), המוחזקת על-ידי חברת ע.י.נופר אנרג'י בע"מ ("נופר") אשר עניינה הקמת מתקן פוטו וולטאי להפקת חשמל על גג אתר הלהבים. תקופת ההסכם הינה 24 שנים ו-11 חודשים ממועד ההפעלה המסחרית ("תקופת שכירות המשנה" או "תקופת ההסכם").

18.1.3.2 החל מיום 1 בדצמבר 2018, ועד לתום תקופת שכירות המשנה, תשלם חברת הפרויקט לקרגל דמי שכירות שנתיים בסך של 700,000 ש"ח בתוספת מע"מ לכל גג המבנה. החל מהמחצית השנייה של שנת 2020, תשלם חברת הפרויקט דמי שכירות שנתיים נוספים בסך 45,000 ש"ח. בשנים עשרה (12) השנים הראשונות שתחילתן במועד ההפעלה המסחרית של המתקן, חברת הפרויקט תהיה רשאית לדחות את ביצועם של חלק מתשלומי דמי השכירות השנתיים בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם.

18.1.3.3 נופר ערבה לקיום כל התחייבויותיה ולתשלום כל חובותיה של חברת הפרויקט על פי ההסכם למועד סיום התקנת הקונסטרוקציה בפועל.

18.1.3.4 נכון למועד פרסום הדוח, המתקן מפיק חשמל.

18.1.4 המקרקעין בלוד

18.1.4.1 עד ליום 3 במרץ 2022 עמד בתוקפו הסכם השכירות המקורי. החל ממועד ההתקשרות (כהגדרת המונח בסעיף 3.1 לעיל), חלות על המקרקעין בלוד ההסכמות המפורטות בסעיף 3.1 לעיל.

18.1.4.2 לעניין שומת ארנונה וביוב שקיבלה קרגל מעיריית לוד, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה.

18.1.5 הסכם שכירות בין קרגל לקרגל להבים

18.1.5.1 ביום 5 במרץ 2020 וכפועל יוצא מהשלמת עסקת קרגל להבים,¹⁴ נכנס לתוקפו הסכם שכירות ביחס למקרקעין שעליו מפעל החברה בפארק התעסוקה עידן הנגב (בסעיף זה: **"הסכם השכירות"** ו-"המושכר", בהתאמה).

18.1.5.2 תקופת השכירות על-פי סכם השכירות, כוללת תקופה של 180 חודשים שלאחריה יעמדו לקרגל אופציות להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות 60 חודשים ו-59 חודשים, ובלבד שסך תקופת השכירות המקסימלית לא תעלה על 24 שנים ו-11 חודשים.

18.1.5.3 דמי השכירות החודשיים אשר תשלם קרגל בגין המושכר במהלך תקופת השכירות עומדים על סך של 1,012,500 ש"ח (מיליון ושנים עשר אלף וחמש מאות ש"ח) לחודש, כשסכום זה צמוד למדד היסודי כהגדרתו בהסכם השכירות החדש (להלן: **"דמי השכירות"**). נכון למועד 31 בדצמבר 2023, דמי השכירות השנתיים המשולמים בגין המושכר הינם כ-13.5 מיליון ש"ח לשנה.

18.1.5.4 נוסף על דמי השכירות, משלמת קרגל, את כל התשלומים, הארנונות, המסים ותשלומי החובה מכל סוג שהוא, העירוניים ו/או הממשלתיים ו/או האחרים החלים על פי מהותם ו/או על פי כל דין על שוכרת ו/או מחזיקה ו/או משתמשת ו/או על העסקים שמתנהלים במושכר ו/או על מפעיל עסק בנכס מקרקעין.

18.1.5.5 להבטחת התחייבויות קרגל בהתאם להוראות הסכם השכירות המציאה קרגל לקרגל להבים ערבות בנקאית בסכום המשקף דמי שכירות של 6 חודשים, בתוספת מע"מ כדין, אשר תפחת בתום 5 שנות שכירות לסכום המשקף 3 חודשי שכירות בתוספת מע"מ.

18.1.5.6 הסכם השכירות כולל הסדרים מקובלים נוספים המאפיינים הסכמים מסוג זה ובכללם הוראות שונות בדבר החזקת המושכר וניהולו, רישוי ורישיונות, שינויים, בניה והריסת מבנים בשטח המושכר במהלך תקופת השכירות, אחריות, ביטוח, סיום השכירות, בטחונות, השכרת המושכר בשכירות משנה, שוכר חלופי, הפרה וביטול, העברת זכויות וכו'.

18.1.6 מקרקעי מפעל טריפלס

טריפלס התקשרה, עם צד שלישי בלתי קשור לחברה בהסכם שכירות מקרקעין עליו בנוי המפעל בחבל יבנה (כהגדרתו בסעיף 9.1.1 לעיל) (בסעיף זה: **"הסכם השכירות"** ו-"המושכר", בהתאמה). המושכר משתרע על שטח כולל של כ-9,000 מ"ר ותקופת השכירות על פי הסכם השכירות הינה עד ליום 31.12.2026. לטריפלס מוקנית זכות לקצר את תקופת השכירות ולסיים את הסכם השכירות בכפוף למסירת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים מראש ובכתב. נכון לשנת 2023, דמי השכירות ששולמו בגין המושכר עמדו על כ-2.3 מיליון ש"ח.

18.1.7 מקרקעין באור עקיבא

טריפלס שוכרת מקרקעין באור עקיבא הכוללים שטח תפעולי (החצר) בקומת הקרקע, וכן, שטחי משרדים המשתרעים על כ-500 מ"ר (בסעיף זה: **"הנכס"**). תקופת השכירות הראשונה על-פי ההסכם האמור הסתיימה ביום 30.11.2023, וטריפלס מימשה את האופציה המוקנית לה על פי ההסכם להאריך את תקופת השכירות לתקופה נוספת של 3 שנים עד ליום 30.11.2026. נכון לשנת 2023, דמי השכירות ששולמו בגין הנכס עומדים על כ-1.26 מיליון ש"ח בשנה.

18.1.8 הקצאת מקרקעין בקריית גת

ביום 10 בינואר 2023 ניתנה המלצה, אשר הינה בתוקף לשנתיים, מטעם משרד הכלכלה והמסחר לרשות מקרקעי ישראל להקצאת קרקע, בפטור ממכרז לטריפלס, להקמת מפעל בקריית גת. בהתאם להמלצה האמורה, שטח הקרקע המומלץ להקצאה הינו 18 אלפי מ"ר,

¹⁴ לפרטים נוספים על עסקת קרגל להבים, ראו סעיף 3.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

בשטח בנוי מינימלי של 11 אלפי מ"ר, לתקופה של 49 שנים לצורך בניית מבנה תעשייתי לתכנון וייצור אריזות קרטון.

יובהר, כי המלצת משרד הכלכלה והתעשייה אינה מהווה התחייבות מצד רמ"י להקצאת הקרקע האמורה.

19 מכונות וציוד

19.1.1 הרכוש הקבוע המהותי של הקבוצה בתחום הקרטון הגלי כולל בעיקר מכונות וציוד ייצור לתחום קירגול הנייר, מכונות עיבוד המבצעות עבודות חיתוך, הדפסה וקיפול, הדבקה ותפירה להשלמת המוצר הסופי וכן מכונות דפוס מקדים. במהלך שנת 2020 רכשה קרגל מערך רוטציוני אשר הותקן במהלך החציון השני של שנת 2021. בנוסף, במהלך שנת 2021 רכשה טריפלס מערך דפוס דיגיטאלי אשר הותקן בשלהי שנת 2021.

19.1.2 מכונת מקרגל ברוחב של 2.8 מטר, בעלת יכולת ייצור של תפוקות גבוהות יותר עקב הגידול ברוחב ובמהירות.

19.1.3 כמו כן לקרגל מערכות עזר לייצור הקרטון כמו מטבח דבק, מטבח עמילן, מיכל לאחסון עמילן. בנוסף בבעלות קרגל מערכת מסועים אוטומטית לחלוטין מהמתקדמות בעולם המופעלת באתר קרגל בלהבים.

19.1.4 בנוסף, בבעלות קרגל מערך של מכונות הקמה, המוצבות במרכזי ההקמה של קרגל ובחצרי לקוחותיה, וכן, מערך של מכונות המושאלות ללקוחות קרגל.

19.1.5 לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה. לעניין השעבודים על נכסי חברות הקרטון הגלי, ראו סעיפים 50.7.1-50.7.5 להלן.

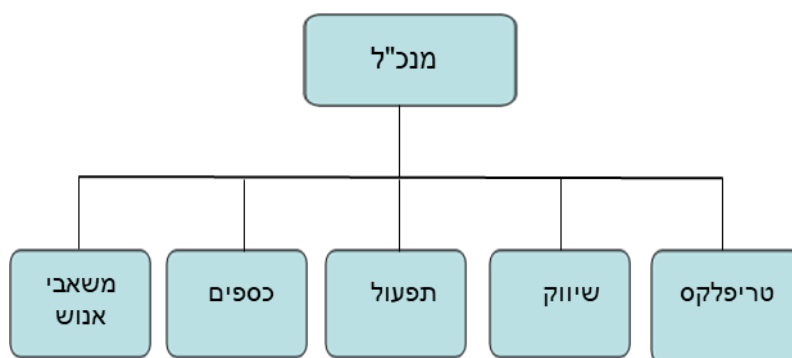
20 נכסים לא מוחשיים

לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים בתחום הקרטון הגלי, ראו באור 12 לדוחות הכספיים של החברה.

21 הון אנושי

המבנה הארגוני של תחום הקרטון הגלי

להלן תרשים המבנה הארגוני של תחום הקרטון הגלי:



21.1 מצבת העובדים בתחום הקרטון הגלי

מצבת כל העובדים המועסקים על-ידי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי (כולל עובדי כוח אדם אשר אינם מועסקים במישרין על ידי חברות הקבוצה), בהתאם למבנה הארגוני שלה נכון ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2023 :

31.12.2022	31.12.2023	מחלקה
333	343	תפעול
14	13	כספים
21	16	משאבי אנוש, מינהל ומערכות מידע
26	34	שיווק ומכירות
394	406	סך הכל

21.2 תלות מהותית בעובד מסוים

להערכת החברה, אין לחברות הקרטון הגלי, תלות מהותית בעובד מסוים. יחד עם זאת, אובדנם של עובדים מקצועיים באופן לא צפוי עלול להשפיע בטווח הקצר¹⁵ על ביצועי היחידה הרלוונטית.

21.3 הסכמים קיבוציים מיוחדים

21.3.1 מרבית עובדי חברות הקרטון הגלי, מועסקים על-פי ההסכם הקיבוצי המיוחד וההסכמים הקיבוציים הכלליים הנוהגים וכ- 35% מסך העובדים מועסקים בהסכמים אישיים הכוללים שכר, פנסיה והפרשות סוציאליות. כמו כן, חברות הקרטון הגלי מקבלות שירותים מנותני שירותים שונים, לרבות בתחום השמירה, הניקיון,¹⁶ וההסעדה וכן מעסיקות עובדי קבלן בהיקף שאינו מהותי.

21.3.2 בחודש פברואר 2012, בהמשך למשא ומתן שהתנהל בין קרגל לבין נציגות העובדים, חתמה קרגל על הסכם קיבוצי עם ועד עובדי קרגל ועם הסתדרות העובדים הלאומית ("ההסכם הקיבוצי הישן") אשר היה בתוקף עד ליום 12.2.2017.

21.3.3 ההסכם הקיבוצי הישן מסדיר את תנאי העבודה של עובדי קרגל וקובע, בין היתר, הוראות לעניין קבלת עובדים ואופן העסקתם, תקופת ניסיון, העברה מתפקיד לתפקיד, שעות עבודה ומשמרות, שכר ותוספות, תנאים סוציאליים, פיטורים התפטרות ופיצויי פיטורים, משמעת בעבודה, בטיחות וגהות. בנוסף נקבעו במסגרתו תנאי העסקה של העובדים שיועסקו על ידי קרגל החל ממועד החתימה על ההסכם הקיבוצי.

21.3.4 בהתאם לתנאי ההסכם הקיבוצי הודיעו הצדדים כי הם מעוניינים לערוך שינויים בהסכם הקיבוצי הישן ולאחר משא ומתן בין הצדדים נחתם ביום 7 במאי 2017 הסכם קיבוצי מיוחד בין קרגל לבין ועד הסתדרות העובדים הלאומית אשר חידש את תוקפו של ההסכם הקיבוצי הישן לארבע שנים נוספות, עד לחודש פברואר 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). על פי ההסכם הקיבוצי החדש ימשיכו לחול תנאי ההסכם הקיבוצי הישן. בנוסף, הוחמרו הוראות המשמעת שהיו נהוגות בתקנון העבודה המפעלי. מלבד זאת נוספו מספר הוראות שאינן מהותיות הנוגעות לתמריצים שונים שיוענקו לעובדים וביניהם תמריץ אי היעדרות חודשית, תמריץ איכות ופסולת חודשי, פרמיות ייצור חודשיות ומענקי קליטה ושימור של עובדים באתר קרגל בלהבים. בחודש מאי 2021 נחתם הסכם קיבוצי חדש המאריך את תוקפו של ההסכם הקיבוצי משנת 2012 ואשר מחליף את ההסכם הקיבוצי שנחתם בשנת 2017, לתקופה קצובה של ארבע שנים עד 31.3.2025.

¹⁵ מובהר, כי עמדת החברה הנ"ל בקשר עם העדרה של תלות מהותית בעובד מסוים, הינה על אף האמור בסעיף 50.5.5 בקשר עם עילה להעמדת הלואה שנטלה החברה לפירעון מיידי שעיקרה הפסקת כהונתו של גבי נגר כנושא משרה בקרגל או בקבוצת פלסטו-קרגל.

¹⁶ השירותים ניתנים באמצעות חברה הנמצאת בשליטתו של קרובו של מנכ"ל החברה, מר גבי נגר, אשר הינו בעל עניין בחברה.

21.4 הסכמים קיבוציים כלליים

קרגל וטריפלס (אשר כל עובדיה מועסקים בהסכמים אישיים) הינן חברות בהתאחדות התעשייתיים ומכח חברותן זו, הן נוהגות לפי ההסכמים הקיבוציים הכלליים החלים על כלל חברי התאחדות התעשייתיים ועל הענפים בהן פועלות חברות הקרטון הגלי.

21.5 תנאי העסקתם של נושאי משרה ועובדי הנהלה בחברות הקרטון הגלי

21.5.1 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים. שכרם של נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה נקבע בהתאם לתפקידם. כמו כן, על פי הסדרים הקיימים בחברות הקרטון הגלי זכאים בעלי תפקידים מסוימים לתגמול בגין עמידה ביעדי רווחיות ו/או מכירות. לחברות הקרטון הגלי אין תלות במי מנושאי המשרה המכהנים בה.

21.5.2 כל נושאי המשרה בחברות הקרטון הגלי מבוטחים בביטוח נושאי משרה.

21.5.3 בנוסף, לנושאי המשרה בקרגל ובחברות הקשורות, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות לנושאי משרה שהם ו/או קרוביהם בעלי שליטה בקרגל ו/או שלבעלי שליטה עניין אישי במינויים, הוענקו כתבי שיפוי וזאת בהתאם להחלטת האספה הכללית של החברה מיום 11.3.2024. לפרטים נוספים אודות כתבי השיפוי ראו תקנה 22 לפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

22 חומרי גלם וספקים

22.1 חומר הגלם העיקרי המשמש את קרגל לייצור מוצרי הקרטון הגלי הוא נייר קרטון לסוגיו (קרטון ממוחזר, קרטון בתול וכן קרטון לבן על סוגיו), המהווה בדרך כלל כ- 90%-85% מכלל רכישות חומרי הגלם שמבצעות חברות הקרטון הגלי.

22.2 נייר הקרטון בו עושה קרגל שימוש כחומר גלם לייצור מוצריה נרכש מספק מקומי וכן מיובא מספקים מחוץ לישראל. חלק מסוגי הנייר האמורים (קראפט, וויט טופ וסמי כמיקל, ממוחזר לסוגיו), בהם עושה קרגל שימוש כחומר גלם לייצור מוצריה, מיוצרים רק בארצות מחוץ לישראל.

בשל היותו של הנייר חומר הגלם העיקרי של חברות הקרטון הגלי, מהווה עלות צריכת הנייר, בשנת 2023, כ-48% מעלות המכר של חברות הקרטון הגלי.

22.3 על מנת להקטין את עלויות האנרגיה שלה הנדרשות לייצור, התקשרה קרגל עם דוראד אנרגיה בע"מ ("דוראד") בהסכם לרכישת חשמל לתקופה של 15 שנה, החל מאמצע שנת 2014¹⁷ אשר בהתאם לו רוכשות קרגל וטריפלס חלק מהחשמל הנצרך על ידן מדוראד. לפרטים נוספים ראו תקנה 22 לפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד.

22.4 נוסף לנייר, רוכשות חברות הקרטון הגלי חומרי גלם נוספים מספקים מקומיים ומיבוא, המשמשים אותן לייצור מוצריהן, הכוללים: צבע, עמילן ודבקים שונים, משטחים, סרטי קשירה, יריעות פלסטיות לעטיפה, עץ, ספוגים וכו'.

22.5 טריפלס רוכשת את הקרטון הגלי המשמש לייצור מוצריה מקרגל ומיצרניות קרטון גלי נוספות בישראל. יתר חומרי הגלם הנרכשים על ידי טריפלס נרכשים מיבואנים, יצרנים זרים ויצרנים מקומיים.

22.6 באפשרות חברות הקרטון הגלי לרכוש כל אחד מחומרי הגלם בהן הן עושות שימוש, ממספר ספקים חלופיים בעלויות דומות, ועל כן אין לחברות הקרטון הגלי תלות בספק כלשהו.

22.7 בשנת 2022, היו לחברות הקרטון הגלי שני ספקים עיקריים, חברות שמושבם בחו"ל, העוסקות בשיווק נייר.

¹⁷ למיטב ידיעת החברה, ה"ה רן פרידריך (דירקטור בחברה), שהינו חלק מקבוצת השליטה של החברה, הינו בעלי עניין בעקיפין בדוראד.

22.8 לחברות הקרטון הגלי אין תלות במי מספקיהן.

22.9 להלן נתונים אודות שיעור רכישות חברות הקרטון הגלי מספקיהם העיקריים,¹⁸ מתוך סך צריכת חומרי הגלם הכוללת של הקבוצה בתחום הקרטון הגלי בשנת 2023:

שיעור הרכישה	הספק
32%	ספק א'
17.1%	ספק ב'

22.10 עם חלק מספקיה קשורות חברות הקרטון הגלי בהסכמים בעיקר רבעוניים או שנתיים, שבהם נקבעים תנאי הרכישה והתשלום. יתר הרכישות מבוצעות מספקים על פי תנאים שנקבעים עבור כל רכישה ורכישה בהתאם להצעות מחיר שמתקבלות מהם.

22.11 רכישת חומרי הגלם הנדרשים לחברות הקרטון הגלי נעשית, מעת לעת, בהתאם להערכות חברות הקרטון הגלי בדבר היקף הרכישות הצפוי של לקוחותיהן ו/או בהתאם לצבר הזמנות המצוי ברשות חברות הקרטון הגלי ו/או הערכות חברות הקרטון הגלי לגבי שינויים צפויים במחירי חומרי הגלם. ככלל, הערכות אלה מבוצעות בהתבסס על תחזיות ו/או הזמנות מסגרת, אותן מקבלות חברות הקרטון הגלי מחלק מלקוחותיהן, ובהתבסס על נתונים בדבר היקפי הרכישות של לקוחות בשנים קודמות.

22.12 בחירת הספקים מהם רוכשות חברות הקרטון הגלי את מוצריהן, נעשית, מעת לעת, בהתאם לתנאי הרכישה (לרבות מחיר חומר הגלם, מועדי אספקה ותנאי תשלום), המוצעים לחברות הקרטון הגלי על-ידי הספקים הרלבנטיים השונים, ובהתאם לעמידתם במפרט הטיב הנקבע ונבדק על-ידי מעבדות חברות הקרטון הגלי.

23 הון חוזר

23.1 ההון החוזר התפעולי מורכב בעיקרו מלקוחות ומלאי בניכוי ספקים.

23.1.1 מדיניות החזקת מלאי

לצורך צמצום החשיפה של קרגל לשינויים צפויים במחירי חומרי הגלם, מגדילה קרגל, לעיתים ולפרקי זמן מוגבלים, את היקף מלאי חומרי הגלם המוחזק על-ידה, זאת על סמך תחזיותיה לעניין מחירי חומרי הגלם ולזמינותם. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 לעיל.

יצוין כי טריפלס מחזיקה מלאי חומרי גלם מינימליים לצורך עבודה שוטפת ובהתאם לסוג המלאי וזמינותו.

23.1.1.1 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים – לחברות הקרטון הגלי קיימות רמות מלאי מוצרים מוגמרים למספר ימים בודדים בלבד.

23.1.1.2 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם – קרגל מחזיקה מלאי של נייר (על סוגיו השונים), המספיק בדרך כלל בממוצע, ל-90 יום. הזמנת נייר נעשית, בדרך כלל, בהתאם להערכות בדבר היקף הרכישות הצפוי של לקוחותיה, המבוססות על תחזיות ו/או על הזמנות מסגרת, אותן מקבלת קרגל מחלק מלקוחותיה, ועל נתונים בדבר היקפי הרכישות של לקוחות קרגל בשנים קודמות. יחד עם זאת, לאור האמור בסעיף 8.4 לעיל בשנת 2022 עלו ימי החזקת המלאי בצורה מהותית.

23.1.2 מדיניות החזרת מוצרים

ככלל, מאפשרות חברות הקרטון הגלי ללקוחותיהן להחזיר תוצרת פגומה ולקבל זיכוי בגינה, זאת בכפוף לכך שהמוצר הפגום נבדק על-ידי חברות הקרטון הגלי הרלוונטית והתלונה בגינה נמצאה מוצדקת. היקף החזרות הכולל בשנת 2023 לא היה מהותי. נכון למועד דוח זה, חברות הקרטון הגלי מבוטחות בביטוח חבות מוצר.

¹⁸ "ספק עיקרי": ספק, שהיקף הרכישות של תחום הקרטון הגלי ממנו, בשנת 2023, עלה על 10% מסך רכישות חומרי הגלם הכולל של חברות הקרטון הגלי באותה שנה.

23.1.3 אשׂראי לקוחות

23.1.3.1 במרבית המקרים, מעניקות חברות הקרטון הגלי ללקוחותיהן אשׂראי לצורך רכישת מוצרי הקרטון הגלי בטווח הנע, בין 60 עד 120 יום מתום החודש בו נרכשו המוצרים. במקרים מסוימים, דורשות חברות הקרטון הגלי מלקוחותיהן מתן ערבויות אישיות כנגד האשׂראי הניתן להם, המחאות מעותדות, שעבודים ובטחונות נוספים.

23.1.3.2 חברות הקרטון הגלי מבצעות מעת לעת מכירת חוב לקוחות (פקטורינג) ללא זכות חזרה במקרה בו הלקוח אינו משלם את חובו בשל קשיים עסקיים. שיעור החוב הנמכר לחברת הפקטורינג הינו כ- 85% מחוב הלקוח או מגובה החשבונית המומחית לחברת הפקטורינג. היקפי הפקטורינג הממוצעים בשנת 2023 הסתכמו בסך של כ- 20 מיליון ש"ח.

הליך הפקטורינג כולל המחאת זכות ומכירת חוב הלקוח לגוף הפקטורינג כנגד קבלת תשלום במזומן. במסגרת הפעילות נחתם בתחילה הסכם מסגרת בין החברה לבין גוף הפקטורינג אשר מסדיר את ההתקשרות בגין פעילות מכירת החוב והמחאת הזכויות בגינו, את התשלום שיינתן לחברה בגין מכירת החוב, וכן דרישה לקבלת אישור ספציפי בגין כל לקוח מצד גוף הפקטורינג כלקוח שאת חובו היא רוכשת.

רובם של הלקוחות שחובם נמכר כאמור מודעים להליך הפקטורינג ואף חותמים על אישור המחאת הזכות לגוף הפקטורינג. כאמור, לגורמים מולם התקשרה החברה אין זכות חזרה לחברה ואין להם זכות לדרוש תשלום בגין לקוח שלא שילם את חובו בגין כשל עסקי או חדלות פירעון, מאידך, קיימת להם זכות זו במקרה של אי תשלום על ידי הלקוח בשל סכסוך מסחרי.

23.1.3.3 תקופת האשׂראי הממוצעת ללקוחות תחום הקרטון הגלי עמדה בשנת 2023 על כ- 95 יום. ההיקף הממוצע של האשׂראי ללקוחות תחום הקרטון הגלי בשנת 2023 הסתכם בכ- 115 מיליון ש"ח.

23.1.4 אשׂראי ספקים

23.1.4.1 חברות הקרטון הגלי מקבלות אשׂראי מספקיהן בארץ לתקופות הנעות בין 15 יום לבין 150 יום מתום החודש בו הונפקה החשבונית, ומספקיהן מחוץ לישראל לתקופות הנעות בדרך כלל בין 90 ל- 180 יום ממועד הוצאת שטר המטען.

23.1.4.2 תקופת האשׂראי הממוצעת מספקים בתחום הקרטון הגלי בשנת 2023 עמדה על כ- 140 יום. ההיקף הממוצע של האשׂראי מספקים בתחום הקרטון הגלי בשנת 2023 הסתכם בכ- 116 מיליון ש"ח.

23.1.5 ניהול הון חוזר

כחלק מניהול הנוזלות של חברות הקרטון הגלי, נלקחים בחשבון סעיפי ההון החוזר התפעולי האמורים לעיל ואפשרויות המימון בדרך של הלוואות ואשׂראי לזמן קצר וארוך כמפורט בסעיף 51 להלן. לחברות הקרטון הגלי מסגרות אשׂראי לזמן קצר כמפורט בסעיף 51 להלן, אותן מנצלות החברות לפי הצורך, הן למימון ההון החוזר התפעולי ולעיתים אף למימון השקעות ארוכות טווח. אשׂראי לזמן קצר, הנכלל בהון החוזר, כולל בעיקר הלוואות "און קול" הניתנות לקבלה ופירעון על בסיס יומי והן אינן דורשות מקורות פירעון בטווח הקצר מאחר והן מתחדשות ומאפשרות לחברות הקרטון הגלי לממן את פעילותן לתקופה השוטפת ולתקופות ארוכות יותר.

למגזר הקרטון הגלי, ובהתאם גם לקבוצה, גרעון בהון החוזר.

עיקר הגרעון בהון החוזר נובע מכך שמזה מספר שנים נעשה ניצול של מסגרות האשׂראי לזמן קצר לצורך פירעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב. כאמור לעיל, מסגרות אלו מתחדשות מעת לעת ועלותן זולה מהלוואות לזמן ארוך.

להערכתה ומניסיונה של החברה, מסגרות האשראי לזמן קצר לא צפויות להשתנות בצורה מהותית. ניצולן של מסגרות האשראי כהלוואות לזמן קצר מגדיל את ההתחייבות השוטפת ולפיכך מביא להגדלת הגרעון בהון החוזר.

יחד עם זאת, יצוין כי ההון החוזר התפעולי של החברה (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) הינו חיובי. תוכנית החברה להתמודדות עם הגרעון בהון החוזר, כוללת בין היתר פעולות לצמצום השימוש במסגרות לזמן קצר, צמצום אשר צפוי לנבוע בעיקר מתזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת הצפוי לחברה בעתיד כתוצאה משיפור הרווחיות הצפוי ומצעדים תפעוליים בהן היא נוקטת.

24 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

24.1 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על חברות הקרטון

הגלי:

24.1.1 חומרים מסוכנים

לצורך פעילותה היצרנית, נדרשת קרגל להחזיק ולהשתמש בחומרים מסוכנים כאמור לעיל. פעילות זו כפופה, בין היתר, לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ולתקנות מכוחו ומחייבת החזקת היתר רעלים בתוקף הכולל תנאים בדבר החזקתם הנאותה של החומרים המסוכנים. המפעל מחזיק היתר רעלים בתוקף עד ליום 15.1.2026 ונכון למועד הדוח עומד בתנאי היתר זה.

24.1.2 קרקע ומים

קרגל עושה שימוש באתר בלהבים בשפכי צבע במהלך הייצור. קרגל מיישמת תהליך של שימוש במי שטיפת ציוד ההדפסה לטובת הליך ייצור הדבק ומפנה את יתרת השפכים לאתרים מורשים.

24.1.3 זיהום אויר

חברות הקרטון הגלי פועלות לשיפור מתמיד במערכת הניהול הסביבתי, למניעת זיהום סביבתי ולעמידה בדרישות כל דין. באתר בלהבים פועלת קרגל בהתאם לדין ומבצעת ניטור ארובות אחת לשנתיים. בנוסף למפעל היתר רעלים בתוקף עד 15.1.2026. לעניין זה יצוין, כי באתר להבים עושה קרגל שימוש בגז והמזוט נמצא רק כמערכת גיבוי במקרה של תקלה באספקת הגז.

24.1.4 רעש

פעילות המפעל בלהבים מצויה באזור תעשייה במיקום מבודד ולכן אינה מהווה מטרד רעש. קרגל נוקטת באמצעים לעמידה ברמות הרעש שנקבעו בתקנות למניעת מפגעים (רעש בלתי סביר), התש"ן – 1990. קרגל מחויבת לקיים את כל התהליכים והפעילויות, כפי שמוגדרים בנהלים ובהוראות העבודה, המותאמים לדרישות ISO 14001. יצוין, כי חברות הקרטון הגלי מבצעות באופן שוטף ניטור של הרעש ברחבי מפעליהן וסביבותיהם. בנוסף, חברות הקרטון הגלי מקיימות בדיקות שמיעה תקופתיות בקרב עובדיהן.

24.2 השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד

להלן פירוט בדבר הוראות הדין אשר במועד הדוח הן בעלות השלכות מהותיות על חברות הקרטון הגלי ובכלל זה על ההשקעות ההוניות, הרווח והמעמד התחרותי שלהן:

24.2.1 על פי היתר הרעלים של קרגל ומדיניות המשרד לאיכות הסביבה, עם סיום העתקת פעילות קרגל לאתר בלהבים, נדרשה קרגל לעריכת סקר קרקע בלוד. קרגל ביצעה סקר קרקע ובהתאם לממצאי הסקר, הועברה לאישור המשרד להגנת הסביבה תוכנית שיקום. להערכת קרגל עלויות השיקום הינן זניחות ולא צפויות כל הוצאות מהותיות נוספות.

24.2.2 השקעות חברות הקרטון הגלי בנושא איכות הסביבה בשנתיים האחרונות לשם עמידה

בחוקים ותקנות הסתכמו בסכומים לא מהותיים וכולם הוצאו לצורך מניעה או הפחתה של הפגיעה בסביבה.

24.2.3 ככלל חברות הקרטון הגלי לומדות את השלכות החוקים הסביבתיים, פועלות למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותן לשם מילוי הוראות החוקים החלים עליהן ואלו אשר צפויים לחול עליהן.

24.2.4 להערכת החברה, חברות הקרטון הגלי לא צפויות לשאת בעלויות סביבתיות מהותיות לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה בשנה הקרובה.

24.3 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

24.3.1 בחברות הקרטון הגלי יש אחראי לנושא איכות הסביבה והינן פועלות על פי הנהלים בהתאם להוראות הדין.

24.3.2 חברות הקרטון הגלי פועלות למתן מידע נאות והדרכה בנושאי שמירה על איכות הסביבה לעובדים ולמנהלים.

25 מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה בתחום הקרטון הגלי

25.1 כללי

פעילותן של חברות הקרטון הגלי בתחום הקרטון הגלי כפופה לחוקים שונים, בעיקרם חוקי עבודה, בטיחות וגהות בעבודה, חוקי איכות סביבה, חוקי צרכנות וכחברה מדווחת חוקי החברות וחוקי ניירות ערך.

25.2 רישיון עסק

המפעל בחבל יבנה פועל על פי רישיון עסק בתוקף עד 31.12.2029. המפעל באתר להבים פועל על פי רישיון עסק בתוקף עד 31.12.2028.

25.3 בטיחות בעבודה

חברות הקרטון הגלי כפופות לחקיקה בנושא בטיחות וגהות בעבודה.

25.4 ספק מורשה ומוכר למשרד הביטחון

חברות הקרטון הגלי הינן ספק מוכר ומורשה של משרד הביטחון ומייצרת אריזות קרטון, אריזות עץ ואריזות משולבות למערכת הביטחון ולתעשיות הביטחוניות בארץ.

25.5 תקינה

25.5.1 מערכת ניהול האיכות של חברות הקרטון הגלי עומדות בדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי ת"י ISO 9001: 2015 בתחום ייצור ותכנון של לוחות ומיכלי קרטון גלי, אשר האישור בגינו בתוקף עד ליום 7.9.2026 במפעל קרגל באתר להבים ועד ליום 1.12.2024 במפעל טריפל קס בחבל יבנה. בנוסף, קרגל קיבלה הסמכה לתקן ISO14001: 2015 (Environmental Management – תקן מערכות ניהול סביבתי) האישור בתוקף עד 1.12.2024. קרגל אף קיבלה הסמכה לתקן ISO: 45001: 2018 (Production and design of cardboard sheets and containers הסמכה לתקן ישראלי לניהול הבטיחות ובריאות בתעסוקה) האישור בתוקף עד ליום 19.9.2025. קרגל פועלת בהתאם לדרישות התקן הישראלי – ת"י 588: "קרטון גלי: קרטון חד גלי דו חזיתי וקרטון דו-גלי", המגדיר את מאפייניו של קרטון גלי המיועד לאריזה, דיפון ושימושים דומים, לפני שבוצעו בו פעולות עיבוד כלשהן (כגון: הדפסה, קיפול ניקוב וכיו"ב), זאת ביחס למוצריה הרלבנטיים לתקן זה. בנוסף קרגל מחזיקה בתקן 50001: 2018 לגבי ייצור ותיכון של לוחות ומיכלי קרטון גלי אשר הינו בתוקף עד ליום 24.11.2026. מעבדת קרגל, המבצעת בקרת איכות למוצרי קרגל, פועלת בהתאם לתקנים הבאים: (א) מפרט FEFCO, שהינו מפרט של איגוד יצרני הקרטון הגלי באירופה (הנקרא - European Federation of Corrugated Board Manufactures), המגדיר, בין היתר, תהליכי בדיקות מעבדה לאריזות קרטון גלי ונייר; ו- (ב) תקן TAPPI,

שהינו תקן אמריקאי של איגוד יצרני הנייר והקרטון הגלי (הנקרא – Technical Association of the Pulp and Paper Industry), המגדיר, בין היתר, תהליכי בדיקות מעבדה לאריזות קרטון גלי, נייר ותאית.

25.5.2 בנוסף, חלק מהמוצרים המפותחים על-ידי חברות הקרטון הגלי, מפותחים בהתאם למפרט FEFCO האירופאי, המגדיר, בין היתר, את סוגי ומבני האריזה הסטנדרטיים המקובלים בתחום הקרטון הגלי.

25.5.3 ISPM15 (International Standard for Phytosanitary Measures) הינו תקן שבו מפורטים כללים בנוגע לחיטוי אריזות עץ המשמשות בסחר בינלאומי. טריפלס קיבלה הסמכה מאת משרד החקלאות, היחידה להגנת הצומח, לחיטוי עץ על פי התקן הנ"ל. ההסמכה בתוקף עד ליום 31.12.2024.

25.6 בקרת איכות

25.6.1 במפעל בלהבים פועלת מעבדה, המצוידת במכשור לבדיקת התכונות המכניות של חומרי הגלם העיקריים ושל המוצרים המוגמרים המיוצרים על-ידי קרגל. מעבדת קרגל בודקת את כל שלבי הייצור ונוטלת חלק בפיקוח על איכות ביצוע העבודות, החל מבדיקות מדגמיות של חומרי הגלם המשמשים בתהליך הייצור ופסילת חומרי גלם אשר אינם עומדים בקריטריונים טכניים שנקבעו על-ידי קרגל, וכלה בבדיקות מדגמיות של טיב המוצר המוגמר. מעבדת קרגל מבוקרת על-ידי המעבדה הבינלאומית-PIRA INTERNATIONAL U.K., אשר תפקידה לאשר את כיול מכשירי המדידה אשר מבוצע על ידי גורם חיצוני מקצועי בהם עושה מעבדת קרגל שימוש.

25.6.2 במפעל בחבל יבנה ובאור עקיבא (טריפלס) מתבצעת בקרת איכות באמצעות ביקורת בתהליך וביקורת סופית על פי הצורך בהתאם לתקני ISO: 9001, על מנת לוודא התאמת המוצר למפרט הנדרש.

26 הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים אשר חברות הקרטון הגלי, הינן צד להם:

26.1 **הסכם השכירות בלוד** – לתיאור הסכם השכירות בלוד, ראו סעיפים 3.1 ו-18.1.4 לעיל.

26.2 **להסכמי המימון** – ראו סעיף 51 להלן.

27 הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים שחברות הקרטון הגלי צד להם נכון למועד הדוח, ראו ביאור 21 לדוחותיה הכספיים של החברה.

28 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

חברות הקרטון הגלי פועלות כל העת לאיתור ופיתוח פתרונות אריזה יעילים יותר ותחרותיים יותר בתחום הקרטון הגלי.

29 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום הקרטון הגלי הינם ביסוס מעמדה כקבוצה המספקת פתרונות אריזה מגוונים, והגדלת היקף המכירות באריזות מיוחדות וכן הגדלת הרווחיות של תחום פעילות הקרטון הגלי, תוך התמקדות בערכים של חדשנות ומתן ערך מוסף ללקוחות הקבוצה. להשגת יעדיה, בכוונת הקבוצה לפעול להרחבת מעורבותה של הקבוצה בשווקים בהם היא פעילה והגדלת מגוון פתרונות אריזה מיוחדים אשר ביכולתה לספק ללקוחותיה בתחום פעילותה. ועל דרך של צמיחה פנימית.

חלק ג' - תחום האריזות הגמישות

30 מידע כללי על תחום פעילות האריזות הגמישות

30.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

30.1.1 החל מיום 3 באוקטובר 2022, ולאחר השלמת מכירת מור, פרודסייף ופעילות החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות, פועלת החברה בתחום האריזות הגמישות באמצעות קא"ג בלבד. לפרטים נוספים על אודות השלמת העסקה האמורה ראו סעיף 3.2 לעיל.

30.1.2 מפעל האריזות הגמישות ממוקם במשמר השרון ("מפעל משמר השרון").

30.1.3 במסגרת הפעילות בתחום האריזות הגמישות, עוסקת החברה בארץ, באמצעות קרגל אריזות גמישות בע"מ, בפיתוח, ייצור ושיווק של שקים, שקיות ואריזות גמישות אחרות, לרבות מודפסים, העשויים מיריעת פוליאטילן אחת או ממספר יריעות שונות (כגון: יריעות פוליאטילן, יריעות פוליפרופילן, יריעות אלומיניום, יריעות פוליאסטר), המוצמדות בתהליך למינציה, אשר משווקים בעיקר למגזר התעשייתי (בעיקר לתעשיית המזון והטואלטיקה) וללקוחות אחרים ("אריזות גמישות").

30.1.4 מוצרי האריזות הגמישות משווקים לשוק המקומי ובהיקפים קטנים גם לשווקים מחוץ לישראל.

30.1.5 בשנים האחרונות, מפותחים בשוק האריזות הגמישות מוצרים שונים, המספקים מענה פונקציונאלי דומה לזה של מוצרי אריזה קשיחים מסוימים, זאת כאשר מאפייני המוצר הנארז מאפשרים זאת.

30.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

קא"ג כפופה לדינים הקשורים לבטיחות בעבודה, כיבוי אש, איכות הסביבה ובכלל זה חוק האריזות, חוק אויר נקי, התשס"ח – 2008, דינים הקשורים בעבודה על חומרים מסוכנים, חוקי המגן בתחום דיני העבודה ובכלל זה לחוק שעות העבודה ומנוחה, התשי"א – 1951, ודיני הצרכנות, מגבלות חקיקה ותקינת מזון.

30.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

30.3.1 להערכת החברה לא חל שינוי משמעותי בהיקפי הפעילות בתחום האריזות הגמישות בשנים האחרונות. על אף האמור לעיל, לאור בידול שחל בשווקים בכלל ובשווקי המזון וההיגיינה בפרט בשנים האחרונות, חל גידול שאינו מהותי בצריכת מוצרי אריזות גמישות.

30.3.2 בשנים האחרונות, לאור התגברות התחרות, בעיקר מתחרים שאינם מקומיים, וכן, עלייה במחירי חומרי הגלם, חלה בתחום האריזות הגמישות שחיקה ברווחיות. לעניין זה יצוין כי החברה עוסקת באופן תדיר בהקטנת עלויות ובהתייעלות תפעולית.

30.4 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

30.4.1 התפתחויות בתחום הצרכני

30.4.1.1 בתחום המוצרים הנמכרים לצרכן הסופי (קרי – מזון ומשקאות ומוצרים שמגיעים לרשתות השיווק), זיהתה החברה מגמה של גידול בהשקעה בייחודיות ובידול האריזה, בין היתר לאור העלייה ברמת החיים ולאור הדמיון ההולך וגובר בין מוצרי הצריכה הנארזים. ובהתאם נכונות של לקוחות חברות האריזות הגמישות לפיתוח משותף בדרך של ניסויי מוצרים חדשניים.

30.4.1.2 בנוסף, החברה מזהה מגמה בתחום מוצרי המזון, המושפעת, להערכתה, מהמודעות הבריאותית הגוברת של מעבר ממוצרים קפואים ומשומרים למוצרים מצוננים וטריים, המחייבת מתן פתרונות אריזתיים מתוחכמים שיאפשרו להאריך את חיי המדף של המוצר הנארז תוך שמירה על טריותו ובהתאמה פיתוח אריזות מתמחזרות.

30.4.2 התפתחות בתחום אחריות סביבתית

בשנים האחרונות, הולכת ומתפתחת האחריות והמחויבות הסביבתית. בין היתר לאור הוראות חוק האריזות, החברה מזהה מגמה, לפיה עסקים בעולם פועלים כיום למען צמצום ההשלכות השליליות של פעילותם, בין היתר, על-ידי שימוש מופחת בחומרי גלם (דיקוק), וכן על ידי דרישה למוצרים הניתנים למחזור, כדוגמת מוצרי פוליאטילן דמויי נייר הניתנים למחזור במלואם. מגמות אלו משפיעות על תחום פעילות של חברות הקבוצה בכך שלקוחות חברות הקבוצה מעדיפים לעתים לרכוש מוצרים דקים יותר מבעבר, תוך שמירה על פונקציונליות האריזה.

30.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

30.5.1 ההתפתחויות הטכנולוגיות שחלו בשנים האחרונות מאפשרות שיפור וגיוון של תכונות וסוגי המוצרים, מבחינת מראה, ומבחינת התכונות הפונקציונליות שלהם ובכלל זה ליצור מוצרים שתכונותיהם אחידות לאורך זמן. שינויים ושיפורים טכנולוגיים אלה מאפשרים לחברות האריזות הגמישות לייצר, בין היתר, אריזות דקות יותר (המכילות פחות חומר גלם) אך משמרות את תכונות המוצר, אריזות העשויות מחומרים המתכלים כתוצאה מפעילות ביולוגית ו/או בשיטות אחרות, ומפולימרים עם תוספים מסוימים המשפרים את האטימה לגזים, אריזות המאטות את הפעילות הבקטריוולוגית של המזון הנארז ומאריכות את חיי המדף שלו, אריזות "חכמות" המאפשרות לעקוב אחר מצב הטריות של המזון, אריזות המאפשרות פתיחה קלה, בין היתר, באמצעות טכנולוגיית לייזר וכן, אריזות המודפסות באיכות גבוהה יותר.

30.5.2 ההתפתחויות הטכנולוגיות האמורות מאפשרות אריזת סוגי מוצרים שקודם לכן לא נארזו באריזות העשויות מיריעות גמישות, שכן אריזות כאלו מסוגלות כיום לתת פתרונות פונקציונליים שלא התאפשרו בעבר, לדוגמה החלפה של קופסאות שימורים במוצרי פוליאטילן.

30.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה של החברה בתחום האריזות הגמישות והשינויים החלים בהם

החברה מעריכה, כי גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה הינם כמפורט להלן:
פיתוח וטכנולוגיה: יכולת לפתח ולייצר מוצרים חדשניים, מגוונים ובעלי ערך מוסף.
שירות: יכולת לעמוד באספקת כמויות ובמועדי האספקה הנדרשים ללקוחות.
איכות: עמידה ביעדי איכות ובתקני איכות משתנים, לשביעות רצון לקוחות הקבוצה.
תחרותיות: יכולת להתאים לאורך זמן את מחירי המכירה לשינויים בתשומות הייצור, זאת לאור התנדויות במחירי התשומות.

השקעות הוניות: השקעה שוטפת בטכנולוגיות מתקדמות, לצורך יצירת פתרונות אריזה חדשניים, לצורך שיפור איכות הדפוס של מוצריה, ולצורך התייעלות התפעול וכניסה לנישות שיווקיות נוספות.

יתרון לגודל: יכולת רכש חומרי גלם במחירים תחרותיים יותר וכן יכולת לספק ללקוחות מגוון פתרונות אריזה, תוך ניצול היתרון לגודל של חברות האריזות הגמישות.

30.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות חברות הקבוצה

לפרטים אודות שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם, ראו סעיף 42 להלן.

30.8 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום פעילות חברות הקבוצה ושינויים החלים בהם

חסמי כניסה: להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים בתחום האריזות הגמישות נובעים מהצורך במותג רלבנטי מוכר ומבוסס, מהון ראשוני על מנת להקים את מפעל הייצור ולעמוד בדרישות איכות הסביבה, ממגבלות החקיקה ומגרעין מקצועי מיומן ומנוסה ומידע מקצועי

ומיומנות טכנולוגית.

חסמי יציאה: להערכת החברה, לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים בתחום האריזות הגמישות.

30.9 תחליפים למוצרי הקבוצה ושינויים החלים בהם

למוצרים מסוימים בתחום פעילותה של החברה בתחום האריזות הגמישות קיימים תחליפים, כגון: צנצנות זכוכית, קופסאות פח, קופסאות פלסטיק, שקיות נייר, שקיות בד, שקי פוליפרופילן, מיכלי אלומיניום, קופסאות ואריזות מקרטון ומקרטון גלי וכדומה.

30.10 מבנה התחרות בתחום פעילות חברות הקבוצה ושינויים החלים בו

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות והשינויים החלים בו, ראו סעיף 36 להלן.

31 מוצרים

מוצרי תחום האריזות הגמישות נחלקים לשתי קבוצות עיקריות:

31.1 **יריעות פוליאטילן** – קבוצת מוצרים זו כללה שרוולים ויריעות פוליאטילן (המיוצרים בתהליך אקסטרוזיה או קו-אקסטרוזיה, על בסיס פוליאולפינים, בצפיפויות ובהרכבים שונים). המשמשים, בין היתר, לתעשיית הגומי וכן, כחומר גלם לתעשיית האריזות הגמישות, בכלל, ולייצור המוצרים המפורטים בסעיף 31.2 להלן, בפרט. יצוין, כי החל מהשלמת מכירת מור, מוצרי החברה אינם כוללים יריעות פוליאטילן. לפרטים נוספים על אודות השלמת מכירת מור ראו סעיף 3.2 לעיל.

קבוצת מוצרים זו כללה, בין היתר:

31.1.1 יריעות ושרוולים מסוג High Anti Slip Heavy Duty Film For Automatic Packaging (FFS) – מוצר המשמש לייצור שקים לאריזה בתהליך אריזה ממוכן של כימיקלים, פוספטים ומלחים ומוצרי דשן לגינות;

31.1.2 יריעות ושרוולים מפוליאטילן – יריעות ושרוולים אלו משמשים בעיקר כחומר גלם לייצור אריזות גמישות מסוגים שונים, ובכלל זה משמשים את חברות הקבוצה וכן, נמכרים ליצרנים אחרים בתחום. בנוסף, משווקים שרוולים ויריעות אלו ככיסוי משטחים ו/או רהיטים;

31.1.3 יריעות ושרוולים מתכווצים (Shrink Film) – יריעות פוליאטילן, המשמשות לאריזה מאגדת וכיסוי של מספר פריטים או פריט בודד. יריעות אלו מתכווצות בתנאי חום שונים ונצמדות לפריט, ומשמשות, בדרך כלל, לאריזת מוצרי מזון ובקבוקי שתייה ומוצרים קוסמטיים;

31.1.4 שרוול (Stretch hood) המחליף שתי טכנולוגיות אריזה קיימות (את יריעות מתיחה סטרץ' ותהליך כיווץ בחום), המחזיק בכח את התכולה הנארזת וגם איטום כנגד חדירת מים.

31.1.5 יריעות הגנה והפרדה לתעשיית הגומי – יריעות, המוצמדות לשטח הפנים של הגומי משמשות כחוצץ ושומרות על ניקיונו וטריותו של הגומי במהלך ייצורו. במהלך ייצור הגומי, נדבקת היריעה לגומי, ומונעת זיהום שטח הפנים של הגומי או נזק אחר. בגמר תהליך הייצור, מוסרת יריעת ההגנה וההפרדה בצורה שאינה פוגעת בפני השטח של הגומי.

31.1.6 יריעות דביקות – יריעות המשמשות לתהליכי למינציה בחום ולהגנה על מוצרים.

31.1.7 יריעות ניתכות (Elasto Filmes) – שקיות המיוצרות מחומרים בעלי נקודת היתוך נמוכה, המשמשות כאריזות לתוספים שונים בתהליך ייצור הגומי;

31.1.8 שקיות ניתכות (Elasto Bags) – שקיות המיוצרות מחומרים בעלי נקודת היתוך נמוכה, המשמשות כאריזות לתוספים שונים בתהליך ייצור הגומי;

31.1.9 יריעות מוטבעות (Embossing) לתעשיית הגומי – יריעות המשמשות לתעשיית הגומי, העוברות תהליך הטבעה.

- 31.1.10 יריעות מודפסות – יריעות פוליאטילן, פוליפרופילן מודפסות על-פי דרישות גרפיקה של הלקוח, בשיטת דפוס פלקסו, המשמשות ליצירת אריזה גמישה ;
- 31.2 **אריזות גמישות** – קבוצת מוצרים זו כוללת מגוון רחב של שקים, שקיות ואריזות גמישות אחרות, לרבות מודפסים, עשויים מיריעת פוליאטילן אחת או ממספר יריעות שונות (כגון: יריעות פוליאטילן, יריעות פוליפרופילן, יריעות אלומיניום, יריעות פוליאסטר, יריעות פוליאמיד ויריעות נייר), המוצמדות בתהליך למינציה ("למינטיים") ואשר משווקים בעיקר למגזר התעשייתי (בעיקר, לתעשיית המזון והטואלטיקה) וללקוחות אחרים (כגון: משרדי ממשלה ורשויות מקומיות, המגזר החקלאי, בנקים, חברות הובלת כספים ובלדרות).
- קבוצת מוצרים זו כוללת, בין היתר :
- 31.2.1 שקים המיוצרים מפוליאטילן לאחסון מוצרי תעשייה וכימיקלים ;
- 31.2.2 שקיות המיוצרות מפוליאטילן לאריזת מוצרי צריכה ;
- 31.2.3 יריעות מודפסות – יריעות פוליאטילן, פוליפרופילן, פוליאסטר, ניילון, אלומיניום, או נייר, מודפסות על-פי דרישות גרפיקה של הלקוח, בשיטת דפוס פלקסו או שקע, המשמשות ליצירת אריזה גמישה ;
- 31.2.4 שקיות למינציה מסוגים שונים, כגון: (1) שקיות גאסט – שקיות בעלות כפל בצדיהן, המאפשר התרחבות של נפח השקית; (2) שקיות Pillow – שקיות המונחות במצב שכיבה על המדף; (3) שקיות דויפק – שקיות המתאימות להעמדה על המדף; (4) שקיות עם פס סוגר רב פעמי (זיפר), המיועדות להליך אריזה ידני או חצי ידני; (5) שקיות עם פתיחה מהירה – שקיות הכוללות פס המאפשר פתיחה מהירה ומדויקת של האריזה, הנעשה באמצעות שימוש בטכנולוגיית לייזר (פס החלשת לייזר) (6) שקיות צורניות – שקיות המשמשות גם לדקורציה; (7) שקיות בעלי תכונות חסמות גבוהה משמשות בעיקר כשקיות לאוכל לבעלי חיים; (8) שקיות ריטורט – מיועדות לאריזת מזון טרי עם חיי מדף ארוכים ומהוות תחליף לאריזות השימורים; (9) יריעות אקטיביות – יריעות בעלות תכונות ספיחה של לחות ו/או חמצן ו/או יכולת טיפול בבקטריות ובזיהומים לטובת הארכת חיי מדף של מוצרים שונים.
- 31.2.5 יריעות למינטיים עיליים (לידים) לאריזות חצי גמישות לתחום המזון: יריעות עם אפשרות פתיחה קלה או פתיחת קשראקריעה לסוגי מגשים שונים, לסגירה חוזרת.
- 31.2.6 יריעות רב שכבתיות מודפסות המיועדות לאריזה של מוצרי מזון, יבש או רטוב, ולמוצרי היגיינה אישית, המיוצרות בתהליך של חיבור רב שכבתי (למינציה).
- 31.2.7 מוצרי למינציה מתמחזרים המיועדים לאריזות מזון.
- 31.3 האריזות הגמישות מועברות ללקוח כשקיות או יריעות על גליל רציף, אותו משלב הלקוח בקו הייצור שלו, באופן שהלקוח יוצר את השקיות, ממלא אותן בתוצרת שלו (באופן ידני, חצי ידני או ממוכן לחלוטין) וסוגר אותן (Form, Feed & Seal).
- 31.4 יריעת הפוליאטילן הינה מוצר הומוגני באופן יחסי, שבהליך ייצורו נעשה שימוש בתערובת של מספר חומרי גלם. הרכב התערובת ומינונו של כל חומר גלם המרכיב אותה, משפיעים על תכונות היריעה שתתקבל בתום הליך הייצור, והם שיקבעו, בין היתר, את גמישות היריעה, צבעה, שקיפותה, מידת חספוס שטח הפנים שלה וחוזק ההלחמה שלה. על אף ההומוגניות היחסית של קבוצת מוצרים זו, ניתן לייצר יריעות שונות ולהתאים את תכונותיהן לדרישות הלקוחות ולייעודן.
- 31.5 כמו כן, בחירת השכבות השונות, מהן מורכבים הלמינטיים, נקבעת על-פי המאפיינים והתכונות הפונקציונאליות של האריזה הסופית, כפי שאלה מוצגים על-ידי הלקוח ומתחייבים מסוג המוצר הנארז (כגון: שיעור האטימות למעבר גזים ולחות וכן, תכונות ויזואליות כדוגמת – שקיפות, ברק, גוון ואפשרויות הדפסה). תכונותיה של האריזה הסופית הינן פועל יוצא של שילוב התכונות שמעניקה כל יריעה מבין היריעות המרכיבות את הלמינטיים. ככלל, ככל שבאריזה יש תכונות רבות יותר, כך בחירת השכבות המרכיבות אותה הינה מורכבת יותר ודורשת מיומנות, ניסיון וידע, שכן

במהלך השילוב בין השכבות השונות, עשויה תכונה אחת לפגוע בתכונה אחרת.

31.6 כל אחת מקבוצות המוצרים העיקריות שפורטו לעיל, כוללת מוצרים בסיסיים, שהינם פשוטים יחסית מבחינה טכנולוגית ואשר ניתן להתאימם למגוון רחב של לקוחות ("מוצרי בסיס"), ומוצרי נישה, שהינם מורכבים יותר מבחינת טכנולוגית וכוללים מרכיבים ייחודיים המותאמים לצרכי השוק ו/או לצרכים הספציפיים של הלקוחות השונים ("מוצרים מתוחכמים"). בכל מקרה, המוצרים (בין אם הינם מוצרי בסיס ובין אם הינם מוצרים מתוחכמים), מיוצרים תוך התאמה אישית לדרשות ולצרכים הספציפיים של הלקוחות, הנקבעים, בין היתר, על-פי: סוג הסחורה המאוחסנת באריזות, עיצובה הגראפי של האריזה וכיוצא באלה, קרי – אין מדובר ב"מוצרי מדף".

להערכת החברה, לא צפוי שינוי מהותי בנתח השוק של החברה כתוצאה מהמגמות המתוארות לעיל. עם זאת, מעריכה החברה, כי היקף המכירות של המוצרים המתוחכמים המיוצרים על-ידי קא"ג יגדל בהתאם לגידול בשוק מוצרים זה. בחלק מהמוצרים של קא"ג קיימים יתרונות יחסיים העשויים לשמש מנוע צמיחה בקהלי היעד הרלוונטיים כגון טכנולוגיה ייחודית אשר נבנתה על פי דרישות ספציפיות שהותוו על ידי החברה; צוות פיתוח הן לעניין המיכון והן לעניין שימוש בחומרי גלם; פטנטים ונוסחאות ייחודיות למוצרים שפותחו בחברה.

הערכות החברה ביחס להיעדר שינוי מהותי צפוי בנתח השוק וביחס לגידול בהיקף המכירות האמורות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות האמורות מבוססות על היכרות החברה את שוק האריזות הגמישות נכון למועד הדוח. יתכן, כי הערכות אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה, בין היתר, עקב שינויים בשוק האריזות הגמישות, כניסת מתחרים חדשים לשוק זה או זיהוי מוטעה של המגמה האמורה על-ידי החברה ו/או שינויים שיחולו בה.

32. פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום האריזות הגמישות הנובעות מכל קבוצת מוצרים, אשר ההכנסות מהם היוו בשנים 2021-2023, 10% או יותר מסך הכנסות חברות הקבוצה בדוחות הכספיים (באלפי ש"ח):

2021		2022		2023		
שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	שיעור מכלל הכנסות התחום	הכנסות	
23%	66,475	20%	59,283	-	-	יריעות פוליאתילן (*)
77%	226,192	80%	232,810	100%	75,899	אריזות גמישות
100%	292,667	100%	292,093	100%	75,899	סך הכל

(*) לתקופה 1.10.2022 ועד 31.12.2023 מכירות החברה אינן כוללות יריעות פוליאתילן.

(**) לא קיים הבדל מהותי בין שיעורי הרווחיות של קבוצת המוצרים לשנים 2021-2022.

33. לקוחות

33.1 לקוחות תחום האריזות הגמישות הינם לקוחות מתחומים שונים של התעשייה, כגון: מזון ומשקאות, קוסמטיקה, טואלטיקה, פרמצבטיקה וכו'.

33.1.1 לקוחות תחום האריזות הגמישות, על סוגיהם השונים, מתפלגים ללקוחות בשוק המקומי בעיקר וללקוחות בשווקים מחוץ לישראל.

- 33.1.2. ככלל, מוצרי תחום האריזות הגמישות משווקים ללקוחות הסופיים כחלק מהמוצר הנארז ולכן הקבוצה אינה מוכרת את מוצריה תחת מותג משל עצמה.
- 33.1.3. חלק ניכר מלקוחות תחום האריזות הגמישות הינם לקוחות ותיקים.
- 33.1.4. בתחום האריזות הגמישות אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.
- 33.1.5. כמו כן, אין לקוחות, אשר ההכנסות מהם בשנת 2023 עלו על 10% מכלל הכנסות תחום האריזות הגמישות בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים.

34. שיווק והפצה

- 34.1. אסטרטגיית השיווק של תחום האריזות הגמישות מבוססת על חתירה לבידול מוצרים, התמחות וחדשנות, זאת על-ידי מתן מענה לצרכים ספציפיים של לקוחותיה ופיתוח מוצרים ייחודיים עבורם.
- מוצרי תחום האריזות הגמישות משווקים לשוק המקומי ובהיקפים קטנים גם לשווקים מחוץ לישראל.
- דרכי השיווק וההפצה של תחום האריזות הגמישות הינן כדלקמן:
 - 34.1.1. בשוק המקומי מתקיימת פעילות שיווק ישירה מול הלקוחות (על סוגיהם השונים) באמצעות אנשי מכירות, האחראים על שימור הקשר עם הלקוחות, על קבלת הזמנות מהלקוחות והעברתן לחברה הרלוונטית, על הנעה וקידום של תהליכי פיתוח של מוצרים חדשים הנדרשים ללקוחות הקיימים, על סיוע בגבייה מהלקוחות ועל איתור לקוחות חדשים.
 - 34.1.2. השיווק של מוצרי תחום האריזות הגמישות מחוץ לישראל נעשה על-ידי אנשי המכירות של החברה.
 - 34.1.3. פעילות תחום האריזות הגמישות כוללת שיווק של מוצרי התחום בישראל ובחוץ לארץ, העברת הזמנות הלקוחות למשרדי החברה, ניהול מחסני המלאי, שחרור המוצרים מהמכס והעברתם לאחסון או ללקוחות וכן גביה מלקוחות.

35. צבר הזמנות

- 35.1. ככלל, ההזמנות המתקבלות מלקוחות בשוק המקומי, נדרשות לעמוד בתקופות אספקה של בין שבוע לבין חודשיים, בהתאם לדרישות הלקוח, לזמינות חומרי הגלם ולמגבלות הייצור של חברות הקבוצה.
- 35.2. עם זאת, חלק מהלקוחות בתחום האריזות הגמישות, אשר ההתקשרויות עמם מבוצעות באמצעות הסכמי מסגרת לא מחייבים, מעבירים הזמנות לתקופות ממושכות יותר, בהתאם להסכמים האמורים.
- 35.3. ההזמנות המתקבלות מלקוחות בשווקים מחוץ לישראל, נדרשות על-פי רוב, לעמוד בתקופות אספקה של חודש עד שנה.

להלן פילוח צבר ההזמנות של החברה בתחום האריזות הגמישות, לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה בחתך של רבעונים לשנה הקרובה (באלפי ש"ח):

תקופת ההכרה הצפויה בהכנסה	הכנסות שיוכרו בגין חוזים מחייבים	
שנת 2024	רבעון ראשון	5,043
	רבעון שני	3,199
	רבעון שלישי	20
	רבעון רביעי	71

36. תחרות

- 36.1. תחום האריזות הגמישות הינו תחום תחרותי, הן בשוק המקומי, הכולל יצרנים מקומיים ויבואנים, והן בשווקים מחוץ לישראל.
- 36.2. בשוק המקומי קיימת תחרות במספר רב של יצרנים מקומיים, וכן, ביבואנים של מוצרי אריזות גמישות. ככלל, ככל שהמוצר בתחום האריזות הגמישות פחות מורכב, כך יש מספר רב יותר של יצרנים קטנים המייצרים אותו.
- 36.3. בשנים האחרונות, התחזקות הייבוא (בעיקר מטורקיה, והודו), המתאפיין, בדרך כלל במוצרים זולים יותר, גרמה להתגברות התחרות בתחום בו פועלת החברה וכן להסטת חלק מהשוק, מצריכת מותגים איכותיים לשימוש בתחליפים זולים יחסית ולפגיעה משמעותית ברווחיות התחום.
- 36.4. בנוסף, מתחרה החברה בשוק המקומי במספר יצרנים מקומיים משמעותיים בתחום האריזות הגמישות, ביניהם: צ.ל.פ. תעשיות בע"מ, גלובל רוטו שקע בע"מ, רונופולידן בע"מ, ארגס אריזות גמישות בע"מ, אמיד דוד 2006 בע"מ ועוד רבים אחרים.
- 36.5. בשנים האחרונות חלה עליה משמעותית ביבוא אריזות גמישות לארץ בעיקר מהודו, וטורקיה, במחירים נמוכים עקב עודפי יצור בחו"ל, והיעדר מכסי יבוא הפוגעים ביכולת התחרותית של החברה והמובילים לצמצום המרווחים במוצרים הפשוטים (לפרטים בדבר הפעולות שהחברה נוקטת לעניין זה ראו סעיף 30.3.2 לעיל).
- 36.6. בין הגורמים החיוביים, המשפיעים או העשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה, ניתן למנות את מעמדה כיצרנית גדולה ובעלת מוניטין בשוק המקומי, הניסיון והידע הנצבר שלה, המאפשרים לה לבדל את מוצריה ממוצרי המתחרים, הקפדתה על איכות הייצור של מוצריה, יכולתה של החברה להתאים את מוצריה לצורכי השוק, מגוון פתרונות האריזה המיוצרים על ידה, יתרון לגודל וכן מערך ספקים רחב.
- 36.7. הגורם השלילי המשמעותי, העשוי להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה בשוק המקומי, הינו כניסה של אחד או יותר מהיצרנים הבינלאומיים הגדולים לפעילות ייצור בשוק המקומי, בין היתר, באמצעות רכישת חברות מקומיות, המשך הגידול היבוא לישראל והמשך של מכירה של יצרנים זרים במחירי עלות, או מיזוג של מספר חברות מתחרות.

36.8. בכדי להתמודד עם התחרות הרבה בתחום פעילות האריזות הגמישות, משקיעה החברה מאמצים ומשאבים כדי להרחיב את היקף המוצרים המתוחכמים המיוצרים על ידי קא"ג ועל מנת לייעל את התהליכים התפעוליים שלה ובהתאם להוריד את עלויות הייצור.

זאת ועוד, על מנת לשמר את נתח השוק שלה, מקפידה החברה על איכותם הגבוהה של המוצרים המיוצרים על ידה, בין היתר, באמצעות ניהול מערכת בקרת איכות.

37. כושר ייצור

37.1. ייצור מוצרי תחום האריזות הגמישות מתבצע במפעלי חברות האריזות הגמישות במשמר דוד ובמשמר השרון.

37.2. כושר הייצור תלוי ביכולת המכונות, במגבלות ניווד המוצרים בין מכונות חליפיות ובכוח האדם העומד לרשותן.

37.3. קא"ג פועלת בכ- 65% מכושר הייצור האופטימלי שלה.

38. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים¹⁹

38.1. הציוד העיקרי המשמש קא"ג בתהליך הייצור הינו: מכונות הדפסה, מכונות חיתוך, מכונות למינציה, מכונות לייזר, מכונות שיקוק, צילינדרים וגלופות. לפרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של חברות הקבוצה, ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה.

38.2. מקרקעין

פעילות תחום האריזות הגמישות, מבוצעת, במפעל הממוקם בקיבוץ משמר השרון "המפעל במשמר השרון", על מקרקעין, אותם חוכרת קא"ג. משרדי קא"ג מצויים במפעל.

מקרקעי המפעל במשמר השרון

קא"ג התקשרה עם צד שלישי בלתי קשור, בהסכם שכירות מקרקעין במשמר השרון המשתרע על שטח של כ-19,430 מ"ר, הכולל, בין היתר, את המפעל המשתרע על שטח של כ-13,500 מ"ר, וזאת עד ליום 5 ביוני 2031 (בסעיף זה: "הסכם השכירות"). התמורה החודשית על-פי הסכם השכירות עומדת על 378 אלפי ש"ח ("התמורה"). כמו כן, התמורה צמודה למדד המחירים לצרכן ("המדד") כפי שהיה בחודש נובמבר 2020.

התמורה מעודכנת בכל 60 חודשים ("מועד העדכון"), באופן שבו התמורה שתשולם לאחר מועד העדכון תהיה גבוהה ב-2.5% ביחס לתמורה ששולמה בחודש שקדם למועד העדכון. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 דמי השכירות החודשיים, עמדו על סך של כ-422 אלפי ש"ח.

על-פי הסכם השכירות, קא"ג רשאית להודיע למשכיר על סיום הסכם השכירות, מבלי שסיום כאמור יזכה מי מהצדדים לפיצוי כלשהו מהצד האחר, וזאת אם לא יתקבל רישיון עסק ומוצו כל ההליכים לקבלת הרישיון כאמור. נכון למועד זה, קא"ג מחזיקה ברישיון עסק כדלקמן: רישיון אחזקת חומרים מסוכנים בתוקף עד 31 בדצמבר 3031, רישיון לבית דפוס ייצור ועיבוד יריעות ואריזות גמישות בתוקף עד 31 בדצמבר 2035.

במהלך שנת 2021 התקשרה קא"ג בהסכם עם צד ג', לפיו הינה משכירה בשכירות משנה כ-1,800 מ"ר ממבנה המפעל במשמר השרון בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך של כ-53 אלפי ש"ח, צמוד למדד חודש יולי 2021.

¹⁹ על נכסי חברות האריזות הגמישות מוטלים שעבודים שוטפים לטובת הבנקים המממנים את פעילותן וכן, לטובת המדינה בגין מענקי השקעה שהתקבלו מהמדינה. כמו כן, שעבודו חברות הקבוצה, בשעבודים קבועים, לטובת הבנקים המממנים את פעילותן, חלק מהציוד והמכונות שלהן.

מקרקעי המפעל במשמר דוד

קא"ג התקשרה עם צד שלישי בלתי קשור בהסכם שכירות מקרקעין בקיבוץ משמר דוד המשתרע על שטח של כ-4,513 מ"ר (בסעיף זה: "**הסכם השכירות**").

במסגרת צעדי התייעלות, פעלה החברה לסיום הסכם השכירות ולהעברת פעילות המפעל במשמר דוד אל מקרקעי המפעל במשמר השרון, העברה אשר הושלמה במהלך חודש יוני 2023 ועלויות המעבר הסתכמו בסכומים שאינם מהותיים.

מחקר ופיתוח .39

39.1. לקא"ג מנהל פיתוח העוסק במחקר ופיתוח מוצרים שמטרתם לתת מענה לצרכים המשתנים של לקוחות הקבוצה ולקוחות פוטנציאלים, ולהוביל חדשנות בתחום ההתמחות של הקבוצה.

39.2. פיתוח המוצרים החדשים נעשה על-ידי מנהל הטכנולוגיה והפיתוח בשיתוף עם מנהל הנדסת המוצר ומחלקת השיווק והמכירות, וכולל גם ניסויים, המבוצעים אצל הלקוחות, וכן, ניתוח תוצאות הניסויים. כמו כן, נעשה פיתוח שוטף של מוצרים חדשים בשיתוף פעולה עם מוסדות מחקר חיצוניים בארץ ובחו"ל.

39.3. יצוין כי הלקוחות אינם משתתפים במימון הפיתוח ואין להם זכויות לגביו.

39.4. השקעות חברות הקבוצה בפעילות של מחקר ופיתוח במהלך שנת 2022 אינן מהותיות.

39.5. בשנת 2023 לא חל שינוי מהותי ביחס ל-2022 בפעילות הפיתוח במסגרת פרויקטים בתמיכת המדען הראשי.

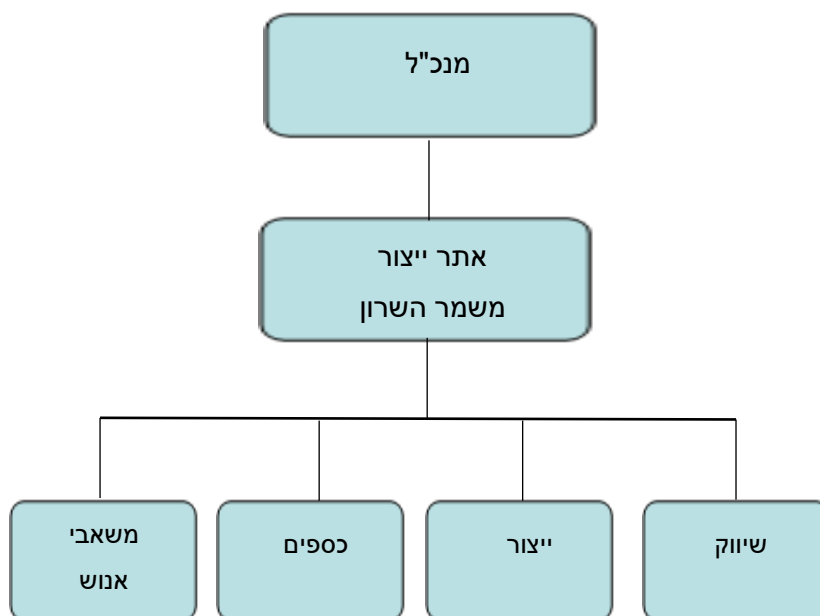
39.6. לפרטים בדבר הוצאות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי ראו ביאור 13 לדוחותיה הכספיים של החברה.

נכסים לא מוחשיים .40

לפרטים נוספים בדבר נכסים בלתי מוחשיים של החברה, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה.

הון אנושי .41

המבנה הארגוני של תחום האריזות הגמישות נכון למועד הדוח:



41.1 קביעת המדיניות הכללית והפיקוח על פעילות המנכ"ל הינם בסמכות דירקטוריון החברה. המנכ"ל נעזר לצורך מילוי תפקידיו במטה הקבוצה ובהנהלה הבכירה.

41.2 מצבת העובדים

מצבת העובדים המועסקים על-ידי חברות האריזות הגמישות, בהתאם למבנה הארגוני שלה נכון ליום 31.12.2022 וליום 31.12.2023 הינו:

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	התפקיד ²⁰
3	3	כספים וכוח אדם
84	74	ייצור
7	7	שיווק ומכירות (כולל כ"א בחברת הבת הזרה)
94	84	סך הכל

41.3 הסכמי העסקה של עובדי חברות תחום האריזות הגמישות

41.3.1 קא"ג הינה חברה הפועלת בענף הפלסטיקה של התאחדות התעשיינים. לפיכך, על עובדי חברות הישראליות בתחום זה חלות הוראות צו ההרחבה בתחום הפלסטיקה, לרבות התיקונים לו.

41.3.2 בנוסף, חלים ההסכמים הקיבוציים הכלליים החלים על כלל חברי התאחדות התעשיינים: הסכם קיבוצי כללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה, 1979 (על התיקונים והתוספות שנחתמו לאחר מכן); הסכם קיבוצי כללי בדבר מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף בתעשייה, 8/2005; תקנון העבודה הכללי בתעשייה - הסכם קיבוצי כללי; וההסכמים הקיבוציים הכלליים במשק, עליהם חתומה לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, בהם חברה התאחדות התעשיינים, ובהם ההסכמים בדבר השתתפות המעביד בהוצאות נסיעה לעבודה וממנה, תשלום דמי הבראה וקיצור שבוע עבודה, וכן, צווי ההרחבה הכלליים.

41.3.3 תנאי העסקה של עובדי קא"ג מוסדרים בהסכמים אישיים. חלק מעובדי המכירות מקבלים, בנוסף למשכורתם החודשית, עמלות הנגזרות מהמכירות הנעשות על ידם. בנוסף, עובדי קא"ג מבוטחים בקרן פנסיה מקיפה או בביטוח מנהלים.

41.3.4 התחייבויות קא"ג בגין סיום יחסי עובד-מעביד ביחס לעובדים בישראל מכוסות בחלקן על-ידי תשלומים שוטפים לביטוח מנהלים וקרן פנסיה מקיפה.²¹

41.4 תלות בעובדים

להערכת החברה, אין תלות מהותית בעובד מסוים. יחד עם זאת, אובדנם של עובדים מקצועיים באופן לא צפוי, עלול להשפיע על הביצועים בטווח הקצר.

41.5 השקעות באימונים והדרכה

קא"ג מקיימת הכשרות והדרכות בהתאם לצרכיה. עלות הכשרות והדרכות אלו אינן מהותיות.

²⁰ שירותיו של ה"ה גבי נגר ניתנים במסגרת הסכם ניהול.

²¹ הסכמים שנצברו בקופות האמורות אינם בשליטתה ובניהולה של קא"ג ולפיכך לא ניתן להם ביטוי במאזן.

41.6 תוכניות תגמול לעובדים

קא"ג מתגמלת, מעת לעת, את עובדיה, בהתאם לעמידתה ביעדי רווחיות ו/או מכירות ו/או איכות ותפוקה, הנקבעים על-ידה. התגמול האמור נועד לטפח את השאיפה למצוינות, להישגיות ולתרומה בעבודה. פיתוח מנהלים, הכשרת מנהלים עקב חילופים.

42. חומרי גלם וספקים

42.1 חומרי גלם עיקריים

42.1.1 חומרי הגלם העיקריים, המשמשים את קא"ג הינם: יריעות פוליאטילן, יריעות פוליפרופילן, יריעות פוליאסטר, נייר, יריעות אלומיניום, יריעות פוליאמיד, צבעים, מדללים ודבקים. קא"ג רוכשת את חומרי הגלם האמורים מספקים שונים בישראל ומחוצה לה.

42.1.2 מחירי חומרי הגלם מקבוצת הפוליאטילן, פוליפרופילן ופוליאסטר (קרי - פולימרים) וכן הצבעים והמדללים, מושפעים בין היתר, ממחירי הנפט ומעודפי ביקוש והיצע בשווקים העולמיים ובעיקר בשוקי המזרח הרחוק. לפיכך, שינויים חדים במחירי הנפט עשויים לגרום לשינויים במחירי חומרי הגלם האמורים.

42.2 ספקים עיקריים וצורת ההתקשרות עמם

להערכת החברה, לאור מדיניות המלאי של קא"ג,²² לפיה מוחזק מלאי בכמות מספקת לתקופה שתידרש למציאת ספק חלופי במידת הצורך, אין לה תלות בספק כלשהו.

42.2.1 נכון למועד הדוח, לצורך פעילות המפעל במשמר השרון, נרכשים יריעות פוליפרופילן ופוליאטילן, פוליאסטר, ואלומיניום מספקים בארץ ומחוצה לה. לכל ספקי חומרי הגלם האמורים קיימים ספקים חלופיים וספקי חומרי הגלם האמורים נבחרים על בסיס תנאים מסחריים כדאיים ואיכות חומרי הגלם.

42.2.2 בעולם קיימים מספר ספקים לחומרי חיזוק, צבעים, מדללים, דבקים ותוספים שונים, המשמשים לייצור המוצרים ("חומרי הגלם האחרים"). כל אחד מחומרי הגלם האחרים, ניתן לרכוש מספקים חלופיים, במחירים דומים למחירים בהם נרכשים חומרי הגלם כיום.

42.2.3 קא"ג נוהגת להתקשר עם מספר ספקים שונים בכל תת תחום על-מנת להקטין את התלות ולפזר את הסיכון הכרוך בעצירת אספקה, בין היתר, עקב תקלות, מחסור בחומרי גלם אצל ספקים מסוימים בתקופות מסוימות. כמו כן, יש אפשרות לרכוש כל אחד מחומרי הגלם המשמשים אותה בייצור מוצריה מספקים חלופיים, במחירים דומים למחירים בהם הם נרכשים כיום.

42.2.4 מחירי חומרי הגלם נקבעים במשא ומתן עם הספקים, שמתקיים מדי תקופה, בהתאם לצרכים ולכמות הביקושים וההיצעים בשוק העולמי של חומרי הגלם.

²² לפרטים אודות המדיניות ביחס להחזקת מלאי חומרי גלם, ראו סעיף 43.4 לדוח זה.

42.2.5. להלן נתונים אודות שיעור רכישות משני ספקים עיקריים,²³ מתוך סך רכישות חברות האריזות הגמישות מספקים בשנת 2023 :

2023	הספק
13.3%	ספק א'
10.4%	ספק ב'

42.2.6. קא"ג רוכשת חומרי גלם בהתאם לצורך ולמדיניות מלאי חומרי הגלם שלהן, כמפורט בסעיף זה.

42.2.7. להלן פרטים בדבר התקשרות קא"ג עם ספקים עיקריים :

- **ספק א'** - ממנו רוכשת קא"ג הינו חברה אשר מקום מושבה בישראל.
- **ספק ב'** - ממנו רוכשת קא"ג הינו חברה אשר מקום מושבה בישראל.
- עם שני הספקים העיקריים פועלת החברה על פי הבנות מסחריות המתחדשות מדי שנה, המגדירות בין היתר את הכמות השנתית אשר בכוונת החברה לרכוש, ואת אופן התאמת המחירים לאורך השנה.

43. הון חוזר

43.1. ההון החוזר התפעולי מורכב מעיקרו מלקוחות ומלאי בניכוי ספקים.

43.2. **אשראי ספקים**

43.2.1. קא"ג מקבלת אשראי מספקי חומרי הגלם שלה בישראל לתקופות הנעות בין 90 לבין 150 יום מתום החודש בו סופק חומר הגלם הרלוונטי, ומספקי חומרי הגלם הזרים לתקופות הנעות בדרך כלל בין 60 לבין 120 יום ממועד שטר המטען.

43.2.2. בשנת 2023 תקופת האשראי הממוצעת מספקים עמדה על כ- 100 יום וההיקף הממוצע של האשראי מספקים הסתכם בכ- 18 מיליון ש"ח.

43.3. **אשראי לקוחות**

43.3.1. קא"ג נוהגת להעניק ללקוחותיה אשראי לתקופות הנעות בין 60 ל-120 יום מתום החודש בו סופקה הסחורה ללקוח או ממועד שטר המטען, לפי העניין. מעת לעת מבצעת קא"ג עסקאות מכירה של חובות לקוחותיה ללא זכות חזרה של קונה החוב לחברה. תקופת האשראי הממוצעת ללקוחות חברות הקבוצה עמדה בשנת 2023 על כ- 110 יום. ההיקף הממוצע של האשראי ללקוחות חברות הקבוצה האריזות הגמישות, בשנת 2022 הסתכם בכ- 27 מיליון ש"ח.

43.3.2. קא"ג נוהגת לבדוק (בין היתר באמצעות ועדות אשראי פנימיות), מעת לעת, את רמת החוב של לקוחותיה ויכולתם לעמוד בו, ובהתאם מעדכנות את מסגרת האשראי שלהם.

43.3.3. מרבית הלקוחות אינם מעמידים בטוחות כלשהן. מקצת הלקוחות מעמידים בטוחות מסוגים שונים, בהתאם לרמת סיכון האשראי שלהם, מעת לעת, כגון :

²³ "ספק עיקרי": ספק, שהיקף הרכישות של חברות האריזות הגמישות ממנו, בשנת 2022, עלה על 10% מסך רכישות חומרי הגלם הכולל של חברות האריזות הגמישות באותה שנה.

ערביות אישיות כנגד אשראי; המחאות מעותדות; תשלום חלק או מלוא התמורה מראש וכדומה.

43.3.4 קא"ג מבצעת מעת לעת מכירת חוב לקוחות (פקטורינג) ללא זכות חזרה במקרה בו הלקוח אינו משלם את חובו בשל קשיים עסקיים. שיעור החוב הנמכר לחברת הפקטורינג הינו כ- 85% מחוב הלקוח או מגובה בחשבונית המומחית לחברת הפקטורינג. היקפי הפקטורינג הממוצעים בשנת 2023 הינם בהיקפים קטנים ללא השפעה מהותית.

הליך הפקטורינג כולל המחאת זכות ומכירת חוב הלקוח לגוף הפקטורינג כנגד קבלת תשלום במזומן. במסגרת הפעילות נחתם בתחילה הסכם מסגרת בין החברה לבין גוף הפקטורינג אשר מסדיר את ההתקשרות בגין פעילות מכירת החוב והמחאת הזכויות בגינו, את התשלום שיינתן לחברה בגין מכירת החוב, וכן דרישה לקבלת אישור ספציפי בגין כל לקוח על ידי גוף הפקטורינג כלקוח שאת חובו היא רוכשת.

רובם של הלקוחות שחובם נמכר כאמור מודעים להליך הפקטורינג ואף חותמים על אישור המחאת הזכות לגוף הפקטורינג. כאמור, לגורמים מולם התקשרה החברה אין זכות חזרה לחברה ואין להם זכות לדרוש תשלום בגין לקוח שלא שילם את חובו בגין כשל עסקי או חדלות פירעון, מאידך, קיימת להם זכות זו במקרה של אי תשלום על ידי הלקוח בשל סכסוך מסחרי.

43.4 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

43.4.1 החזקת מלאי חומרי הגלם של קא"ג נעשית, בדרך כלל, בהתאם להערכה בדבר היקף הרכישות הצפוי של לקוחותיה, המבוססות בעיקר על נתונים בדבר היקפי הרכישות של לקוחותיה בשנים קודמות, וכן, על תחזיות מחייבות ו/או שאינן מחייבות ו/או הזמנות מסגרת אותן מקבלות החברות מחלק מלקוחותיהן ו/או צבר הזמנות המצוי ברשות החברות.

43.4.2 נכון למועד דוח זה, קא"ג מחזיקה מלאי חומרי גלם המספיק לייצור במשך כ- 100 יום בממוצע.²⁴

43.5 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

43.5.1 קא"ג נוהגת לשמור על רמות מלאי מוצרים גמורים נמוכות ככל האפשר ולהקפיד כי מלאי המוצרים הגמורים, אותו היא מחזיקה, יהיה מגובה בהזמנות מלקוחותיה.

²⁴ החישוב בוצע כחלוקה של ממוצע מלאי חומרי גלם לשנה הרלבנטית בצריכת החומרים הכלולה בעלות המכר באותה שנה מוכפל ב-365 ימים.

43.5.2 כמו כן, במקרים מסוימים, נדרשת קא"ג על-ידי לקוחותיה לשמור על מלאי תוצרת גמורה עבור הלקוח, כאשר ללקוח נתונה זכות לקבל את התוצרת לשיעורין.

43.5.3 החברה בוחנת מעת לעת את היקף המלאי, גילו ומהירות התנועה בו ובוחנת במידת הצורך, הפחתת ערך ביחס לעלותו המקורית.

43.6 מדיניות החזרת מוצרים

43.6.1 בשוק המקומי, נוהגת קא"ג לקבל בחזרה מוצרים שנמצאו פגומים ומחליפה אותם ללא חיוב נוסף או מזכה את לקוחותיה. לגבי מוצרים ששווקו למדינות בחוץ לארץ ונמצאו פגומים, מעניקה קא"ג זיכוי כספי ללקוח. החזרת הסחורה והחלפתה או מתן זיכויים כאמור, מבוצעים רק לאחר שתלונת הלקוח נבדקה על-ידי מחלקת בקרת האיכות ונמצאה מוצדקת.

43.6.2 בשנת 2023 היקפי החזרת הסחורה של חברות האריזות הגמישות לא היו מהותיים.

44. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

44.1 כללי

44.1.1 קא"ג פועלת לשיפור מתמיד במערכת הניהול הסביבתי, למניעת זיהום סביבתי ולעמידה בדרישות כל דין. קא"ג מחויבת להוראות כל דין בהתאם לדרישות החקיקה בתחום איכות הסביבה, הרלוונטית לפעילות המפעלים.

44.1.2 קא"ג פועלת לפיתוח פתרונות אריזה ידידותיים יותר לסביבה, בין היתר על ידי יישום פתרונות אריזה, הנותנים מענה למגמות הנובעות מהגברת האחריות הסביבתית (כגון: דיקוק, התכלות, מיחזור, דפוס דיגיטלי ופלקסו UV).

44.2 מדיניות איכות הסביבה

44.2.1 עמידה בחוקים ובתקנות איכות הסביבה על פי הוראות הדין.

44.2.2 שאיפה לשיפור מתמיד במערכות ניהול הסביבתי תוך שימוש במדדי איכות מדידים.

44.2.3 מחויבות לקיים את כל התהליכים והפעילויות, כפי שמוגדרים בנהלים ובהוראות העבודה, המותאמים לדרישות ISO 14001.

44.2.4 שאיפה לצייד את מתקני המפעלים הקיימים והעתידיים בטכנולוגיה המאפשרת שמירה על איכות הסביבה וניטור חריגות.

44.2.5 מתן מידע נאות והדרכה בנושאי שמירה על איכות הסביבה לעובדים ולמנהלים.

44.3 רגולציה סביבתית

44.3.1 קא"ג כפופה, בין היתר להוראות הדינים הסביבתיים הבאים: חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993, חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, חוק אוויר נקי לישראל, התשס"ח-2008, חוק הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ועוד.

- 44.3.2 ביום 8 לפברואר 2015 קיבל המפעל במשמר השרון - היתר פליטה, בהתאם להוראות חוק אוויר נקי. בנוסף, מדווח המפעל במשמר השרון כל שנה בהתאם להוראות תקנות הפלטות (PRTR).
- 44.3.3 על מנת לקבל רישיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, נדרש קבלת היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. בהתאם לכך, מחזיקה קא"ג בהיתר רעלים מאת המשרד להגנת הסביבה שהינו בתוקף עד ליום 27.6.2024, המתיר לה עיסוק והחזקה של הרעלים המפורטים בו.
- 44.3.4 ביום 26.1.2023 הטיל המפקח על הגנת הסביבה עיצום כספי ("המפקח") בסך של 2,956,800 ש"ח, בגין אי עמידה של קא"ג בהוראות היתר הפליטה שניתן למפעל קא"ג במשמר השרון ("המפעל"), וכן אי עמידה בהוראות חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי").
- ביום 26.2.2023 הוגש מטעם קא"ג, מכתב בו היא דוחה את טענות המפקח מכל וכול, וכן בקשת ביטול או הפחתה של סכום העיצום הכספי.
- החברה טרם קיבלה תגובה מהמפקח למכתבה ובקשתה לביטול או הפחתת העיצום הכספי. למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה להעריך מתי תתקבל החלטת המשרד להגנת הסביבה בקשר להודעה על הכוונה להטיל עיצום כספי.
- 44.4 הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד
- פעילותה של החברה כוללת שימוש בחומרים מסוכנים, ובהתאם קיים היתר רעלים כמפורט בסעיף 24.1.1 לעיל. בהתאם, הפגיעות הסביבתיות האפשריות על-ידי החברה הינם בעיקר זיהום אוויר וחומרים מסוכנים. לאור האמור מצויה קא"ג תחת פיקוח המשרד להגנת הסביבה והרשויות העירוניות.
- 44.5 השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד
- 44.5.1 בהתאם לדרישות המשרד להגנת הסביבה, ננקטו במפעל במשמר השרון, מספר פעולות בנושא איכות הסביבה, ביניהן: (א) הפעלת מתקן לטיפול בפליטות לאוויר של ממיסים (RTO). (ב) התקנת מערכת לניטור רציף, לשם פיקוח באופן שוטף על רמת פליטות של ממיסים לאוויר. מערכת הניטור הרציף מחוברת "On Line" לאיגוד ערים לאיכות הסביבה חדרה, ומאפשרת מעקב רציף אחר שיעור הפליטות של ממיסים לאוויר.
- 44.5.2 במפעל במשמר השרון, פועלת מכונה לזיקוק מדללים שנועדה להפחית את כמות המדללים שהמפעל נדרש לפנות לרמת חובב ו/או לחו"ל באמצעות חברות מורשות.
- 44.5.3 בהתאם להוראות חוק אוויר נקי, קיבל המפעל במשמר השרון בחודש פברואר 2015 היתר פליטה.
- 44.5.4 השקעות חברות האריזות הגמישות בנושא איכות הסביבה בשנת 2023, לשם עמידה בחוקים ותקנות הסתכם בסכומים שאינם מהותיים, וכולם הוצאו לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה.

45.1 רישיונות עסק

המפעל במשמר השרון פועל על-פי רישיון עסק אשר ניתן על-ידי המועצה האזורית עמק חפר כדלקמן: רישיון אחזקת חומרים מסוכנים הינו בתוקף עד 31.12.2031, רישיון לבית דפוס ייצור ועיבוד יריעות ואריזות גמישות בתוקף עד ליום 31.12.2035.

45.2 בטיחות בעבודה

קא"ג כפופה לחקיקה בנושא בטיחות וגהות בעבודה.

45.3 רישיונות ייצוא

קא"ג מחזיקה בתעודה מרשות המסים בישראל, מנהל המכס, אשר, בין היתר, מאשרת, כי קא"ג הוסמכה על-ידי מנהל המכס כ"יצואן מאושר" בהתאם להסכמי הסחר עליהם חתומה מדינת ישראל עם מדינות שונות. התעודה האמורה בתוקף עד ליום 2.11.2024.

45.4 תקינה

45.4.1 **תקן 5113:** קא"ג מייצרת, על-פי דרישה, מוצרים העומדים בתקן ישראלי 5113 ובהתאמה לרגולציות אירופאיות למוצר פלסטיק הבא במגע עם מזון.

45.4.2 **תקן FSSC22000:** החל מיום 25.10.2012 הוסמך המפעל במשמר השרון לתקן ISO22000, שהינו תקן ניהול מערכות בטיחות מזון, וכולל דרישות ניהוליות ותפעוליות מקיפות במטרה להבטיח את בטיחות מוצרי המזון הנארזים על ידי מוצרי קא"ג וכן כולל HACCP ו-ISO22000. תוקף האישור הינו עד ליום 18.3.2026.

45.4.3 **תקנים 556, 821 ו-878:** קא"ג מבצעת בקרת איכות ביחס למוצרים העשויים מפוליאתילן בהתאם לתקנים הישראליים 556, 821 ו-878, הקובעים שורה של הנחיות למחלקת בקרת האיכות. קא"ג אינה מחויבת לעמוד בדרישות תקנים אלו. קבלת אישור בדבר עמידה בתקנים אלו אינה מצריכה פיקוח כלשהו מצד מכוון התקנים הישראלי.

45.4.4 **תקן REACH:** קא"ג מקפידה לעמוד בתקני איכות אירופאים האוסרים שימוש בחומרים מסוכנים כדוגמת תקן REACH.

45.4.5 בדיקות הסמכת ספק המבוצעות על ידי לקוחות הקבוצה: חלק מלקוחות קא"ג, מבצעות בדיקות הסמכה עצמאיות בהן בוחנים ובודקים את עמידתה של קא"ג בתקני מזון מחמירים.

45.4.6 עלויות חידוש התקנים המפורטים לעיל, אשר נדרש לחדשם מעת לעת, אינן מהותיות.

45.5 בקרת איכות

בקרת האיכות במפעל קא"ג נעשית בתחילת תהליך הייצור לצורך קבלת אישור לתחילת עבודה, לאורך כל תהליך הייצור וכן בעת אישור המוצר הסופי בהעברתו מרצפת הייצור.

בקא"ג פועלת מעבדה, המצוידת במכשור לבדיקת תכונות מכאניות (כגון: גמישות, עובי, חוזק) של המוצרים. במעבדה מתבצעות בדיקות איכות בהתאמה לדרישות מפרטי מוצר מבוקרים, כל הבדיקות מתועדות במהלך כל שלבי הייצור ונשמרות במאגר נתונים ממוחשב, לרבות בדיקות הבחנות את טיב המוצר המוגמר. בחלק מהמקרים מתבצעות הבדיקות בשלב אישור המוצר לייצור, בפיקוח נציגי הלקוחות.

46. הסכמים מהותיים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים, אשר חברות האריזות הגמישות, הינן צד להם:

46.1 לתיאור הסכם שכירות וחכירה של מקרקעין, בו ממוקם המפעל, ראו סעיף 38 לעיל.

46.2 להסכמי המימון עם הבנקים המממנים, ראו סעיף 51 להלן.

47. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים שהחברה צד להם, ראו ביאור 20 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

48. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום האריזות הגמישות הנם ביסוס מעמדה כספית פתרונית אריזה מגוונים, והגדלת היקף המכירות והרווחיות של תחום זה, תוך התמקדות בערכים של חדשנות ומתן ערך מוסף ללקוחותיה תוך פיתוח קווי מוצרים ייחודיים. להשגת יעדיה, בכוונתה לפעול בדרכים הבאות:

48.1 הרחבת מעורבותן של קא"ג בשווקים בהן היא פעילה והגדלת מגוון הפתרונות הייחודיים אשר ביכולתה לפתח ולספק ללקוחות.

48.2 החברה בוחנת באופן מתמשך את מידת התחרותיות של תהליכי הייצור שלה, ומיישמת תוכנית להוזלת העלויות התפעוליות בתהליכים השונים.

48.3 החברה בוחנת באופן מתמיד את מקורות האשראי שלה (לזמן קצר ולזמן ארוך) ופועלת לגיוון מקורות אלה, תוך בחינת כל האפשרויות העומדות לרשותה, הן במערכת הבנקאית והן בשוק ההון.

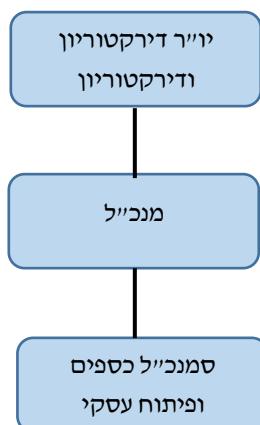
49. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

במהלך השנה הקרובה בכוונת החברה לפעול להגדלת היקפי המכירות של קא"ג ולשיפור יכולת הרכש שלה.

חלק ד' – עניינים הנוגעים לכלל פעילות הקבוצה

הון אנושי .50

50.1. תרשים מבנה ארגוני קבוצתי



50.2 תכנית תגמול לעובדים

ביום 19 בדצמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית אופציות.

50.3 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים. שכרם של נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה נקבע בהתאם לתפקידים. כמו כן, על פי הסדרים הקיימים בחברה, זכאים בעלי תפקידים מסוימים לתגמול בגין עמידה ביעדים על פי קריטריונים שונים, ובכלל זה, יעדים מדידים.

50.4 עובדי הנהלה בכירה

נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים. שכרם של נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה נקבע בהתאם לתפקידים. כמו כן, על-פי ההסדרים הקיימים בחברה, זכאים בעלי תפקידים מסוימים לתגמול בגין עמידה ביעדים על-פי קריטריונים שונים, ובכלל זה, יעדים מדידים. לפרטים על אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה ותנאי העסקתם, ובכלל זה, הסכם הניהול עם קיו.פי.איי בע"מ לקבלת שירותי מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון באמצעות מר גבי נגר, ראו תקנה 21 לחלק ד' - "פרטים נוספים על התאגיד".

50.5 תכנית תגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 30 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את מדיניות התגמול של החברה ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023, מספר אסמכתא 2023-01-071125, המובא על דרך ההפניה.

50.6 תגמול הוני

לפרטים אודות הקצאת אופציות (שאינן רשומות למסחר) הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, לסמנכ"ל הכספים של החברה, מר אופיר בן יעקב, ביום 30 בינואר, 2024, ראו תקנה 21 לחלק ד' – "פרטים נוספים של התאגיד".

51. מימון

51.1 החברה וחברות הקבוצה מממנות את פעילותן השוטפת מאיגרות חוב (סדרה ד') (אשר נפרעו במלואן ביום 1 באוגוסט 2023, כאמור בסעיף 51.4 להלן) מהלוואות ממוסדות פיננסיים וכן, מאשראי חוץ בנקאי הכולל פקטורינג, כמפורט להלן.

51.2 לפרטים אודות היקף ההלוואות מתאגידים בנקאיים בקבוצה, ליום 31 בדצמבר 2023, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה.

51.3 נתונים בדבר מימון חברות הקבוצה

51.3.1 שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות אשר היו בתוקף במהלך שנת 2023, ושאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה תוך הבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי חוץ בנקאיים, וכן, הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך:

שיעור ריבית הממוצעת האפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת בהלוואות לזמן ארוך	שיעור ריבית ממוצעת בהלוואות לזמן קצר	
7.18%	7.27%	7.15%	אשראי בנקאי
5.21%	5.21%	-	אשראי חוץ בנקאי

51.3.2 אשראי בריבית משתנה

51.3.2.1 חלק מהאשראי של הקבוצה מחויב, נכון למועד הדוח, בריבית משתנה, אשר הינה צמודה לשינויים בריבית הפריים, הנהוגה מעת לעת.

51.3.2.2 בתקופה שבין 1.1.2023 ועד 31.12.2023 נע שיעור ריבית הפריים בין 4.75% לבין 6.25%. בסמוך למועד הדוח עומד שיעור ריבית הפריים על 6.0%.

51.3.3 אשראי בר דיווח בתקופת הדוח

אין הלוואות מהותיות שהועמדו לרשות החברה ליום 31 בדצמבר 2023.²⁵

51.3.3.1 בתקופת הדוח, פרעו חברות הקבוצה חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-43 מיליון ש"ח.

51.3.3.2 בתקופה שמתאריך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף האשראי הבנקאי. הועמד לחברה אשראי לזמן ארוך, בהיקף שאינו מהותי, ששימש לפירעון אשראי לזמן קצר.

51.4 מימון פיננסי חוץ בנקאי לחברה

אגרות חוב (סדרה ד') של החברה

ביום 28 ו-31 ביולי 2016, פרסמה החברה דוח הצעת מדף, וכן, דוח הצעת מדף מתקן (בהתאמה), על בסיס תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2015, הנושא את תאריך 30 בנובמבר 2015, להנפקה ולרישום למסחר בבורסה, בין היתר, של עד 62,500 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד'). ביום 4 באוגוסט 2016 הודיעה החברה כי בהתאם לתוצאות ההנפקה הוקצו כ-57,492 אלפי ש"ח ערך נקוב של אגרות חוב (סדרה ד'), בתמורה לסך של כ-57,492 אלפי ש"ח (כ-55,822 אלפי ש"ח לאחר ייחוס הוצאות הנפקה).

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'), התחייבה החברה לעמוד במספר אמות מידה

²⁵ בהתאם לעמדה משפטית מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח, מיום 30 באוקטובר 2011, כפי שעודכנה ביום 19 במרץ 2017, ביום 2 בפברואר 2023 וביום 14 בינואר 2024.

פיננסיות אשר נבחנו אחת לרבעון.

ביום 1 באוגוסט 2023, בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות חוב (סדרה ד'), נפרעה יתרת אגרות חוב (סדרה ד') במלואה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוגוסט 2023, מספר אסמכתא 2023-01-071815, המובא על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 3.7 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023, וכן, ביאור 15 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

51.5 פרטים לעניין מסגרות אשראי מהותיות ובחינת עמידה באמות מידה פיננסיות:

51.5.1 לקבוצה מסגרות אשראי לזמן קצר ממספר מוסדות פיננסיים הנעות בין כ- 1 מיליון ש"ח לבין כ-94 מיליון ש"ח. מסגרות אשראי אלו הסתכמו, נכון ליום 31.12.2023 בכ- 211 מיליון ש"ח. נכון ליום 31.12.2023 וסמוך למועד הדוח, מנצלות חברות הקבוצה, נטו, סך של כ- 167 מיליון ש"ח מתוך מסגרות האשראי האמורות.

בסמוך למועד פרסום דוח זה עומדות מסגרות האשראי הבלתי מנוצלות לזמן קצר של הקבוצה על כ-26 מיליון ש"ח.

הריביות בגין האשראי המנוצל מתוך מסגרות האשראי, נקבעות בהסכמה בין חברות הקבוצה לבין נותן האשראי במועד לקיחת האשראי.

51.5.2 **בקשר עם קבלת מסגרות האשראי האמורות הוענקו למוסדות הפיננסיים האמורים בטוחות מקובלות שונות ובין היתר:** שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל הנכסים והזכויות של חברות הקבוצה, שעבוד מדרגה ראשונה ומשכון על הון המניות ועל המוניטין של חברות הקבוצה ומשכון ושעבוד קבוע מדרגה ראשונה על ניירות הערך, המסמכים ושטרות של אחרים, שחברות הקבוצה מסרו או תמסורנה למוסדות הפיננסיים.

51.5.3 **התחייבויות מקובלות בקשר להעמדה של מסגרות האשראי האמורות ובין היתר:** (1) לא לשלם למי מבעלי מניות חברות הקבוצה או למי מבעלי השליטה מתוך הסכומים שהמוסדות הפיננסיים העמידו, למעט תשלומים מסוימים שהוסכמו; (2) לא להעניק לבעלי עניין ו/או גורמים הקשורים אליהם הלוואות כלשהן ו/או סיוע כלשהו לקבלת אשראי ולא ליצור ערבויות לטובתם, ללא הסכמת המוסד הפיננסי, ולמעט תשלומים מסוימים שהוסכמו²⁶.

51.5.4 **במסגרת המסמכים עליהם חתמו חברות הקבוצה, או מי מהן, כלפי הבנקים נקבעו עילות לפירעון מיידי המקובלות ובכלל זה:** (1) אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן; (2) שינוי שליטה או מבנה בחברות הקבוצה ללא הסכמת המוסד הפיננסי; (3) שיעור אחזקותיה של סי.אי בהון המניות ובזכויות ההצבעה בחברה יפחת מ- 37%; (4) שינוי שליטה בסי.אי, ללא הסכמת המוסד הפיננסי; (5) אם אירע שינוי לרעה במצב הכספי, בעסקיהם או ביחסים הפיננסיים שעלול לסכן את החזרת סכומים מובטחים; (6) אם יחול שינוי לרעה העולה על 2,500,000 דולר בשווי הבטוחות; (7) בקרות אירוע cross default (8) מתן הלוואות לבעלי מניות בחברה.

51.5.5 **מסגרת אשראי שהועמדה לקרגל להבים לטובת מימון פרויקט בניית המפעל בלהבים**

51.5.5.1 **כללי:** לצורכי מימון פרויקט הבנייה, למטרת תעשייה, הכולל הקמת מבנה

²⁶ למעט תשלומים ע"פ הסכמים קיימים ו/או ע"פ כתבי שיפוי מסוימים ו/או כתוצאה מהתקשרויות במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק עם חברות בקבוצת מי מבעלי המניות של החברה.

שימש כמפעל החדש של קרגל לייצור קרטון ואריזות ("פרויקט הבנייה" ו-"המבנה", בהתאמה), העמיד מוסד פיננסי מס' 1 לקרגל להבים, סך כולל ומצטבר של עד 65 מיליון ש"ח ("האשראי לבנייה"). החברה החלה לקבל כספים ממוסד פיננסי מס' 1 בהתאם למסגרת האשראי בחודש מרץ 2016. האשראי לבניה אשר הועמד על ידי מוסד פיננסי מס' 1 מחדש (Re-Finance) לקרגל להבים, הפך ביום 1.10.2017 לאשראי לתקופת ההפעלה (לצורך תפעול, ניהול ותחזוקה של כלל שטחי המקרקעין וכו') ("פרויקט ההפעלה") שהוענק לה באמצעות הלוואה לזמן ארוך בסך כולל של 65 מיליון ש"ח ("האשראי לתפעול").

51.5.5.2 בחודש דצמבר 2020 החליטה קרגל להבים בע"מ לבצע מימון מחדש מול מוסד פיננסי מספר 1 וחלף סכום הלוואה שטרם נפרעה שעמדה באותו מועד על כ- 50 מיליון ש"ח, קיבלה קרגל להבים שתי הלוואות בסך של 90 מיליון ש"ח (ייקראו להלן יחד "ההלוואה"). באמצעות ההלוואה האמורה פרעה קרגל להבים את הלוואות הבעלים כלפי קרגל ומגה אור ובעקבות זאת קיבלה קרגל כ- 20 מיליון ש"ח. אחת ההלוואות שהתקבלו הינה הלוואת בולט שתיפרע בתשלום אחד ביום 10 אוקטובר 2027 וההלוואה השנייה תפרע בפירעונות תקופתיים במהלך שבע שנים החל משנת 2021 ועד לשנת 2027. ביום 23 לנובמבר 2023, פרעה קרגל להבים מחצית מיתרת הלוואה מוסד פיננסי מס' 1 ובמקביל הועמדה לה, ע"י חברת מגה אור, הלוואה בסכום הזהה לסכום אותו פרעה למוסד פיננסי מס' 1 ובאותם תנאים. יתרת הלוואה נכון למועד זה הינה 35.9 מיליון ש"ח, וכן יתרת הלוואה למגה אור עומדת על סכום זהה.

50.5.5.3 לאחר עסקת להבים קרגל ערבה ל-50% מחובותיה של קרגל להבים.

50.5.5.4 לצורך העמדת הלוואה נותרו בתוקף הבטוחות שהיו בגין הלוואות הקודמות ובין היתר, שעבוד קבוע על כל זכויות קרגל להבים על פי הסכם החכירה, ושעבודן של פוליסות ביטוח למבנה בשעבוד קבוע.

50.5.5.5 **עילות מקובלות להעמדת האשראי לתפעול לפירעון מיידי ובין היתר: (1) אם קרגל להבים ו/או קרגל תקבל החלטה ביחס לשינוי מבנה של קרגל להבים ו/או החברה, או אם יבוצע שינוי מבנה של קרגל להבים ו/או החברה ללא הסכמת המוסד הפיננסי; (2) אם יופר הסכם השכירות בין קרגל להבים לחברה; (3) אם יתקיים אירוע cross default במסגרתו תידרש קרגל נכסים או החברה לפרוע חובותיה ו/או התחייבויותיה כולם או חלקם; (4) אי עמידה ביחסים הפיננסיים המפורטים להלן.**

50.5.5.6 קרגל להבים התחייבה לשמור על כל אחד מהיחסים הפיננסיים הבאים: (1) **יחס חוב לבטוחה (LTV)²⁷ - לא יעלה על 70%**. נכון למועד הדוח החברה עומדת ביחס האמור (אשר הינו נמוך משמעותית מ-70%; (2) **דמי שכירות - בכל עת, סך ההכנסות החודשיות של קרגל להבים מדמי השכירות שיתקבלו בגין השכרת הנכס, לא ירדו מסך של 750,000 ש"ח לחודש (לא כולל מע"מ) (קרי, סך שנתי של 9 מיליון ש"ח).** ליום 31.12.2023 קרגל להבים עומדת בכל אחד מהיחסים לעיל.

²⁷ **יחס חוב לבטוחה (LTV)** – פירושו היחס שבין: (1) הסכומים הנ"ל – שפירושו הסכום הכולל של היתרה הבלתי מסולקת של סכומי קרן של כל שירות בנקאי, וכן ריביות מכל סוג שהוא, הוצאות (לרבות הוצאות מימוש ונקיטת הליכי גבייה), עמלות וכל התשלומים האחרים, מכל מין וסוג שהוא, שהלווה חבים ו/או שיחובו למוסד פיננסי בקשר עם איזה מהשירותים הבנקאיים, או כל חלק ממנו בתנאים שהוסכם ו/או שיוסכם עליהם מדי פעם בפעם לגבי כל שירות בנקאי; לבין (2) שווי שוק של הנכס הידוע כ"מפעל קרגל להבים" (בין מוכר מרצון לקונה מרצון) כהגדרתו בתקן מס' 19.0 בדבר פירוט מזערי נדרש בשומות מקרקעין המיועדות להצעת זכויות במקרקעין כבטוחה לאשראי, הכל על פי הערכת השמאי האחרונה שהומצאה למוסד הפיננסי ושאושרה על ידי שמאי המוסד הפיננסי – הנמוך מבניהם, טרם מועד הבדיקה.

50.5.5.7 קרגל להבים התחייבה שלא לפרוע באופן כלשהו לגוף בקבוצה הקשורה
הלוואות בעלים קיימות ו/או עתידיות בזמן כלשהו בכפוף לסייגים מסוימים.

הלוואות מהותיות 51.6

יתרת ההלוואות לזמן ארוך שהועמדו לחברות הקבוצה נכון ליום 31.12.2023 הסתכם בסך של כ-
36 מיליון ש"ח. נכון ליום 18.3.2024 הסתכמו הלוואות לזמן ארוך לסך של כ-43 מיליון ש"ח.

סוג ההלוואה ושם המלווה והלווה	מועד נטילת ההלוואה	סכום ההלוואה (במיליון ש"ח)	מועד פירעון קרן ההלוואה	יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) למועד הדוח (במיליוני ש"ח)	תנאי ריבית והצמדה	עילות עיקריות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי והתחייבויות נוספות	תיאור ביטחונות, שעבדים וערבויות בגין ההלוואה ותנאים נוספים
הלוואה מגופים פיננסיים (קרנות) ("המלווה") קרגל; ("הלווה") ²⁸	3/2016	80	6/2018 עד 6/2024 ²⁹	15	הלוואה שקלית צמודה למדד בשיעור שנתי של 5.0% בעלת השליטה בקבוצת פלסטו-קרגל; ³⁰	<p>עילות מקובלות להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי ובין היתר: (1) אם מלווה כלשהו יכריז על העמדה לפירעון מיידי של אשראים או יחלט ערבויות שניתנו ע"י קרגל או יבטל מסגרות אשראי שהועמדו לקרגל; (2) שיעור החזקותיו של מר גבי נגר, בשרשור, יפחת מ-9% מההון המונפק של סי.איי שישקפו החזקה במישרין או בעקיפין בקבוצת פלסטו-קרגל; (3) קבוצת פלסטו-קרגל תחדל להיות בעלת השליטה בקרגל; (4) סי.איי תחדל להיות בעלת השליטה בקבוצת פלסטו-קרגל;³⁰</p> <p>התחייבויות מקובלות ובין היתר: (1) קרגל תעמוד באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 51.7 להלן; (2) למעט הלוואות, ערבויות ובטחונות לחברות הבת (למעט קרגל להבים) עד לסכום מצטבר של 30 מיליון ש"ח, קרגל לא תעמיד הלוואות או אשראים למעט אשראי לקוחות הניתן במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאים מקובלים; (3) קרגל לא תבצע השקעה הונית בחברות הבת, למעט השקעת מרכיב הון עצמי ע"פ הסכם המימון לבניית המפעל החדש ולמעט רכישות חברות בנות חדשות בסכום אשר לא יעלה במצטבר על 10 מיליון ש"ח; (4) סך החובות וההתחייבויות של קרגל להבים למוסדות פיננסיים ו/או קרנות לסוגיהן לא יעלה בכל מועד שהוא על 70 מיליון ש"ח במצטבר; (5) כל הסכומים שקרגל תחוב לבעלי מניותיה או לגוף קשור למי מהם או לבעלי עניין במי מהם יהיו נחותים להתחייבויות קרגל למלווה. האמור בסעיף זה לא יחול על תשלומים אשר משלמת קרגל לבעלי מניותיה בגין שירותים הניתנים לה על ידם ובלבד שלא יעלו על סך של 5 מיליון ש"ח לשנה (ברוטו); (6) החברה עומדת בתנאי ההתחייבויות המקובלות כאמור.</p> <p>הגבלות על חלוקת דיבידנד עד לפרסום הדוחות הכספיים של קרגל לרבעון הראשון של שנת 2018 קרגל לא תשלם ולא תתחייב לשלם, במישרין או בעקיפין, דיבידנדים מכל מקור שהוא לבעלי מניותיה, או לגורם קשור אליהם. החל מהמועד הנ"ל, תותר חלוקת דיבידנד בהתאם למגבלות מקובלות שנקבעו בין הצדדים, לרבות: (1) חלוקת הדיבידנד לא תפגע ביכולת קרגל לעמוד בשירות החוב הצפוי ב-12 החודשים שלאחר מועד ההכרזה; (2) נכון למועד החלוקה, יחסי שירות החוב של קרגל הינו שווה או גדול מ-1.25; ו- (3) סכומם המצטבר של החלוקות שחולקו החל מיום 1.1.2014 (כולל סכום הדיבידנד הרלוונטי אותו מבקשת קרגל לחלק) לא יעלה על 50% מהרווח הנקי שצברה קרגל החל מהרבעון הראשון של שנת 2014 ועד (וכולל) הרבעון שהסתיים טרם למועד ביצוע החלוקה הנבחנת. בחודש מרץ 2019 עודכן הסכם ההלוואה ולפיו התחייבה קרגל כלפי הלווה כי המועד הראשון בו תהא קרגל רשאית לחלק דיבידנד יהא לאחר פרסום הדוחות הכספיים של קרגל לשנת 2020, עודכנו יחסי שירות החוב של קרגל לצורך חלוקת דיבידנדים, וכן ניתנה הקלה ביחס לסכום של הרווח הנקי המצטבר המאפשר חלוקה של דיבידנדים. להערכת החברה, המועד האפקטיבי לפיו קרגל תוכל לחלק דיבידנדים, לא נפגע עקב התיקון המתואר לעיל. מגבלות על העברת כספים על ידי קרגל והחברות הבנות שלה לחברה וכן עודכן סכום התקרה של הלוואות שתוכל קרגל להעמיד.</p>	<p>בטחונות: (1) שעבוד שוטף כללי על נכסי קרגל מדרגה ראשונה; (2) התחייבות לשעבוד שלילי.</p> <p>ייחוד האשראי: האשראי שימש לפירעון הלוואות תמה ובראשית ולהזרמת הון עצמי לקרגל להבים.</p> <p>תשלום עמלה: המלווה תהיה זכאית לקבלת עמלה מיוחדת כפי שנקבע בהסכם וזאת בגין אי עמידה של קרגל בתנאים הפיננסיים הקבועים בהסכם.</p>

²⁸ לפרטים נוספים על אודות ההתניות הפיננסיות ראו סעיף 51.7 לפרק א' זה.

²⁹ ביום 28.12.2023, הוסכם על הארכת מועד פירעון קרן ההלוואה עד ליום 31.12.2024. יתרת ההלוואה בספרים למועד הדוח תיפרע ב 4 חלקים שווים בימים 1.4.2024, 1.7.2024, 1.10.2024 ו- 31.12.2024 חלף פירעון ב 2 תשלומים שווים בימים 1.1.2024 וב- 1.7.2024.

³⁰ לעניין סעיף זה, "שליטה" מתקיימת כאשר הגורם השולט הינו בעל הזכות ו/או היכולת בפועל, (1) למנות את רוב הדירקטורים של החברה הנשלטת ו/או (2) לכוון את פעילות החברה נשלטת.

51.7 קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

התחייבויות החברה כלפי שלושה מוסדות פיננסיים שונים אשר העמידו לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות, כוללות, בין היתר, שמירה על אמות מידה פיננסיות כמפורט להלן: ³¹

תוצאת חישוב ליום 31.12.2023	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה
21.6%	שיעור ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המוחשי המאוחד לא יפחת מ-17% לתקופה שעד 31.12.2023, כולל, ולאחר מכן לא יפחת מ-32.12%.
158.3	סכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח לתקופה שעד 31.12.2023, כולל, ולאחר מכן לא יפחת מ-120 מיליון ש"ח.
3.9	יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA על בסיס דוחות מאוחדים לא יעלה על 5.5
124.2%	היחס בין החוב הפיננסי נטו לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות של אשראי לזמן ארוך), לסך ההון החוזר התפעולי (יתרת לקוחות ומלאי בניכוי ספקים), על בסיס דוחות מאוחדים, לא יעלה על 135% ליום 31.12.2023 ולאחר מכן לא יעלה על 90% ³³

נכון ליום 31.12.2023 עמדה קבוצת פלסטו-קרגל באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

קרגל בע"מ

התחייבויות קרגל כלפי שלושה מוסדות פיננסיים נוספים אשר העמידו לחברה מסגרות אשראי לא מחייבת, וכלפי המלווה, המנוי בסעיף 51.6, כוללות, בין היתר, שמירה על אמות מידה פיננסיות כמפורט להלן: ³²

תוצאת חישוב ליום 31.12.2023	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה קרגל
24.2%	שיעור ההון העצמי מסך המאזן על בסיס דוחותיה המאוחדים של קרגל לא יפחת מ-20% לתקופה שעד 31.12.2023, כולל, ולאחר מכן לא יפחת מ-16%.
174.9	סך ההון העצמי של קרגל לא יפחת מ-160 מיליון ש"ח לתקופה שעד 31.12.2023, כולל, ולאחר מכן לא יפחת מ-115 מיליון ש"ח.
4.17%	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA על בסיס דוחותיה המאוחדים של קרגל לא יעלה על 5 ליום 31.12.2023 ולאחר מכן לא יעלה על 4.5.

נכון ליום 31.12.2023 עמדה קרגל באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

³¹ ביום 29.12.2022 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר עדכון התניות פיננסיות המפורטות בסעיף זה לעיל, לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 29.12.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-158428), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

³² "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, השקעות במו"פ וכו'), כמוצג במאזן המאוחד של החברה לאותו מועד.

³³ החברה מגבשת הבנות עם שלושת המוסדות הפיננסיים בדבר אי בחינת יחס זה בתקופה הקרובה ותשוב ותעדכן בדבר ההתפתחויות בהתאם להוראות הדין.

בטחונות שהועמדו על-ידי החברה ועל ידי חברות הקבוצה

- 51.7.1 לצורך הבטחת פירעון האשראים שהועמדו לחברות הקבוצה על-ידי תאגידים בנקאיים (להלן ביחד: "הבנקים"), העמידו חברות הקבוצה, כולן או חלקן, בטחונות שונים לטובת הבנקים האמורים או מי מהם.
- 51.7.2 בטחונות אלה כוללים, בין היתר ולפי העניין, ערבויות שהעמידו חלק מחברות הקבוצה, שעבודים שוטפים על כלל נכסיהן (לרבות שעבוד קבוע על מוניטין החברות ועל הון המניות של החברות שטרם נדרש ו/או שנדרש וטרם נפרע), שעבודים קבועים על חלק מנכסי החברות האמורות, על פיקדונות של החברות בבנקים.
- 50.7.3 קרגל העמידה ערבויות שונות שאינן מוגבלות בסכום, להבטחת פירעון מסגרות אשראי שהועמדו לטובת חברות הקרטון הגלי על ידי מוסדות פיננסיים שונים.
- 50.7.4 לפרטים נוספים לעניין הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים, ערבויות ושעבודים, ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
- 50.7.5 החברה, העמידה ערבויות, שאינן מוגבלות בסכום, להבטחת פירעון מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הבנקים, לחלק מחברות הבנות הפרטיות שלהן. נכון ליום 31.12.2023, חובות חברות הבנות, להן העמידה החברה ערבויות כאמור, עמדו על סך מצטבר של כ- 182 מיליון ש"ח. נכון סמוך לפרסום דוח זה, חובות חברות הבנות להן העמידה החברה ערבויות כאמור, הסתכמו בסך של כ- מיליון ש"ח.

51.8 הערכת החברה בדבר הצורך בגיוס מקורות נוספים

החברה וחברות הקבוצה פועלות מעת לעת לקבלת מסגרות אשראי ואפיקי מימון שונים בהתאם לצרכיהן העסקיים והתזרימים. החברה מעריכה כי ייתכן ותזדקק לגיוס מקורות כספיים נוספים לא משמעותיים, לאור פירעון אשראי לזמן ארוך במהלך שנת 2024, ובהתאם בוחנת מקורות תזרימיים נוספים.

הערכותיה של הנהלת החברה בקשר עם הצורך בגיוס מקורות כספיים נוספים מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור, כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה והם עשויים שלא להתממש, בין היתר לאור חוסר הוודאות הקיים כיום לאור מלחמת "חרבות ברזל" וכן במקרה שידרשו השקעות נוספות שאינן בידיעת החברה במועד הדוח.

52. ביטוח

52.1 ביטוח אחריות נושאי משרה ושיפוי נושאי משרה

נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת מבוטחים בפוליסת ביטוח נושאי משרה. בנוסף, לנושאי המשרה בחברה הוענקו כתבי שיפוי. לפרטים נוספים בדבר ביטוח אחריות נושאי המשרה ותנאי כתבי השיפוי, ראו תקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023 - "פרטים נוספים".

52.2. בנוסף, חברות הקבוצה קשורות בפוליסות ביטוח שונות לצורך פעילותן הכוללות, בין היתר, פוליסת ביטוח רכוש וציוד, פוליסות ביטוח חבויות שונות הנוגעות לפעילותן השוטפת, פוליסת חברות מעבידים, פוליסת סיכוני סייבר (חלק מחברות הקבוצה) פוליסת אחריות מוצר, מעילה באמון, כספים בקופה, ביטוח צד ג', אחריות מעבידים, ביטוח נאמנות, פוליסת אחריות נושאי משרה ודירקטורים. התקשרויות החברה בפוליסות כאמור נעשות, ככלל, תוך התייעצות עם היועצים הביטוחיים של החברה. להערכת החברה חברות הקבוצה אינן בתת ביטוח.

לפרטים בדבר דיני המס החלים על החברה ו/או סוגיות שונות בנושא מיסוי ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. רכישת קרגל³⁴ הביאה הפסד הון מהותי לצורכי מס לקרגל. הפסד הון זה ניתן לניצול באמצעות קיזוז כנגד רווחי הון בקרגל בעתיד.

54. דיון בגורמי סיכון

הקבוצה, בכללותה, חשופה לאיומים, חולשות וגורמי הסיכון העיקריים הבאים :

54.1 סיכוני מקרו

54.1.1 שינויים בשערי החליפין - ככלל, רוכשת הקבוצה את מרבית חומרי הגלם המשמשים אותה לפעילותה במטבעות זרים (בדרך כלל, דולר ואירו), כאשר במרבית המקרים המחירים ללקוחות הקבוצה, נקובים בשקלים חדשים. בהתייחס למכירותיה של הקבוצה הנקובות בשקלים, שחיקה של השקל לעומת הדולר והאירו, עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה, אם וככל שלא תתאפשר התאמת מחירי המכירה. בנוסף, חלק ממכירות חברות הקבוצה נקובות, במטבעות זרים, ושינוי בשער מטבעות אילו עלול להשפיע על רווחיותן.

54.1.2 שינוי בשיעורי הריבית - במהלך השנים 2022-2023 חווה המשק הישראלי עליה חדה בשיעור האינפלציה כתוצאה מאירועים כלכליים וגיאופוליטיים, כאשר בשנת 2022 שיעור האינפלציה עמד על 5.3% ובשנת 2023 שיעור האינפלציה עמד על 3.0%.

בניסיון לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעורי הריבית. החל מחודש אפריל 2022 העלה בנק ישראל במספר פעימות את שיעור הריבית משיעור אפסי לרמתה הנוכחית העומדת על 4.50%.

סיכון שיעור הריבית של הקבוצה נובע מהלוואות לזמן ארוך ומהלוואות לזמן קצר. לפיכך, עליה בשיעור הריבית תגרום לעליה בהוצאות המימון של הקבוצה ולפגיעה ברווחיותה. בהקשר לסיכון זה, ראו סעיף 2'א' לדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח זה.

54.1.3 האטה כלכלית והמשבר הכלכלי בישראל ובעולם - האטה כלכלית עלולה להביא לירידה בצריכה במשק ובשל כך לפגיעה בביקוש למוצרי הקבוצה.

54.1.4 המצב הביטחוני - למצב הביטחוני בישראל קיימת השפעה, בין היתר, על רמת הפעילות וההשקעות בשוק מוצרי הצריכה, התעשייה והחקלאות, בהם פועלים לקוחות הקבוצה. להרעה במצב הביטחוני עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי הקבוצה.

54.1.5 עליה במדד המחירים לצרכן - בהתאם לתחזיות כלכליות שיעור האינפלציה הצפוי בארבעת הרבעונים הקרובים (קרי ארבעת הרבעונים של שנת 2024 צפויה לעמוד על כ-2-3%). חלק מהתחייבויות הקבוצה צמודות מדד. לפיכך, עליה במדד המחירים לצרכן

³⁴ עד ליום 2 באוגוסט 2016 החברה הייתה מצויה בשליטה של קרגל, אשר החזיקה עד למועד האמור בכ-81.16% מההון המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. ביום 2 באוגוסט 2016 הושלמה עסקה לפיה רכשה החברה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע (100%), בנטרול המניות הרדומות, בפועל ובדילול מלא, של קרגל אשר הייתה בעלת השליטה בחברה באותה עת ("עסקת רכישת קרגל").

עלולה לגרום לעליה בהוצאות המימון של הקבוצה ולפגוע ברווחיותה. בהקשר לסיכון זה, ראו גם סעיף 2א' לדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח זה.

כמו כן עליה במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מעליית מחירים של התשומות בהן נושאת החברה, ללא יכולת מלאה של החברה לעדכן את מחירי המכירה של מוצריה, עלולה להביא להשפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

54.1.6 פנדמיה עולמית (וירוס הקורונה וכד') - השפעת וירוס הקורונה באה לידי ביטוי בעיקר בהאטה בפעילות היצרנית בעולם ובעיקר בסין, בעליה במחירי תשומות וחומרי גלם בירידות שערים בשוק ההון וכן בפגיעה במגזרי פעילות שונים. ככל שתהא התפרצות נוספת של מגפת הקורונה או יתקיימו מצבי חירום בריאותיים אחרים בעלי השפעות דומות, אשר יכללו צעדים דומים לאלו שננקטו על ידי רשויות ומדינות לאור וירוס הקורונה, או חריפים מהם, עלול לפגוע בפעילות העסקית של החברה, וזאת, בין היתר, לאור האפשרות לעיכובים באספקת חומרי גלם, רכיבים ציוד ומוצרים מיובאים הנדרשים לפעילות החברה, פגיעה בפעילות הנמלים, היעדרות מהותית אפשרית של הון אנושי (שעלול להיווצר עקב התפשטות המגפה, בידוד נרחב או מגבלות רגולטוריות אחרות), האטה בפעילות לקוחות ופגיעה באיתנותם, חוסר יציבות בתשתיות ובשווקים הפיננסיים.

54.2 סיכונים ענפיים

54.2.1 חשיפה לתנודתיות מחירי חומרי הגלם - מחירי עיקר חומרי הגלם המשמשים את חברות הקבוצה לצורך ייצור מוצריהן, נתונים לתנודות מחירים כלל עולמיות. שינויים בעלויות חומרי הגלם עשויים להשפיע על עלויות הייצור של הקבוצה ועל רווחיותה.

54.2.2 חשיפה לתחרות - תחרות מוגברת ממתחרים קיימים וכניסה של מתחרים חדשים, עשויות להקטין את היקף המכירות של חברות הקבוצה ו/או לפגוע ברווחיותן. בתקופה האחרונה מורגשת עליה בתחרות האמורה.

54.2.3 עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום - עליה בשכר הממוצע במשק ובשכר המינימום עשויות להביא לגידול בעלויות העסקת העובדים בקבוצה ובעלויותיהם של קבלני משנה שונים עמם קשורות חברות הקבוצה.

54.2.4 שביתות בנמלים - חלק מהותי מחומרי הגלם המשמשים את חברות הקבוצה לייצור מוצריהן מיובא מחוץ לארץ, באמצעות נמלי הים. כמו כן, אף התוצרת המוגמרת המיוצאת על-ידי הקבוצה, משונעת על-פי רוב דרך נמלי הים. לפיכך, לשביתות בנמלים בארץ ובמדינות מהן מייבאת הקבוצה את חומרי הגלם המשמשים אותה ואשר אליהן מייצאת הקבוצה את תוצרתה, עלולות להיות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

54.2.5 קושי בגיוס עובדים מקצועיים - החברה מזהה קושי בגיוס עובדים מקצועיים בחברות תעשייתיות, לרבות בתחומים בהם פועלת הקבוצה. הקושי האמור עשוי להשפיע על פעילותה של הקבוצה, הן בהיבט של עלויות שכר והן בהיבט של היכולת להגדיל את כושר הייצור של מפעליה. קושי זה צפוי להתגבר לאור ההחמרה במתן היתרי עבודה בתעשייה לעובדים זרים.

54.2.6 אימוץ תקנים בינלאומיים על ידי לקוחות הקבוצה - החברה מזהה מגמה של אימוץ תקני איכות בינלאומיים על ידי לקוחות הקבוצה, בעיקר לקוחות בתחום המזון ולקוחות שמייצאים את מוצריהם מחוץ לישראל. להערכת החברה ככל שהחברות הקבוצה יעמדו

בדרישות לקבלת תקנים בינלאומיים, יכול הדבר לסייע להם בצבירת לקוחות נוספים. היעדר תקנים כאמור עלול לפגוע ביכולתן של חברות הקבוצה לפנות ללקוחות מסוימים.

54.2.7 איכות הסביבה - דרישות המשרד להגנת הסביבה בקשר עם תחום פעילות החברה, מחייבת את החברה להקצות משאבים כספים בנושא זה.

54.2.8 פגעי טבע - התרחשותם של פגעי טבע ובכללם פגעי מזג האוויר והחרפת בעיית מחסור המים בישראל, עלולים לפגוע בהיקף פעילותם של לקוחות הקבוצה המשתייכים למגזר החקלאי, ועקב כך להשפיע לרעה על היקף הרכישות של מוצרי הקבוצה על-ידם, זאת בייחוד בתחום הקרטון הגלי.

54.3 סיכונים מיוחדים לקבוצה

54.3.1 סיכוני נזילות - פעילותה של הקבוצה ממומנת בעיקר בהון זר המלווה בהתחייבויות לעמידה בהתניות פיננסיות. לאור תלות החברה במקורות מימון חיצוניים, ותלות ברצונם או יכולתם של מממניה להעמיד לקבוצה מימון, אזי, בעיקר בתקופות בהן צרכי האשראי של הקבוצה גבוהים, עלולה הקבוצה להיתקל במחסור של מקורות אשראי.

54.3.2 סיכוני אשראי - מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות ברובן תוך הענקת אשראי ללקוחות. חלק לא מהותי של אשראי זה מובטח בביטחונות שמעמידים הלקוחות לחברות הקבוצה. הקבוצה חשופה לסיכוני אי-פירעון בקשר עם חלקו של אשראי הלקוחות, אשר אינו מוגן בביטחונות.

54.3.3 אחריות מוצר - הקבוצה חשופה לתביעות במקרה של פגמים במוצרים המיוצרים ומשווקים על-ידה, לרבות נזקים עקיפים העשויים להיגרם כתוצאה מפגמים אלו. לחלק מחברות הקבוצה פוליסות ביטוח אחריות מוצר, המכסות חלק מסיכונים אלו. כמו כן, פגמים במוצרים עלולים לפגוע במוניטין הקבוצה.

54.3.4 סיכוני רכוש וחבויות - הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבויות שונים. לחברות הקבוצה פוליסות ביטוח המכסות חלק מהסיכונים להם הן חשופות, במגבלות הקבועות בתנאי הפוליסות, כגון: ביטוחי רכוש שונים, אובדן רווחים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח נושאי משרה. להערכת החברה, היא אינה מצויה בתת-ביטוח.

54.3.5 קריסת מערכות מידע - לעסקי הקבוצה תלות במערכות המידע המשמשות אותה לפעילותה. פגיעה בזדון (סיכוני סייבר) או תקלה בקנה מידה רחב במערכות האמורות עלולות להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

54.3.6 שביתות בנמלים - חלק מחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מוצריהן מיובא מחוץ לארץ, באמצעות נמלי היס. לפיכך, לשביתות בנמלים בארץ, כשלים לוגיסטיים ועיכובים בהובלה הימית עלולים לגרום להשפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

54.3.7 אי עמידה בהתניות פיננסיות - לקבוצה התחייבויות לגופים המממנים שלה לעמידה בהתניות פיננסיות שונות כמפורט בסעיף 51.7 לעיל. אי עמידה בתניה פיננסית אחת או יותר חושפת את הקבוצה לדרישות פירעון מיידי מצד גופיה המממנים.

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם - סיכונים מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים המיוחדים לקבוצה. הסיכונים דורגו, בהתאם להערכת החברה, על-פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה, כדלקמן:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו:			
	*		שינויים בשערי החליפין
	*		שינוי בשיעורי הריבית
	*		האטה כלכלית
	*		המצב הביטחוני
*			עליה במדד המחירים לצרכן
*			פנדמיה עולמית (וירוס הקורונה וכד')
סיכונים ענפיים:			
	*		חשיפה לתנודתיות מחירי חומרי הגלם
	*		חשיפה לתחרות בעיקר מיבוא
	*		עליית השכר הממוצע במשק ושכר המינימום
	*		הובלה ימית ונמלים
*			איכות הסביבה
*			תקנים בינלאומיים
*			העתקה של מתקני ייצור חומרי גלם למדינות עוינות לישראל
	*		קושי בגיוס עובדים מקצועיים
*			פגעי טבע
סיכונים מיוחדים לקבוצה:			
		*	סיכון נזילות
*			סיכונים אשראי
*			אחריות מוצר
*			סיכונים רכוש וחבויות
*			קריסת מערכות מידע
	*		אי עמידה בהתניות פיננסיות

דוח תקופתי לשנת 2023

חלק ב'

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דירקטוריון קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ("הדוחות הכספיים"), כשהיא ערוכה על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("התקנות"). הנתונים הכספיים בסקירה זו הינם באלפי ש"ח ומתייחסים לדוחות המאוחדים של החברה והחברות המאוחדות. פעילותה של החברה מתבצעת באמצעות החברה ובאמצעות החברות המאוחדות (חברות), אשר החברה מחזיקה בהן, במישרין או בעקיפין, מעל 50% מזכויותיהן) (החברה והחברות המאוחדות, יחד: "הקבוצה").

למונחים ולמושגים בהם נעשה שימוש במסגרת דוח זה תהא המשמעות הנתונה להם בפרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק תיאור עסקי התאגיד") הנכלל בדוח התקופתי שדוח דירקטוריון זה מהווה חלק ממנו.

א. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני הקבוצה ליום 31.12.2023

1. תאור תמציתי של עסקי התאגיד

החברה עוסקת בשני תחומי פעילות:

1.1. **תחום הקרטון הגלי** - במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות קרגל בע"מ ("קרגל"), ובאמצעות מיכלי טריפלסק (2003) בע"מ ("טריפלסק") בייצור, עיבוד ושיווק של לוחות ואריזות מקרטון גלי (לרבות פתרונות אריזה מעץ, ספוג ואריזות המשלבות קרטון גלי, עץ וספוג), המשמשים בעיקר לאריזה ושינוע של מוצרי תעשייה, ההיי-טק, מזון והתוצרת חקלאית.

1.2. **תחום האריזות הגמישות** - החל מיום 3 באוקטובר 2022, ולאחר השלמת מכירת מור, פרודסייף ופעילות החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות, פועלת החברה בתחום האריזות הגמישות באמצעות קרגל אריזות גמישות בע"מ בלבד ("קא"ג"). במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות קא"ג בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים שונים ובין היתר: שקים, שקיות ואריזות גמישות אחרות, לרבות מודפסים העשויים מיריעות פוליאיתלן אחת או ממספר יריעות שונות, המוצמדות בתהליך למינציה, ואשר משווקים בעיקר למגזר התעשייתי וללקוחות בתחומים אחרים.

2. גילוי בדבר השפעות האינפלציה והריבית

לאחר מספר שנים בהן שיעורי האינפלציה בישראל היו נמוכים ונעו בטווח של כ- 1% לשנה, החל משנת 2022 חלה עלייה בשיעור האינפלציה בישראל ובעולם. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2021 ב- 2.8%, בשנת 2022 בשיעור של 5.3%, ובשנת 2023 בשיעור של 3.0% עם צפי להמשך עליית האינפלציה בעתיד הנראה לעין, אם כי, בתקופה האחרונה חלה התמתנות בקצב עליית האינפלציה.

בנוסף, לאחר תקופה ארוכה בה שיעור הריבית בבנק ישראל היה אפסי, החל בנק ישראל להעלות את הריבית בישראל וביצע זאת במספר פעימות, וצפוי להמשיך במגמה זאת, בהקבלה לבנקים מרכזיים בעולם אשר החליטו על העלאות ריבית במטרה לבלום את עליות המחירים ולהגביל את שיעור עליית האינפלציה. ריבית בנק ישראל עלתה בשנת 2022 משיעור של 0.1% לשיעור של 3.25%.

ובשנת 2023 עלתה הריבית לשיעור של 4.75%. החל מתחילת שנת 2024 הופחתה הריבית קלות בשיעור 0.25% והתחזיות צופות המשך הורדת הריבית, אם כי בקצב איטי. יצויין שריבית הפריים בישראל גבוהה ב 1.5% מריבית בנק ישראל. החברה בחנה את השפעת עליית המדד והריבית על תוצאותיה הכספיות וכן השפעות צפויות עתידיות.

עיקר חשיפת החברה לעליית המדד הינה להלוואות צמודות למדד (בסכומים שאינם מהותיים). בשנת 2023 רשמה החברה הוצאות הפרשי הצמדה למדד בסכום של כ-0.1 מיליון ש"ח. לאור תחזיות להמשך עליית האינפלציה, ביצעה החברה ניתוח רגישות להשפעות עתידיות צפויות כתוצאה מעליית מדד נוספת. החברה מעריכה שכל עליה של 1% בשיעור עליית המדד, תגדיל את הוצאת המימון בסך של כ-0.1 מיליון ש"ח.

עיקר חשיפת החברה לעליית הריבית הינה בגין הלוואות בריבית משתנה, חשיפה המקבלת ביטוי בעלויות המימון של החברה.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות ריבית נוספות, ביחס לאילו שהיו בשנת 2022 ובהתאם לריבית שהייתה נהוגה בשנה זו, הנובעות מהעלייה בשיעור הריבית, בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח. החברה ביצעה ניתוח רגישות להשפעות כתוצאה מעליית ריבית נוספת, החברה מעריכה שכל עלייה של 1% בשיעור ריבית בנק ישראל, תגדיל את הוצאות המימון בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח בשנה. כמו כן, אם שיעור הריבית הידוע בסמוך למועד פרסום דוח זה יהיה רלוונטי לשנת 2024 כולה, בגין יתרות החוב הפיננסי הממוצעות הצפויות, אזי הוצאות המימון יהיו נמוכות בכ-2 מיליון ש"ח ביחס להוצאות המימון אותן רשמה החברה במהלך שנת 2023.

יובהר כי המידע האמור בסעיף 2 זה, בדבר הערכות החברה ביחס להשפעות הפוטנציאליות הנובעות מעליית המדד ועליית שיעור הריבית, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, ומבוסס על הידוע לחברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות הנהלת החברה, בהתאם. המידע והערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור, בין יתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד פרסום דוח זה ואינם בשליטתה, ובכלל זה, בין היתר, באשר להתפתחות של מיתון מקומי או עולמי אשר עלולים לפגוע בתוצאותיה הכספיות של החברה.

3. נתונים עיקריים מתוך פרק תיאור עסקי התאגיד והסבר על שינויים בפעילות הקבוצה בשנת 2023

3.1. מלחמת "חרבות ברזל":

כאמור בביאור 1 ב' לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה, ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה במדינת ישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), וזאת לאחר מתקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על יישובי הנגב המערבי. בהמשך, התפתחה הלחימה בעצימות נמוכה יותר לגבולה הצפוני של המדינה וכן לים האדום. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירה זמנית של עסקים, גיוס מילואים נרחב ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למלחמה השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות גידול בגירעון התקציבי, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן תנודות בשער השקל אל מול מטבעות זרים.

השפעות המלחמה על החברה באו לידי ביטוי כדלהלן :

לחברה שני מפעלים בדרום הארץ (מפעל קרגל באזה"ת עידן הנגב ומפעל טריפלס באשדוד), היתה פגיעה מסוימת במכירות בשל הירידה בפעילות המשקית בכלל ופגיעה בענף החקלאות בפרט עקב אי פעילות באזורים חקלאים בדרום ובאזורים אחרים בעקבות עזיבת עובדים זרים את ישראל. הפגיעה בענפים אלו קוזה בחלקה בהשפעות של עליה במכירות לגופים ביטחוניים, ובהגדלת פעילות שיווקית במגזר הקרטון בסיוע חברת יעוץ שווקי, יכולת הייצור של הקבוצה לא נפגעה באופן מהותי למרות שמספר עובדי הקבוצה נקראו לשירות מילואים, גם העובדים באתרים שאינם בדרום הארץ, הגיעו ברובם לעבודה בצורה סדירה, למעט במקרים נקודתיים, וללא השפעה מהותית על הפעילות השוטפת. יצויין כי החברה זכאית להחזר תגמולי מילואים מהמוסד לביטוח לאומי, ביחס לעובדיה שנקראו למילואים למעט האמור לעיל, החברה לא הושפעה כמעט מזמינות חומרי הגלם וחומרי העזר, לא נפגעה שרשרת האספקה של רכש החברה ומכירותיה ולא חל שינוי מהותי במבנה העלויות של החברה, בין השאר גם בגין תוכנית ההתייעלות המתנהלת מתחילת שנת 2023 הכוללת צמצום עלויות שכר, שיפור הסכמי רכש מול ספקי הקבוצה, איחוד אתרי ייצור ושיפור תהליכי ייצור.

החברה עוקבת אחר מצב הלקוחות וממשיכה לבדוק את טיבם, ובכלל זה ההשפעה על הפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים ובהתאם רשמה הפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה לא היו השלכות מהותיות של המלחמה על מצבה הפיננסי של החברה, על מקורות המימון ויכולתה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, וכמו כן לא הייתה השפעה מהותית על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות עליהן היא נבחנת מול המממנים השונים.

בין השאר, להערכת החברה, תוצאותיה התוכנית השיווקית להגדלת המכירות, מיתנו את נזקי המלחמה. החברה בחנה וממשיכה לבחון את זכאותה לתמיכות ממשלתיות כדוגמת מענקי פיצוי במסגרת מסלולי התמיכה השונים שפורסמו.

נכון למועד הדוח ובהתבסס על המידע המצוי בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה לשנת 2023, וזאת לנוכח העובדה כי לא חלה פגיעה מהותית במכירות החברה, במבנה העלויות של החברה, בכוח האדם של החברה או בפעילותה.

הימשכות המלחמה עלולה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפיים שונים במדינה. כמו כן, התנודות הפוטנציאליות בעלויות היבוא והשינוע, שערי מטבע החוץ, זמינות חומרי גלם, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה.

יצוין כי נכון למועד דוח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

דירקטוריון החברה והנהלתה ממשיכים לעקוב אחר ביצועי החברה בעת המלחמה, לרבות היקף המכירות, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון, מצבת כוח האדם וגיוסי מילואים, ולבצע את ההתאמות הנדרשות.

3.2. השפעות מאקרו-כלכליות :

לעניין השפעות מאקרו כלכליות על פעילות הקבוצה, וכן, השלכות ארוכות טווח של התפרצות נגיף הקורונה, המשבר הכלכלי והעימות הצבאי בין רוסיה לאוקראינה ראו סעיף 8 לפרק תיאור עסקי התאגיד בפרק א' לדוח זה, וביאורים ג' - ד' לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.3. עדכון ההתננויות הפיננסיות :

במהלך חודש מרץ 2023 הושגה הסכמה בין המלווה כהגדרתו בסעיף 51.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד לבין קרגל, בקשר עם עדכון ההתננויות הפיננסיות בהן נדרשות לעמוד החברה וקרגל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא : -2023-01-029590).

3.4. תכנית התייעלות :

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2022, יושמו צעדי התייעלות, ובכלל זה לצמצום משמעותי של רמות המלאי, צמצום עלויות שכר ועלויות תפעול מסוימות, שיפור הסכמי רכש מול ספקי החברה, איחוד אתרי הייצור של תחום האריזות הגמישות, שיפור תהליכי ייצור, והכל במטרה לשפר את רווחיות החברה. התוכנית בוצעה במהלך שנת 2023 וברבעון האחרון של 2023 החל שלב נוסף של תיגבור פעילות השיווק בסיוע של חברה מתמחה בתחום כהכנה לתוכנית העבודה של שנת 2024.

3.5. הגדלת ההון הרשום ואיחוד ההון

בהמשך לתוצאות האסיפה הכללית של החברה מיום 21 במרץ 2023, בוצעה הגדלת ההון הרשום של החברה מסך של 50 מיליון ש"ח לסך של 200 מיליון ש"ח ביחד עם איחוד ההון של החברה ביחס של 1:10 באופן בו כל 10 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, אוחדו למניה רגילה אחת בת 10 ש"ח ע.ג. אשר בוצע בפועל ביום 2 באפריל 2023. לאחר איחוד ההון: הון המניות הרשום של החברה הינו 20,000,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת. לאחר הנפקת הזכויות, כאמור בסעיף 3.5 להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 6,804,028 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כל אחת.

3.6. הנפקת זכויות

על פי דוח הצעת המדף, הציעה החברה 2,857,440 מניות רגילות, בנות 10 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ו- 2,143,080 כתבי אופציה (סדרה 8), הניתנים למימוש למניות רגילות, בדרך של זכויות, למי שהיו רשומים במרשם בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של יום 30 באפריל 2023, באופן שכל מחזיק ב-67 מניות רגילות של החברה, אשר היו רשומות על שמו בתום יום זה, היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת.

עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות, שחל ביום ה-15 במאי 2023, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול של 58,656.79 זכויות לרכישת 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה (סדרה 8). התמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף הסתכמה בכ- 9,854 אלפי ש"ח.

בהתאם לתוצאות הנפקת הזכויות הקצתה החברה 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה (סדרה 8). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2023.

3.7 פירעון סופי של אגרות החוב

ביום ה 1 באוגוסט 2023 פרעה החברה בפידיון סופי ומוחלט, את יתרת אגרות החוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 1 באוגוסט; 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-071815):.

3.8 השפעות אפשריות של שינויי החקיקה בישראל

במהלך החציון הראשון של שנת 2023 החלה הממשלה בישראל לקדם תהליכי חקיקה שמטרתם ביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. תכנית זו ידועה בציבור ובאמצעי התקשורת כ-"הרפורמה המשפטית". ביום 24 ביולי 2023 התקבל תיקון לחוק יסוד: השפיטה (תיקון מס' 3) לפיו צומצמה סמכות בית המשפט העליון להפעלת ביקורת שיפוטית על החלטות ראש הממשלה והשרים. חלק מהשינויים והסעיפים המוצעים במסגרת הרפורמה מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות כאשר על פי גורמים מומחים, הרפורמה המשפטית והמחלוקות הציבוריות שנוצרו בעקבותיה עלולים, להשפיע על הכלכלה בישראל, ולהביא לפגיעה בפעילותו של המגזר הכלכלי. להערכת החברה, יתכן וחלק מההאטה במשק והפיחות בשער השקל ביחס לסל המטבעות הינם תוצאה של הרפורמה המשפטית וגלי המחאה נגדה. על אף שאין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות המשך קידום השינויים בחקיקה על המשק בישראל, מגמה זו, להערכת החברה, עלולה להיות בעלת השפעה מהותית על המשק הישראלי בטווח הארוך, וכתוצאה מכך על פעילותה של החברה ותוצאותיה. יצוין כי מלחמת חרבות ברזל מיתנה מהותית את גלי המחאה ואת קידום הרפורמה המשפטית.

הערכות החברה באשר למידת ההשפעה האפשרית של הסביבה המאקרו כלכלית בה פועלת החברה, מצב הכלכלה המקומית והעולמית ואירועים גלובליים (דוגמת מלחמת "חרבות ברזל", המלחמה באוקראינה והשינויים בשיעורי האינפלציה) ומקומיים אשר צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ואופן השפעתם על החברה, פעילותה ותוצאותיה, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת גורמי הסיכון כמפורט בסעיף 53 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר הפרטים הכלולים בו מובאים בזאת על דרך ההפניה.

4. המצב הכספי (תקנה 10(ב)(1)(ב)) (באלפי ש"ח):

הסבר	גידול/ קיטון) ב-%	31.12.2022	31.12.2023	סעיף מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי	נכסים שוטפים
הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נובע בעיקר מקיטון במלאי, בלקוחות, קיטון בחייבים אחרים ובמזומנים ושווי מזומנים.	(23.5%)	361,132	276,033	הנכסים השוטפים % מסך מאזן	נכסים שוטפים
הקיטון בלקוחות ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר בגין קיטון במכירות בתחום הקרטון הגלי ובתחום אריזות גמישות.	(11.1%)	154,396	137,175	לקוחות	
הקיטון במלאי ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2022, נובע בעיקר מקיטון במלאי חומרי גלם.	(27.4%)	146,490	106,253	מלאי	
הקיטון בהיקף החייבים האחרים ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022, נבע מקיטון במקדמות לספקים ומקיטון בחייבים שונים.	(40.2%)	32,079	19,171	חייבים אחרים	
עיקר הקיטון בהיקף הנכסים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מקיטון ביתרת רכוש קבוע, נכסים בגין זכות שימוש, ויתרות חובה לזמן ארוך, אל מול גידול בחייבים נטו בגין השקעה בחכירה.	(1.3%)	481,166	474,503	נכסים שאינם שוטפים % מסך מאזן	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע מהפחתה שוטפת אל מול רכישות רכוש קבוע.	(4.6%)	229,670	219,047	רכוש קבוע	
הקיטון ביתרת נכסים בגין זכויות שימוש ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר כתוצאה מהפחתה שוטפת אל מול הכרה בנכסי זכות שימוש חדשים.	(5.4%)	148,850	140,753	נכסים בגין זכות שימוש	
הגידול ביתרת חייבים נטו בגין השקעה בחכירה ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר כתוצאה הסכמי חכירות משנה חדשים.	79.8%	13,322	23,980	חייבים נטו בגין השקעה בחכירה	
עיקר הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מהפחתה שוטפת.	(5.3%)	20,374	19,281	נכסים בלתי מוחשיים	
הקיטון ביתרות חובה לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר ממיון לחייבים זמן קצר של חלק מהחוב בגין עסקת מכירת חברת הבת.	(56.6%)	12,224	5,299	יתרות חובה לזמן ארוך	
הגידול ביתרת מיסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מההפסד השוטף ומשינוי בשיעור המס, על בסיסו חושבו המיסים הנדחים, אל מול תקופות קודמות.		547	8,713	מיסים נדחים	
	35.7%	386	524	יעודה בקופת פיצויים, לאחר ניכוי התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד	

הסבר	גידול/ קיטון) ב- %	31.12.2022	31.12.2023	סעיף מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי	
הקיטון בהתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מקיטון בספקים ונותני שירותים, קיטון בזכאים, וקיטון באגרות חוב אל מול גידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, וגידול בחלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	(13.3%)	421,018	364,764	ההתחייבויות השוטפות % מסך מאזן	התחייבויות שוטפות
הגידול ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר כתוצאה מפירעון אשראי לזמן ארוך.	88.1%	193,891	195,390	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	
הקיטון ביתרת אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת יום 31 בדצמבר 2022, נבע בעיקר מפירעון סופי של אגרות החוב.	-	20,248	-	אגרות חוב	
הקיטון ביתרת ספקים ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022, נבע בעיקר מקיטון בקניות חומרי גלם.	(24%)	154,233	117,127	ספקים ונותני שירותים	
עיקר הקיטון בהיקף הזכאים האחרים ליום 31 בדצמבר 2023 בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022, נבע בעיקר מקיטון בהוצאות לשלם, מוסדות ועובדים, ובמוסדות מע"מ אל מול גידול בזכאים שונים.	(6.2%)	36,073	33,818	זכאים אחרים	
הגידול ביתרת חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מעדכוני הסכמי חכירה שוטפים.	11.2%	16,483	18,339	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות	
		90	90	הפרשות	
הקיטון בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מקיטון בהלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים, קיטון בהתחייבויות בגין חכירה, וקיטון ביתרת ספקים לזמן ארוך.	(9.4%)	229,924	208,226	התחייבויות שאינן שוטפות % מסך מאזן	התחייבויות שאינן שוטפות
הקיטון בהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מפירעונות שוטפים.	(57.9%)	30,606	12,871	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, בניכוי חלויות שוטפות	
הקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירות ליום 30 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע מתשלומים שוטפים בגין חכירות.	(1.9%)	195,761	191,990	התחייבות בגין חכירה	
	(37.4%)	957	599	ספקים לזמן ארוך	
בתקופת הדוח קטן ההון העצמי בסך של כ 14 מיליון ש"ח בעיקר מההפסד אותו רשמה החברה בסך 23.8 מיליון ש"ח אל מול הנפקת הון בסך כ 10 מיליון ש"ח.	(7.2%)	191,356	177,546	הון עצמי שיעור הון עצמי מסך המאזן	הון עצמי
		22.7%	23.7%		

5. תוצאות הפעילות של הקבוצה - תמצית דוחות רווח והפסד - לשנת 2023 (באלפי ש"ח):

שנה	מחצית שניה 2023	מחצית ראשונה 2023	
<u>1-12/ 23</u>	<u>7-12/ 23</u>	<u>1-6/ 23</u>	
454,957	220,997	233,960	הכנסות ממכירות
412,841	200,057	212,784	עלות המכירות
42,116	20,940	21,176	רווח גולמי
27,389	14,147	13,242	הוצאות מכירה ושיווק
14,157	7,331	6,826	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,306)	(671)	(635)	חלק ברווחי עסקה משותפת
1,876	133	1,743	רווח מפעולות, לפני רווחים אחרים
(2,168)	(949)	(1,219)	הוצאות אחרות, נטו
(292)	(816)	524	(הפסד) רווח מפעולות
36,765	17,482	19,283	הוצאות מימון, נטו
(37,057)	(18,298)	(18,759)	הפסד לפני מיסים על ההכנסה
8,434	4,997	3,437	הטבת (הוצאות) מס
(28,623)	(13,301)	(15,322)	הפסד נקי לתקופה
5,098	4,990	108	רווח כולל אחר
(23,525)	(8,311)	(15,214)	סך הפסד כולל לתקופה

1. הסברים בדבר תמצית דוחות רווח והפסד

הסברי הנהלה	שנת 2021 אלפי ש"ח	שיעור שינוי בין שנת 2023 לשנת 2022	שנת 2022 אלפי ש"ח	שנת 2023 אלפי ש"ח	
הקיטון במכירות בשנת 2023 לעומת שנת 2022, נבע מקיטון במכירות קיטון בתחום האריזות הגמישות בגין מכירת חברת הבת מור בשנת 2022, ומקיטון במכירות בתחום הקרטון.	690,092	(35%)	704,986	454,957	מכירות
הקיטון במכירות במחצית השניה של שנת 2023 לעומת המחצית השניה אשתקד, נבע מקיטון במכירות בגין מכירת חברת הבת בשדרות ומקיטון בתחום הקרטון.	195,037	(30.2%)	316,836	220,997	מכירות מחצית 2
הקיטון ברווח הגולמי בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נבע בעיקר בעיקר מהירידה במכירות כאמור לעיל, אל מול קיטון בהוצאות שכר והוצאות ייצור אחרות.	92,488 15.2%	(32%)	61,858 8.7%	42,116 9.3%	רווח גולמי % ממכירות
הגידול ברווח הגולמי במחצית השניה של שנת 2023 לעומת המחצית השניה אשתקד נבע בעיקר מרישום ירידת ערך מלאי בסך כ- 11 מיליון ש"ח אשתקד, וכן קיטון בהוצאות שכר והוצאות ייצור אחרות.		136%	8,862 2.8%	20,940 4.7%	רווח גולמי מחצית 2 % ממכירות
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נבע בעיקר ממכירת חברת הבת מור ומקיטון במכירות.	40,256 6.1%	(36%)	42,569 6.0%	27,389 6.0%	הוצאות ושיווק – % ממכירות מכירה
הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק במחצית השניה של שנת 2023 לעומת המחצית השניה אשתקד נבע מקיטון במכירות בעיקר בתחום האריזות הגמישות בגין מכירת חברת הבת מור.		(26%)	18,925 6.0%	14,147 6.4%	הוצאות ושיווק מחצית 2 % ממכירות מכירה
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נבע בעיקר ממכירת חברת הבת מור וירידה בהוצאות הנהלה אחרות.	20,419	(21.3%)	17,990 2.5%	14,157 3.1%	הוצאות וכלליות % ממכירות הנהלה
		(1%)	7,401 2.3%	7,331 3.3%	הוצאות וכלליות מחצית 2 % ממכירות הנהלה
הפסד מירידת ערך בשנת 2022 נבע מרישום הפרשה לירידת ערך מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים ונכסים בלתי כספיים אחרים.	28,227		47,017	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
הפסד מירידת ערך במחצית השניה אשתקד נבע מרישום הפרשה לירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ונכסים בלתי כספיים אחרים.			2,817	-	הפסד מירידת ערך מחצית 2

הסברי הנהלה	שנת 2021 אלפי ש"ח	שיעור שינוי בין שנת 2023 לשנת 2022	שנת 2022 אלפי ש"ח	שנת 2023 אלפי ש"ח	
ההוצאות האחרות בשנת 2023 נבעו בעיקר מסגירת קרן הון מהפרשי תרגום והוצאות אחרות בקיזוז רווח הון מחכירה. ההוצאות האחרות אשתקד הינן בעיקר הפסד הון בגין מכירת חברת הבת והוצאות אחרות נוספות, נטו.	14,926		(9,148)	(2,168)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
ההוצאות האחרות במחצית השניה של שנת 2023 נבעו מסגירת קרן הון מהפרשי תרגום, אל מול רווח הון מחכירה. ההוצאות האחרות במחצית השניה אשתקד הינן בעיקר הפסד הון בגין מכירת חברת בת והוצאות אחרות נוספות, נטו.			(7,872)	(949)	הכנסות (הוצאות), נטו – מחצית 2
הקיטון בהוצאות מימון בשנת 2023, לעומת שנת 2022 נבע בעיקר בגין ירידה בחוב הפיננסי ומהשונות בהפרשי שער והצמדה למדד, אל מול עליה בשיעורי הריבית ועליה בהוצאות מימון בגין IFRS16. הוצאות המימון, נטו של הקבוצה מושפעות בעיקר מהיקף האשראי מתאגידים בנקאיים, מאגרות החוב של החברה משער החליפין של השקל מול הדולר, האירו, משער ריבית הפריים, והוצאות מימון בגין יישום IFRS16.	25,159	69.2%	42,581	36,765	הוצאות מימון, נטו
הקיטון בהוצאות מימון במחצית השניה של שנת 2023, לעומת המחצית השניה אשתקד נבע בעיקר בגין ירידה בחוב הפיננסי אל מול העלייה בשיעור הריבית ומהשונות בהפרשי שער והצמדה למדד.			23,055	17,482	הוצאות מימון, נטו – מחצית 2
הטבת המס בשנת 2023 נבעה בעיקר מההפסד אותו רשמה החברה, ומשינוי שיעור המס, על בסיסו חושבו המיסים הנדחים, אל מול תקופות קודמות. הטבת המס בשנת 2022 נבעה בעיקר מההפסד אותו רשמה החברה, מהקטנת ההתחייבות למיסים נדחים כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן בלוד ומרישום הכנסות מיסים נדחים.	1,044		9,733	8,434	הטבת (הוצאות) מס
הטבת המס במחצית השניה של שנת 2023 נובעת בעיקר מההפסד השוטף ומשינוי שיעור המס, על בסיסו חושבו המיסים הנדחים, אל מול תקופות קודמות.	380		1,013	4,997	הטבת(הוצאות) מס – מחצית 2
ההפסד בשנת 2023 נבע בעיקר משחיקת הרווח הגולמי אל מול קיטון בהוצאות מכירה ושיווק, וקטון בהוצאות אחרות. ההפסד בשנת 2022 נבע בעיקר מההפסד מירידת ערך, מרישום הפרשה לירידת ערך מלאי מהוצאות אחרות ומגידול בהוצאות מימון אל מול קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות.	(3,866)		(85,954)	(28,623)	רווח (הפסד)
ההפסד במחצית השניה של שנת 2023 נבע מגדול בהוצאות מימון ומסגירת קרן הון מהפרשי תרגום, אל מול רווח הון מחכירה. ההפסד במחצית השניה אשתקד נבע בעיקר מרישום הפרשה לירידת ערך.			(49,407)	(13,301)	הפסד – מחצית 2

הסברי הנהלה	שנת 2021 אלפי ש"ח	שיעור שינוי בין שנת 2023 לשנת 2022	שנת 2022 אלפי ש"ח	שנת 2023 אלפי ש"ח	
<p>ההפסד הכולל בשנת 2023 נבע בעיקר בעיקר מההפסד (כמפורט בסעיף רווח (הפסד) לעיל בתוספת רווח מסגירת קרן הון מהפרשי תרגום (קיטון בקרן הון מהפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ). ההפסד הכולל בשנת 2022 נבע בעיקר בעיקר מההפסד כמפורט בסעיף רווח (הפסד) לעיל.</p>	(3,382)		(86,003)	(23,525)	רווח (הפסד) כולל
<p>ההפסד הכולל במחצית השניה של שנת 2023 נבע בעיקר מהפסד כמפורט בסעיף רווח (הפסד) לעיל, בתוספת בתוספת רווח מסגירת קרן הון מהפרשי תרגום. ההפסד הכולל במחצית השניה אשתקד נבע בעיקר מהפסד כמפורט בסעיף רווח (הפסד) לעיל בתוספת הוצאות שיערוך קרן הון מהפרשי תרגום.</p>	(1,071)		(49,670)	(8,311)	(הפסד) כולל מחצית 2

2. נזילות

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (באלפי ₪):

הסברי הנהלה	שנת 2021	שנת 2022	שנת 2023	
<p>המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2023 הושפעו בעיקר מקיטון בהון החוזר של הקבוצה ביחד עם הרווחיות התזרימית של הקבוצה.</p> <p>המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2022 הושפעו מהרווחיות התזרימית של הקבוצה אל מול גידול בהון חוזר.</p>	64,326	(57,539)	30,945	פעילות שוטפת
<p>תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2023 נבעו בעיקר מתקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך 1,404 אלפי ש"ח, ופירעון הלוואות מוכר והלוואות שהוענקו ללקוחות נטו בסך 13,419 אלפי ש"ח. אל מול להשקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 15,114 אלפי ש"ח</p> <p>תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2022 נבעו מתמורה נטו, ממכירת חברת בת בסך 67,219 אלפי ש"ח, תקבולים ממכירת זכויות הנדל"ן בסך של 51,362 אלפי ש"ח, תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך 1,991 אלפי ש"ח, אל מול רכישת רכוש קבוע ורכישת נכסים בלתי מוחשיים בסך 55,691 אלפי ש"ח ופירעון הלוואות מוכר והלוואות שהוענקו ללקוחות נטו בסך 2,038 אלפי ש"ח.</p>	6,555	61,818	908	פעילות השקעה
<p>תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2023, שימשו לפירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 23,043 אלפי ש"ח, פירעון אגרות חוב בסך 20,248 אלפי ש"ח ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 18,670 אלפי ש"ח, אל מול תמורה מהנפקת הון בסך 9,715 אלפי ש"ח, קבלת אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 3,710 אלפי ש"ח וקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 1,993 אלפי ש"ח.</p> <p>תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2022, שמשו לחלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 23,290 אלפי ש"ח, פירעון אגרות חוב בסך 20,248 אלפי ש"ח ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 18,681 אלפי ש"ח, אל מול קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 44,452 אלפי ש"ח.</p>	(49,625)	(22,767)	(46,543)	פעילות מימון
	46,655	28,167	13,434	יתרת מזומנים ושווה מזומנים

3. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורותיה העצמאיים, מאשראיים בנקאיים קצרי מועד ומהלוואות לזמן ארוך.

- 8.1. היקפן הממוצע בשנת הדיווח של הלוואות לזמן ארוך עמד על 38 מיליוני ש"ח.
- 8.2. היקפן הממוצע של אשראי לזמן קצר נטו עמד על 156 מיליוני ש"ח.
- 8.3. לפרטים בדבר היקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי מספקים והיקפו הממוצע בשנת הדיווח של האשראי מלקוחות, ראו סעיפים 21.6, 21.7, 42.2 ו-42.3 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.
- 8.4. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, ראו סעיף 51 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

ב. היבטי ממשל תאגידי

מדיניות החברה בעניין מתן תרומות (תקנה 10(ב)(6))

לחברה אין מדיניות מתן תרומות. בשנת 2023 תרמו החברה וחברות הבנות סכומים שאינם מהותיים. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית תקנה 10(ב)(9)

נכון למועד פרסום הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנים ארבעה דירקטורים, אשר נקבע לגביהם כי הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כמפורט בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, כמפורט להלן: מר אהוד לוריא (יו"ר הדירקטוריון), מר אלון הלר (דירקטור), מר אודי שניג (דח"צ ויו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים), גב' רות אורן (דח"צית ויו"ר ועדת הביקורת) לפרטים נוספים אודות הדירקטורים האמורים, לרבות ניסיונם ופרטי השכלתם, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי - פרטים נוספים.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי (תקנה 10(ב)(11))

ריכוז הפרטים	שם המבקר הפנימי
מועד תחילת כהונה	רו"ח יוסי גינוסר ממשרד פאהן קנה ("המבקר הפנימי") 7.2.2017
עמידה בהוראות הדין	למייטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). למייטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידי המבקר הפנימי, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.
מתכונת העסקה	המבקר הפנימי אינו עובד של התאגיד והוא מעניק שירותי ביקורת פנימית כנותן שירותים חיצוני. בביקורתו, נעזר מבקר הפנימי בעובדי משרדו, כדוגמת אנשי ביקורת ומחשב.
דרך המינוי	מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה בסמוך לפני מועד מינויו. בין הנימוקים לאישור מינויו: השכלתו, כישוריו וניסיונו הרב של המבקר הפנימי בביקורת פנימית.
הממונה הארגוני	מנכ"ל החברה.
תוכנית העבודה	תוכנית הביקורת נקבעת על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת, בדרך כלל לתקופה של שנה, וזאת בהתבסס על הצעתו של המבקר הפנימי וכן

ריכוז הפרטים	בהתחשב בהצעות החברה, ולאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת. תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי לשנת 2023 התבססה על סקר סיכונים שנערך במרץ 2018.
התייחסות הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים	דוחות הביקורת מתייחסים גם לתאגידים מוחזקים של החברה. בשנת 2023 ערך המבקר הפנימי ביקורת בנושאים מסויימים על פעילות קרגל בע"מ, וזאת בהתאם לתוכנית עבודה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה
היקף העסקה	היקף העסקת המבקר הפנימי נקבע על-ידי דירקטוריון החברה וזאת לאחר בחינת צרכיה של החברה עם הנהלת החברה והמבקר הפנימי. בשנת 2023 ניתנו שירותי ביקורת פנימית בהיקף של כ- 350 שעות עבודה.
עריכת הביקורת	על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקני לשכת המבקרים הפנימיים (IIA ישראל) ובהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית.
גישה למידע	למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים של הקבוצה לצורך הביקורת כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.
דין וחשבון המבקר הפנימי	דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ליושב ראש הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ולחברי ועדת הביקורת. דוחות הביקורת בנושא " ניהול מזומנים" מתוכנית הביקורת לשנת 2023 נידון בוועדת הביקורת בתאריך 11.01.2024. דוח הביקורת בנושא "עסקאות עם צדדים קשורים" שעבודת הביקורת בגינם בוצעה, בעיקרה, במהלך שנת 2023 יובאו לדיון בוועדת הביקורת הקרובה.
הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי	לדעת הדירקטוריון כישורי המבקר הפנימי וצוותו, היקף אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם נאותים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.
תגמול	היקף העסקת המבקר הפנימי הינו בהתאם לצרכי החברה ולפי אישור ועדת הביקורת של החברה. להערכת הדירקטוריון, אין לתגמול למבקר הפנימי השפעה על שיקול דעתו המקצועי. דירקטוריון החברה בדעה כי התגמול שמקבל המבקר הפנימי הינו סביר בנסיבות העניין וכי לאור העובדה, כי התגמול איננו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, לא עשויה להיות לתגמול השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי. שכר המבקר לשנת 2023 הסתכם בכ- 57 אלפי ש"ח. לא ניתנו למבקר ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

12. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר (תקנה 10(ב)(12))

12.1 רואי החשבון של הקבוצה (ובכלל זה של חברות הבנות, למעט חברות הבת ומקסיקו) הינם קסלמן וקסלמן רואי חשבון ("רואה החשבון המבקר").

12.2 להלן פירוט השכר הכולל ששולם המבקרים לרואה החשבון המבקר של הקבוצה בשנים 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):

2022	2023	
550	415	שירותי ביקורת ומס לחברה (כולל ביקורת IFRS)

12.3 שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואה החשבון המבקר, בהתאם לכמות השעות המוערכת בעבודת הביקורת, ומובא לאישור דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת דנה בהיקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר ובדבר התאמת כשירותו של רואה חשבון המבקר לביצוע ביקורת בחברה, ומעבירה את המלצותיה לדירקטוריון.

13. אכיפה מנהלית

ביום 30.1.2024 אימץ דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך, אשר מטרתה הסדרת אופן יישומם של אמצעי האכיפה הפנימית של החברה בתחום דיני ניירות ערך וכן הסדרת אופן הפיקוח והבקרה עליהם מתוך מטרה לקיים תרבות של ציות לדיני ניירות ערך ע"י החברה, נושאי המשרה בה, עובדיה ונותני השירותים לה (במקרים הרלוונטים), לרבות על בסיס נהלים שאימצה החברה ו/או תאמץ מעת לעת בתחום זה. התכנית קובעת הסדרים, בין היתר, ביחס לאופן הטמעת הנהלים בחברה, קיום מנגנוני פיקוח ודיווח, וכן קביעת דרכי פעולה ביחס להפרות (ככל שיהיו). התכנית גובשה על בסיס מאפייני הייחודיים וסביבת פעילותה של החברה ובהתאם לאמות המידה לתכנית אכיפה יעילה, אשר פורסמו על ידי רשות ניירות ערך ביום 15.8.2011. דירקטוריון החברה מינה את אופיר בן יעקב, סמנכ"ל הכספים ופיתוח עסקי של החברה, להיות הממונה על האכיפה בחברה.

ג. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5. הערכת שווי

להלן נתונים הנדרשים עם הערכת שווי מהותית לפי סעיף 8ב. לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 :

קרגל אריזות גמישות בע"מ

זיהוי נושא ההערכה :	פעילות חברת קרגל אריזות גמישות בע"מ
עיתוי ההערכה :	31 בדצמבר 2023
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי :	ערך פנקסני בספרי קרגל אריזות גמישות בע"מ : כ- 44.7 מיליון ש"ח. ערך פנקסני בספרי החברה : כ- 44.7 מיליון ש"ח.
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכת השווי :	כ- 47.0 מיליון ש"ח.
שיטת הערכת השווי :	DCF (Discounted Cash Flow)
הנחות שלפיהן בוצעה ההערכת השווי :	
שיעור ההיוון (או WACC) :	12.25%
שיעור הצמיחה :	2.0% לטווח ארוך.
אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal) :	32% מסך השווי.
מספר בסיסי להשוואה :	לא רלוונטי

להלן נתונים הנדרשים עם הערכת שווי מהותית מאד לפי סעיף 8ב' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 :

קרגל בע"מ

פעילות חברת קרגל בע"מ	זיהוי נושא ההערכה
31 בדצמבר 2023	עיתוי ההערכה
ערך פנקסני בספרי קרגל בע"מ: 186.6 מיליון ש"ח. ערך פנקסני בספרי החברה: כ-186.6 מיליון ש"ח.	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה, אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
כ-221.3 מיליון ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה
זיהוי המעריך ואפיוניו:	
רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, חברת בת של משרד פאהן קנה ושות', רואי חשבון.	שם המעריך
בעל תואר שני במנהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם באוניברסיטת תל-אביב.	השכלה
רו"ח ברטוב הינו בעל ניסיון רב בביצוע הערכות שווי, בדיקות נאותות, חוות דעת כלכליות ופיננסיות ועבודות כלכליות מגוונות והוא בעל ניסיון עשיר בליווי ויעוץ לחברות מהגדולות במשק.	ניסיון בביצוע
למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.	תלות במזמין ההערכה
ללא שיפוי.	הסכמי שיפוי עם מעריך השווי
DCF (Discounted Cash Flow)	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו
	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:
12.5% (כ-13.3% לפני מס).	שיעור ההיוון (או WACC):
3.0% לטווח ארוך.	שיעור הצמיחה:
59% מסך השווי.	אחוז ערך הגרט מסך השווי שנקבע בהערכה (Terminal):
לא רלוונטי	מספר בסיסי להשוואה:

דירקטוריון החברה מביע את תודתו והערכתו למנהלי הקבוצה ועובדיה על עבודתם המסורה.

גבי נגר, מנכ"ל וסגן יו"ר
דירקטוריון

אהוד לוריא, יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במרץ 2024

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוח שנתי 2023

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוח שנתי 2023

תוכן העניינים

ע מ ד

2	מכתב הסכמה
3-4	דוח רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
5-6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על רווח הכולל
8	דוחות על השינויים בהון
9-11	דוחות על תזרימי המזומנים
12-73	ביאורים לדוחות הכספיים
73	נספח - פרטים על חברות בנות

לכבוד:
הדירקטוריון של קבוצת פלסטו קרגל בע"מ.
שדרות

א.ג.נ.

הנדון: תשקיף מדף של קבוצת פלסטו קרגל בע"מ ("להלן – "החברה") מחודש נובמבר 2022
("להלן – "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח תשקיף המדף שבנדון של
הדוחות שלנו המפורטים להלן:

דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס 2024 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר
2023 ו-2022 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited



דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים, בדבר מצבה הכספי של החברה ולתוכניות ההנהלה בקשר להתמודדות עם מצבה הכספי של הקבוצה, אשר מפורטות בביאור האמור.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

הערכת נאותות הנחת העסק החי

כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים ובהפניית תשומת הלב שלנו לעיל, בדבר מצבה הכספי של החברה, לחברה הון חוזר שלילי וכן הפסדים מצטברים. כאמור באותו ביאור, להערכת הנהלה והדירקטוריון, בהתאם לתוכניות שגובשו על ידם, הקבוצה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ואין בעיית נזילות בקבוצה. זיהינו את הערכת נאותות הנחת העסק החי בחברה כעניין מפתח בביקורת, מאחר ותוכניות ההנהלה כוללות אומדנים משמעותיים הכרוכים בשיקול דעת וסובייקטיביות לגבי תזרימי מזומנים עתידיים. שיקול דעתנו נדרש כדי להעריך את מצב עסקי החברה ונאותות הנחת העסק החי.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- השגת הבנה לגבי התהליכים של החברה לעניין הערכת מוסכמת העסק החי.
 - בחינה של תחזיות ההנהלה לגבי תזרימי המזומנים העתידיים שאושרו על ידי הדירקטוריון.
 - בחינה של הנחות המפתח אשר הונחו בבסיס התחזית.
 - סקירת אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, העשויים להשפיע על נאותות הנחת העסק החי.
 - הערכת נאותות הגילויים בדוחות הכספיים.

בחינת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים

כאמור בביאורים 2, 3 ו-9ב' לדוחות הכספיים, בהתאם להנחיות IAS 36, במידה וקיימים סממנים לירידת ערך, החברה אומדת את סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים כדי לקבוע האם נדרש רישום של הפסד מירידת ערך. קביעת סכום בר השבה נעשית באמצעות קביעת השווי ההוגן בגישת היוון תזרימי מזומנים עתידי (DCF) של הפעילות ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות, בין היתר, לצורך קביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, שיעורי הרווח ושיעור ההיוון. החברה נעזרת, בין היתר, במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי בבחינת הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך היחידה. לפיכך, זיהינו את ההנחות והאומדנים המשמשים לצורך בחינת סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים של הקבוצה כעניין מפתח בביקורת.

ביקורת סכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים, דרשה מאיתנו הפעלת שיקול דעת לצורך בחינת סבירות ההנחות והאומדנים ששימשו את ההנהלה ומומחים חיצוניים מטעמה לצורך קביעת סכום בר השבה.

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

- להלן הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- הערכת המתודולוגיה בה נעשה שימוש במסגרת הערכת השווי, בדיקת ההנחות המשמעותיות שנלקחו בחישוב לרבות שלמות ודיוק הנתונים הבסיסיים בהם השתמשה החברה.
 - ביצוע ניתוחי רגישות לגבי שיעור ההיוון ושיעור הצמיחה שנכללו בתחזיות הנהלה.
 - ביצוע שיחות עם החברה ועם מעריך השווי בכדי להבין, לבחון ולאתגר את אופן קביעת תחזיות תזרימי המזומנים העתידיות.
 - מעורבות של מומחה כלכלי מטעמנו בבדיקת הסכום בר השבה, לרבות המתודולוגיה ושיעור ההיוון.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור
2022	2023	
אלפי ש"ח		
28,167	13,434	
154,396	137,175	6
32,079	19,171	
146,490	106,253	7
<u>361,132</u>	<u>276,033</u>	
2,978	2,079	20ד'
5,691	6,397	
47,124	48,430	8
229,670	219,047	9
148,850	140,753	11 10
13,322	23,980	2'ט
20,374	19,281	12
12,224	5,299	13
547	8,713	14ה'
386	524	18
<u>481,166</u>	<u>474,503</u>	
<u>842,298</u>	<u>750,536</u>	

נ כ ס י ם

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה:
לקוחות
אחרים
מלאי

נכסים שאינם שוטפים:

פיקדון בנקאי משועבד
מסי הכנסה לקבל
השקעה בעסקה משותפת
רכוש קבוע
נכסים בגין זכות שימוש
חייבים נטו בגין השקעה בחכירה
נכסים בלתי מוחשיים
חייבים לזמן ארוך
מסי הכנסה נדחים
נכסי תוכנית פיצויים, לאחר ניכוי התחייבויות
בשל סיום יחסי עובד-מעביד

סך נכסים

אופיר בן יעקב
סמנכ"ל כספים
ופיתוח עסקי

גבריאל נגר
מנכ"ל ודירקטור

אהוד לוריא
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 24 במרץ 2024.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
		15	אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך: מתאידיים בנקאיים ואחרים
193,891	195,390		אגרות חוב
20,248		16	זכאים ויתרות זכות: ספקים ונותני שירותים
154,233	117,127		אחרים
36,073	33,818	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
16,483	18,339	17	הפרשות
90	90		
<u>421,018</u>	<u>364,764</u>		
			התחייבויות שאינן שוטפות:
		15	הלוואות מתאידיים בנקאיים
30,606	12,871	10	התחייבויות בגין חכירה
195,761	191,990	18	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
2,369	2,535	19	זכאים אחרים לזמן ארוך
231	231		ספקים לזמן ארוך
957	599		
<u>229,924</u>	<u>208,226</u>		
<u>650,942</u>	<u>572,990</u>		סך התחייבויות
		21	הון:
			הון המניות
42,779	70,934		פרמיה על מניות וקרנות הון
224,584	206,144		הפרשים מתרגום דוחות כספיים
(5,098)	-		יתרת (הפסד)
<u>(70,909)</u>	<u>(99,532)</u>		סך ההון
<u>191,356</u>	<u>177,546</u>		
<u>842,298</u>	<u>750,536</u>		סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרگل בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
690,092	704,986	454,957		הכנסות
597,604	632,047	412,841	22	עלות ההכנסות
-	11,081	-		ירידת ערך מלאי
92,488	61,858	42,116		רווח גולמי
40,256	42,569	27,389	23	הוצאות מכירה ושיווק
20,419	17,990	14,157	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,737)	(1,760)	(1,306)		חלק ברווחי עסקה משותפת
33,550	3,059	1,876		רווח מפעולות לפני ירידת ערך והוצאות אחרות
(28,227)	(47,017)	-	4'12, ד'ב'5	הפסד מירידת ערך
(14,926)	(9,148)	(2,168)	24	הוצאות אחרות, נטו
20,249	(53,106)	(292)		רווח (הפסד) מפעולות
15,174	3,124	1,702	25	הכנסות מימון
(40,333)	(45,705)	(38,467)	25	הוצאות מימון
(25,159)	(42,581)	(36,765)		הוצאות מימון, נטו
(4,910)	(95,687)	(37,057)		הפסד לפני מס
1,044	9,733	8,434	'14	הטבת מס
(3,866)	(85,954)	(28,623)		הפסד לשנה
271	-	15		סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד -
213	(49)	244		מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד- מעביד, נטו ממס
484	(49)	4,839		סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד -
(3,382)	(86,003)	(23,525)		הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ גריעת הפרשים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
				סך הפסד כולל לשנה
ש"ח				
(0.85)	(18.84)	(4.51)	26	הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה:
				הפסד בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סך ההון	יתרת רווח (הפסד)	הפרשים מתרגום דוחות כספיים אלפי ש"ח	פרמיה על מניות וקרנות הון	הון המניות	
191,356	(70,909)	(5,098)	224,584	42,779	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(28,623)	(28,623)				תנועה בשנת 2023:
5,098		5,098			הפסד לשנה
(23,525)	(28,623)	5,098			רווח כולל אחר
					סך רווח (הפסד) כולל לשנה
9,715			(18,440)	28,155	עסקאות עם בעלים:
177,546	(99,532)	-	206,144	70,934	הנפקת מניות
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
282,223	20,045	(5,049)	224,448	42,779	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(85,954)	(85,954)				תנועה בשנת 2022:
(49)		(49)			רווח (הפסד) כולל:
(86,003)	(85,954)	(49)			הפסד לשנה
					הפסד כולל אחר
					סך רווח כולל לשנה
136			136		עסקאות עם בעלים:
(5,000)	(5,000)				תשלום מבוסס מניות
191,356	(70,909)	(5,098)	224,584	42,779	דיבידנד, ראה באור 21ג'
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
280,938	28,640	(5,262)	217,632	39,928	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(3,866)	(3,866)	-			תנועה בשנת 2021:
484	271	213			רווח (הפסד) כולל:
(3,382)	(3,595)	213			הפסד לשנה
					רווח כולל אחר
					סך רווח (הפסד) כולל לשנה
304	-	-	304	-	עסקאות עם בעלים -
(5,000)	(5,000)	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
9,363	-	-	6,512	2,851	דיבידנד, ראה באור 21ג'
282,223	20,045	(5,049)	224,448	42,779	מימוש כתבי אופציה למניות, נטו
					יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

86,592	(31,928)	61,939
(120)	-	-
(30,787)	(25,803)	(31,838)
9,134	1,986	1,282
(493)	(1,794)	(438)
<u>64,326</u>	<u>(57,539)</u>	<u>30,945</u>

תזרימי מזומנים לפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)(ראה נספח א')
 תשלומים בגין שינוי מבני
 ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסי הכנסה ששולמו, נטו
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת (ששימשו לפעילות שוטפת)

(46,931)	(55,691)	(15,114)
(1,101)	(731)	-
3,616	51,362	375
45,000	67,219	-
(260)	(267)	(75)
(330)	(330)	(330)
(607)	(27)	899
1,110	(1,708)	13,749
6,058	1,991	1,404
<u>6,555</u>	<u>61,818</u>	<u>908</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:

רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 תמורה (תשלום) ממכירת פעילויות (ראה נספח ד'2)
 תשלום תמורה מותנית בגין רכישת פעילות
 מתן הלוואות ללקוחות
 פיקדון משועבד, נטו
 פירעון קרן הלוואות מוכר
 תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

6,637	-	3,710
(24,099)	(23,290)	(23,043)
17,409	44,452	1,993
(20,672)	(18,681)	(18,670)
9,363	-	-
-	-	9,715
(20,248)	(20,248)	(20,248)
(13,015)	-	-
(5,000)	(5,000)	-
<u>(49,625)</u>	<u>(22,767)</u>	<u>(46,543)</u>

תזרימי מזומנים לפעילויות מימון:

קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 פירעון קרן הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים - נטו
 פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
 תמורה ממימוש כתבי אופציות למניות, נטו
 תמורה מהנפקת מניות
 פירעון קרן איגרות חוב
 פירעון אגרות חוב הניתנות להמרה
 דיבידנד ששולם
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

21,256	(18,488)	(14,690)
<u>25,399</u>	<u>46,655</u>	<u>28,167</u>
-	-	(43)
<u>46,655</u>	<u>28,167</u>	<u>13,434</u>

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(4,910)	(95,687)	(37,057)
21,653	23,817	30,556
54,972	52,305	47,734
37	47	28
(3,700)	(5,863)	(6,901)
(19,294)	4,363	-
1	(136)	-
(875)	(330)	-
(21)	(43)	(109)
11	13	10
(415)	26	29
(601)	(119)	(392)
(1,737)	(1,760)	(1,306)
28,227	47,017	-
304	136	-
815	1,066	290
1,728	1,991	814
-	-	43
81,105	122,530	70,796
(48,187)	(2,972)	18,893
(15,074)	(52,548)	44,820
73,658	(3,251)	(35,513)
10,397	(58,771)	28,200
86,592	(31,928)	61,939
20,466	7,317	2,693
8,229		11,944
13,743		
15,743	29,062	8,068
317	6,158	-

נספח א' - מזומנים נטו שנבעו מפעולות:

הפסד לפני מיסים על ההכנסה התאמות בגין:

ריבית ששולמה, נטו פחת והפחתות התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו רווחי הון ממימוש רכוש קבוע, וממימוש נכס זכות שימוש נטו הפסד (רווח) ממכירת פעילויות (ראה באור 5 ב') שנוי בהפרשה בגין שינוי מבני ואחרות שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים שערור חובות לזמן ארוך הפחתת חובות לזמן ארוך שערור תמורה מותנית בגין רכישת פעילות שערור התחייבות בגין חכירה חלק ברווחי עסקה משותפת הפסד מירידת ערך תשלום מבוסס מניות הפחתת הוצאות הנפקה בגין אגרות חוב הוצאות מימון בגין הלוואות ואיגרות חוב הפרשי שער בגין מזומנים ושווי מזומנים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (הון חוזר תפעולי) תפעוליים: קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה קיטון (גידול) במלאי גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ששימשו לפעולות)

נספח ב' - מידע נוסף בדבר פעילויות השקעה ומימון שאינן

כרוכות בתזרימי מזומנים:

אשראי ספקים לרכישת רכוש קבוע שינוי בחייבים בגין השקעה נטו בחכירה כתוצאה מגריעת נכס זכות שימוש שינוי בחייבים בגין השקעה נטו בחכירה כתוצאה מגריעת נדל"ן להשקעה נכסי זכויות שימוש והתחייבויות בגין חכירות חדשות חייבים בגין רכוש קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח ד'2 – מידע בדבר מכירת פעילויות וחברות בנות (ראה ביאור ב'5):

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
א ל פ י ש " ח			
			נכסים והתחייבויות של חברת בת שנגרעו:
		-	חייבים ויתרות חובה
1,003	57,987	-	פקדונות
	908	-	מלאי
	59,040	-	רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים
10,936	55,537	-	יעודה לפצויים
-	1,105	-	זכאים ויתרות זכות (כולל יתרות בינחברתיות)
(999)	(61,529)	-	אשראי לזמן קצר והלוואות
	(15,476)	-	מסי הכנסה נדחים
(1,035)	(602)	-	התחייבות בגין חכירה
	(25,388)	-	סה"כ נכסים נטו שנמכרו
9,905	71,582	-	רווח (הפסד) מהמכירה
19,294	(4,363)	-	התחייבות בגין חכירה שהוכרה
21,400	-	-	נכס זכויות שימוש
(5,599)	-	-	סה"כ
45,000	67,219	-	תמורה שנתקבלה במזומן
45,000	67,274	-	בניכוי מזומנים שנגרעו
	(55)	-	זרימת מזומנים ממימוש השקעה בחברה בת שיצאה מאיחוד
45,000	67,219	-	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. התאגדות ופעילות:

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ (להלן - החברה) והחברות הבנות שלה (להלן יחד - הקבוצה) פועלות במגזרים הבאים:

1) מגזר הקרטון הגלי - תכנון, פיתוח, ייצור, עבוד ושיווק של אריזות ולוחות מקרטון גלי המשמשים לאריזה ולהובלה של מוצרי תעשייה, מוצרי מזון ותוצרת חקלאית, וכן ייצור, עיבוד ושיווק אריזות מקרטון, עץ וספוגים. בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות קרגל בע"מ (להלן - קרגל) וחברות בנות שלה.

2) מגזר האריזות הגמישות - פיתוח, ייצור ושיווק של שרולים ויריעות פוליאתילן המשמשים, בין היתר, כחומר גלם לאריזות הגמישות ולשימושים תעשייתיים, וכן פיתוח, ייצור ושיווק של שקים, שקיות ואריזות גמישות אחרות, המשווקים בעיקר למגזר התעשייתי וללקוחות אחרים. (יצוין כי החל מהשלמת מכירת מור, מוצרי החברה אינם כוללים יריעות פוליאתילן, ראו ביאור 5(2)).

(3)

החברה התאגדה בישראל והינה תושבת בה. כתובת משרדה הרשום של החברה היא שד' שורץ 1, לוד.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. השפעות מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה במדינת ישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), וזאת לאחר מתקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס מרצועת עזה על יישובי הנגב המערבי. בהמשך, התפתחה הלחימה בעצימות נמוכה יותר לגבולה הצפוני של המדינה וכן לים האדום. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כתוצאה מסגירה זמנית של עסקים, גיוס מילואים נרחב ופינוי אוכלוסייה אזרחית מאזורים גיאוגרפיים מסוימים. בנוסף, למלחמה השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות גידול בגירעון התקציבי, הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל וכן תנודות בשער השקל אל מול מטבעות זרים.

השפעות המלחמה על החברה באו לידי ביטוי כדלהלן:

פגיעה מסוימת במכירות בשל הירידה בפעילות המשקית בכלל ופגיעה בענף החקלאות בפרט, עקב אי פעילות באזורים חקלאיים בדרום ובאזורים אחרים בעקבות עזיבת עובדים זרים את ישראל. הפגיעה בענפים אלו קוזזה בחלקה בהשפעות של עליה במכירות לגופים ביטחוניים, ובהגדלת פעילות שיווקית במגזר הקרטון בסיוע חברת יעוץ שוקי.

יכולת הייצור של הקבוצה לא נפגעה באופן מהותי למרות שמספר עובדי הקבוצה נקראו לשירות מילואים (החברה קיבלה בגינם החזר תגמולי מילואים מהמוסד לביטוח לאומי בתחילת 2024). העובדים בכלל אתרי הקבוצה, הגיעו ברובם לעבודה בצורה סדירה, למעט במקרים נקודתיים, וללא השפעה מהותית על הפעילות השוטפת.

למעט האמור לעיל החברה לא הושפעה כמעט מזמינות חומרי הגלם וחומרי העזר, לא נפגעה שרשרת האספקה של רכש החברה ומכירותיה ולא חל שינוי מהותי במבנה העלויות של החברה. בין השאר גם בגין תוכנית ההתייעלות המתנהלת מתחילת שנת 2023 הכוללת צמצום עלויות שכר, שיפור הסכמי רכש מול ספקי הקבוצה, איחוד אתרי ייצור ושיפור תהליכי ייצור. החברה עוקבת אחר מצב הלקוחות וממשיכה לבדוק את טיבם, ובכלל זה ההשפעה על הפרשה להפסדי אשראי בדוחות הכספיים ובהתאם רשמה הפרשה להפסדי אשראי.

להערכת החברה, למלחמה לא היו השלכות מהותיות על מצבה הפיננסי של החברה, על מקורות המימון ויכולתה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, וכמו כן לא הייתה השפעה מהותית על עמידתה של החברה באמות המידה הפיננסיות עליהן היא נבחנת מול המממנים השונים.

בין השאר, להערכת החברה, תוצאות התוכנית השיווקית להגדלת המכירות, מיתנו את נזקי המלחמה. הקבוצה בחנה ובחנת את זכאותה לתמיכות ממשלתיות כדוגמת מענקי פיצוי במסגרת מסלולי התמיכה השונים שפורסמו. נכון למועד הדוח ובהתבסס על המידע המצוי בידי החברה למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מעריכה כי למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה לשנת 2023, וזאת לנוכח העובדה כי לא חלה פגיעה מהותית במכירות החברה, במבנה העלויות של החברה, בכוח האדם של החברה או בפעילותה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי: (המשך)

להערכת החברה, הימשכות המלחמה עלולה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גיאוגרפיים שונים במדינה. כמו כן, התנודות הפוטנציאליות בעלויות היבוא והשינוע, שערי מטבע החוץ, זמינות חומרי גלם, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה. יצוין כי נכון למועד דוח זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. דירקטוריון החברה והנהלתה ממשיכים לעקוב אחר ביצועי החברה בעת המלחמה, לרבות היקף המכירות, יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה בהגיע מועד פירעון, מצבת כוח האדם וגיוסי מילואים, ולבצע את ההתאמות הנדרשות.

ג. משבר נגיף הקורונה

פעילות הקבוצה מושפעת מהמצב הכלכלי בעולם ובמשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי וברמת הפעילות הכלכלית במשק הישראלי, הינם בעלי השפעה על הביקוש למוצרי הקבוצה.

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטות בתחילת שנת 2020 למדינות רבות נוספות ("משבר הקורונה"), חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל.

למשבר הקורונה השלכות מאקרו כלכליות גלובליות אשר באות לידי ביטוי, בין היתר, בהאטה בפעילות היצרנית בעולם, בעליה כללית במחירי התשומות לתעשייה החל מסוף שנת 2020 (נפט, נייר, צבעים, עלויות זמינות הובלה ימית וכו'), בירידות שערים בשוק ההון וכן בפגיעה במגזרי פעילות שונים.

בנוסף, בתגובה למשבר הקורונה, הוטלו על המשק הישראלי מגבלות רבות באמצעות צווים לשעת חירום, שגרמו להאטה ניכרת של הפעילות העסקית במשק.

לחברות הקבוצה אישור "מפעל חיוני" על פי חוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967, ועל כן פעילותן המשיכה כסדרה גם כאשר הוטלו מגבלות רגולטוריות על תנועה ועל פתיחת מקומות תעסוקה.

משבר הקורונה הביא למשבר לוגיסטי גלובלי שגרם, בין היתר, לעיכובים בשרשרת האספקה אשר הינם בעלי השפעה על התוצאות העסקיות של חברות הקבוצה וריווחיותן. לגבי השפעות המשבר הלוגיסטי האמור על רמות המלאי וההון החוזר של הקבוצה, ראה גם סעיף ה' להלן.

ד. המשבר הכלכלי והשפעת הסכסוך בין רוסיה לאוקראינה (להלן: המשבר הכלכלי)

בסוף חודש פברואר 2022 פרצה לחימה בין רוסיה לאוקראינה, בעקבות פלישת צבא רוסיה לשטח אוקראינה. בתגובה לפלישה, מדינות רבות בעולם ובראשן ארה"ב, הטילו על רוסיה סנקציות כלכליות משמעותיות. כולל הטלת מגבלות על המערכת הבנקאית ברוסיה, שמקשות או מונעות העברת כספים.

כתוצאה מכך, התפתח בעולם משבר כלכלי בשל מחסור בסחורות, אשר גורם לעלויות מחירים וירידות בבורסה, בשילוב משבר לוגיסטי, עלייה חדה במחירי ההובלה הימית ועיכובים באספקת סחורות. בנוסף, נוצר משבר אנרגיה באירופה, עקב הסתמכות על הגז הטבעי המסופק לאירופה מרוסיה אשר הביא להתייקרות משמעותית של התשומות בייצור הנייר המשמש כחומר הגלם העיקרי של מגזר הקרטון בקבוצה, דבר אשר הצריך את הקבוצה להיערך לאפשרות שלא יסופק נייר לייצור קרטון מספקיה באופן סביר.

חברות הקבוצה ממשיכות לעקוב באופן שוטף אחר התפתחות האירועים, ושוקלות את צעדיהן באופן סדיר.

באשר להשלכות המשבר הכלכלי על הקבוצה, נכון למועד הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך את מידת ההשלכה השלילית של הימשכות המשבר הכלכלי על תחומי פעילות הקבוצה ותוצאותיה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ה. המצב הכספי

בשנת 2022, בהמשך לאמור בסעיפים ג' וד' לעיל ומחשש לעיכובים במועדי הספקת מלאי הנייר, החברה פעלה להגדלת עתודות המלאי הרגילות זאת במטרה להיענות להיקפי הייצור הנדרשים. הגדלת עתודות המלאי גרמה לעלייה ברמות המלאי החל מהרבעון השני של שנת 2022. בחציון השני של שנת 2022, בעקבות ירידה מסוימת במחירי האנרגיה, במקביל לשחרור העיכובים בהובלה הימית, וירידה מסוימת בביקוש לנייר לייצור קרטון בעולם עקב ההצטיידות מראש של מפעלי קרטון, חומרי הגלם שהוזמנו ואספקתם התעכבה, התקבלו בו זמנית מהספקים והביאו לגידול משמעותי ברמות המלאי של הקבוצה, לגידול בחוב הפיננסי ולתזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת. כתוצאה מהצטברות המלאי בעלות גבוהה יחסית למחירי השוק, נאלצה החברה לכלול בשנת 2022 הפסד חד פעמי בגין ירידת ערך מלאי בסך של כ-11,081 אלפי ש"ח.

בשנת 2023 הקבוצה פעלה לצמצום בהיקפי רכישת נייר במטרה להביא לירידה ברמות המלאי ולתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת. שנת 2023 התאפיינה בסביבת ריבית גבוהה אשר השפיעה לרעה על הקבוצה, נוכח העובדה שחלק גדול ממימון הקבוצה מבוסס על אשראי לז"ק. בשנת 2023 לקבוצה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ-31 מיליון ש"ח והון חוזר שלילי בסך של כ-88 מיליון ש"ח. לקבוצה הון עצמי חיובי מתמשך במשך שנים רבות.

הנהלת הקבוצה והדירקטוריון מעריכים, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידי הנהלת הקבוצה, ועל בסיס מסגרות אשראי הקיימות לקבוצה נכון ליום החתימה על הדוחות הכספיים, וכן על יכולתה של הקבוצה במידת הצורך, בין השאר לייצר תזרימי מזומנים ממימוש נכסים עודפים כי הקבוצה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן וכי אין בהון החוזר השלילי ליום 31 בדצמבר 2023 בכדי להצביע על בעיית נזילות בקבוצה.

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board) (להלן - תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

(1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יושמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.

(2) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניותה החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.

(4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. חברות בנות נכללות באיחוד החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה.

התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנבעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות והתחייבויות תלויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים נמדדים לראשונה בשווים ההוגן במועד הרכישה.

תמורה מותנית שהתהוותה לקבוצה במסגרת צירוף עסקים נמדדת בשווי ההוגן למועד צירוף העסקים. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית, המסווגת כנכס או כהתחייבות, מוכרים ברווח או הפסד.

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת במסגרת צירוף העסקים מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין (ראה גם סעיף ו' להלן).

(2) מימוש זכויות בחברות בנות

כאשר הקבוצה מאבדת שליטה בחברה בת, היא גורעת את הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) ואת ההתחייבויות של החברה הבת ומכירה בהשקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר לפי שווייה ההוגן במועד שבו אבדה השליטה. שווי הוגן זה משמש כסכום שמוכר לראשונה בספרים לצורך הטיפול החשבונאי העוקב בזכויות בחברה הבת לשעבר שנותרו לאחר איבוד השליטה, כחברה כלולה או כנכס פיננסי.

הפרש בין השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה מהעסקה שגרמה לאיבוד השליטה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר במועד איבוד השליטה (כאמור לעיל), לבין הערך בספרים של הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) וההתחייבויות של החברה הבת לשעבר במועד בו אבדה השליטה בה, מוכר ברווח או הפסד.

(3) עסקה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של העסקה המשותפת ממועד הרכישה. חלק הקבוצה ברווח או הפסד של העסקה המשותפת לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בעסקה המשותפת. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשקעה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד.

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין הקבוצה לבין העסקאות המשותפות מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בעסקה המשותפת של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או הפסדים של העסקה המשותפת בגין עסקות אלה מבוטל.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

ג. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש, שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.

(2) עסקות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב

עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח רווח או הפסד במסגרת "הכנסות מימון" או "הוצאות מימון".

תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), אשר מטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:

(א) נכסים והתחייבויות לכל תאריך מאזן מוצג מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;

(ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח והפסד מוצג מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה (אלא אם ממוצע זה אינו קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין במועדי העסקות. במקרה זה מתורגמות ההכנסות וההוצאות לפי שער החליפין במועדי העסקות);

(ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר.

בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ. כאשר פעילות חוץ ממומשת או נמכרת, הפרשי השער המתייחסים שנזקפו לרווח הכולל האחר מוכרים בדוח רווח או הפסד כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים ממכירה.

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה, בניכוי מענקים ממשלתיים מתייחסים.

בתקופות עוקבות, הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. פחת וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפים לרווח או הפסד.

הפחת על הרכוש הקבוע מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלות הנכסים לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

מכונות וציוד	3-25 שנים
כלי רכב	7 שנים
ריהוט וציוד משרדי	3-14 שנים (בעיקר 10 שנים)

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות (כולל אופציות להארכה) או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם.

ירידה בערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גבוה מאומדן הסכום בר השבה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

ה. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) מוניטין

המוניטין אינו מופחת באופן שיטתי אלא נבחן לצורך הכרה בירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שישנו סימן לירידת ערכו. המוניטין מוצג בעלות, בניכוי הפסדים שנצברו בגין ירידת ערך. הפסדים מירידת ערך בגין מוניטין אינם מבוטלים בעת עליות ערך לאחר מכן.

המוניטין מיוחס ליחידות מניבות מזומנים לצורך בחינת ירידת הערך. ההקצאה מתבצעת עבור כל יחידה מניבת מזומנים או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים הצפויות להפיק הנאה כלכלית מצירוף העסקים ממנו נבע המוניטין.

(2) קשרי לקוחות

קשרי הלקוחות מוצגים לפי שווים ההוגן שנקבע בעת רכישת פעילויות וחברות בנות, ומופחתים על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופה של 10 שנים, המשקפים את אורך החיים השימושיים שלהם.

(3) נכסי פיתוח

עלויות המתהוות בגין פרויקטים של פיתוח (מתייחסות לעיצוב ובחינה של מוצרים חדשים או משופרים) מוכרות כנכסים בלתי-מוחשיים כאשר מתקיימים התנאים שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 38 בעניין זה.

עלויות פיתוח שהונו ומוצגות כנכסים בלתי מוחשיים, מופחתות החל מנקודת הזמן בה הנכסים זמינים לשימוש, בהתאם לשיטת הקו הישר, על פני אורך החיים השימושיים שלהם.

ו. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, כדוגמת מוניטין, וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת אחת לשנה, או בכל עת שישנו סימן לירידת ערכם. ירידה בערכם של נכסים לא כספיים אחרים נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה.

סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו בספרים של נכס על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ז. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים בשוויים ההוגן, כאשר קיים ביטחון סביר כי המענק יתקבל, וכי הקבוצה תציית לכל התנאים הנלווים אליו.

מענקים ממשלתיים המתייחסים לרכוש קבוע נכללים כניכוי מערכם בספרים של הנכסים המתייחסים, ונזקפים לדוח רווח או הפסד באמצעות זקיפת פחת מוקטנת, במקביל לקצב הפחת של הנכסים המתייחסים.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

ח. נכסים פיננסיים:

(1) סיווג

נכסיה הפיננסיים של הקבוצה, שהינם מכשירי חוב, מסווגים לקטגוריית נכסים פיננסיים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עיסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים" וכן "הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך", המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות בדרך רגילה של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מהם פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות בגין הבעלות על נכסים אלה ההשקעות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה, למעט לקוחות (ראה סעיף יד' להלן). נכסים פיננסיים בעלות מופחתת נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חוזיים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת, חייבים בגין חכירה ונכסים בגין חוזים עם לקוחות הנובעים מעסקות בתחולת IFRS 15.

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החוזיים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

ט. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך שבהם.

עלות תוצרת גמורה ותוצרת בעיבוד כוללת עלויות עיצוב, חומרי גלם, עבודה ישירה, עלויות ישירות אחרות ועלויות תקורה קבועות בייצור (בהתבסס על קיבולת נורמלית (Normal capacity) של מתקני הייצור שלה).

שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

עלות המלאי נקבעת לפי הבסיסים כדלקמן:

- חומרי גלם, חומרי עזר וחלקי חילוף - לפי בסיס ממוצע משוקלל נע או לפי עלות ספציפית של הפריט.
- תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה - לפי עלות החומרים (על בסיס ממוצע נע) בתוספת העמסת הוצאות ייצור (שכר עבודה והוצאות עקיפות).

י. לקוחות

יתרות הלקוחות החייבים מתייחסות לסכומים לקבל מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו או שירותים שהוענקו במהלך העסקים הרגיל.

לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי. הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר.

הקבוצה מבצעת מעת לעת מכירת חוב לקוחות ללא זכות חזרה. במסגרת עסקאות אלה, מועברים באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות בגין חובות הלקוחות, ולכן עסקאות אלה מטופלות כגרעיה של חובות הלקוחות. להלן ביאור 6 (א).

יא. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, וכן פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שנדילתם גבוהה (תקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים), אשר אינם מוגבלים בשימוש.

יב. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל.

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

יג. הלוואות ואגרות חוב

הלוואות ואגרות החוב מוכרות לראשונה לפי שוויין הוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות ההלוואות ואגרות החוב מוצגות בעלות מופחתת. כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת ההלוואות ואגרות החוב, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

י.ד. מסים שוטפים ונדחים

הוצאת המס לשנים המדווחות כוללת מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים ברווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו ישירות להון, אשר מוכרים גם הם בהון, יחד עם הפריט בגינו נוצרו.

הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, במדינות בהן חברות הקבוצה פועלות ומפיקות הכנסה חייבת. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצורכי מס, בהתאם לדיני המס הרלוונטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לסכומים הצפויים להיות משולמים לרשויות המס.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. סכום המסים הנדחים על ההכנסה נקבע בהתאם לשיעורי המס (וחוקי המס) שנחקקו או שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי במדינות בהן פועלות החברה והחברות הבנות שלה, וצפויים לחול כאשר נכסי המס ימומשו או שהתחייבויות המס הנדחות ייושבו.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצורכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

הקבוצה אינה זוקפת מסי הכנסה נדחים בגין הפרשים זמניים, הנובעים מהשקעות בחברות בנות ובעסקה משותפת, מאחר שהיא שולטת על עיתוי היפוך הפרשים וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

טו. הטבות עובד:

(1) התחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של חברות הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות חברות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה לגבי חלק מהעובדים, מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת ולגבי יתר העובדים מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת.

בהתאם להתחייבות חברות הקבוצה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה תוכנית להטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה.

התחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הינה הערך הנוכחי של התחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. כאשר ישנו עודף של נכסי תוכנית על התחייבות להטבה מוגדרת העודף מוצג כנכס בדוח על המצב הכספי. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי על בסיס שיטת ה- Projected Unit Credit method.

הערך הנוכחי של התחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות, הנקובות במטבע שבו ישולמו ההטבות, ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת התחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

הקבוצה זוקפת מדידות מחדש של התחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר בתקופה בה נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על התחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתה ב IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת התחייבות בגין יחסי עובד-מעביד לצורכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

התחייבות החברה לגבי יתר העובדים שהינם במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. הקבוצה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(3) שיתוף ברווחים ותכניות מענקים

הקבוצה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין מענקים ושיתוף עובדים ברווחים, בהתבסס על נוסחה הלוקחת בחשבון את הרווח, לאחר התאמות מסוימות. הקבוצה מכירה בהפרשה כאמור כאשר קיימת מחויבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחויבות משתמעת, וכן ניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

טז. תשלום מבוסס מניות

הקבוצה מפעילה תוכניות לתשלום מבוסס מניות לעובדים, המסולק במכשירים הוניים של חברות הקבוצה. במסגרת זאת, הקבוצה מעניקה לעובדים מעת לעת, בהתאם לשיקול דעתה, אופציות לרכישת מניות של חברות הקבוצה. שוויים ההוגן של השירותים המתקבלים מהעובדים בתמורה להענקת האופציות מוכר כהוצאה בדוח רווח והפסד. סך הסכום הנזקק כהוצאה בדוח רווח והפסד נקבע תוך התייחסות לשווי ההוגן של האופציות המוענקות ללא התחשבות בהשפעת תנאים כלשהם שאינם תנאי הבשלה.

תוספת המימוש, המתקבלת בעת מימוש האופציות למניות, בתוספת החלק המתייחס של קרן ההון האמורה, בניכוי עלויות עסקה המיוחסות במישרין, נזקפת להון המניות (ערך נקוב) של החברה ולפרמיה על המניות של החברה, כאשר האופציות ממומשות

יז. הפרשות

הפרשות בגין תביעות משפטיות, כאשר לקבוצה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

יח. הכרה בהכנסות:

(1) הכנסות מחוזים עם לקוחות:

(א) מדידת ההכנסות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון מוצרי קרטון ואריזות גמישות למגוון רחב של לקוחות. הכנסות הקבוצה ממכירת מוצריה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת המוצרים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים ומס ערך מוסף. הקבוצה נוהגת לקבל בחזרה מוצרים שנמצאו פגומים ומחליפה אותם ללא חיוב נוסף או מזכה את לקוחותיה, החזרת הסחורה והחלפתה או מתן זיכויים כאמור, מבוצעים רק לאחר שתלונת הלקוח נבדקה על-ידי מחלקת בקרת האיכות ונמצאה מוצדקת. בגין לקוחות איתם יש הסכמי הנחה תקופתיים (כגון הנחות כמות) הקבוצה יוצרת הפרשה לזיכויים בגין החלק היחסי של הנחת הכמות המיוחסת למכירה כנגד הקטנת ההכנסות בהתחשב בצפי שהלקוח יגיע ליעד המזכה אותו בהנחה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

(ב) מועד ההכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על המוצרים שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח, בדרך כלל במועד מסירת המוצרים ללקוח.

(2) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, מוכרות בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

יט. חכירות:

(1) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן הקבוצה היא החוכרת:

הקבוצה חוכרת קרקע, מבנים, ציוד וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם בעיקר לתקופות שבין 3 שנים ל-14 שנים, אך עשויים לכלול אופציות הארכה.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את תשלומי החכירה שישולמו בתקופות נשוא אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה. במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפני בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוכר או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

מבנים	3-24 שנים
מכונות וציוד	5 שנים
כלי רכב	3-5 שנים

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את הנכס בחכירת משנה, מסווגת הקבוצה את חכירת המשנה בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לנכס הבסיס.

(2) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן הקבוצה היא המחכירה

כאשר נכסים מוכרים על ידי הקבוצה לאחרים במסגרת חכירה מימונית, הערך הנוכחי של תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו בחכירה מסווג במסגרת חייבים ויתרות חובה.

כאשר נכסים מוכרים על ידי הקבוצה לאחרים במסגרת חכירה תפעולית, הם נכללים בדוח על המצב הכספי בהתאם למהותם, ומופחתים על פני אורך החיים השימושיים הצפוי שלהם, באופן עקבי לנכסים דומים שבשימוש הקבוצה. הכנסות מדמי השכירות בגין החכירה התפעולית מוכרות על פני תקופת החכירה לפי שיטת הקו הישר.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

כ. רווח (הפסד למניה)

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח או ההפסד הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה.

כא. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות:

(1) תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים עבור תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2023:

א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (להלן - התיקון ל-1 IAS) התיקון ל-1 IAS -דורש מחברות לגלות מידע מהותי לגבי המדיניות החשבונאית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה. התיקון ל-1 IAS -אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון ל-1 IAS -מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע לא מהותי על מדיניות חשבונאית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, יש לוודא כי אין הוא מסווה מידע מהותי על מדיניות חשבונאית. בהתאם להוראות התיקון ל-1 IAS, התיקון יושם על ידי הקבוצה במסגרת דוחות כספיים/מאוחדים אלה, החל מיום 1 בינואר 2023, והוא הוביל לצמצום ומיקוד המידע שניתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה ביחס לדוחות קודמים.

ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה (להלן - התיקון ל-12 IAS)

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנסס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים. התיקון יושם על ידי החברה/הקבוצה החל מיום 1 בינואר 2023, ליישום לראשונה של התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים/המאוחדים של הקבוצה.

(2) תיקונים ופרשנויות לתקן קיים אשר עדיין אינו בתוקף ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

א. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא סיווג התחייבויות כשוטפות או כהתחייבויות לא שוטפות ובנושא התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות) להלן בסעיף זה התיקונים ל-1 IAS -מבהירים את ההנחיות בנוגע לסיווג התחייבויות כשוטפות או לא שוטפות בדוח על המצב הכספי. התיקונים מבהירים, בין היתר כי:

1. התחייבות תסווג כהתחייבות לא שוטפת אם לישות קיימת זכות מהותית, בתום תקופת הדיווח לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח.
2. הזכות לדחות סילוק של התחייבות בגין הסכם הלוואה למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח כפופה לעיתים לעמידת הישות בתנאים שנקבעו בהסכם הלוואה (להלן – אמות מידה פיננסיות). סיווג התחייבות בגין הסכם הלוואה כאמור כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת ייקבע רק על בסיס אמות המידה הפיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד במועד תום תקופת הדיווח או לפניו. אמות מידה פיננסיות בהן נדרשת הישות לעמוד לאחר תום תקופת הדיווח לא יובאו בחשבון בקביעה זו.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדינות החשבונאית (המשך):

3. ככל שהתחייבות בגין הסכם הלוואה לגביה נדרשת הישות לעמוד באמות מידה פיננסיות במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח סווגה כהתחייבות לא שוטפת, יובא גילויי בביאורים המאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הסיכון שההתחייבות עשויה לעמוד לפירעון במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח. בכלל זה, יובא גילויי לגבי מהות התנאים בהן נדרשת הישות לעמוד, מועד הבחינה שלהם, הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שהישות עשויה להתקשות לעמוד בתנאים אלה.

4. כוונת הישות בנוגע למימוש זכות קיימת לדחות את סילוק ההתחייבות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח אינה רלוונטית לצורך סיווג ההתחייבות.

5. סילוק של התחייבות יכול שיעשה בדרך של העברת מזומן, משאבים כלכליים אחרים או מכשירים הוניים של הישות. סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת לא יושפע מזכות הקיימת לצד האחר לדרוש את סילוק ההתחייבות על ידי העברת מכשירים הוניים של הישות, אם זכות זו סווגה על ידי הישות במסגרת ההון.

ליישום לראשונה של התיקונים ל IAS 1 - לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים/המאוחדים של החברה/הקבוצה.

ביאור 3 - אומדנים חשבונאיים מהותיים:

אומדנים נבחנים באופן מתמיד, ומבוססים על ניסיון העבר ועל גורמים נוספים, לרבות ציפיות ביחס לאירועים עתידיים, שנחשבות לסבירות, לאור הנסיבות הקיימות.

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

מעצם טבעם, נדיר שהאומדנים החשבונאיים המתקבלים יהיו זהים לתוצאות המתייחסות בפועל. האומדנים וההנחות, שבגינם ישנו סיכון משמעותי לביצוע התאמות מהותיות בערכם בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך שנת הכספים הבאה, מפורטים להלן:

א. ירידת ערך נכסים

בהתאם ל IAS 36 הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח על המצב הכספי האם קיימים אירועים או נסיבות שעשויים להעיד על ירידת ערכם של נכסים לא פיננסיים אשר בתחולתו, לרבות השקעות בעסקאות משותפות המטופלות בשיטת השווי המאזני. כאשר קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך, הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר-ההשבה שלו. אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך. במידת הצורך, מפחיתה הקבוצה את הנכס לסכום בר-ההשבה שלו, ומכירה בהפסד מירידת ערך. ההנחות בדבר תזרימי המזומנים הצפויים מבוססות על ניסיון העבר מהנכס הספציפי או מנכסים דומים, וכן על ציפיות הקבוצה בקשר לתנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס הקבוצה מסתייעת באומדנים של מערכי שווי בקביעת סכום בר ההשבה של הנכסים.

ב. מסים נדחים

הקבוצה מכירה במסים נדחים באופן מלא בהתאם לשיטת ההתחייבות, על פי שיעורי המס הצפויים לחול בשנים בהן נכסי המס יוממשו או שהתחייבויות המס הנדחות יושבו. לצורך כך, אומדת הקבוצה את המועד בו הפרשים זמניים המתייחסים הופכים לחייבים למס או ניתנים לניכוי ואת שיעורי המס האפקטיביים שיחולו באותו מועד, בהתחשב בהטבות מס שצפויות לקבוצה בעקבות מעבר חלק ממפעלי החברה לאזורי עדיפות לאומית א'. במידה ותחול דחייה או הקדמה במעבר המפעלים או במועד בו יהפכו הפרשים הזמניים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, עלולות להידרש התאמות לנכסי והתחייבויות המסים הנדחים של הקבוצה ועקב כך שיעור המס האפקטיבי שלה עלול לגדול ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים חשבונאיים מהותיים (המשך):

ג. תקופת הפחתה של רכוש קבוע

הוצאות הפחתה בגין רכוש קבוע מחושבות בהתאם לשיטת הקו הישר על בסיס אומדן תקופת הזמן שבה ישמש הרכוש את הקבוצה (אורך חיים שימושי).

ד. הפחתת מלאי איטי או מת

הקבוצה עורכת אומדנים לצורך הפחתת מלאי איטי או מלאי מת בהתאם לניסיון העבר, יתרות מלאי שנותרו מתקופות קודמות והערכת תחזית המכירות.

ה. נכסי פיתוח

הקבוצה נוהגת להוון עלויות פיתוח ולהכיר בהן כנכסים בלתי מוחשיים בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2'ה(3).

הנהלת הקבוצה קובעת גם את אומדן אורך החיים השימושיים והוצאות הפחתה המתייחסות עבור נכסי הפיתוח האמורים. האומדן מבוסס על אורך התקופה החזויה של שיווק המוצרים שיוצרו על בסיס נכסי הפיתוח האמורים. הקבוצה רושמת התחייבות בגין תמלוגים לרשות לחדשנות בהתאם לצפי המכירות של פרויקטי הפיתוח.

ו. קביעת תקופת החכירה

החל מיום 1 בינואר 2019, מיישמת הקבוצה את תקן IFRS 16 לצורך הטיפול החשבונאי בחכירות. במסגרת זו, שוקלת ההנהלה עובדות ונסיבות אשר יוצרות תמריץ כלכלי למימוש אופציות הארכה, או לאי-מימוש של אופציות ביטול. אופציות הארכה, או תקופות שלאחר המועד למימוש אופציות ביטול, נכללות בתקופת החכירה רק במידה וודאי באופן סביר שהחכירה תוארך (או לא תבוטל).

כאמור בביאור 10, מעריכה הקבוצה כי ודאי באופן סביר שמרבית אופציות הארכה הקיימות בהסכמי החכירה בהן התקשרה הקבוצה תמומשנה. הנהלת הקבוצה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שאופציית הארכה תמומש, בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות, אשר הינו בשליטת הקבוצה, וכן משפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה, שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה.

ז. קביעת שיעור ההיוון להתחייבות בגין חכירה

ככלל, במועד ההכרה לראשונה, מחושב הערך הנוכחי של התחייבות בגין חכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של חברת הקבוצה שחוכרת את הנכס למועד זה. שיעור ריבית זה הינו השיעור שהחוכרת הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכונים אשראי וסיכונים מזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים בניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים ובכללם סיכונים בגין שערי חליפין, סיכונים שיעור ריבית, סיכונים אשראי, שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ולא נגזרים והשקעות עודפי כספים, מתבצע על-ידי מחלקת הכספים של הקבוצה בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי מועצת המנהלים. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הכספיים תוך שיתוף פעולה צמוד עם יחידותיה התפעוליות של הקבוצה.

(א) סיכונים שוק:

(1) סיכונים שער חליפין

חלק מפעילות הקבוצה היא בינלאומית והיא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר, לאירו ולליש"ט. סיכון שער חליפין נובע מנכסים או התחייבויות הנקובים במטבע חוץ.

הנהלת הקבוצה קבעה מדיניות המחייבת את חברות הקבוצה לנהל את סיכון שער החליפין כנגד מטבע הפעילות שלהן.

ביום 31 בדצמבר 2023, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב- 10% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לפני מס

לשנה נמוך/גבוה בכ- 964 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2022 – גבוה/נמוך בכ- 553 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות זכאים, נכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכון ל-31 בדצמבר 2023, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב- 10% מול הליש"ט, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לפני מס לשנה נמוך/גבוה ב- 838 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2021 – נמוך/גבוה בכ- 982 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות זכאים, נכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכון ל-31 בדצמבר 2023, אילו נחלש/התחזק מטבע הפעילות של הקבוצה ב- 10% מול האירו, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה הרווח לפני מס לשנה גבוה/נמוך ב- 3,186 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2022 – גבוה/נמוך בכ- 5,095 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינויי שער חליפין בגין תרגום יתרות זכאים, נכסים והתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(2) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעור ריבית הנובע מנכסים לטווח ארוך.

כיוון שאין לקבוצה נכסים משמעותיים נושאי ריבית, הכנסות הקבוצה ותזרימי המזומנים התפעוליים שלה אינם מושפעים באופן מהותי משינויים בשיעורי ריבית השוק.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

(3) סיכון שיעור הריבית של הקבוצה הנובע מהלוואות לטווח ארוך.

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן.

לקבוצה אין מדיניות הגנה על השפעות סיכוני הריבית על תזרים המזומנים ואינה נוהגת לבצע עסקות להחלפת שיעורי הריבית.

אילו שיעורי הריבית על הלוואות ואשראי הנקובים בשקלים ליום 31 בדצמבר 2023 היו גבוהים ב-1%, בהינתן שכל שאר המשתנים נותרו קבועים, הרווח לפני מס היה נמוך בכ- 2.1 מיליון ש"ח (2022: הרווח לפני מס היה נמוך בכ- 2.2 מיליון ש"ח) בעיקר כתוצאה מהוצאות ריבית גבוהות יותר בגין נטילת הלוואות ואשראי.

ב) סיכוני אשראי

סיכוני האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכוני אשראי הנובעים ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו ועסקות שהקבוצה מחויבת בהן (committe transactions). הקבוצה מתקשרת עם בנקים שדורגו באופן בלתי-תלוי בדירוג AA לפחות.

באשר ללקוחות קמעונאיים, כאשר אלה מדורגים על-ידי גורם בלתי-תלוי, ההחלטה אם להתקשר עם לקוחות אלו מתבססת על אותם דירוגים. כאשר לקוחות אלו אינם מדורגים על-ידי גורם בלתי-תלוי, מחלקת הכספים סוקרת את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח ולקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים וחיצוניים.

המכירות ללקוחות מסולקות במזומן, בשיקים ובהעברות בנקאיות.

באשר למידע נוסף המתייחס לסיכוני אשראי - ראה סעיף 4 ב' (3) להלן.

ג) סיכון נזילות

ניהול זהיר של סיכוני נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים ושווי מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית, בעיקר באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת החברות הפעילות בקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הקבוצה. בנוסף, המדיניות לניהול סיכון הנזילות של הקבוצה עוסקת בחיזוי תזרימי מזומנים במטבעות עיקריים, בהגדרת רמות הנכסים הנזילים הדרושים כדי לעמוד בתזרימי מזומנים אלו, בהשוואה בין יחסי הנזילות המאזניים לבין דרישות ספציפיות של מלווים לעניין אמות מידה פיננסיות (קובננטים).

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות רלוונטיות, על פי התקופה הנותרת למועד פירעון החוזי נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהוונים:

פחות משנה	בין שנה לשנתיים	בין שנתיים ל- 3 שנים	יותר מ-3 שנים	
אלפי ש"ח				
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023:				
221,059	4,690	2,303	1,224	אשראי, הלוואות, אגרות חוב.
25,185	23,561	22,008	199,458	התחייבות בגין חכירות
150,945	570	29	0	ספקים ויתרות זכות אחרות
<u>397,189</u>	<u>28,821</u>	<u>24,340</u>	<u>200,682</u>	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022:				
229,780	19,794	3,483	1,065	אשראי, הלוואות, אגרות חוב.
29,011	26,918	25,991	239,254	התחייבות בגין חכירות
190,306	479	479	-	ספקים ויתרות זכות אחרות
<u>449,097</u>	<u>47,191</u>	<u>29,953</u>	<u>240,319</u>	

(2) ניהול סיכונים הון

יעדי ניהול סיכונים ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם, והטבות לבעלי עניין אחרים, ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.

הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חובות.

(3) אומדני שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מסווגים בהתאם לרמות שונות שהוגדרו כדלקמן:

* מחירים מצוטטים (בלתי-מותאמים) בשווקים פעילים בהם נסחרים נכסים או התחייבויות זהים (רמה 1).

* נתונים שאינם מחירים מצוטטים, שנכללו ברמה 1, אשר ניתנים לצפייה לגבי הנכס או ההתחייבות, בין אם במישרין (כלומר כמחירים) ובין אם בעקיפין (כלומר נגזרים מהמחירים) (רמה 2).

* נתונים לגבי הנכס או ההתחייבות שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (נתונים שאינם ניתנים לצפייה) (unobservable inputs) (רמה 3).

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות

הנכסים הפיננסיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מסווגים לקטגוריות הבאות: וקטגוריית הלוואות וחייבים כוללת את הסעיפים הבאים - מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה (למעט הוצאות מראש ומקדמות מספקים) ויתרות חובה לזמן ארוך.

ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מסווגות לקטגוריות הבאות: לקטגוריית התחייבויות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - המכשירים הפיננסיים הנגזרים ותמורה מותנית בגין רכישת פעילות ולקטגוריית התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת - הלוואות, אשראי, אגרות חוב, אגרות חוב הניתנות להמרה, ספקים וזכאים אחרים (למעט מקדמות מלקוחות).

(2) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

ניתן להעריך את איכות האשראי של חובות הלקוחות, על ידי הסתמכות על דירוגי אשראי חיצוניים (אם זמינים) או על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
131,524	118,247	קבוצה א'
6,498	6,963	קבוצה ב'
<u>138,022</u>	<u>125,210</u>	

הנתונים לעיל, של דירוג הלקוחות, הינם בגין החובות הפתוחים, בניכוי הפרשה להפסדי אשראי.

קבוצה א' - לקוחות ללא פיגורים בתשלום.
קבוצה ב' - לקוחות עם פיגורים בתשלום. על פי ניסיון העבר של הקבוצה, רובם ככולם של החובות מקבוצה זו נפרעו.

עיקר המזומנים בקבוצה מופקדים בבנקים בהם דירוג ההשקעה הינו AA ומעלה.

(3) ריכוז סיכונים אשראי

המכירות בישראל ובחו"ל נעשות למגוון רב של לקוחות. אי-לכך, יתרות הלקוחות של הקבוצה אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים (המשך):

ג. שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סך הכל	התחייבות אחרת	אגרות חוב	התחייבויות בגין חכירות	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (כולל חלויות)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	
558,327	390	39,430	301,687	85,970	130,850	יתרה ליום 1 בינואר 2022
29,062			29,062			שינויים במהלך שנת 2022:
(86,556)			(86,556)			התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות
44,452					44,452	גריעות
(62,219)		(20,248)	(18,681)	(23,290)		תזרימי מזומנים שהתקבלו
(40,865)			(25,388)	(10,507)	(4,970)	תזרימי מזומנים ששולמו
15,019	(159)	1,066	12,120	1,992		שינויים אחרים
457,220	231	20,248	212,244	54,165	170,332	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
7,525			7,525			שינויים במהלך שנת 2023:
5,703				3,710	1,993	התחייבויות שנוספו בגין חכירות חדשות
(61,962)		(20,248)	(18,671)	(23,043)		תזרימי מזומנים שהתקבלו
						תזרימי מזומנים ששולמו
10,337			9,232	1,105		שינויים אחרים
418,823	231	-	210,330	35,937	172,325	סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - מכירת פעילויות וחברות בנות: מכירת פעילות:

מכירת סיוון:

1) ביום 27 ביולי 2021, הושלמה עסקת מכירת מלוא הון המניות של חברת סיוון תעשיות פלסטיק (1991) בע"מ (להלן - סיוון) תמורת 45,000 אלפי ש"ח אשר התקבלו באותו מועד.

באותו מועד נכנס לתוקפו הסכם שכירות חדש בין הקבוצה לסיוון, אשר על פיו תשכור הקבוצה את המבנה והמקרקעין הממוקמים באזור התעשייה שדרות מסיון לתקופה של 10 שנים תמורת דמי שכירות בסכום של 2,925 אלפי ש"ח לשנה, וכן לקבוצה שתי אופציות להארכת תקופת השכירות ל- 5 שנים כל אחת, תמורת דמי שכירות שנתיים הגבוהים מדמי השכירות בתקופת ההסכם. אופציות אלו לא נלקחו בחשבון בקביעת תקופת החכירה. יצוין כי כיום, לאחר מכירת חברת הבת מור, כאמור בביאור 5.4 להלן הקבוצה אינה צד להסכם שכירות זה.

בהתאם להוראות IFRS 16 בנוגע למכירה ורכישה חזרה, הכירה הקבוצה במועד הסגירה בהתחייבות בגין חכירת נכס הנדל"ן מסיוון לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים וכן בנכס זכויות שימוש בנכס הנדל"ן, בהתחשב בחלק היחסי של הערך בספרים הקודם של נכס הנדל"ן המתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי הקבוצה. בהתאם, הכירה הקבוצה רק ברווח המתייחס לזכויות בנכס הנדל"ן שהועברו לרוכש.

ההפרש בין התמורה שהתקבלה לבין הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות של סיוון שנגרעו באותו מועד והנכס וההתחייבות בגין חכירת נכס הנדל"ן מסיוון שהוכרו באותו מועד, הוכר ברווח או הפסד.

להלן השפעות העסקה האמורה ליום הסגירה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
45,000	סכומים שהוכרו למועד המכירה: מזומנים שהתקבלו
10,570	סכומים שנגרעו בגין נכסים והתחייבויות במועד המכירה: רכוש קבוע - קרקע ומבנים
366	נכסי זכות שימוש
(999)	זכאים אחרים
1,003	לקוחות
(1,035)	התחייבות בגין מסים נדחים
<u>9,905</u>	סך הנכסים בניכוי התחייבויות
<u>35,095</u>	יתרה - רווח - עודף התמורה על הנכסים שנגרעו
5,599	סכומים שהוכרו בגין חכירת נכס הנדל"ן: נכס זכויות שימוש
(21,400)	התחייבות בגין חכירה
<u>(15,801)</u>	
<u>19,294</u>	רווח הון שהוכר ברווח או הפסד

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - רכישת ומכירת פעילויות (המשך) :

(1) מכירת PLASTO UK

ביום 1 במרס 2020 התקשרה הקבוצה בהסכם למכירת מלוא החזקותיה בחברת הבת שלה, בה החזיקה החברה ב-100% מהונה המונפק והנפרע, Plasto-Sac UK LTD (להלן - "החברה הנמכרת").

על פי הסכם המכירה, תמורת המניות הנמכרות ישולם לחברה סך של 4.2 מיליון פאונד, כאשר 2.7 מיליון פאונד שולמו במזומן במועד סגירת העסקה והיתרה תשולם בתשלומים, בתוספת ריבית במהלך השנים 2020-2025.

כמו כן, הוסכם במסגרת הסכם המכירה על לוח תשלומים של חובות פתוחים ליום העסקה של החברה הנמכרת כלפי הקבוצה, אשר לפיו ישולמו החובות על פני השנים 2020 עד 2025 בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 5%.

(2) מכירת מור :

ביום 9 במרץ 2023 בהתחשב ביתרות הסופיות לפי מאזן מור למועד ההשלמה, נערכה התחשבות סופית לפיה הסכימו הצדדים להעמיד את תמורת המניות על סך של 70.6 מיליון ש"ח, בנוסף ליתרת חוב מור כלפי החברה ליום ההשלמה בסך 14.9 מיליון ש"ח. לפיכך התמורה הכוללת הועמדה על סך של כ-85.5 מיליון ש"ח. באותו מועד, הושלמה לחברה תמורה מיידית נוספת בסך של 7 מיליון ש"ח, הכוללת 3.3 מיליון ש"ח השלמה למלוא תמורת המניות וחלק מפירעון חוב מור לפי החברה. יתרת חוב מור כלפי החברה תשולם על פני 3 שנים, בתוספת ריבית של פריים +2.5% שתיצבר ממועד ההשלמה ועד פירעון כל תשלום, כאשר לחברה קיימת זכות להאיץ את הפירעון בדרך של קיזוז חובות שיוצרו מרכישות של הקבוצה מחברת מור כנגד יתרת חוב מור כלפי החברה.

החברה רשמה הפסד כולל בסך של כ-21.6 מיליון ש"ח כולל הוצאות עסקה ולפני השפעת המס במסגרת הפסד מירידת ערך ובמסגרת הוצאות אחרות

קבוצת פלסטו-קרگل בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 5 - רכישת ומכירת פעילויות (המשך) :

להלן השפעות העסקה האמורה על נכסי והתחייבויות החברה ליום הגריעה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
963	נכסים וחוב שהוכר
72,685	מזומנים ופיקדונות
59,040	חייבים ויתרות חובה
59,012	מלאי
(62,580)	רכוש קבוע, נכסי זכות שימוש ונכסים בלתי מוחשיים
(15,476)	זכאים ויתרות זכות
(24,885)	הלוואות לזמן ארוך ואשראי זמן קצר
<u>88,759</u>	התחייבות בגין חכירה ואחרות
	סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות
	תמורה:
67,274	תמורה במזומן
17,122	חייבים בגין מכירת מניות
<u>84,396</u>	סך התמורה
4,363	הפסד
12,526	הפסד במסגרת ירידת ערך
16,889	
4,758	הוצאות עיסקה
<u>21,647</u>	
	ההפסד מוצג:
12,526	הפסד במסגרת ירידת ערך
<u>4,363</u>	הפסד הון ממכירה

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
140,254	128,999	יתרת לקוחות מורכבת כדלקמן:
16,374	11,965	חובות פתוחים
<u>156,628</u>	<u>140,964</u>	המחאות לגבייה
(2,232)	(3,789)	
<u>154,396</u>	<u>137,175</u>	בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי
		יתרת לקוחות - נטו

באשר ליתרות עם צדדים קשורים - ראה ביאור 28ב'.

נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, יתרות לקוחות שחורגות מעל 4 חודשים ממועד התשלום שנקבע להם, בגינם לא נכללו הפסדי אשראי, מהווים סכום שאינו מהותי ביחס ליתרת הלקוחות לימים אלו יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי-תלויים, ועל פי ניסיונה של הקבוצה מהשנים האחרונות, רובם ככולם של החובות נפרעו.

קבוצת פלסטו-קרگل בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך) :

התנועה בהפרשה להפסדי אשראי של הקבוצה שביצעה הקבוצה הנה כדלקמן:

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
3,077	1,829	2,232	יתרה לתחילת השנה
87		1,557	הפסדי אשראי שהוכרו
(44)	(81)		ביטול הפסדי אשראי שהוכרו בעבר
(1,291)	484		חובות שנמחקו במהלך השנה כחובות אבודים
1,829	2,232	3,789	יתרה לגמר השנה

* סכומים הנזקפים להפרשה להפסדי אשראי או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח רווח או הפסד (ראה ביאור 23). סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך כלל כאשר לא צפוי לגבות בגינם מזומנים נוספים.

הקבוצה מבצעת מעת לעת מכירת חוב לקוחות ללא זכות חזרה, שיעור החוב הנמכר הינו כ- 85% מחוב הלקוח או מגובה בחשבונית המומחית. ההליך כולל המחאת זכות ומכירת חוב הלקוח כנגד קבלת תשלום במזומן. לגורמים מולם התקשרה החברה אין זכות חזרה לחברה ואין להם זכות לדרוש תשלום בגין לקוח שלא שילם את חובו בגין כשל עסקי או חדלות פירעון מאידך, קיימת להם זכות זו במקרה של אי תשלום על ידי הלקוח בשל סכסוך מסחרי. עסקאות אלה מטופלות כגריעה של חובות הלקוחות

ב. אחרים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
605	716	עובדים
439	335	מוסדות
2,393	1,760	הוצאות מראש
1,522	1,099	הכנסות לקבל
7,213	847	מקדמות לספקים
1,012	1,620	חליות שוטפות של חייבים בגין השקעה נטו בחכירה
16,150	8,662	חייבים בגין מכירת פעילות חברות בנות
2,745	4,132	שונים
32,079	19,171	

* היתרות הכלולות במסגרת סעיף זה בגין פריטים כספיים אינן כוללות הפרשה להפסדי אשראי.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ג. השווי ההוגן של היתרות הכספיות של החייבים ויתרות החובה האחרים קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

החשיפה המרבית לסיכוני אשראי ליום 31 בדצמבר 2023 בגין יתרות החייבים ויתרות חובה, הנה הערך בספרים של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעות מהוצאות מראש ומקדמות לספקים). בגין חלק מהלקוחות מקבלת הקבוצה בטחונות וערבויות להבטחת חובם.

ביאור 7 - מלאי:

הרכב המלאי

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
119,184	78,991	חומרי גלם ועזר
2,876	3,329	מלאי בתהליך
11,974	11,345	תוצרת גמורה
12,456	12,588	חלקי חילוף ואחרים
<u>146,490</u>	<u>106,253</u>	

* באשר לעלות המלאי שהוכרה בעלות ההכנסות - ראה ביאור 22.

ליום 31 בדצמבר 2023 מלאי חומרי עזר וגלם, מלאי בתהליך, ומלאי תוצרת גמורה מוצג לפי עלות.

ליום 31 בדצמבר 2022 מלאי חומרי עזר וגלם, מלאי בתהליך, ומלאי תוצרת גמורה מוצגים לפי שווי מימוש נטו. סכום ירידת הערך שהוכרה כהוצאה במסגרת סעיף עלות ההכנסות בדוחות רווח והפסד לתקופה שהסתיימה ב 31 לדצמבר 2022 הינו 11,081 אלפי ש"ח. ראה באור 1 ה' לעיל

** באשר לשעבודים על המלאי - ראה ביאור 20ד'.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעה בעסקה משותפת:

להלן פרטים לגבי עסקה משותפת, המנוהלת במסגרת חברה בשליטה משותפת, אשר לדעת הנהלת הקבוצה הינה מהותית לחברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. עסקה משותפת זו מטופלת לפי שיטת השווי המאזני. הון המניות של החברה בשליטה משותפת מורכב ממניות רגילות בלבד. שיעור זכויות ההצבעה בעסקאות המשותפות זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות. מדינת ההתאגדות של חברה זו היא גם המיקום העיקרי של עסקיה.

פרטים על העסקה המשותפת:

שם החברה	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	שיעור זכויות הבעלות / זכויות ההצבעה (%)	מהות היחסים
קרגל להבים בע"מ	ישראל	50	(1)

(1) קרגל להבים משכירה לקבוצה את המקרקעין והמבנה כמוסבר בסעיף ב' לעיל.

קרגל להבים הינה חברה פרטית ואין מחיר שוק מצוטט זמין עבור מניותיה.

לא קיימות התחייבויות תלויות ביחס לזכויות החברה בקרגל להבים.

א. המידע הפיננסי המתומצת המובא להלן, משקף את הסכומים הכלולים בדוחותיה הכספיים של העסקה המשותפת (ולא את חלק החברה בסכומים אלה), לאחר התאמות בגין הבדלים בין המדיניות החשבונאית של החברה למדיניות החשבונאית של העסקה המשותפת.

מידע מתומצת על המצב הכספי:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
116	3
28	26
144	29
6,043	3,022
1,022	3,668
7,065	6,690
(6,921)	(6,661)
114,527	113,712
71,871	32,915
4,607	38,784
76,478	71,699
38,049	42,013
31,128	35,352

שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים
נכסים שוטפים אחרים (למעט מזומנים)
סה"כ נכסים שוטפים
התחייבויות פיננסיות (למעט ספקים וזכאים אחרים והפרשות)
התחייבויות שוטפות אחרות
סה"כ התחייבויות שוטפות

לא שוטף:

נכסים שאינם שוטפים
התחייבויות פיננסיות (למעט ספקים וזכאים אחרים והפרשות)
התחייבויות לא שוטפות אחרות
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

נכסים נטו

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - השקעה בעסקה משותפת (המשך):

מידע מתומצת על הרווח הכולל:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
12,687	13,294
2,642	2,642
632	625
2,793	4,541
1,488	1,262
<u>5,132</u>	<u>4,224</u>

הכנסות
פחת והפחתות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות ריבית - נטו
הוצאות מסים על ההכנסה
רווח או הפסד

ב. התאמה של המידע המתומצת:

להלן התאמה בין המידע המתומצת שהוצג בסעיף (א') לעיל, לערך בספרים של זכות החברה בעסקה המשותפת:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
31,128	35,352
15,564	17,676
31,560	30,754
<u>47,124</u>	<u>48,430</u>

יתרת נכסים נטו
זכויות בעסקה המשותפת (50%)
עודף עלות המיוחס לרכוש קבוע
ערך בספרים

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע:

א. הרכב הרכוש הקבוע והפחת וההפחתה שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2023, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת וירידת ערך שנצברו			ה ע ל ו ת					
2022	2023	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספת פחת במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה	תוספת במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח										
612	1,112	8,361	-	861	7,500	9,473	-	1,361	8,112	שיפורים במושכר
219,953	209,003	439,276	1,094	24,535	415,835	648,278	1,374	13,865	635,788	מכונות וציוד
1,292	1,034	852	88	145	795	1,886	284	82	2,087	כלי רכב
7,813	7,898	12,869	-	1,525	11,344	20,767	-	1,610	19,157	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
<u>229,670</u>	<u>219,047</u>	<u>461,358</u>	<u>1,182</u>	<u>27,066</u>	<u>435,474</u>	<u>680,404</u>	<u>1,658</u>	<u>16,918</u>	<u>665,144</u>	

הרכב הרכוש הקבוע והפחת וההפחתה שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2022, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת וירידת ערך שנצברו			ה ע ל ו ת					
2021	2022	יתרה לגמר השנה	גריעות בגין יציאה מאיחוד*	תוספת פחת במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות בגין יציאה מאיחוד*	תוספת במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
אלפי ש"ח										
7,328	-	-	(10,475)	444	10,031	-	(19,345)	1,986	17,359	קרקע ומבנים
22,859	612	7,500	(13,705)	1,098	20,107	8,112	(36,449)	1,595	42,966	שיפורים במושכר
261,299	219,953	415,835	(210,905)	29,005	597,735	635,788	(243,794)	20,548	859,034	מכונות וציוד
3,283	1,292	795	(374)	176	993	2,087	(2,276)	87	4,276	כלי רכב
7,654	7,813	11,344	(9,635)	1,470	19,509	19,157	(12,605)	4,599	27,163	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
<u>302,423</u>	<u>229,670</u>	<u>435,474</u>	<u>(245,094)</u>	<u>32,193</u>	<u>648,375</u>	<u>665,144</u>	<u>(314,469)</u>	<u>28,815</u>	<u>950,798</u>	

*ראה ביאור 5(3)!

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

הרכב הרכוש הקבוע וההפחתה שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2021, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר		פחת וירידת ערך שנצברו					העלות					
		יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה**	תוספת פחת במשך השנה	שינוי אחר*	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	גריעות במשך השנה**	תוספת במשך השנה	שינוי אחר*	יתרה לתחילת השנה	
2020	2021	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,987	7,328	10,031	(5,129)	(4,160)	767	18,553	17,359	(9,139)	(10,570)	528	36,540	קרקע ומבנים
22,920	22,859	20,107	-	-	2,889	17,218	42,966	-	-	2,828	40,138	שיפורים במושכר
242,461	261,299	597,735	(21,120)	-	29,354	589,501	859,034	(23,812)	-	50,884	831,962	מכונות וציוד
3,281	3,283	993	(29)	-	229	793	4,276	(29)	-	231	4,074	כלי רכב
5,778	7,654	19,509	(1,013)	-	1,142	19,380	27,163	(1,013)	-	3,018	25,158	רהיטים וציוד משרדי (כולל מחשבים)
292,427	302,423	648,375	(27,291)	(4,160)	34,381	645,445	950,798	(33,993)	(10,570)	57,489	937,872	

*ראה ביאור 5(1).
** סווג מחדש

א. באשר לשעבודים על הנכסים - ראה ביאור 20ד'.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

ב. בקשר עם עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, בחנה הקבוצה את הצורך בירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים קרגל בע"מ. (להלן - קרגל), זאת בשל קיומם של סממנים לירידת ערך בגין ירידת שווי שוק של הקבוצה.

במסגרת זו, החברה אומדת את סכום בר ההשבה של יחידה, באמצעות קביעת השווי ההוגן בגישת היוון תזרים מזומנים עתידי (DCF) של הפעילות. הנ"ל מחייב את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות, בין היתר, לצורך קביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, שיעורי הרווח ושיעור היוון. החברה נעזרת, בין היתר, במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לבחינת הצורך ברישום הפרשה לירידת ערך היחידה. לגבי הסכום בר ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים קרגל, הסכום בר ההשבה של היחידה היה גבוה מערכה הפנקסני של היחידה, ולפיכך לא עלה צורך ברישום ירידת ערך. של הפעילות הסכום בר ההשבה מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלו משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על-ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים ונאמדים לאור שיעורי הצמיחה הצפויים.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש או השווי ההוגן בשנת 2023 הן כדלקמן:

קרגל	
14.7%	שיעור רווח גולמי בטווח הארוך
3%	שיעור צמיחה בטווח הארוך
12.5%	שיעור היוון (אחרי מס)

ג. בקשר עם עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, בחנה הקבוצה את הצורך בירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים קא"ג בע"מ. (להלן - קא"ג), זאת בשל קיומם של סממנים לירידת ערך בגין ירידת שווי שוק של הקבוצה. במסגרת זו, החברה אומדת את סכום בר ההשבה של יחידה, באמצעות קביעת השווי ההוגן בגישת היוון תזרים מזומנים עתידי (DCF) של הפעילות. ומחייבת את ההנהלה להפעיל שיקול דעת מהותי ולהניח הנחות משמעותיות, בין היתר, לצורך קביעת התחזיות של הכנסות והוצאות עתידיות, שיעורי הרווח ושיעור היוון. החברה נעזרת, בין היתר, במעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לבחינת שיעור היוון (WACC). לגבי הסכום בר ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים קא"ג הסכום בר ההשבה של היחידה היה גבוה מערכה הפנקסני של היחידה, ולפיכך לא עלה צורך ברישום הפרשה לירידת ערך. סכום בר ההשבה מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלו משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על-ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים ונאמדים לאור שיעורי הצמיחה הצפויים.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש או השווי ההוגן בשנת 2023 הן כדלקמן:

קא"ג	
10.9%	שיעור רווח גולמי בטווח הארוך
2%	שיעור צמיחה בטווח הארוך
12.3%	שיעור היוון (אחרי מס)

הנהלת הקבוצה קבעה את שיעור הרווח הגולמי בהתאם לתקציבים בהתבסס על ביצועי עבר וההתפתחויות שהיא צופה בשוק. הממוצעים המשוקללים של שיעורי הצמיחה ששימשו בחישוב עקביים עם תחזיות שהופיעו בדוחות שפורסמו ביחס לענף. שיעורי היוון ששימשו הנם לאחר מס, והם לוקחים בחשבון סיכונים ספציפיים הקשורים למגזר הרלוונטי.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת. באשר לחכירות של נכסי נדל"ן להשקעה שבהן הקבוצה הינה המחכירה - ראו ביאור 11.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים
אלפי ש"ח			
201,996	13,289	7,548	181,159
7,941	5,661	815	1,465
(17,403)	(5,342)	(308)	(11,753)
8,224	174	14	8,036
<u>200,758</u>	<u>13,782</u>	<u>8,069</u>	<u>178,907</u>
53,146	10,986	2,816	39,344
19,574	3,348	1,515	14,711
(11,817)	(4,544)	(308)	(6,965)
(898)	(143)	-	(755)
60,005	9,647	4,023	46,335
<u>148,850</u>	<u>2,303</u>	<u>4,732</u>	<u>141,815</u>
<u>140,753</u>	<u>4,134</u>	<u>4,046</u>	<u>132,572</u>

העלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2023
שינויים במהלך השנה:

תוספות
גריעות
שינויים אחרים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
פחת וירידת ערך שנצברו:
יתרה ליום 1 בינואר 2023
שינויים במהלך השנה:
פחת
גריעות
שינויים אחרים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

יתרת העלות המופחתת ליום 1 בינואר 2023
יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים*
אלפי ש"ח			
173,718	13,505	7,188	153,025
29,062	2,428	553	26,081
(11,729)	(2,736)	(165)	(8,828)
10,945	92	(28)	10,881
<u>201,996</u>	<u>13,289</u>	<u>7,548</u>	<u>181,159</u>
34,714	7,441	1,157	26,116
18,432	3,546	1,659	13,227
53,146	10,986	2,816	39,344
<u>139,004</u>	<u>6,064</u>	<u>6,031</u>	<u>126,909</u>
<u>148,850</u>	<u>2,303</u>	<u>4,732</u>	<u>141,815</u>

העלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2022
שינויים במהלך השנה:
תוספות
גריעות
שינויים אחרים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת וירידת ערך שנצברו:
יתרה ליום 1 בינואר 2022
שינויים במהלך השנה:
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
יתרת העלות המופחתת ליום 1 בינואר 2022
יתרת העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים	
אלפי ש"ח				
212,244	4,613	5,292	202,340	יתרה ליום 1 בינואר 2023 שינויים במהלך השנה:
7,941	5,661	815	1,465	תוספות
(544)	(544)	-	-	גריעות
13,216	336	160	12,720	הוצאות ריבית
(32,133)	(3,655)	(1,633)	(26,845)	תשלומים בגין חכירה
9,604	87	13	9,504	הצמדה למדד ואחרים
<u>210,329</u>	<u>6,498</u>	<u>4,647</u>	<u>199,184</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				מוצג כדלקמן:
18,339	2,363	1,377	14,599	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
191,990	4,135	3,269	184,586	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>210,329</u>	<u>6,498</u>	<u>4,646</u>	<u>199,184</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
סה"כ	כלי רכב	מכונות וציוד	קרקע ומבנים	
אלפי ש"ח				
301,687	5,938	6,056	289,693	יתרה ליום 1 בינואר 2022 שינויים במהלך השנה:
29,062	2,279	874	25,909	תוספות
(111,944)	(270)	(13)	(111,661)	גריעות
15,502	144	139	15,219	הוצאות ריבית
(34,183)	(3,738)	(1,762)	(28,683)	תשלומים בגין חכירה
12,121	260	(3)	11,863	הצמדה למדד ואחרים
<u>212,244</u>	<u>4,613</u>	<u>5,292</u>	<u>202,340</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
				מוצג כדלקמן:
16,483	1,541	874	14,068	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
195,761	3,071	4,418	188,272	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
<u>212,244</u>	<u>4,613</u>	<u>5,292</u>	<u>202,340</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מהוונות ליום 31 בדצמבר 2023, ראה ביאור א'4(1)(ג).

חלק מהסכמי החכירה בהם התקשרה הקבוצה כוללים אופציות להארכת ההסכם ו/או לביטולו בהודעה מוקדמת או בכפוף לתשלום קנס. מרבית אופציות ההארכה/ביטול הן בידי הקבוצה, ולא בידי המחכיר. בגין מרבית ההסכמים כאמור, הניחה הקבוצה כי וודאי באופן סביר שתנוצל אופציית ההארכה וכי לא תנוצל אופציית הביטול. לפיכך, לא קיימים תזרימי מזומנים שליליים עתידיים להם חשופה הקבוצה באופן פוטנציאלי, אשר אינם משתקפים במדידת ההתחייבויות בגין חכירה.

ג. התקשרות בהסכם להמחאת הזכויות וההתחייבויות של קרגל במקרקעין בלוד

ביום 3 במרס 2022, התקשרה חברה בת (להלן – קרגל) עם בעל זכויות החכירה במקרקעין בלוד (להלן: המשכיר) בהסכם לפיו הסכם החכירה הנוכחי יסתיים ביום 3 במרס 2022 וקרגל תשיב לבעל זכויות החכירה את מלוא זכויותיה במתחם ותמחה לו את כל הזכויות וההתחייבויות קרגל על פי חכירות המשנה וזאת בתמורה לתשלום בסך של 51.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדין).

במועד ההתקשרות וכנגד תשלום התמורה והשבת הערבות שהעמידה קרגל, קרגל השיבה לבעל זכויות החכירה את החזקה המשפטית במתחם, כשהמקרקעין והבנוי עליו במצבם הנוכחי AS IS, לרבות, כל

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10- נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך) :

השיפורים וההשקעות במקרקעין שבוצעו על ידי קרגל וחוכרי המשנה במבנים ובמקרקעין, והמחיתה לבעל זכויות החכירה במקרקעין את כל הזכויות וההתחייבויות של קרגל על פי הסכמי חכירות שכירות המשנה והסכמי נותני השירותים של קרגל, למעט התחייבויות זכויות קרגל כלפי וחוכרי משנה וצדדי ג' שעילתן בגין התקופה שעד למועד ההתקשרות שהוסכם שלא יומחו, והכל כשזכויות קרגל נקיות וחופשיות.

באותו מועד נכנס לתוקפו הסכם שכירות חדש בין קרגל למשכיר, אשר על פיו תשכור קרגל מהמשכיר שטח של כ- 870 מ"ר לתקופה מצטברת של כ- 10 שנים (כולל תקופות אופציות אשר נכללו בהסכם).

ההפרש בין התמורה שהתקבלה לבין סכום הנכסים בניכוי ההתחייבויות נטו אשר נגרעו בעת המכירה, הוכר ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות אחרות נטו

להלן השפעות העסקה האמורה ליום המכירה:

<u>אלפי ש"ח</u>	
51,300	מזומנים שהתקבלו
בניכוי - הוצאות וסכומים שנגרעו בגין נכסים והתחייבויות:	
15,680	רכוש קבוע נטו
8,411	נדלן להשקעה
1,548	נכסי זכות שימוש
106,353	חייבים בגין חכירות משנה מימוניות
(86,273)	התחייבויות בגין חכירות
45,719	סה"כ נכסים נטו שנגרעו
1,674	עלויות עסקה ואחרות
47,393	סך הוצאות ונכסים שנגרעו – נטו
<u>3,907</u>	רווח הון שהוכר ברווח או הפסד

במועד המכירה כתוצאה מגריעת הנכסים וההתחייבויות אשר הומחו במסגרת העסקה, גרעה החברה התחייבות עתודה למס חשבונאית בסך כ- 2.3 מיליון ש"ח אשר נרשמה כנגד הכנסות מיסים נדחים. עתודה למס זו נוצרה במקור בגין ההפרש בין הנכסים וההתחייבויות כפי שהוכרו בספרי החברה לבין ערכם כפי שהוכרו ע"י מס הכנסה ובגין רווחי הון שנוצרו לחברה כתוצאה מיישום תקן IFRS 16. לחברה הפסדי הון מועברים משנים קודמות, אשר לא נוצר בגינם נכס מס נדחה. מאחר והחברה לא הכירה בעבר בהכנסות מיסים נדחים בגין הפסדי הון מועברים, לא נרשמו הוצאות מס שוטפות בגין המכירה, ולכן השפעת המכירה על הוצאות/ הכנסות המיסיים הינה הטבת מס בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נדל"ן להשקעה:

א. הרכב ותנועה במהלך השנה:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	
10,920	-	העלות:
		יתרה לתחילת השנה
		השפעת האימוץ לראשונה של IFRS 16
(10,966)	-	שינויים במהלך השנה:
46	-	מימושים
-	-	שינויים אחרים
<u>-</u>	<u>-</u>	יתרת העלות לגמר השנה
		פחת וירידת ערך שנצברו:
2,415	-	יתרה לתחילת השנה
140	-	שינויים במהלך השנה:
(2,555)	-	פחת
-	-	מימושים
<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה לגמר השנה
<u>-</u>	<u>-</u>	יתרת העלות המופחתת לגמר השנה

ב. הסכומים שהוכרו בדוחות רווח או הפסד בשנים המדווחות עבור:

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
	אלפי ש"ח		
2,630	81	-	הכנסות שכירות מחכירות תפעוליות של נדל"ן להשקעה
16	49	-	הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה

במהלך שנת 2022, מימשה החברה את הנדל"ן להשקעה במסגרת הסכם מכירת זכויות החכירה של המקרקעין בלוד. ראו ביאור 10 ג' לעיל.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2023, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר	פחת וירידת ערך שנצברו					העלות			
	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	
	2022	2023	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,912	10,912	82,762	-	-	82,762	93,674	-	-	93,674
6,706	5,613	21,235	-	1,093	20,142	26,848	-	-	26,848
2,756	2,756	578	-	-	578	3,334	-	-	3,334
20,374	19,281	104,575	-	1,093	103,482	123,856	-	-	123,856

מוניטין
קשרי לקוחות
נכסי פיתוח

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2022, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר	פחת וירידת ערך שנצברו					העלות			
	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה*	יתרה לתחילת השנה	
	2021	2022	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,351	10,912	82,762	-	9,439	73,323	93,674	-	-	93,674
7,811	6,706	20,142	-	1,105	19,037	26,848	-	-	26,848
7,070	2,756	578	10,727	2,033	9,272	3,334	13,555	547	16,342
35,232	20,374	103,482	10,727	12,577	101,632	123,856	13,555	547	136,864

מוניטין
קשרי לקוחות
נכסי פיתוח

הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2021, הינם:

יתרה מופחתת 31 בדצמבר	פחת וירידת ערך שנצברו					העלות			
	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה*	יתרה לתחילת השנה	
	2020	2021	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,578	20,351	73,323	-	28,227	45,096	93,674	-	-	93,674
9,431	7,811	19,037	-	1,620	17,417	26,848	-	-	26,848
7,063	7,070	9,272	-	1,095	8,177	16,342	-	1,101	15,241
65,072	35,232	101,632	-	30,942	70,690	136,864	-	1,101	135,763

מוניטין
קשרי לקוחות
נכסי פיתוח

ב. בהתאם להערכות שווי שנערכו בשנים 2022 ו-2021, הכירה הקבוצה בירידת ערך מוניטין בסך של 9,439 אלפי ש"ח וסך של 28,277 אלפי ש"ח, בהתאמה. ירידת ערך של נכס המוניטין נזקפה לרווח או הפסד לסעיף "ירידת ערך מוניטין", ראה גם סעיף ד' להלן.

ג. בשנים 2022 ו-2021 נרשמה ההפחתה בדוחות רווח והפסד כדלקמן: 2,033 אלפי ש"ח, 1,095 אלפי ש"ח, בהתאמה, הפחתת נכסי פיתוח, נזקפו לעלות ההכנסות. 1,105 אלפי ש"ח, 1,620 אלפי ש"ח, בהתאמה, הפחתת קשרי לקוחות נזקפו להוצאות מכירה ושיווק.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. מבחן לקביעת ירידת ערך מוניטין להלן נתוני הקצאת המוניטין בין יחידות מניבות המזומנים של הקבוצה:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
10,912	10,912	טריפלוקס

בהתאם להערכת שווי לגבי הסכום בר ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים טריפלוקס, אשר נערכה ליום 30 ביוני 2023, הסכום בר ההשבה של היחידה היה גבוה מערכה הפנקסני של היחידה, ולפיכך לא עלה צורך ברישום ירידת ערך בגין מוניטין. הסכום בר ההשבה מבוסס על חישובי שווי השימוש. בביצוע חישובים אלו משתמשים בתזרימי המזומנים החזויים לפני מס בהתבסס על תקציבים פיננסיים שאושרו על-ידי ההנהלה לאורך תקופה בת 5 שנים ונאמדים לאור שיעורי הצמיחה הצפויים.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי השימוש או השווי ההוגן בשנת 2023 הן כדלקמן:

טריפלוקס	
23%	שיעור רווח גולמי בטווח הארוך
1%	שיעור צמיחה בטווח הארוך
11.5%	שיעור היוון (אחרי מס)

הנהלת הקבוצה קבעה את שיעור הרווח הגולמי בהתאם לתקציבים בהתבסס על ביצועי עבר וההתפתחויות שהיא צופה בשוק. הממוצעים המשוקללים של שיעורי הצמיחה ששימשו בחישוב עקביים עם תחזיות שהופיעו בדוחות שפורסמו ביחס לענף. שיעורי ההיוון ששימשו הנם לאחר מס, והם לוקחים בחשבון סיכונים ספציפיים הקשורים למגזר הרלוונטי.

ביאור 13 - יתרות חובה לזמן ארוך

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,282	1,711	הלוואות ללקוחות
7,467	3,588	חוב בגין Plasto-Sac UK LTD, בניכוי חלויות שוטפות
3,475	-	הלוואת מוכר בגין המכירה לפלסטופיל
12,224	5,299	סה"כ יתרות חובה לזמן ארוך

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה:

א. מסוי החברות בישראל

(1) מדידת התוצאות לצרכי מס

התוצאות לצרכי מס של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, נמדדות בערכים שקליים נומינליים.

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות שלה בישראל (למעט הכנסות הנהנות משיעורי מס מופחתים בהתאם לחוקי העידוד בישראל, ראה ג' להלן), חייבות במס חברות בשיעור רגיל.

שיעור מס החברות שחל על החברה והחברות הבנות שלה בישראל הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. חברות בנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות הבנות מחוץ לישראל הינם:

- חברה המאוגדת בספרד - שיעור מס של 25%;
- חברה המאוגדת במקסיקו - שיעור מס של 30%.

ככלל, עסקאות בינחברתיות בין חברות הקבוצה בישראל לחברות הבנות מחוץ לישראל כפופות להוראות ודיווח על פי תקנות מס הכנסה (קביעת תנאי שוק), התשס"ז - 2006.

ג. חוקי עידוד בישראל:

(1) הטבות במס מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן - החוק לעידוד השקעות הון):

(א) כללי

במסגרת החוק לעידוד השקעות הון נקבעו בעבר מספר מסלולי הטבות לפיהם זכאיות חברות להטבות מס שונות בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליהן.

במסגרת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, שאושר בכנסת ביום 29 בדצמבר 2010, תוקן גם החוק לעידוד השקעות הון (להלן - התיקון לחוק). תחולת התיקון לחוק הינה מיום 1 בינואר 2011.

במסגרת התיקון לחוק נקבעו מסלולי הטבות חדשים, חלף המסלולים הקיימים בחוק לעידוד השקעות הון לפני תיקונו, כדלהלן: מסלול מענקים למפעלים באזור פיתוח א' ושני מסלולי הטבות מס חדשים ("מפעל מועדף" ו"מפעל מועדף מיוחד"), שעיקרם החלת שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה כהגדרתן בתיקון לחוק. בהתאם למתווה הקיים בתיקון לחוק, יכולה חברה הזכאית להטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון לפני תיקונו לבחור להכנס לתחולת התיקון לחוק בכל שנה, החל מהשנה הראשונה לתחולתו (שנת 2011), וליהנות החל מאותה שנה מהטבות המס על פי המסלולים שנקבעו בתיקון לחוק.

בחירת החברה להכנס לתחולת התיקון לחוק הינה ללא זכות חזרה, והחל מאותה שנה היא לא תהיה זכאית יותר להטבות המס שהוקנו לה בהתאם למסלולי ההטבות שנקבעו בחוק לעידוד השקעות הון לפני תיקונו. חברה שלא בוחרת להכנס לתחולת התיקון לחוק תמשיך ליהנות מהטבות המס במסגרת החוק לעידוד השקעות הון לפני תיקונו, וזאת עד לתום תקופת ההטבות כמשמעותה בחוק.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

(ב) הטבות המס

על חלק מחברות הקבוצה בישראל חלות הטבות המס במסלול של "מפעל מועדף" כפי שנקבעו בתיקון לחוק. בהתאם למתווה שנקבע בתיקון לחוק, הייתה אמורה לחול הפחתה הדרגתית של שיעורי המס החלים על ההכנסות המועדפות של החברות, אך במסגרת החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר פורסם ברשומות ביום 5 באוגוסט 2013 (ראו א' (2) לעיל), נקבע כי שיעור המס הקבוע שיחול על הכנסות מועדפות, החל משנת 2014 ואילך, יהיה כדלקמן: שיעור המס שיחול על הכנסות של חברות שמפעליהן מצויים באזור פיתוח א' יהיה 9% ושיעור המס שיחול על הכנסות של חברות שמפעליהן מצויים באזור אחר יהיה 16%. במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר פורסם בחודש דצמבר 2016, נקבע כי שיעור המס שיחול על הכנסות מועדפות של חברות שמפעליהן מצויים באזור פיתוח א', החל משנת 2017 ואילך, יהיה 7.5%.

עד שנת 2010, נהנו חלק מחברות הקבוצה מהטבות מס לפי החוק לעידוד השקעות הון לפני תיקונו, לפיהן בתקופת ההטבות שנקבעה בחוק חלו שיעורי מס מופחתים או פטור ממס על הכנסות החברות המיוחסות ל"מפעלים מאושרים" או "מפעלים מוטבים" שבבעלותן. במקרה של חלוקת דיבידנד במזומן מתוך הכנסה שבעבר חל לגביה פטור ממס כאמור לעיל, תהינה החברות חייבות בתשלום מס על הסכום המגולם, בהתאם לשיעור המס שהיה חל על ההכנסות בשנה בה נצברו אלמלא הפטור, בגין הסכום שיחולק.

(2) חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט - 1969:

(א) החברה והחברות הבנות קרגל, קא"ג, טריפלס, הינן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה זכאיות החברות ואף תבעו פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

(ב) דוחות מס מאוחדים:

(1) קרגל וטריפלס מגישות דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאית כל אחת מהחברות לקזז את הפסדיה לצורכי מס (אשר נוצרו החל משנת הדיווח המאוחד לראשונה) מההכנסה החייבת של החברה האחרת, בכפוף למגבלות מסויימות.

(2) החברה, וקא"ג מגישות דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאית כל אחת מהחברות, לקזז את הפסדיה לצורכי מס מההכנסה החייבת של החברות האחרות, בכפוף למגבלות מסויימות.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הוא צפוי.

הפסדים לצורכי מס של הקבוצה המועברים לשנים הבאות מגיעים לכ- 160 מיליון ש"ח וכ- 107 מיליון ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 בהתאמה, בגינם הוכרו מסים נדחים.

הפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות בחברה בת, מגיעים לכ- 45 מיליון ש"ח וכ- לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, בהתאמה, הפסדים אלו ניתנים לניצול בעתיד כנגד רווחי הון. בגין הפסדי הון אלו לא נזקפו מסים נדחים.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מסי הכנסה נדחים:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות מסים נדחים הנו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
30,577	40,673
1,498	3,773
<u>32,075</u>	<u>44,446</u>
31,528	35,733
<u>547</u>	<u>8,713</u>

נכסי מסים נדחים:

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה בתוך 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

התחייבויות מסים נדחים:

התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר מ-12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי

נכס (התחייבויות) מסים נדחים (נטו)

(2) הרכב המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

סך הכל	בגין הפסדים להעברה לצורכי מס (ראה ד' לעיל)	אחרים	התחייבות בגין חכירה	נכס בגין חכירה	חייבים בגין השקעה נטו בחכירה	פיצויי פרישה והפרשה לשינוי מבני	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע בר פחת	אלפי ש"ח
13,692	(5,697)	45	26,150	(30,319)	2,894	(460)	4,509	16,570	
(3,418)	2,339	(319)	(942)	(643)	211	(30)	(2,999)	(1,074)	
<u>(10,257)</u>	<u>(3,358)</u>	<u>(274)</u>	<u>25,208</u>	<u>(30,962)</u>	<u>3,105</u>	<u>(468)</u>	<u>1,510</u>	<u>15,496</u>	
(10,804)	(4,997)	(55)	(6,790)	8,112	(2,359)	(71)	(1,510)	(3,133)	
<u>(547)</u>	<u>(8,355)</u>	<u>(330)</u>	<u>18,418</u>	<u>(22,851)</u>	<u>746</u>	<u>(539)</u>	<u>-</u>	<u>12,363</u>	
(8,166)	(9,031)	(884)	2,092	(2,481)	865	24	-	1,250	
<u>(8,713)</u>	<u>(17,386)</u>	<u>(1,214)</u>	<u>20,510</u>	<u>(25,332)</u>	<u>1,611</u>	<u>(515)</u>	<u>-</u>	<u>13,613</u>	

יתרה ל-1.1.2021:
שינויים בשנת 2021:
זקיפה לדוח רווח או הפסד
יתרה ל-31.12.2021:
שינויים בשנת 2022:
זקיפה לדוח רווח או הפסד
יתרה ל-31.12.2022:
שינויים בשנת 2023:
זקיפה לדוח רווח או הפסד
יתרה ל-31.12.2023:

(3) המסים הנדחים לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 מחושבים לפי שעורי מס של 7.5%-23% (בעיקר 7.5%).

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד לתקופות המוצגות:

(1) כדלקמן:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,374	1,071	(268)
(3,418)	(10,804)	(8,166)
(1,044)	(9,733)	(8,434)

שוטפים
נדחים, ראה ה' לעיל

(2) להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א' (2) לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות רווח והפסד לשנה המדווחת:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(4,910)	(95,687)	(37,057)
(1,129)	(22,008)	(8,523)
(50)	(2,722)	(11)
(123)	38	(51)
110	101	81
802	14,880	5,680
(624)	(6)	(5,610)
(30)	(16)	-
(1,044)	(9,733)	(8,434)

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה,
כמדווח בדוחות רווח והפסד
הוצאות מס (הטבת המס) התיאורטי בגין רווח
(הפסד) זה
קיטון במסים הנובע מהפסדי הון בגינם לא
נוצרו מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
מסים נדחים המחושבים לפי שיעור מס שונה
משיעור המס התיאורטי, נטו
אחרים
הכנסות פטורות

ז. שומות מס

על פי הוראות הדין, תקופת ההתיישנות של שומות עצמיות המוגשות על ידי נישומים נקבעת ל-4 שנים מתום שנת המס בה הוגשה השומה. בהתאם, שומות עצמיות שהוגשו על ידי החברה והחברות הבנות בישראל עד שנת 2018 נחשבות כסופיות.

ח. מס ערך מוסף

החברה רשומה לצרכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף יחד עם חלק מהחברות הבנות שלה.

ט. השפעת אימוץ תקני ה-IFRS בישראל על חבות המס

החברה עורכת את דוחותיה הכספיים, החל מיום 1 בינואר 2008, לפי תקני ה-IFRS.

תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - מסים על ההכנסה (המשך):

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

במהלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק מעודכן לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2023. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2024.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2023, כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2008 עד 2023 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב:

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
170,332	172,325	התחייבויות שוטפות: אשראי מתאגידים בנקאיים
23,559	23,065	חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (3)
20,248	-	חלויות שוטפות בגין איגרות חוב (1)
<u>214,139</u>	<u>195,390</u>	סך הכל התחייבויות שוטפות
30,606	12,871	התחייבויות לזמן ארוך (לאחר ניכוי חלויות שוטפות): הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (3)
<u>244,745</u>	<u>208,261</u>	סך הכל אשראי, הלוואות ואיגרות חוב

(1) אגרות חוב

ביום 1 באוגוסט 2016, הנפיקה החברה 57,492 אלפי ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה ד') שאינן ניתנות להמרה למניות החברה אשר נרשמו למסחר.

תמורת ההנפקה (ברוטו) בגין איגרות החוב (סדרה ד') הינה 57,492 אלפי ש"ח, והוצאות ההנפקה הינן 1,692 אלפי ש"ח.

איגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2019-2023 (כולל), אינן צמודות קרן וריבית, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 5.6%. הריבית משולמת ב-7 תשלומים שנתיים ביום 1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2017-2023 (כולל).

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

בדצמבר 2020, במסגרת הרחבת הסדרה, הנפיקה החברה עוד 35,000 אלפי ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה ד') שאינן ניתנות להמרה למניות החברה אשר נרשמו למסחר.

תמורת ההנפקה (ברוטו) בגין איגרות החוב (סדרה ד') הינה 35,000 אלפי ש"ח, והוצאות ההנפקה הינן 663 אלפי ש"ח.

איגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפירעון ב-4 תשלומים שנתיים שווים ביום 1 באוגוסט של כל אחת מהשנים 2020-2023 (כולל), ריבית דומה

החל מיום ה 29 בדצמבר 2022, לאור הורדת דירוג אגרות החוב עודכן שיעור הריבית ל 5.85%

ביום 1 באוגוסט 2023 נפרעו אגרות החוב במלואן.

(1) יתרת הלוואות מתאגידים בנקאיים כוללת, בין היתר, הלוואות הבאות:

א. הלוואה משני גופים מוסדיים שהתקבלה ביום 20 במרס 2016 בסכום כולל של 80,000 אלפי ש"ח. הסכום האמור התקבל בקרגל ביום 22 ביוני 2016. הלוואה הינה צמודת מדד ונושאת ריבית של 5%. הלוואה תפרע באמצעות 11 תשלומים חצי שנתיים החל מיום 28 מיוני 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2023 וב - 4 תשלומים רבעוניים החל מיום 1 באפריל 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2024. הוצאות גיוס הלוואה הסתכמו לסך של כ- 753 אלפי ש"ח אשר הופחתו מיתרת הלוואה. באשר לאמות מידה פיננסיות בקשר להלוואה זו - ראה סעיף ו' להלן.

ב. ביום 14 ביולי 2015, חתמה הקבוצה באמצעות קרגל להבים בע"מ (להלן - "קרגל להבים") על הסכם עם תאגיד בנקאי למימון עלויות בניית המבנה החדש של מפעל קרגל הנבנה על ידי קרגל להבים באזור להבים שבדרום הארץ. במסגרת ההסכם הוקצתה לקרגל מסגרת הלוואות של עד 65% מעלויות הבנייה ועד תקרה של 65 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף להשלמת תנאים מקדימים, הכוללים

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

ג. בין היתר את השקעת עלויות הבנייה שממומנות ממקורות עצמאיים על ידי החברה לפני תחילת לקיחת הלוואות האמורות.

בחודש מרס 2016, השלימה קרגל את השקעת המימון העצמי הנדרש ואת שאר התנאים המקדימים לקבלת המימון והחלה לנצל את המסגרת האמורה לצורך תשלומים לספקים בקשר להקמת המבנה.

המימון ניתן לקרגל לשיעורין בהתאם לתשלומים הנדרשים תוך כדי התקדמות פרויקט הבנייה.

ההלוואות שילקחו במסגרת מימון הבנייה יומרו עם סיום הבנייה הצפוי להלוואה לזמן ארוך אשר 60% ממנה תוחזר לשיעורין על פני 7 שנים ו- 40% תוחזר בתום 7 השנים בסכום אחד.

ביום 30 בספטמבר 2017, בהתאם להסכם המימון, הומרו ההלוואות שנלקחו במסגרת תקופת הבנייה, אשר הצטברו לאותו יום לסך של 65 מיליון ש"ח, לשתיה הלוואות לזמן ארוך כדלקמן:

1. הלוואה בסך 39 מיליון ש"ח (60% מיתרת הלוואה לתקופת הבנייה) אשר מוחזרת החל מ-1 בינואר 2018 לשיעורין בתשלומים רבעוניים על פני 7 שנים ונושאת ריבית בשיעור של פריים + 2.2%.
2. הלוואה בסך 26 מיליון ש"ח (40% מההלוואה לתקופת הבנייה) אשר מוחזרת בתום 7 שנים בתשלום אחד ונושאת ריבית בשיעור של פריים + 2.25%.

ביום 5 במרס 2020 הושלמה עסקת מכירת קרגל להבים. באותו המועד נגרעו ההלוואות מהדוחות המאוחדים של החברה ונכון לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ההלוואות לא נכללות בדוחות הכספיים.

ד. הלוואות בערבות המדינה:

במהלך שנת 2020, התקשרו מספר חברות בקבוצה עם תאגידים בנקאיים בהסכמי הלוואה לזמן ארוך, לפיו העמידו התאגידים הבנקאיים לקבוצה הלוואות בסך כולל של 35.7 מיליון ש"ח בערבות מדינת ישראל, וזאת במסגרת תוכנית המדינה לסייע לעסקים עקב השלכות משבר הקורונה. ההלוואות הינן לתקופות של כ- 5 שנים, כאשר לא נקבעו תנאים מתלים שעל החברה לעמוד בהם על מנת להנות מתנאי הלוואה במשך כל תקופת הלוואה. קרן הלוואה אינה צמודה למדד, נושאת ריבית בשיעור שנתי של פריים + 1.5% ליום 31 בדצמבר 2020 ותיפרע ב-48 תשלומים חודשיים שווים החל משנה לאחר קבלת ההלוואות. ההלוואות מובטחות כנגד שעבוד פקדונות בנקאיים בסך של 1.1 מיליון ש"ח.

ב. סיווג ופירוט ההתחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

(1) מבחינת המטבעות בהם, או בהצמדה להם, עומדות ההתחייבויות לזמן ארוך לפירעון ושיעורי הריבית, ניתן לסווג את סכומן הכולל (לפני ניכוי חלויות שוטפות) כדלקמן:

31 בדצמבר			בש"ח: ללא הצמדה בהצמדה למדד
2022	2023	שיעורי ריבית משוקללים	
אלפי ש"ח		%	
25,024	20,789	7.44	
29,141	15,147	5.00	
<u>54,165</u>	<u>35,936</u>		

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

(2) מבחינת המטבעות, בסיס ההצמדה ושיעורי הריבית ניתן לסווג את סכומי האשראי מתאגידים.

(3) בנקאיים ואחרים לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך), כדלקמן:

31 בדצמבר		שיעורי ריבית משוקללים %	בש"ח ללא הצמדה
2022	2023		
אלפי ש"ח			
170,332	172,325	7.16	

(4) סכומי האשראי שנטלה הקבוצה החשופים לשינויים בשיעור הריבית (בעיקר לריבית הפריים) בהתאם לחוזי האשראי הינם: 31 בדצמבר 2022 193,115 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2022 203,080 אלפי ש"ח) והם משתנים בחודש בו שונתה הריבית.

ג. ערך בספרים ושוויין ההוגן של ההתחייבויות לזמן ארוך כולל החלויות השוטפות שלהן הנו כדלקמן

שווי הוגן		ערך בספרים		הלוואות מתאגידים ונאכאיים ואחרים איגרות חוב
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
55,153	54,921	54,165	54,455	
20,248	-	20,248	-	
75,401	54,455	74,413	54,455	

שווי ההוגן של האשראי לזמן קצר אינו שונה מהותית מערכו בספרים, כיוון שהשפעת ההיוון ושינויי ריבית השוק אינם מהותיים. חישובי השווי ההוגן של הלוואות מתאגידים ונאכאיים ואחרים מבוססים על תדרימי מזומנים מהוננים לפי שיעורי ריבית של כ- 5.0% בדומה לאשתקד. השווי ההוגן של אגרות חוב ואגרות חוב הניתנות להמרה חושב על פי מחירן בבורסה לניירות ערך ליום 31 בדצמבר 2022.

ד. ההתחייבויות לזמן ארוך (לאחר ניכוי חלויות שוטפות) עומדות לפירעון בשנים הבאות לאחר תאריכי הדוחות על המצב הכספי

31 בדצמבר		שנה שנייה
2022	2023	
אלפי ש"ח		
22,846	8,031	שנה שלישית
5,729	3,456	שנה רביעית
1,656	801	שנה חמישית ואילך
375	583	
30,606	12,871	

ה. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאור 20ד'.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

ו. אמות מידה פיננסיות:

(1) החברה:

- במסגרת הלוואות מתאגידים בנקאיים לחברה מחויבויות לאמות מידה פיננסיות. כדלקמן:
- סכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-150 מיליון ש"ח (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 לא יפחת מ 120 מיליון ש"ח).
 - שיעור ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המוחשי המאוחד לא יפחת מ-17% (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 לא יפחת מ 12%).
 - היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל EBITDA (כהגדרתם בכתב ההתחייבות). לא יעלה על 5.5
 - שיעור החוב הפיננסי נטו לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות של האשראי לזמן ארוך) מסך ההון החוזר התפעולי (יתרות לקוחות ומלאי בניכוי יתרת ספקים) על בסיס דוחות מאוחדים לא יעלה על 135%. (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024 היחס לא יבחן ויוחלף ביחס אחר)

(ב)

(2) קרגל:

(א) קרגל התחייבה למוסדות בנקאיים במסגרת כתבי התחייבות, שעודכנו מעת לעת ובמסגרת הסכם ההלוואה עם שני גופים מוסדיים. אמות המידה הפיננסיות הרלוונטיות ליום 31 בדצמבר 2023 הינן:

- ההון העצמי לא יפחת מסך של 160 מיליון ש"ח. (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, ההון העצמי לא יפחת מסך של 115 מיליון ש"ח).
- שיעור סך ההון מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-20%. (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, שיעור סך ההון מסך המאזן המאוחד לא יפחת מ-16%).
- היחס שבין החוב הפיננסי נטו ל EBITDA (כהגדרתם בכתב ההתחייבות). לא יעלה על 5. (החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2024, היחס האמור לא יעלה על 4.5)

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - אשראי, הלוואות ואגרות חוב (המשך):

(ב) נכון ליום 31 בדצמבר 2023, עמדה הקבוצה באמות המידה הפיננסיות הרלוונטיות.

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
137,557	106,573
16,676	10,554
<u>154,233</u>	<u>117,127</u>

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

באשר ליתרות עם צדדים קשורים - ראה ביאור 28ב'.

ב. אחרים

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
6,592	7,243
5,744	4,593
6,561	3,177
3,601	2,949
6,151	6,137
4,808	5,938
2,616	3,781
<u>36,073</u>	<u>33,818</u>

עובדים ומוסדות שכר
הפרשה לחופשה והבראה
הוצאות לשלם
מוסדות מע"מ
מקדמות מלקוחות
בעלי עניין
שונים

ג. שווי הוגן של הזכאים ויתרות הזכות

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר והשפעת ההיוון אינה מהותית.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - הפרשות:

סה"כ	שינוי מבני (א)	
90	90	יתרה ליום 1 בינואר 2023
	-	תשלומים
	-	זקיפה לרווח או הפסד
90	90	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
-	-	תשלומים
-	-	זקיפה לרווח או הפסד
90	90	יתרה לסוף השנה

ההפרשות האמורות מוצגות בדוחות הכספיים במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

- א. ביום 13 בפברואר 2012, בהתאם להסכמות שהושגו וגובשו במהלך שנת 2011, חתמה החברה, על הסכם קיבוצי עם ההסתדרות הלאומית ועם ועד העובדים, המחליף את ההסכמים הקיבוציים הקודמים של החברה.
- במסגרת ההסכם הוסכם, בין היתר, על הליך פרישתם של החלק הארי של עובדי החברה במהלך השנים 2012 עד 2017, תוך שמירה על הידע והגרעין המקצועי. בנוסף נקבעו תנאי העסקה של העובדים החדשים שיועסקו על ידי החברה החל ממועד החתימה על ההסכם החדש.
- בשנת 2017 חתמה החברה על הסכם קיבוצי חדש עם ההסתדרות הלאומית ועם ועד העובדים ובשנת 2021 נחתם הסכם קיבוצי חדש המחליף את ההסכם הקיבוצי משנת 2017.
- ב. באשר לתביעות משפטיות - ראה ביאור 20ב'.

ביאור 18 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד:

- א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בתוקף בארץ, חייבות חברות הקבוצה בישראל בתשלום פיצויי פרישה ופנסיה לעובדים שיפוטרו או יפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות.
- ב. התחייבות חברות הקבוצה בישראל לתשלומי פנסיה וכן התחייבות החברה לתשלומי פיצויים בגין עובדים בישראל שלגביהם המחויבות האמורה הינה לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים מכוסה על ידי הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות. הסכומים שהופקדו כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. באשר להוצאות שנכללו בגין תוכניות הפקדה מוגדרת אלה – ראה ביאור 27.
- ג. לחברה ולחברות הקבוצה בישראל התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימות יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברות כספים. סכום נכסי תוכנית הפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 משקפים את הפער שבין התחייבות בגין פיצויי פרישה לבין נכסי תוכנית הפיצויים כמפורט להלן.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד (המשך):

ד. התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת

הסכומים המוצגים בדוחות על המצב הכספי נקבעו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
865	922
(2,848)	(2,933)
<u>(1,983)</u>	<u>(2,011)</u>

השווי ההוגן של נכסי התוכנית הערך הנוכחי של התחייבויות שנעשו בגין הפקדות

הסכומים מוצגים בדוחות על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
386	524
(2,369)	(2,535)
<u>(1,983)</u>	<u>(2,011)</u>

במסגרת נכסים שאינם שוטפים במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

התנועה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המהווה תוכנית הטבה מוגדרת במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
5,791	5,931	2,848
317	8	255
120	147	160
45	(70)	(45)
-	(2,765)	-
<u>(342)</u>	<u>(403)</u>	<u>(285)</u>
<u>5,931</u>	<u>2,848</u>	<u>2,933</u>

יתרה לתחילת השנה
 עלות שירות שוטף
 הוצאות ריבית
 מדידות מחדש של ההתחייבות
 יציאה מאיחוד
 הטבות ששולמו
יתרה לסוף השנה

התנועה בשווים ההוגן של נכסי התוכנית במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
4,714	5,100	865
92	26	62
327	(95)	263
79	-	-
-	(3,924)	-
<u>(112)</u>	<u>(242)</u>	<u>(268)</u>
<u>5,100</u>	<u>865</u>	<u>922</u>

יתרה לתחילת השנה
 הכנסות ריבית
 מדידות מחדש של הנכסים
 הפקדות מעסיק
 יציאה מאיחוד
 הטבות ששולמו
יתרה לגמר השנה

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - התחייבויות בשל סיוע יחסי עובד-מעביד (המשך):

נכסי התוכנית מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		
סכום	%	סכום	%	
168	23%	136	19%	מכשירים הוניים
347	47%	297	41%	מכשירי חוב
226	30%	291	40%	אחרים
<u>741</u>	<u>100%</u>	<u>724</u>	<u>100%</u>	

ה. הנחות אקטואריות

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תוכניות הטבה מוגדרת בחברות הקבוצה:

31 בדצמבר		
2022	2023	
%	%	
5.3%	5.5%	שיעור היוון
4.8%	2.4%	שיעור עליית המדד
8.2	6.9	שיעור פרישה צפוי (בהתאם לתקופת הוותק)
2.1	2.5	עלויות עתידיות בשכר

הנחות ביחס לשיעורי תמותה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו והניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

ו. הפקדות חזויות

הפקדות חזויות לתוכניות הטבה לאחר פרישה לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 עומדות על סך של כ- 6,305 אלפי ש"ח.

ביאור 19 - זכאים אחרים לזמן ארוך:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
231	231	הפרשה לתמלוגים נכסי מדען
<u>231</u>	<u>231</u>	

ביאור 20 - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים:

א. התקשרויות:

(1) בדבר הסכם שכירות בגין מבנה בלהבים, ראה ביאור 5 ב'2.

(2) קא"ג קשורה בהסכם שכירות בגין מבנים במשמר השרון שבשימוש. תוקפו של ההסכם יפוג בשנת 2031. דמי השכירות השנתיים, מחושבים לפי דמי שכירות בתוקף ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמים בכ-4.5 מיליון שקלים. דמי השכירות צמודים למדד ומתעדכנים בשיעור 2.5%, אחת ל-5 שנים.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - התקשרויות, התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך):

(3) הקבוצה קשורה במהלך העסקים הרגיל שלה בהסכמי חכירה של רכבים ומלגזות לתקופות שבין 3 ל- 5 שנים. במידה והחברה תפסיק הסכם חכירה במהלך התקופה, דמי שכירות שכירות אשר שולמו מראש בגין חודשי שכירות בודדים (עד חודשיים) לא יושבו לקבוצה.

(4) באשר להתקשרויות עם יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה – ראה ביאור 28א'(3), 28א'(5).

ב. הליכים משפטיים :

(1)

(1) נגד הקבוצה הוגשו מספר תביעות בגין נזקי גוף. התביעות כולן מטופלות על ידי עורכי דין של חברות הביטוח בהן מבוטחת הקבוצה. להערכת הקבוצה, מאחר שמדובר בתביעות בסכומים לא מהותיים ומאחר שפוליסות הביטוח של הקבוצה מכסות את סכומי התביעות, העלויות בהם תישא החברה ככל שיהיו, לא יהיו מהותיות לחברה.

(2) ביום 26 בינואר 2023 הטיל המפקח על הגנת הסביבה עיצום כספי ("המפקח") בסך של 2,956,800 ש"ח, בגין אי עמידה של קא"ג בהוראות היתר הפליטה שניתן למפעל קא"ג במשמר השרון. וכן אי עמידה בהוראות חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 ("חוק אוויר נקי").

ביום 26 בפברואר 2023 הוגש מטעם קא"ג, מכתב בו היא דוחה את טענות המפקח מכל וכול, וכן, בקשת ביטול או הפחתה של סכום העיצום הכספי.

(3) בחודש מרס 2023 הוגשה כנגד החברה תביעה משפטית בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, על ידי עובד לשעבר בקבוצה. החברה דוחה על הסף את טענות העובד. החברה הגישה כתב הגנה. בשל השלב המקדמי של ההליך, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה או את גובה החיוב הכספי שעשוי לנבוע ממנה, אם בכלל.

ג. ערבויות

ערבויות ואשראים דוקומנטריים אשר ניתנו על ידי תאגידים בנקאיים ללקוחות ולספקים של הקבוצה, עומדים ליום 31 בדצמבר 2023 על סך של כ- 9 מיליון ש"ח.

ד. שעבודים

להבטחת התשלום המלא של סכומי ההלוואות והאשראי לזמן קצר, שעבדו חברות הקבוצה לזכות תאגידים בנקאיים בשעבוד צף מדרגה ראשונה את כל נכסיהן ופירותיהן ללא הגבלה בסכום.

כמו כן, התחייבה הקבוצה כלפי התאגידים הבנקאיים, לטובתם יצרה את השעבודים הרלוונטיים, לא לרשום ללא הסכמתם שעבודים ומשכונים נוספים כלשהם על נכסי החברה, וכן (למעט בתנאים מסוימים) לא למכור ולא להשכיר או להעביר בכל אופן אחר את נכסי הקבוצה, כולם או חלקם, בלי הסכמתם בכתב ומראש.

בנוסף, שעבדה הקבוצה בשעבודים קבועים נכסים מסוימים כלפי תאגידים בנקאיים שונים.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 21 - הון:

א. הון המניות:

(1) הון המניות מורכב ממניות רגילות בנות 10 ש"ח ערך נקוב, כדלקמן:

הסכום בש"ח		
31 בדצמבר		
2022	2023	
50,000,000	200,000,000	רשום
39,885,027	68,040,280	מונפק ונפרע

המניות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב לפי 1.173 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2023.

המניות הרגילות מקנות לבעליהן זכות הצבעה והשתתפות באסיפות בעלי המניות, זכות לקבלת רווחים וזכות להשתתף בעודפי הרכוש בעת פירוק החברה.

(2) ביום 21 במרץ 2023, בוצעה הגדלת ההון הרשום של החברה מסך של 50 מיליון ש"ח לסך של 200 מיליון ש"ח ביחד עם איחוד ההון של החברה ביחס של 1:10 באופן בו כל 10 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אוחדו למניה רגילה אחת בת 10 ש"ח ע.נ. אשר בוצע בפועל ביום 2 באפריל 2023. לאחר איחוד ההון: הון המניות הרשום של החברה הינו 20,000,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת. לאחר הנפקת הזכויות, כאמור בסעיף 3 להלן, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 6,804,028 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת.

(3) הצעת זכויות

על פי דוח הצעת המדף, הציעה החברה 2,857,440 מניות רגילות, בנות 10 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ו- 2,143,080 כתבי אופציה (סדרה 8), הניתנים למימוש למניות רגילות לאחר 30 באפריל 2026 ובמחיר של 168 ש"ח ליחידה, בדרך של זכויות, למי שהיו רשומים במרשם בעלי המניות של החברה בתום יום המסחר של יום 30 באפריל 2023, באופן שכל מחזיק ב-67 מניות רגילות של החברה, אשר היו רשומות על שמו בתום יום זה, היה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת. מרכיב ההטבה בהטבת הזכויות היה 14.385%. ביום ה-15 במאי 2023, התקבלו בידי החברה הודעות ניצול לרכישת זכויות של 58,656.79 יחידות: 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה (סדרה 8). התמורה המיידית ברוטו לחברה בגין הזכויות שהונפקו על פי דוח הצעת המדף הסתכמה בכ- 9,854 אלפי ש"ח, בניכוי הוצאות הנפקה בסך 139 אלפי ש"ח. בהתאם לתוצאות הנפקת הזכויות, הקצתה החברה 2,815,526 מניות רגילות ו- 2,111,644 כתבי אופציה.

ב. קרנות הון:

הרכב קרנות ההון הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
197,748	179,308	פרמיה על המניות
7,210	7,210	בגין עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
12,821	12,821	הטבה בגין הנפקת מניות לבעלי שליטה
6,805	6,805	רכיב הוני באגרות חוב ניתנות להמרה למניות
224,584	206,144	

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 18 בינואר 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (12.53603 אגורות למניה).
ביום 6 במאי 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (13.48248 אגורות למניה).

באשר להגבלה על חלוקת דיבידנד - ראה ביאור 16.

ד. אופציות לעובדים ונותני שירותים

באשר להענקת אופציות לעובדים ונותני שירותים בחודש ינואר 2018, מאי 2021 ראה ביאור 28א(4).

ה. ביום 30 בינואר 2024, הוענקו 54,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים והפיתוח העסקי של החברה, אשר תהיינה ניתנות למימוש ל-54,000 מניות של החברה בתוספת מימוש של 3.3 ש"ח לאופציה. ראו ביאור 30 אירועים אחר תאריך המאזן.

ביאור 22 - עלות ההכנסות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
382,823	394,065	251,174	שימוש בחומרים
112,070	105,536	78,726	משכורת, שכר והוצאות בקשר לעובדים
8,081	10,975	8,843	עבודות חוץ
51,994	49,365	45,353	פחת והפחתות
41,491	40,488	28,569	הוצאות ייצור אחרות
1,145	31,618	176	קיטון במלאי תוצרת בתהליך ותוצרת גמורה
<u>597,604</u>	<u>632,047</u>	<u>412,841</u>	

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
11,217	9,911	8,362	מכירה ושיווק:
23,668	27,850	15,972	משכורת והוצאות בקשר לעובדים *
2,033	2,050	118	הובלה ומשלוחים
2,381	1,798	2,072	עמלת מכירות
957	960	865	פחת והפחתות
<u>40,256</u>	<u>42,569</u>	<u>27,389</u>	אחרות
14,732	13,407	10,479	הנהלה וכלליות:
822	437	701	משכורת והוצאות בקשר לעובדים *
586	562	497	משרדיות
1,504	1,581	970	דואר, טלפון ותקשורת
87	435	607	שכר מקצועי
597	527	309	הפרשה להפסדי אשראי וחובות אבודים
2,091	1,041	594	פחת והפחתות
<u>20,419</u>	<u>17,990</u>	<u>14,157</u>	אחרות

* כולל דמי ניהול לבעלי עניין, ראה ביאור 28א(3).

ביאור 24 - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו:

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
(1)	(513)	
3,700	-	7,044
		(230)
19,294	(4,363)	
-	-	(4,839)
(2,733)		
(5,334)	(4,272)	(4,143)
14,926	(9,148)	(2,168)

שינוי מבני, ראה ביאור 18 א'
רווחי הון, נטו
איחוד אתרים
רווח (הפסד) ממכירת פעילויות
גריעת הפרשים מתרגום בעקבות
הפסקת פעילויות חוץ
הסכם פשרת ארנונה
אחרות

ביאור 25 - הכנסות והוצאות מימון:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
9,828	13,221	19,373
4,176	2,887	940
20,211	17,817	13,652
290	17	-
550	8,140	2,792
5,278	3,623	1,710
40,333	45,705	38,467
5,399	632	-
9,757	2,492	1,702
18	-	-
15,174	3,124	1,702
25,159	42,581	36,765

הוצאות מימון:

הוצאות ריבית:
בגין אשראי מתאגידים בנקאיים
בגין איגרות חוב
בגין התחייבויות בגין חכירות
הפסד ממכשירים פיננסיים נגזרים
הפרשי הצמדה ושער
אחרות
סך הוצאות מימון

הכנסות מימון:

הפרשי שער
בגין השקעה נטו בחכירות
אחרות
סך הכנסות מימון
הוצאות מימון - נטו

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - רווח (הפסד) למניה:

א. בסיסי

הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלים של החברה בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המונפקות.

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
(3,866)	(85,954)	(28,623)	הפסד המיוחס לבעלים של החברה
4,562	(*) 4,562	6,341	הממוצע המשוקלל של מספר המניות
<u>(0.85)</u>	<u>(18.84)</u>	<u>(4.51)</u>	הרגילות המונפקות (באלפים)
			ההפסד הבסיסי למניה (ש"ח)

(*) הנתונים הותאמו באופן רטרוספקטיבי בגין איחוד המניות וכן בגין מרכיב ההטבה, ראה ביאור 21 (א)

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 27 - הוצאות בגין הטבות לעובדים:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
121,527	113,245	86,149	שכר ומשכורת
6,137	5,670	3,412	ביטוח לאומי-חלק מעביד
9,974	9,931	7,751	הוצאות פנסיה - תוכניות להפקדה מוגדרת
317	8	255	הוצאות פנסיה - תוכניות להטבה מוגדרת
<u>137,955</u>	<u>128,854</u>	<u>97,567</u>	

ההוצאות דלעיל אינן כוללות הוצאות בגין שינוי מבני אשר הוצגו בנפרד - ראה ביאור 18 א'.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 28- עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. "צדדים קשורים" - כהגדרת מונח זה ב IAS 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel - הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24) כוללים את חברי הדירקטוריון, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה.

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

(1) הכנסות והוצאות:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
12,804	8,091	393
1,035	1,115	3,034
2,641	2,456	1,725
128	287	140
2,769	2,743	1,865

מכירות, ראה (2) להלן
קניות, ראה (2) להלן
הטבות לבעלי עניין*:
דמי ניהול ושכר
שכר דירקטורים

* ההטבות ניתנו לבעלי העניין כדלקמן:

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,641	2,456	1,725
2	2	3
128	287	140
3	3	3

בעלי עניין המועסקים בחברה או מטעמה:
הסכום - באלפי ש"ח
מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות
בעלי עניין שאינם מועסקים כאמור:
הסכום - באלפי ש"ח
מספר האנשים שאליהם מתייחסות ההטבות

(2) עסקות מכירה, קנייה ואחרות

החברה וחברות בנות שלה מבצעות עסקות מכירה וקנייה עם גופים הכלולים בהגדרת "בעלי עניין" בתוקף היותם קשורים לכלל תעשיות (כת"ש), שהינה בעלת עניין בחברה ולמנכ"ל החברה גבי נגר אשר הינו בעל מניות בסי.איי תעשיות קרטון בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה. העסקות מתבצעות בדרך העסקים הרגילה ובהתאם למחירים ותנאי אשראי שאינם חורגים מאלה המקובלים בשוק.

(3) הסכם העסקה עם חברה בשליטת מנכ"ל החברה

מר גבי נגר הינו בעל מניות בסי.איי תעשיות קרטון בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה. בנוסף, מר גבי נגר מחזיק באופן ישיר 0.33% מהונה המונפק של החברה.

1. הסכם ניהול בין החברה לבין קיו.פי.איי: לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת (והתגמול) ודירקטוריון החברה מיום 23 במאי 2023, ואישור האס"כ מיום 30 ביולי 2023, התקשרה החברה בהסכם שירותי ניהול, עם קיו.פי.איי, שהינה בשליטת מר נגר, המעמידה לחברה את שירותיו של מר גבי נגר כמנכ"ל החברה וחברות הבת שלה, בהיקף של משרה מלאה (בסעיף זה: "הסכם הניהול"). הסכם הניהול אושר בהתאם להוראות סעיפים 270(4) ו-275 לחוק החברות, בשל העובדה שמר גבי נגר הינו בעל מניות בסי.איי תעשיות קרטון בע"מ, אשר הינה בעלת השליטה בחברה. הסכם הניהול האמור אושר לתקופה בת שלוש שנים החל מה-1 באוגוסט 2023 ועד ליום 31 ביולי 2026.

2. תמורה: בתמורה להענקת שירותי הניהול, תשלם החברה לקיו.פי.איי דמי ניהול

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 28 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

חודשיים בסך של 146,686 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע למועד פרסום דוח זה, בתוספת מע"מ. בחודש דצמבר 2022, הודיע מיוזמתו מר נגר לחברה, על הפחתת התמורה המשולמת לקיו.פי.איי הנקובה לעיל בשיעור של 20%, וזאת ללא פגיעה בהיקף העמדת שירותיו של מר נגר לחברה.

לפרטים בדבר הסכם העסקה עם חברה בשליטת מנכ"ל החברה שהיה בתוקף עד ליום 31 ביולי 2023 ראו ביאור 29א(3) לדוחות הכספיים לשנת 2022

4. הסכם העסקה עם חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון לשעבר.

לפרטים בדבר הסכם העסקה עם חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון לשעבר, אשר סיים את כהונתו ביום 31 במרס 2023 ראו באורים 29 (4) – (6) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022. יצוין כי האופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר כאמור בביאורים 29 (4) – (6) לדוחות הכספיים לשנת 2022 פקעו ביום 31 במרס 2023 עם סיום כהונתו.

5. הסכם העסקה עם חברה בשליטת יו"ר הדירקטוריון של החברה:

מר אהוד לוריא מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 23 במאי 2023. מר לוריא זכאי לגמול הניתן לדירקטורים החיצוניים בחברה בהתאם לדרגתה של החברה והינו בסכום אשר בטווח בין הסכום הקבוע לסכום המירבי, ובתוספת של 33% לאור היותו דירקטור מומחה, על פי תקנה 7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. מר לוריא זכאי לגמול שנתי ולגמול בגין השתתפותו בישיבות דירקטוריון החברה וישיבות ועדות רלוונטיות.

(6) להלן עיקרי פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה שהחל מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.2024 גבול אחריות המבטח על פי תנאי הפוליסה עומד על 15 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בכפוף להשתתפות עצמית בסך של 30 אלפי דולר בגין כל תביעה, פרט לתביעה המוגשת בארה"ב או בקנדה, בגינה חלה השתתפות עצמית בסך של 50 אלפי דולר. החברה נושאת בפרמיה שנתית בגין הפוליסה כאמור בסך של כ- 34 אלפי דולר.

(7) שיפוי - ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לכך מהימים 21 בינואר 2023 ו 30 בינואר 2023, בהתאמה להעניק כתבי התחייבות לשיפוי ופטור בנוסח אשר צורף כנספח ד' לדוח זימון האסיפה הכללית ("כתבי התחייבות"), לנושאי המשרה שמכהנים ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה ו/או מכהנים ו/או יכהנו ו/או מועסקים ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברה אחרת, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, מאחריות כלפי החברה בשל נזקים עקב הפרת חובת הזהירות, ביחס לפעולות שיבוצעו לאחד מועד הענקת כתבי ההתחייבות, הכל כמפורט וכפוף לסייגים ולתנאים שבכתב ההתחייבות. יובהר כי הפטור במסגרת כתב ההתחייבות לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי, הכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה המובא לאישורה של האסיפה הכללית המזומנת. התחייבות החברה לשיפוי על פי כתבי ההתחייבות וכן על פי כל כתב שפוי אחר אשר העניקה או תעניק החברה מעת לעת לנושאי המשרה בה, הוגבלה לאירועים אשר לדעת דירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל וכן הוגבלה לסך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה כפי שיהיה לפי דוחותיה הכספיים הידועים של החברה במועד קרות האירוע בר השיפוי.

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 28 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

8) התקשרות לרכישת חשמל עם דוראד אנרגיה בע"מ - לחברה הסכם עם דוראד אנרגיה בע"מ ("דוראד") לרכישת חשמל לתקופה של 15 שנה לחברה ולחברות בנות של החברה, החל מאמצע שנת 2014. דירקטור בחברה, שהינו חלק מקבוצת השליטה של החברה, הינו בעל ענין בעקיפין, בדוראד.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,644	90	חובות שוטפים - מוצגים בדוחות על המצב הכספי בסעיפים לקוחות וחייבים ויתרות חובה
-	269	התחייבויות שוטפות - מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף 30 ונותני שירותים זכאים ויתרות זכות - אחרים

קבוצת פלסטו-קרگل בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 29 - מידע מגזרי:

הקבוצה הגדירה את יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, וסמנכ"ל הכספים והפיתוח העסקי כצוות המקבל את ההחלטות התפעוליות הראשיות של הקבוצה.

בפני צוות זה נסקרים הדיווחים הפנימיים של הקבוצה בהתאם לתחומי הפעילות הרלוונטית לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים. הקבוצה מציגה את מגזרי הפעילות בהתבסס על דיווחים אלו.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את הפעילות העסקית על פי ההיבט של השונות בתחומי הפעילות. בהיבט זה, מעריכה הקבוצה את הביצועים של תחום הקרטון הגלי ותחום האריזות הגמישות.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את ביצועי מגזר הפעילות על בסיס הרווח מפעולות לפני הכנסות (הוצאות) אחרות. הכנסות והוצאות ריבית אינן נכללות בתוצאות כל אחד ממגזרי הפעילות, הנבחנים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. מידע נוסף המסופק למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, פרט לזה המתואר להלן, נמדד באופן התואם את שיטת המדידה בדוחות הכספיים.

סך הכל מאוחד			מגזר האריזות הגמישות			מגזר הקרטון הגלי			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	
א ל פ י ש " ח									
690,092	704,986	454,957	292,667	291,874	75,899	397,425	413,112	379,058	מידע על הרווח והפסד:
54,972	51,690	45,353	20,158	14,526	7,780	34,814	37,164	37,573	הכנסות
33,550	3,059	1,876	9,704	14,154	(902)	23,846	(11,095)	2,778	פחת והפחתות
(28,227)	(47,017)	-	(28,227)	(47,017)	-	-	-	-	רווחי המגזר לפני הוצאות אחרות
5,322	(43,958)	1,876	(18,523)	(32,863)	(902)	23,846	(11,095)	2,778	הפסד מירידת ערך
14,926	(9,148)	(2,168)							רווח (הפסד) אחרי ירידת ערך
20,249	(53,106)	(292)							הכנסות (הוצאות) כלליות משותפות, נטו
15,174	3,124	1,702							שלא יוחסו בין המגזרים
(40,333)	(45,705)	(38,467)							רווח (הפסד) מפעולות
(4,910)	(95,687)	37,057							הכנסות מימון
									הוצאות מימון
1,044	9,733	8,434							רווח (הפסד) לפני מס
(3,866)	(85,954)	(28,623)							מיסים על ההכנסה
1,123,397	842,298	750,536	361,462	172,700	183,068	761,935	669,598	567,468	רווח (הפסד)
841,174	650,942	572,990	203,105	68,992	180,443	638,069	581,950	392,547	סך הנכסים
									סך ההתחייבויות

מידע לגבי איזורים גאוגרפיים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
636,332	633,171	451,833
18,183	26,090	915
35,577	45,725	2,209
<u>690,092</u>	<u>704,986</u>	<u>454,957</u>

ישראל
ארה"ב
אירופה ואחרים

כלל הנכסים של החברה וחברות הבנות מצויים בישראל

ביאור 30 – אירועים אחרי תאריך המאזן

- א.** ביום 30 בינואר 2024, הוענקו 54,000 אופציות לסמנכ"ל הכספים והפיתוח העסקי של החברה, אשר תהיינה ניתנות למימוש ל-54,000 מניות של החברה בתוספת מימוש של 3.3 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו ותהיינה ניתנות למימוש כמפורט להלן:
- רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.24 והן ניתנות למימוש במשך כ-9 שנים ממועד הבשלתן.
 - רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.25 והן ניתנות למימוש במשך כ-8 שנים ממועד הבשלתן.
 - רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.26 והן ניתנות למימוש במשך כ-7 שנים ממועד הבשלתן.
 - רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.27 והן ניתנות למימוש במשך כ-6 שנים ממועד הבשלתן.
- שווי ההטבה בגין האופציות האמורות, כפי שחושב במועד ההענקה הינו כ-70 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של כ-45.5%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.0% ואורך תקופה צפויה עד למימוש של 10 שנים.
- ב.** ביום 12 בפברואר 2024, הוגשה כנגד החברה תביעה משפטית בבית הדין האזורי לעבודה בנצרת, על ידי עובד לשעבר בקבוצה. החברה דוחה את טענות העובד. החברה טרם הגישה כתב הגנה. בשל השלב המקדמי של ההליך, החברה ויועציה המשפטיים אינם יכולים להעריך את סיכויי התביעה או את גובה החיוב הכספי שעשוי לנבוע ממנה, אם בכלל.

שיעור החזקה במניות המקנות זכויות הצבעה וחלק ברווחים	ש מ ה ח ב ר ה
100%	קרגל בע"מ
100%	קרגל אריזות גמישות בע"מ
100%	Plasto Sac Iberica S.L
100%	Plasto Sac Mexico S.A
100%	קרגל נכסים בע"מ *
50%	קרגל להבים בע"מ *
100%	מיכלי טריפלוקס (2003) בע"מ *
	* מוחזקת על-ידי קרגל בע"מ.

חלק ד' - פרטים נוספים על החברה

אלא אם נאמר במפורש אחרת, למונחים ולמושגים בהם נעשה שימוש במסגרת דוח זה תהא המשמעות הנתונה להם בפרק תיאור עסקי התאגיד שהינו חלק א' בדוח תקופתי זה ("פרק תיאור עסקי התאגיד").

1. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי (תקנה 11)

שיעור ניירות הערך המוחזקים ע"י החברה (***)	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח	סה"כ ע.נ. בש"ח	כמות נייר הערך (*)	סוג נייר הערך	החברה
100%	14,231	213	213	מ"ר	קרגל אריזות גמישות בע"מ
100%	299	100	100	מ"ר	Plasto Sac Iberica Ltd.
100%	852	50,000	50,000	מ"ר	Plasto Sac Mexico
50%	142,079	41,501,919	41,501,919	מ"ר	קרגל בע"מ
100%	48,430	5000	5000	מ"ר	קרגל להבים בע"מ (כלולה)
100%	32,763	100	100	מ"ר	מיכלי טריפלס (2003) בע"מ (**)
100%	82	100	100	מ"ר	קרגל נכסים בע"מ (**)

(*) ניירות הערך של החברות המפורטות בטבלה לעיל אינם רשומים למסחר בבורסה.
 (***) מוחזקות בשיעור של 100% על ידי קרגל בע"מ.
 (***) בהון, בהצבעה ובזכות למנות דירקטורים.

2. שינויים בהשקעות התאגיד בשנת הדיווח בכל חברות-בת ובכל חברה כלולה שלו (תקנה 12)

בשנת הדיווח לא היו שינויים בהשקעות התאגיד.

3. הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן (תקנה 13)

שם החברה	הרווח הכולל של חברות בת וכלולות		הכנסות (הוצאות) החברה מחברות בת וכלולות שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב הכספי עבור שנת הדוח ועבור תקופה שלאחר מכן			הכנסות (הוצאות) החברה מחברות בת וכלולות שנתקבלו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי או שקיימת זכאות לקבלם עבור שנת הדוח ועבור תקופה שלאחר מכן		
	רווח או (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
באלפי ₪								
קרגל אריזות גמישות בע"מ.	(3,574)				868	0	0	0
Plasto Sac Iberica	(120)					0	0	0
Plasto Sac Mexico	(823)					0	0	0
קרגל בע"מ	(24,928)	15			2,377	0	0	0
מיכלי טריפלס (2003) בע"מ	3,330	(8)				0	0	0
קרגל נכסים בע"מ (**)	(2)							
קרגל להבים בע"מ	2,112					0	0	0

4. רישום ניירות ערך למסחר בבורסה במהלך תקופת הדוח (תקנה 20)

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר.

5. **תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)**

תגמולים (באלפי ש"ח) שניתנו בשנת הדיווח לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על-ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר**	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
1,421 ¹							1,421	-		-	*	100%	מנכ"ל (1)	גבי נגר
883										883	-	100%	סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי (2)	אופיר בן יעקב
197										197			יו"ר הדירקטוריון (3)	אהוד לוריא
523										540	-	100%	סמנכ"ל אסטרטגיה (4)	ערן בוטבול
107							107				-	40%	יו"ר הדירקטוריון לשעבר (5)	אלי אשרף

* לפרטים אודות שיעור החזקות גבי נגר במניות החברה, ראו דיווח מידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 3 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

** רכיב השכר משקף עלות שכר בסיס, הפרשות לסוציאליות ונלוות והפרשות בגין סיום יחסי עובד מעביד.

פרטים בדבר התגמול המשולם למר גבי נגר :

החברה התקשרה בהסכם שירותי ניהול, עם קיו.פי.איי, שהינה בשליטת מר נגר, המעמידה לחברה את שירותיו של מר נגר כמנכ"ל החברה וחברות הבת שלה, בהיקף של משרה מלאה (בסעיף זה: "הסכם הניהול") לתקופה בת שלוש שנים החל מאישור האסיפה הכללית שהיתה ביום 30.7.2023 למשך 3 שנים. ההתקשרות אושרה בוועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 23 במאי 2023, ובאסיפה הכללית מיום 30 ביולי 2023.²

התמורה – בתמורה להענקת שירותי הניהול, תשלם החברה לקיו.פי.איי דמי ניהול חודשיים בסך של 127,553 ₪, צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע לחודש מרץ 2023 אשר פורסם בחודש אפריל 2023, בתוספת מע"מ.

קיו.פי.איי תהא זכאית להחזר הוצאות חודשי בגין רכב וטלפון בסך של 19,133 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן ובתוספת מע"מ, וכן להחזר הוצאות אירוח ומימון נסיעותיו של מר נגר לחו"ל לצורך הענקת שירותי הניהול וכנגד הצגת קבלות ו/או דיווח בהתאם לנוהלי החברה (בסעיף זה: "הוצאות האירוח"). ככל שסך הוצאות האירוח יחרוג מסך שנתי של 12,000 ש"ח, יוצג פירוט הוצאות האירוח בפני ועדת הביקורת של החברה. בחודש דצמבר 2022, הודיע מיוזמתו מר נגר לחברה, על הפחתת התמורה המשולמת לקיו.פי.איי בשיעור של 20%, וזאת ללא פגיעה בהיקף העמדת שירותיו של מר נגר לחברה.

סיום ההסכם - כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים מראש.

פרטים בדבר התגמול המשולם למר אופיר בן יעקב :

מר בן יעקב מכהן כסמנכ"ל הכספים ופתוח עסקי של החברה, ובנוסף כסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של קרגל וכן כדירקטור בחברות בת של החברה. כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 120 ימים מראש.

בהמשך לאישור ועדת התגמול, ולאישור דירקטוריון החברה ביום 30 בינואר 2024, הוענקו למר בן יעקב, סמנכ"ל הכספים של החברה, 54,000 אופציות (שאינן רשומות למסחר), אשר תהיינה ניתנות למימוש ל-54,000 מניות של החברה בתוספת מימוש של 3.3 ש"ח לאופציה. האופציות יבשילו ותהיינה ניתנות למימוש בארבע מנות שוות, כדלקמן:

רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.24 והן ניתנות למימוש במשך כ-9 שנים ממועד הבשלתן.

רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.25 והן ניתנות למימוש במשך כ-8 שנים ממועד הבשלתן.

רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.26 והן ניתנות למימוש במשך כ-7 שנים ממועד הבשלתן.

רבע מהאופציות יבשילו ביום 31.12.27 והן ניתנות למימוש במשך כ-6 שנים ממועד הבשלתן.

שווי ההטבה בגין האופציות האמורות, כפי שחושב במועד ההענקה הינו כ-70 אלפי ש"ח. שווי זה מבוסס על ההנחות הבאות: דיבידנד צפוי בשיעור של 0%, סטיית תקן צפויה בשיעור של כ-45.5%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.0% ואורך

² לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 20.6.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-057595) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

תקופה צפויה עד למימוש של 10 שנים. לפרטים נוספים בקשר עם הקצאת האופציות כאמור ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום [15.2.2024] (מס' אסמכתא: [2024-01-014080]) ודיווחים מידיים של החברה מהימים [21.2.2024] (מס' אסמכתא: [2024-01-015694]), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

פרטים בדבר התגמול המשולם למר אהוד לוריא:

מר אהוד לוריא מכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 23 במאי 2023. מר לוריא זכאי לגמול הניתן לדירקטורים החיצוניים בחברה בהתאם לדרגתה של החברה והינו בסכום אשר בטווח בין הסכום הקבוע לסכום המירבי, ובתוספת של 33% לאור היותו דירקטור מומחה, על פי תקנה 7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. כמו כן, מר לוריא זכאי לגמול שנתי ולגמול בגין השתתפותו בישיבות דירקטוריון החברה וישיבות וועדות רלוונטיות.

פרטים בדבר התגמול המשולם למר ערן בוטבול:

מר בוטבול מכהן כסמנכ"ל אסטרטגיה של החברה.. כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 60 ימים מראש.

החל מ-16.10.2023 מועסק מר בוטבול בהיקף משרה חלקי בשיעור של 40%. מר בוטבול צפוי לסיים את כהונתו, כסמנכ"ל אסטרטגיה של החברה, ביום 31.3.2024.

פרטים בדבר התגמול המשולם למר אלי אשרף:

מר אשרף כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 באוגוסט, 2017 ועד ליום 31 במרץ 2023. ביום 2 במאי 2021 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 22 ו-24 במרץ 2021) אישרה אסיפת בעלי המניות את חידוש ההתקשרות עם חברת ניהול המצויה בבעלותו של מר אשרף (בסעיף זה: "חברת הניהול") לקבלת שירותיו של מר אשרף כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ("הסכם הניהול החדש"), וזאת לתקופה בת ארבע שנים, החל מיום 1 באוגוסט, 2021, וכן הענקת מענק חד פעמי בסך 160,000 ש"ח בגין שירותיו של מר אשרף במהלך תקופת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. הסכם הניהול הקודם שהסתיים במועד כניסת הסכם הניהול החדש לתוקף יקרא להלן "הסכם הניהול הקודם".

תמורה - לפי הסכם הניהול החדש, זכאית חברת הניהול בתמורה להענקת שירותי הניהול, לתשלום דמי ניהול חודשיים בסך כולל של 50,000 ש"ח (במקום 40,000 ש"ח בהתאם להסכם הניהול הקודם) בתוספת מע"מ ("תגמול הבסיסי"). דמי הניהול הבסיסיים יהיו צמודים למדד הידוע לחודש יולי 2021 ויתעדכנו מדי רבעון.

חברת הניהול תהא זכאית להחזר הוצאות, לרבות הוצאות אירוח ומימון נסיעותיו של מר אשרף לחו"ל, אשר הוצאו לצורך מילוי הענקת שירותי הניהול וכנגד הצגת קבלות ו/או דיווח בהתאם לנהלי החברה (בסעיף זה: "הוצאות האירוח"). ככל שסך הוצאות האירוח יחרוג מסך שנתי של 60,000 ש"ח בשנה, יוצג פירוט הוצאות האירוח בפני ועדת הביקורת של החברה (בשבתה כוועדת הגמול). חריגה בהוצאות האירוח מעל סכום של 60,000 ש"ח בשנה תובא לאישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול).

תגמול הוני - לפי הסכם הניהול החדש הוקצו לחברת הניהול בשלוש מנות שוות 350,000 אופציות הניתנות למימוש ל-350,000 מניות רגילות של החברה, אשר היוו, נכון למועד חתימת הסכם הניהול, 0.94% מהון המניות המונפק והנפרע של

החברה ("האופציות") במחיר מימוש למניה בסך של 4.574 ש"ח (השווה למחיר המניה הממוצע ב-14 ימי העסקים שקדמו למועד כל הקצאה), כדלקמן: (1) שליש מהאופציות שיוקצו במועד ההקצאה, יבשילו ביום 31.12.2021 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 6 שנים ממועד הבשלתן; (2) שליש מהאופציות שיוקצו במועד ההקצאה, יבשילו ביום 31.12.2022 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 5 שנים ממועד הבשלתן; (3) שליש מהאופציות שיוקצו במועד ההקצאה, יבשילו ביום 31.12.2023 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 4 שנים ממועד הבשלתן.

בנוסף, לפי הסכם הניהול הקודם הוקצו לחברת הניהול 242,617 אופציות לרכישת מניות רגילות של החברה, אשר היוו, נכון למועד חתימת הסכם הניהול הישן, 0.8% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ("האופציות") במחיר מימוש למניה בסך של 5.3 ש"ח (השווה למחיר המניה הממוצע ב-14 ימי העסקים שקדמו למועד כל הקצאה), כדלקמן: (1) שליש מהאופציות הבשילו ביום 31.12.2018 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 6 שנים ממועד הבשלתן; (2) שליש מהאופציות הבשילו ביום 31.12.2019 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 5 שנים ממועד הבשלתן; (3) שליש מהאופציות הבשילו ביום 31.12.2020 ותהיינה ניתנות למימוש במשך 4 שנים ממועד הבשלתן.

האופציות ניתנות למימוש בתקופה של עד 90 יום מיום ממועד סיום ההתקשרות. ביום 31.3.2023, בשל סיום כהונתו של מר אשרף, פקעו כל האופציות האמורות לעיל.

גמול דירקטורים:

הגמול הניתן לדירקטורים החיצוניים בחברה הינו בהתאם לדרגתה של החברה והינו בסכום אשר בטווח בין הסכום הקבוע לסכום המירבי, על פי תקנה 7 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. עלות הגמול בגין כהונתם של חברי הדירקטוריון הבלתי תלויים הסתכמה בשנת 2023 בסך של 140 אלפי ש"ח. יתר הדירקטורים אינם מקבלים שכר מהחברה בגין כהונתם כדירקטורים.

6. שם בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה סי.אי. תעשיות קרטון בע"מ ("סי.אי."), נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מחזיקה סי.אי. ב- 2,572,039 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-37.80% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (36.80% בדילול מלא). למיטב ידיעת החברה, סי.אי. הינה חברה פרטית, אשר למיטב ידיעת החברה, בעלי המניות בה הינם: קוויק-פק בע"מ - 15%; פרידריך נגר החזקות (2016) שותפות כללית - 6.43%; עמירם לוינברג (המכהן כדירקטור בחברה) - 10.71%; יהושע לוינברג (אחיו של מר עמירם לוינברג) - 10.71%; רן פרידריך (המכהן כדירקטור בחברה) - 3.57%; עזבון מנחם אהוד רפאל ז"ל (מוחזק בנאמנות) - 10.71%; חיים הרברט לשקוביץ - 0.93%; ג'וזף לשקוביץ - 0.93%; אהרון ציורבה - 4.14%; לינדה מרי ציורבה - 4.14%; מייק דייגי - 10.14%; אנט דייגי - 4.14%; אדם ג'וזף כהן - 4.61%; נטלי אן כהן - 4.61%; דניאל סגל - 4.61%; וג'ורדנה פרוכטר - 4.61%. למיטב ידיעת החברה אין בסי.אי. בעל שליטה, כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וכן לא קיימים הסכמי הצבעה כלשהם בין בעלי המניות בסי.אי. לפרטים נוספים בקשר עם בעלי המניות בסי.אי. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

כמו כן, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, ה"ה גבריאל נגר (המכהן גם כמנכ"ל החברה), עמירם לוינברג (המכהן גם כדירקטור בחברה), יהושע לוינברג, רן פרידריך (המכהן גם כדירקטור בחברה) ועזבון מנחם אהוד רפאל ז"ל, שהינם בעלי עניין (במישרין או בעקיפין) בחברת סי.אי., מחזיקים במצטבר(במישרין או בעקיפין) גם ב-705,952.03 מניות רגילות של החברה המהוות כ-10.38% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (12.05% בדילול מלא), שלא באמצעות חברת סי.אי. לפרטים נוספים בקשר עם החזקות הנ"ל בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, ה"ה עמירם לוינברג (המכהן כדירקטור בחברה ואשר הינו בעל עניין בחברת סי.אי.), יהושע לוינברג (אשר הינו בעל עניין בחברת סי.אי.), עזבון מנחם רפאל ז"ל, רן פרידריך (המכהן כדירקטור בחברה ואשר הינו גם בעל עניין בסי.אי.), אילן כהן, אמיר ואדם כהן, וסטאר אחזקות בע"מ ושותפות LESHKOWITZ & COMP מחזיקים (במישרין או בעקיפין, ושלא באמצעות חברת סי.אי.), במצטבר, ב-915,621.73 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-13.46% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (14.58% בדילול מלא). הנ"ל חתמו עם סי.אי. על הסכם הצבעה, במסגרתו התחייב כל אחד מה"ה האמורים להצביע בגין כל המניות אשר כל אחד מהם מחזיק באופן ישיר בחברה באותו האופן בו תצביע סי.אי. ביחס לחברה, לרבות באסיפות הכלליות של החברה. לפרטים נוספים בקשר עם החזקות הנ"ל בחברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 3 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לאמור, נכון למועד הדוח, רואה החברה בסי.אי. ובעלי המניות המפורטים מעלה כחלק מדבוקת שליטה, אשר יחד מחזיקה ב-3,510,222.45 מניות רגילות של החברה, המהוות כ-51.59% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (51.71% בדילול מלא).

7. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי (תקנה 22)

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה בחברה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה ("עסקה עם בעל שליטה"), אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה ("הקבוצה") התקשרו בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

7.1. עסקאות המנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות

7.1.1. הסכם ניהול בין החברה לבין קיו.פי.איי: ראו סעיף 4 לעיל בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר גבי נגר.

7.1.2. שיפוי נושאי משרה בחברה:

ביום 11 במרץ 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה³ לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה לכך מימים 21 בינואר 2024 ו-31 בינואר 2024, בהתאמה, להעניק כתבי התחייבות לשיפוי ופטור בנוסח אשר צורף כנספח לדוח זימון האסיפה הכללית ("כתבי התחייבות"), לנושאי המשרה שמכהנים ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה ו/או מכהנים ו/או יכהנו ו/או מועסקים ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברה אחרת, לרבות נושאי משרה הנמנים עם בעל השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת,

³ לפרטים נוספים ראו דוח תוצאות אסיפה כללית שפורסם על-ידי החברה ביום 11 במרץ 2024 מס' אסמכתא: 2024-01-021166, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

מאחריות כלפי החברה בשל נזקים עקב הפרת חובת הזהירות, ביחס לפעולות שיבוצעו לאחד מועד הענקת כתבי ההתחייבות, הכל כמפורט וכפוף לסייגים ולתנאים שבכתב ההתחייבות. יובהר כי הפטור במסגרת כתב ההתחייבות לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי, הכל בכפוף להוראות חוק החברות ותקנון החברה המובא לאישורה של האסיפה הכללית המזומנת לפי דוח מיידי זה.

יצוין, כי התחייבות החברה לשיפוי על פי כתבי ההתחייבות וכן על פי כל כתב שיפוי אחר אשר העניקה או תעניק החברה מעת לעת לנושאי המשרה בה, הוגבלה לאירועים אשר לדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל וכן הוגבלה לסך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה כפי שיהיה לפי דוחותיה הכספיים הידועים של החברה במועד קרות האירוע בר השיפוי.

7.1.3. ביטוח אחריות נושאי משרה :

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית לרכוש פוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה, בהן יבוטחו נושאי המשרה לרבות בעלי השליטה או קרוב של בעל שליטה בחברה ובחברות הבת, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות מי שכיהנו בעבר כנושאי משרה, ("נושאי המשרה הרלוונטיים"), בלבד שההתקשרות תהיה על בסיס עיקרי ההתקשרות המפורטים במדיניות התגמול.

ועדת הביקורת (בישיבתה כוועדת התגמול) של החברה החליטה לאשר בישיבתה מיום 21 בינואר 2020, בהתאם לתקנות 1א1 ו-1ב1(א) (5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס – 2000, את הכללתם בפוליסה של נושאי המשרה, שהינם בעלי שליטה או קרוב של בעל שליטה או של מנכ"ל החברה ובחברות הבנות, כפי שיהיו מעת לעת, ולרבות מי שכיהנו בעבר כנושאי משרה, למספר תקופות ביטוח, אשר לא יעלו במצטבר על שנתיים החל מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2025. החברה התקשרה בפוליסת ביטוח לנושאי משרה בתוקף מיום 1.7.2023 ועד ליום 30.6.24, באותם ערכי כיסוי שהיו עד כה (בגבול אחריות לתביעה ובסה"כ של 15 מיליון דולר), ובעלות של 34 אלף דולר.

להלן עיקרי פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה שהחל מיום 1.7.2022 ועד ליום 30.6.2023 : גבול אחריות המבטח על פי תנאי הפוליסה עומד על 15 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר, בכפוף להשתתפות עצמית בסך של 30 אלפי דולר בגין כל תביעה, פרט לתביעה המוגשת בארה"ב או בקנדה או תביעת ניירות ערך בישראל, בגינן חלה השתתפות עצמית בסך של 50,000 דולר.

החברה נושאת בפרמיה שנתית בגין הפוליסה כאמור בסך של כ- 35,000 דולר.

7.2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

7.2.1. התקשרות לרכישת חשמל עם דוראד אנרגיה בע"מ ("דוראד") :

ביום 14 למרץ 2013, אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה את התקשרות החברה בהסכם עם דוראד אנרגיה בע"מ ("דוראד") לרכישת חשמל לתקופה של 15 שנה לחברה ולחברה בת של החברה, החל מאמצע שנת 2014. רן פרידריך (דירקטור בחברה) שהינו חלק מקבוצת השליטה של החברה, הינו בעל עניין בעקיפין בדוראד.

7.3. עסקאות זניחות:

החברה אימצה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל ענין ("עסקת בעלי עניין") כעסקה זניחה ("נוהל זניחות") כקבוע בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות הדוחות ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה) התשכ"ט - 1969 וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות הדוחות.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות מאוחדות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, לרבות עסקאות מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן: עסקאות רכישת שירותים מבעלי עניין כגון: חומרי גלם, שירותי תקשורת, שירותי ייעוץ השקעות ושירותים פיננסיים אחרים; עסקאות רכישת ו/או שכירת מיטלטלין וטובין מבעלי עניין, רכישת כיסוי ביטוחי וכיו"ב.

בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות הענין, עסקת בעלי ענין שאינה עסקה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה), תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר) הינה בשיעור של פחות מ - 1% וכן היקף העסקה אינו עולה על סך של 5 מיליון ש"ח, לפי הנמוך מביניהם.

הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקת בעל עניין כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, כלהלן:

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה: (א) יחס מכירות - סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי. (ב) יחס עלות מכירות - עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית. (ג) יחס רווחים - הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשוך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים. (ד) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים. (ה) יחס התחייבויות - ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות. (ו) יחס הוצאות תפעוליות - היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד 1%.

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף לרבות דוח

הצעת מדף, תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. יובהר, כי עסקאות נפרדות המתבצעות באופן תדיר וחוזר מדי תקופה, שאין ביניהן תלות כגון רכישת מלאי מדי תקופה מבעל עניין על בסיס הזמנה נקודתית וללא שקיימת התחייבות לרכישה כאמור, ייבחנו על בסיס שנתי לצורך דיווח במסגרת דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף (לרבות דוח הצעת מדף) על בסיס העסקה המסוימת לצרכי דיווח מיידי.

עסקת בעלי ענין שסווגה כזניחה על ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על ידי החברה מוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.

מדי שנה, במסגרת ועדת ביקורת שתזומן בטרם הדוחות הכספיים, כל שנה, תסקור ועדת הביקורת של החברה את אופן יישום הוראות נוהל זה על ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות בעלי ענין שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת, בית היתר, את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה. לפעולותיה של ועדת הביקורת כאמור בפסקה זו, לרבות הבחינה המדגמית האמורה, אופן ביצועה ותמצית תוצאותיה ומסקנותיה, יינתן גילוי בדוח התקופתי של החברה.

8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של התאגיד, ראו דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

9. הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים (תקנה 24א')

לפרטים אודות הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד ראו דיווח מיידי מיום 15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014080) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

10. מרשם בעלי המניות של החברה (תקנה 24ב)

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-001198) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

11. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

שם	אהוד לוריא	גבי נגר	רן פרידריך	עמירם לוינברג
ת.ז	053678926	056644404	51666071	053551289
תאריך לידה	30.6.1955	16.10.1960	15.4.1953	20.7.1955
מען להמצאת כתבי בי-דין	הדליות 46 רמת פולג נתניה	בן גוריון 60, הוד השרון	שז"ר 51, רמת גן	נח מוזס 5 רמת גן
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	כן	לא	לא	לא
דח"צ/דב"ת	לא	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	לא	לא
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	יו"ר דירקטוריון החברה, חבר בוועדות דירקטוריון אשר אינן יכולות לקבל החלטות אלא רק וועדות ממליצות ואשר הינן כדלהלן: ועדת אסטרטגיה, ועדת כספים ואשראי, ועדת התייעלות, ועדת שיווק.	מנכ"ל וסגן יו"ר דירקטוריון החברה, יו"ר ומנכ"ל בחברת קרגל בע"מ, דירקטור בחברות בת של החברה, יו"ר דירקטוריון בקוויק-פק בע"מ, קיו.פי.איי בע"מ ובסי.אי. תעשיות קרטון בע"מ;	דירקטור בחברה ובחברות סי.איי. תעשיות קרטון בע"מ וקוויק-פק בע"מ.	דירקטור בחברה ובסי.איי תעשיות קרטון בע"מ
תחילת כהונה כדירקטור בחברה	28.3.2017	27.6.2007	27.6.2007	4.8.2016
השכלה	BA בחשבונאות וכלכלה		תיכונית	M.Sc בהנדסת חשמל, הפקולטה להנדסת חשמל של הטכניון בחיפה; B.Sc בהנדסת חשמל, הפקולטה להנדסת חשמל של הטכניון בחיפה
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור בחברת נח נכסי חיילים בע"מ, דירקטור ומנכ"ל בחברת אהוד לוריא בע"מ, יו"ר כלכלי של קיבוץ משמר הנגב.	סגן יו"ר דירקטוריון החברה; מנכ"ל החברה, יו"ר ומנכ"ל בקרגל בע"מ, יו"ר דירקטוריון בקיו.פי.איי בע"מ, קוויק-פק בע"מ, ובסי.אי תעשיות קרטון בע"מ. דירקטור בקרגל להבים בע"מ, יו"ר בקרגל נכסים בע"מ, בקרגל אריזות גמישות בע"מ ובמיכלי טריפלסק (2003) בע"מ.	מנכ"ל באלומיי קפיטל בע"מ.	שותף כללי בקרן הון סיכון JAL Ventures Fund, ודירקטור בחברות פרטיות: Feedvisor, Ametrine, Velox, Reblaze. Infinipoint, Opster.
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	כן, אח של יהושע לוינברג, מבעלי השליטה בסי.איי שהינה בעלת השליטה בחברה

שם	אלון הלר	רותם חכמה	רוית אורן	אודי שניג	אתי אברהם אנגלנדר
ת.ז	33342551	040276917	038543005	022697890	023907090
תאריך לידה	29.11.1976	15.4.1980	11.5.1976	5/12/1966	22.9.1968
מען להמצאת כתבי בי-דין	מרכז עזריאלי, מגדל משולש, קומה 45, תל אביב (אצל כלל תעשיות)	יעקב כהן 33, רמת השרון	מירון 89 כפר ורדים	ת.ד 76 בצרה 6094400	ראובן 4 זיכרון יעקב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	לא	יו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול.
דח"צ/דב"ת	לא	לא	דח"צ	דח"צ	דב"ת
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	לא	כן	כן	לא
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	דירקטור בחברה	Family COO בקניר השקעות משותפות המצויה בשליטת הדירקטור רן פרידריך	דירקטורית חיצונית בחברה	לא	לא
תחילת כהונה כדירקטור בחברה	12.8.2021	24.3.2021	3.10.2018	15.3.2023	30.7.2023
השכלה	תואר ראשון בכלכלה התמחות במדעי המחשב תואר שני במנהל עסקים התמחות מימון, באוניברסיטת בן גוריון	תואר ראשון, הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת בן גוריון	בוגרת תקשורת ומשאבי אנוש, אוניברסיטת חיפה; מוסמכת ליחסי עבודה, אוניברסיטת ת"א; דוקטור במנהיגות והשפעה על ביצועים אירגוניים, אוניברסיטת חיפה.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות אוניברסיטת תל אביב, רישיון רואה חשבון.	BSC בהנדסת תעשייה וניהול – טכניון חיפה; MBA – במנהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל מימון וכלכלה בכלל תעשיות בע"מ, ראש תחום מימון וגזברות בכלל תעשיות בע"מ, דירקטור בחברת משאב אנרגיה בע"מ.	Family COO בקניר השקעות משותפות המצויה בשליטת הדירקטור רן פרידריך ודירקטור בשרונים תשתיות מים וביוב בע"מ	סמנכ"לית גיוס והשמה בחברת תגלית, בעבר כיהנה כראש המחקר בחברת KEEPY, בשנת 2019 פתחה עסק בשם "ד"ר רוית אורן – מנהיגות ארגונים". בנוסף, מרצה מן המניין באקדמית גליל מערבי.	בעלים של שניג ליווי פיננסי בע"מ. יו"ר קבוצת חיפה קריות נט בע"מ, מרצה לניתוח דוחות כספיים והערכות שווי במסלול האקדמי בראש"צ. דירקטור בנלה דיגיטל בע"מ, דירקטור באנויזין מדיקל בע"מ.	מנהל פרויקטים בכיר בחברת שטראוס גרופ, מנכ"ל חטיבת הממתקים בחברת שטראוס גרופ.
בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

דירקטור שסיים את כהונתו במהלך תקופת הדוח ובתקופה שעד למועד פרסום הדוח"ת :

סיום כהונה : 31.3.2023

תחילת כהונה : 1.8.2017 049531239

שם : אלי אשרף ת.ז :

12. נושאי משרה בכירה של התאגיד (תקנה 26א')

שם	אופיר בן יעקב	ערן בוטבול	דוד ויסמן	יוסי גינוסר
תעודת זהות	27843226	033693888	24822488	055377071
תאריך לידה	7.11.1970	29.4.1977	10.5.1970	13.11.1958
תאריך תחילת כהונה	15.3.2010	1.2.2019	5.10.2010	7.2.2017
התפקיד בחברה	סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי	סמנכ"ל אסטרטגיה	חשב	מבקר פנימי
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה של החברה או בבעל עניין בה	סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של קרגל בע"מ; דירקטור בחברות בת של החברה: הבאות: קרגל בע"מ, קרגל להבים בע"מ, קרגל נכסים בע"מ, קרגל אריזות גמישות בע"מ ומיכלי טריפלס (2003) בע"מ.	סמנכ"ל אסטרטגיה	לא	לא
בן משפחה של נושא משרה בכירה/בעל עניין	לא	לא	לא	לא
השכלה	רואה חשבון מוסמך, בוגר בחשבונאות, ומינהל עסקים, מוסמך במינהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למינהל	רואה חשבון מוסמך, בוגר בחשבונאות וכלכלה ומוסמך מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית ירושלים	רואה חשבון מוסמך, בוגר בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות, האוניברסיטה עברית ירושלים
עיסוק בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה וסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בקרגל בע"מ. דירקטור חיצוני, יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת תגמול ויו"ר ועדת אכיפה בווליו 22 שותף כללי בע"מ ובווליו 22 שותפות מוגבלת (לשעבר הפניקס ווליו/הלמן-אלדובי).	סמנכ"ל אסטרטגיה של החברה, סמנכ"ל כספים, קבוצת עוגן.		מנכ"ל משרד פאהן קנה ניהול ובקרה

נושאי משרה שסיימו את כהונתם במהלך תקופת הדוח ובתקופה שעד למועד פרסום הדו"ח:

שם: ערן בוטבול ת.ז.: 033693888 תחילת כהונה: 1.2.2019 סיום כהונה: 31.3.2024

13. מורשה חתימה של התאגיד (תקנה 26ב') - לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
14. רואה חשבון של התאגיד (תקנה 27) - קסלמן וקסלמן רואי חשבון, דרך מנחם בגין 146, תל אביב.
15. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28) - החברה פרסמה דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה, תיקון סעיף ההון הרשום בתקנון החברה, ביטול הערך הנקוב של מניות החברה. לפרטים נוספים על אודות דוח זימון האסיפה ותוצאות האסיפה ראו דיווחים מיידיים מימים 7- במרץ 2023, מיום 21 במרץ 2023 ומיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-020515, 2023-01-025204 ו- 2023-01-071125 בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
16. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)
- 16.1. לפרטים בדבר החלטות הדירקטוריון באשר לחלוקת דיבידנד ראו סעיף 6 לפרק א' לדוח זה, וכן ביאור ג' לדוחות הכספיים.
- 16.2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת שהתקבלו בשנת הדוח:
- 16.2.1. ביום 7 במרץ 2023 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, לאישור מינוי מר אודי שניג כדח"צ החל מיום 15 במרץ 2023, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 7 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-020509).
- 16.2.2. ביום 21 במרץ 2023 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, בקשר עם תיקון סעיף ההון הרשום בתקנון החברה לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-025204).
- 16.2.3. ביום 30 ביולי 2023 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת, לאישור מינוי של מר אתי אנגלנדר כדח"צ, ביטול הערך הנקוב של מניות החברה ותיקון תקנון החברה בהתאם, אימוץ מדיניות תגמול מעודכנת לחברה, והתקשרות בהסכם שירותי ניהול של חברה בשליטת מר גבי נגר, מנכ"ל החברה, החבר בדבוקת השליטה בחברה לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-071125)
17. החלטות החברה (תקנה 29א')
- 17.1. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:
- 17.1.1. שיפוי נושאי משרה - לפרטים אודות שיפוי נושאי משרה בחברה, ראו סעיף 7.1.2 לעיל.
- 17.1.2. ביטוח אחריות נושאי משרה - לפרטים אודות ביטוח אחריות נושאי משרה בחברה, לרבות אישור מראש להתקשרויות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה, ראו סעיף 7.1.3 לעיל.

קבוצת פלסטו - קרגל בע"מ

תפקיד

יו"ר הדירקטוריון
מנכ"ל ודירקטור

שמות החותמים:
אהוד לוריא
גבי נגר

תאריך: 24 במרץ 2024

הצהרת מנכ"ל

אני, גבי נגר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן 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 ולוועדת 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24.3.2024

גבי נגר, מנכ"ל החברה

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אופיר בן יעקב, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ ("התאגיד") לשנת 2023 ("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 שבהן 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 ולוועדת 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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24.3.2024

אופיר בן יעקב, סמנכ"ל הכספים