



קבוצת פלסטו-קרגל

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

החברה הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות התקופתיים"). בהתאם לדיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 6 בפברואר 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-033574), ביום 18 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-053986) וביום 22 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033190), אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה, דירקטוריון החברה החליט לאמץ את ההקלות המפורטות להלן: (1) לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד; (2) לעניין גילוי בדבר חשיפה לסיכוני שוק; (3) לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית; (4) לעניין צירוף דוחות כספים של חברה כלולה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני קבוצת פלסטו-קרל בע"מ לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דירקטוריון קבוצת פלסטו - קרל בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ("הדוחות הכספיים"), כשהיא ערוכה על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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, יותר מ- 50% מזכויותיהן) וכן חברות כלולות (קרל להבים בע"מ) (החברה והחברות המאוחדות, יחד: "הקבוצה")¹.

דוח זה נערך מתוך הנחה כי בפני הקורא נמצא הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 23 במרס 2022, מספר אסמכתא: 2022-01-033277, הכלול בדוח זה על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי 2021"). 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 30 בספטמבר 2022

1. תיאור תמציתי של עסקי התאגיד

החברה וחברות הבת שלה עוסקות בשני תחומי פעילות:

1.1. **תחום הקרטון הגלי** - במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות קרל בע"מ ("קרל") 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** - במסגרת תחום פעילות זה, עוסקת החברה באמצעות ובאמצעות מור תעשיות פלסטיק בע"מ (בהקשר לזה ראה סעיף 3.1 להלן) וקרל אריזות גמישות בע"מ בפיתוח, ייצור ושיווק של שרולים ויריעות פוליאטילן המשמשים, בין היתר, לתעשיית הגומי, כחומר גלם לתעשיית האריזות הגמישות ולייצור מוצרים שונים ובין היתר: שקים, שקיות ואריזות גמישות אחרות, לרבות מודפסים העשויים מיריעות פוליאטילן אחת או ממספר יריעות שונות, המוצמדות בתהליך למינציה, ואשר משווקים בעיקר למגזר התעשייתי וללקוחות אחרים.

2. גילוי בדבר השפעות האינפלציה והריבית

בשנים האחרונות 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% ובתקופת הדוח בשיעור של 4.3%. בעשרת החודשים הראשונים של שנת 2022 עלה המדד בשיעור של 4.9% עם צפי להמשך עליית האינפלציה בעתיד הנראה לעין. בנוסף, בתקופה האחרונה, 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 הועלתה בתקופת הדוח משיעור של 0.1% לשיעור של 2.75%. בעשרת החודשים הראשונים של שנת 2022 עלתה הריבית לשיעור של 3.25% עם צפי להעלאות ריבית נוספות. 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) וכן להשפעות מיישום תקן 16, חשיפה המקבלת ביטוי בעלויות המימון של החברה.

¹ בהתאם לתקנה 44(א1) לתקנות, לדוחותיה של החברה לרבעון השני לשנת 2022 לא צורפו דוחותיה הכספיים של החברה הכלולה קרל להבים בע"מ, חברה נכדה של החברה, אשר כל פעילותה הינה החזקה במקרקעין ובמבנה המפעל בלהבים המושכר במלואו לקרל בע"מ חברת הבת של החברה אשר מנהלת שם את פעילות הייצור. נתוני הכספיים של קרל להבים הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות החברה ותמצית תוצאותיה הכספיות של קרל להבים מפורטים בביאור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות הפרשי הצמדה למדד בסכום של כ-1.1 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-0.2 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, הנובעות מהעלייה בשיעור הריבית, בסך של כ-1.4 מיליון ש"ח.

לאור תחזיות בנק ישראל לעלויות ריבית נוספות, ביצעה החברה ניתוח רגישות להשפעות עתידיות צפויות כתוצאה מעליית ריבית נוספת, החברה מעריכה שכל עלייה של 1% בשיעור ריבית בנק ישראל, תגדיל את הוצאות המימון בסך של כ-2 מיליון ש"ח.

יובהר כי המידע כאמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, הכולל, בין היתר, תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

3. נתונים עיקריים מתוך פרק תיאור עסקי התאגיד והסבר על שינויים בפעילות הקבוצה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022 ולאחרינו

3.1. החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק אריזות גמישות.

ביום 3 אוקטובר 2022 הושלמה עסקה אשר במסגרתה החברה מכרה לרוכשת את כל המניות שמחזיקה החברה במור, וזאת מייד לאחר שהחברה מכרה לחברה נכדה בהחזקה מלאה של מור את מלא פעילות החברה לפיתוח, ייצור, ושיווק אריזות גמישות באתר שדרות. התמורה בעסקה, נקבעה לסך 73,274,000 ש"ח לאחר התאמות לפי ההסכמים החלים ובכלל זה הפחתת התמורה בשל הכללת התחייבויות פיננסיות למוסדות בנקאיים בסך של כ-12 מיליון ש"ח במור, והוסכם כי סך של 6 מיליון ש"ח מתוך סכום התמורה ישולם לאחר סיום התחשבות סופית בין הצדדים בגין התמורה אשר תערך לפי הוראות ההסכמים החלים בחלוף 60 ימים לאחר מועד סגירת העסקה (סכום נדחה זה יישא ריבית של פריים + 2.5% לשנה).

בנוסף הוסכם כי יתרת חוב של מור כלפי החברה בסך 20 מיליון ש"ח תיוותר בעינה לאחר מועד הסגירה ומור התחייבה לפרוע יתרת חוב זו לחברה בתוך 3 שנים, בכל שנה לפחות שליש (1/3) מהקרן בצירוף כל הריבית (בשיעור פריים + 2.5% לשנה) שהצטברה. הרוכשת חתמה על כתב ערבות לטובת החברה בגין יתרת חוב זו ושעבדה לטובת החברה, להבטחת פירעון יתרת חוב זו, את המניות של מור שנרכשו בעסקה, בשעבוד שני שהוטל בהסכמת בנקים מממנים של הרוכשת שהם בעלי שעבוד ראשון בדרגה על אותן מניות

בהתאם לאומדני החברה, צפויה עסקה זו להניב לחברה הפסד כולל בסך של כ-21.8 מיליון ש"ח כולל הוצאות עסקה ולפני השפעת המס, שבגינה נרשמו הפסדים בדוחות הכספיים של החברה במסגרת הפסד מירידת ערך ובמסגרת הוצאות אחרות

יצוין כי הנתונים הכספיים המופיעים מעלה בקשר עם עסקה זו הם בגדר אומדן והערכה ראשונית של החברה המהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968, והם כפופים להשלמות ו/או תיקונים כפי שיידרשו בהתאם להתחשבות הסופית שתיערך בין הצדדים לעסקה בהתאם להוראות ההסכם הרלבנטיים.

3.2. חברת הבת קרגל אריזות גמישות בע"מ ("קא"ג"), העוסקת אף היא בתחום האריזות הגמישות, רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר 2022 הפסד בסך של כ-30 מיליון ש"ח הנובע מרישום הפרשה לירידת ערך מוניטין, מלאי, ורכוש קבוע של קא"ג. לפרטים אודות הערכת השווי שביצעה החברה בעקבות קיומם של סממנים לירידת ערך באור 9 לדוח הכספי.

- 3.3 ביום 3 במרץ 2022 קרגל התקשרה עם אילות השקעות (רמת ורד) 1994 בע"מ ("אילות")², בהסכם לפיו הסכם השכירות המקורי הסתיים באותו מועד וקרגל השיבה לאילות את מלוא זכויותיה במתחם והמחנה לאילות את כל הזכויות וההתחייבויות של קרגל על פי הסכמי שכירות המשנה עם שוכרי המשנה במתחם וזאת בתמורה לתשלום בסך של 51.3 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ כדון) (להלן: "מכירת זכויות הנדל"ץ"). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי 2021 ודיווח מידי מיום 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-022032).
- 3.4 ביום 18.1.2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי 2021 ודיווח מידי מיום 18 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008373).
- 3.5 לעניין התייחסות החברה להשפעות נגיף הקורונה ראו סעיף 8 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי 2021 וביאור T1 לדוחותיה הכספיים של החברה.

4. אמות מידה פיננסיות

4.1 קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

החברה התחייבה במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'), לעמוד במספר אמות מידה פיננסיות כמפורט להלן. בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות מבוצעת אחת לרבעון כמפורט להלן:

תוצאת חישוב ליום 30.9.2022	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה
197	ההון העצמי המוחשי לא יפחת מסך של 100 מיליון ש"ח למשך תקופה העולה על שני רבעונים קלנדריים רצופים.
3.3	היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA של החברה, לא יעלה על 5.5, וזאת למשך תקופה העולה על שני רבעונים קלנדריים רצופים.
21.2%	יחס ההון העצמי למאזן לא יפחת משיעור של 18% למשך תקופה העולה על שני רבעונים קלנדריים רצופים.

יצוין כי נכון ליום 30.9.2022 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

4.2 התחייבויות החברה כלפי שלושה מוסדות פיננסיים שונים אשר העמידו לחברה מסגרות אשראי לא מחייבות, כללו, בין היתר, שמירה על אמות מידה פיננסיות כמפורט להלן (יובהר, כי לא כל אמות המידה הפיננסיות חלות ביחס לכל שלושת המוסדות הפיננסיים האמורים):

תוצאת חישוב ליום 30.9.2022	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה
19.4%	שיעור ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המוחשי לא יפחת מ-12% ³ .
197	סכום ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ-120 מיליון ש"ח.
3.3	יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA לא יעלה על-5.5.
84.9%	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 90%.

יצוין כי נכון ליום 30.9.2022 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

² חברה בבעלות ובשליטה מלאה של אמות השקעות בע"מ - חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה").

³ "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.

4.3. התחייבויות קרגל בע"מ כלפי שלושה מוסדות פיננסיים והמלווה כהגדרתו בסעיף 51.11.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד, לשמירה על אמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

תוצאת חישוב ליום 30.9.2022	אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה קרגל
26%	שיעור ההון העצמי מסך המאזן על בסיס דוחותיה המאוחדים של קרגל לא יפחת מ-16%.
213	סך ההון העצמי על בסיס דוחות סולו של קרגל, לא יפחת מ-115 מיליון ש"ח.
3.88	היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA על בסיס דוחותיה המאוחדים של קרגל לא יעלה על 4.5
3.03	יחס שירות חוב - יחס שירות החוב השנתי ההיסטורי אשר יחושב בהתייחס לכל תקופה של ארבעה רבעונים רצופים עובר למועד החישוב כיחס שבין (א) ל- (ב), יהיה גדול מ-1.35 (א) EBITDA בניכוי: השקעות ברכוש קבוע והשקעות הוניות וכן בניכוי סכום התשלומים בפועל בגין מס ודיבידנדים שחולקו לבעלי המניות בארבעת הרבעונים רצופים עובר למועד החישוב; (ב) החלויות (קרן, ריבית, עמלות והוצאות) אשר שולמו על ידי החברה ועל ידי טריפלס בתקופת ארבעת הרבעונים כאמור בגין החוב הפיננסי, ⁴ כשבכל מקרה יחולו לפחות שתי החלויות האחרונות.

יצוין כי נכון ליום 30.9.2022 עמדה קרגל באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

⁴ "חוב פיננסי" - סך כל החובות וההתחייבויות הישירים של החברה ושל טריפלס, אשר מועד פירעונם עולה על שנה כמשתקף מדוחות סולו על בסיס מורחב כפי שהוגדר בהסכם.

5. המצב הכספי (תקנה 48(ג)1) (באלפי ש"ח)

הסבר	31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	סעיף מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי	
				נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים
הגידול ביתרת הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 נובע מיישום תקן חשבונאות בינלאומי 5 ("IFRS5") נכסים זמינים למכירה בקשר עם מכירת פעילות אתר שדרות ומגידול במלאי ובלקוחות אל מול קיטון ביתרות המזומנים. הגידול ביתרת הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מיישום IFRS5 נכסים זמינים למכירה, מגידול במלאי אל מול קיטון ביתרות המזומנים.	463,024	421,077	566,301	נכסים שוטפים % מסך מאזן	
הקיטון ביתרת הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע כתוצאה סיווג בנין יישום תקן IFRS5. בנטרול השפעות יישום התקן – הגידול ביתרת הלקוחות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021, נובע בעיקר מגידול במכירות.	220,961	202,738	152,941	לקוחות	
הגידול ביתרת המלאי ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע כתוצאה מעלייה במלאי חומרי הגלם בשל המשבר הלוגיסטי העולמי אל מול ירידה במלאי הנובעת מיישום IFRS5. בנטרול השפעות יישום התקן – הגידול ביתרת המלאי ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021, נובע בעיקר מגידול במלאי חומרי גלם.	173,694	160,010	177,666	מלאי	
הקיטון ביתרת החייבים האחרים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 נובע מקיטון בהשקעה נטו בחכירה ובמקדמות לספקים, בנטרול השפעות יישום IFRS5 הגידול ביתרת החייבים האחרים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מגידול במקדמות לספקים, ומגדול בהוצאות מראש.	17,344	24,887	17,184	חייבים אחרים	
הנכסים של הפעילות הנמכרת של אתר שדרות, סווגו, בהתאם להוראות IFRS5, כנכסים של קבוצת מימוש המוחזקת למכירה.	-	-	189,057	נכסים מוחזקים למכירה	
הקיטון בהיקף הנכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021, נובע בעיקר מיישום IFRS5, קיטון ביתרת חייבים נטו בגין השקעה בחכירה כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן בלוד וסיום הסכמי חכירת משנה, קיטון בנכסים בלתי מוחשיים בגין מחיקת מוניטין, קיטון ברכוש קבוע וקיטון בנדל"ן להשקעה אל מול גידול בנכסים בגין זכויות שימוש.	660,373	660,447	470,947	נכסים שאינם שוטפים % מסך מאזן	
הקיטון ביתרת הרכוש הקבוע ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר ממכירת זכויות הנדל"ן, מהפחתה שוטפת וירידת ערך שנרשמה כתוצאה מיישום IFRS5, אל מול רכישות שוטפות.	302,423	303,508	227,781	רכוש קבוע	
הקיטון ביתרת הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע כתוצאה מהפחתת מוניטין ומהפחתה שוטפת וירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים.	35,232	35,183	20,648	נכסים בלתי מוחשיים	
הגידול ביתרת הנכסים בגין זכויות שימוש ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע כתוצאה מהכרה בנכסי זכות שימוש חדשים אל מול הפחתה שוטפת.	139,004	139,716	150,518	נכסים בגין זכויות שימוש	
הקיטון ביתרת הנדל"ן להשקעה ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע ממכירת זכויות הנדל"ן.	8,505	12,541	-	נדל"ן להשקעה	
הקיטון ביתרת חייבים נטו בגין השקעה בחכירה ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן וסיום הסכמי חכירות המשנה.	114,575	109,561	13,466	חייבים נטו בגין השקעה בחכירה	
הקיטון ביתרות חובה לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מפירעונות של חייבים זמן ארוך.	9,701	9,617	8,447	יתרות חובה לזמן ארוך	

הסבר	31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	סעיף מהדוחות המאוחדים על המצב הכספי	
				התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מגידול בהלוואות לזמן קצר, ויישום IFRS5 אל מול קיטון בספקים ונותני שירותים, וקיטון בחלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות.	456,680	413,851	577,891	55.7%	38.3%
הגידול באשראי מתאידיים בנקאיים ואחרים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מהעלייה בהון חוזר, ומעלייה באשראי לזמן קצר מפירעון אשראי לזמן ארוך	154,504	145,182	239,986		
	20,248	19,679	20,248		
הקיטון ביתרת ספקים ונותני שירותים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מיישום IFRS5. בנטרול השפעות יישום התקן – הגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021, נובע בעיקר מעלייה בהיקף קניות חומרי גלם.	213,461	179,720	163,828		
הקיטון ביתרת הזכאים האחרים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מקיטון במקדמות מלקוחות, מקיטון עובדים ומוסדות ומיישום IFRS5 אל מול גידול בהוצאות לשלם.	47,289	47,655	34,550		
הקיטון ביתרת חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובעת בעיקר ממכירת זכויות הנדל"ן וסיום הסכם החכירה בלוד.	20,622	20,353	16,299		
ההתחייבויות של הפעילות הנמכרת של אתר שדרות סווגו, בהתאם להוראות IFRS5, כהתחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקת למכירה.	-	-	102,754		
הקיטון בהתחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר מקיטון בהלוואות לזמן ארוך בניכוי חלויות שוטפות מתאידיים בנקאיים, קיטון באגרות חוב, קיטון בהתחייבויות בגין חכירה לאור מכירת זכויות הנדל"ן וסיום הסכם החכירה בלוד, קיטון ביתרות ספקים לזמן ארוך וקיטון במיסים נדחים מיישום IFRS5.	384,494	389,341	238,777	23%	36%
	34.2%				
הקיטון ביתרת הלוואות לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מפירעונות שוטפים ומיישום IFRS5.	62,316	64,746	36,363		
הקיטון באגרות חוב ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מפירעון שוטף של אגרות חוב.	19,182	19,662	-		
הקיטון במיסים הנדחים ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן (גרעת רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש) מירידת ערך מוניטין, מלאי, נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע.	10,257	9,178	2,256		
הקיטון ביתרת התחייבויות בגין חכירות ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע בעיקר כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן וסיום הסכם החכירה בלוד וכתוצאה מיישום IFRS5, אל מול תוספות הסכמי חכירה שוטפים.	281,065	282,989	197,186		
הקיטון ביתרת הספקים לזמן ארוך ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021 ולעומת 31 בדצמבר 2021 נובע מתשלומים לספקים.	8,674	9,799	-		
בתקופת הדוח קטן ההון העצמי בגין ההפסד של כ- 57 מ' ש"ח הנובע מיישום ירידת ערך, וחלוקת דיבידנד בסך של 5 מ' ש"ח.	282,223	278,332	220,580		
	25.1%	25.7%	21.3%		

6. תוצאות הפעילות של הקבוצה (תקנה 48(ג)1) (באלפי ש"ח)

הסבר	שנת 2021	% שינוי בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד	התקופה שהסתיימה ביום 30.9.2021	התקופה שהסתיימה ביום 30.9.2022	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול במכירות בתחום הקרטון וגידול במכירות בתחום הארזות הנמישות.	690,092	16.2%	495,055	575,416	מכירות
הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במכירות, אל מול עליה בהוצאות שכר, וגידול באחוז החומרים מהמכירות.	92,488 13.4%	1.7%	67,010 13.5%	68,128 11.8%	רווח גולמי % ממכירות
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהגידול במכירות. ומעליה במכירות ייצוא ועלויות הייצוא.	40,256 5.8%	22%	29,348 5.9%	35,793 6.2%	הוצאות מכירה ושיווק % ממכירות
הקטיון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקטיון בהוצאות חובות מסופקים ומקטיון בהוצאות הנהלה אחרות.	20,419 3.0%	(5%)	14,989 3%	14,235 2.5%	הוצאות הנהלה וכלליות % ממכירות
ההפסד מירידת ערך נובע בעיקר מרישום הפרשה לירידת ערך מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים ונכסים בלתי כספיים אחרים. בשנת 2021 נובע מהפחתת מוניטין.	(28,227)	56.6%	(28,227)	(47,017)	הפסד מירידת ערך
ההוצאות האחרות בתקופת הדוח נובעים בעיקר מהוצאות בגין מכירת הבת והוצאות אחרות נוספות, נטו. ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו ממכירות חברת בת.	14,926		14,918	(6,773)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הגידול בהוצאות מימון בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר בשל שונות בהפרשי שער והצמדה למדד, מעליה בשיעור הריבית ומעליה בהוצאות מימון בגין IFRS16.	25,159	47.6%	19,919	29,391	הוצאות מימון, נטו
הוצאות מימון, נטו של הקבוצה מושפעות בעיקר מהיקף האשראי מתאגידים בנקאיים, מאגרות החוב של החברה, משער החליפין של השקל מול הדולר, האירו והליש"ט, משער ריבית הפריים ומהוצאות מימון בגין יישום IFRS16.					
הטבת המס בתקופה הנוכחית נובעת בעיקר מהקטנת ההתחייבות למיסים נדחים כתוצאה ממכירת זכויות הנדל"ן בלוד ומרישום הכנסות מיסים נדחים בגין ההפסד מירידת ערך.	1,044		2,118	6,771	הטבת מס
הקטיון ברווח בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר מההפסד מירידת ערך ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק, מהוצאות אחרות לעומת הכנסות אחרות אשתקד ומגידול בהוצאות מימון אל מול גידול ברווח הגולמי.	(3,866)		(7,137)	(56,908)	רווח (הפסד)
השינוי בהפסד הכולל בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשינוי בהפסד הנקי לתקופה כמפורט בסעיף "רווח (הפסד)" לעיל. בתוספת הוצאות שערך קרן הון מהפרשי תרגום.	(3,382)		(7,158)	(56,779)	רווח (הפסד) כולל אחר

הסברי הנהלה	% שינוי בין תקופת הדוח לתקופה המקבילה אשתקד	רבעון שהסתיים ב- 30 לספטמבר 2021 (אלפי ש"ח)	רבעון שהסתיים ב- 30 לספטמבר 2022 (אלפי ש"ח)	
הגידול במכירות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול במכירות בתחום הארזיות הגמישות.	14%	164,199	187,266	מכירות
הקיטון ברווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעליה באחוז החומרים ביחס למכירות, בעיקר בתחום הקרטון הגלי, עליה בהוצאות יצור אחרות וקבלני משנה אל מול גידול במכירות בתחום הארזיות הגמישות.	(8.3%)	16,501 10%	15,132 8.1%	רווח גולמי % ממכירות
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהגידול במכירות.	24.5%	9,793 6%	12,194 6.5%	הוצאות מכירה ושיווק % ממכירות
הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהוצאות חובות מסופקים וירידה בהוצאות הנהלה אחרות.	(24.4%)	4,820 2.9%	3,646 1.9%	הוצאות הנהלה וכלליות % ממכירות
ההפסד מירידת ערך בתקופה קודמת אשתקד נובע ממחיקת מוניטין		(28,227)	(2,817)	הפסד מירידת ערך
ההוצאות האחרות בתקופת הדוח נובעים מהוצאות בגין מכירת חברת בת, ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד נבעו ממכירות חברת בת.		16,537	(5,497)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הגידול בהוצאות מימון בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקר בשל שונות בהפרשי שער והצמדה למדד, מעליה בשיעור הריבית ומעליה בהוצאות מימון בגין IFRS16 .	65.6%	5,958	9,865	הוצאות מימון, נטו
הוצאות מימון, נטו של הקבוצה מושפעות בעיקר מהיקף האשראי מתאגידים בנקאיים, מאגרות החוב של החברה, משער החליפין של השקל מול הדולר, האירו והליש"ט, משער ריבית הפריים, ומהוצאות מימון בגין יישום IFRS16 .				
הטבת המס בתקופה הנוכחית נובעת בעיקר מהקטנת ההתחייבות למיסים נדחים כתוצאה מרישום הכנסות מיסים נדחים לאור רישום ההפרשה לירידת ערך.		2,069	(1,949)	הטבת (הוצאת) מס
הגידול בהפסד בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מקיטון ברווח התפעולי, מהוצאות אחרות אל מול הכנסות אחרות אשתקד ומגידול בהוצאות מימון אל מול ירידה בהפסד מירידת ערך.	54%	(13,241)	(20,361)	רווח (הפסד)
השינוי בהפסד הכולל בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשינוי ברווח הנקי לתקופה כמפורט בסעיף "רווח (הפסד)" לעיל. בתוספת הוצאות שערך קרן הון מהפרשי תרגום.	54%	(13,245)	(20,446)	רווח (הפסד) כולל אחר

7. נזילות ומקורות המימון (תקנה 48(ג)1) (באלפי ש"ח)

הסבר	שנת 2021	התקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	התקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
<p>המזומנים נטו ששימשו לפעילות השוטפת בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מגידול בהון החוזר של הקבוצה אל מול הרווחיות התזרימית של הקבוצה.</p> <p>המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מהרווחיות התזרימית של הקבוצה, אל מול גידול בהון חוזר.</p>	64,326	38,433	(65,930)	פעילות שוטפת
<p>תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח, נבעו בעיקר ממכירת זכויות הנדל"ן בסך של 51,350 אלפי ש"ח, תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך של 1,747 אלפי ש"ח, ומפירעון הלוואות שהוענקו ללקוחות בסך 1,449 אלפי ש"ח, אל מול השקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 44,198 אלפי ש"ח.</p> <p>תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו בעיקר מתמורה ממכירת פעילות בסך של 45,000 אלפי ש"ח, תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך של 4,314 אלפי ש"ח, מפירעון הלוואות שהוענקו ללקוחות בסך 1,110 אלפי ש"ח, ומתמורה ממכירת רכוש קבוע בסך של 3,591 אלפי ש"ח, אל מול רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של 38,182 אלפי ש"ח,</p>	6,555	14,739	9,850	פעילות השקעה
<p>תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, נבעו מקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 94,465 אלפי ש"ח אל מול חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 20,813 אלפי ש"ח, פירעון אגרות חוב בסך 20,248 אלפי ש"ח, ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 14,560 אלפי ש"ח.</p> <p>תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד, שימשו לפירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 22,046 אלפי ש"ח, פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 14,979 אלפי ש"ח, חלוקת דיבידנד בסך של 5,000 אלפי ש"ח ופירעון אגרות חוב בסך 33,262 אלפי ש"ח אל מול קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 8,819 אלפי ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 6,637 אלפי ש"ח ותמורה ממימוש כתבי אופציה למניות בסך 9,363 אלפי ש"ח.</p>	(49,625)	(50,468)	33,835	פעילות מימון

הסבר	רבעון שהסתיים ב 30 בספטמבר 2021	רבעון שהסתיים ב 30 בספטמבר 2022	
המזומנים נטו ששימשו לפעילות השוטפת בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מגידול בהון החוזר של הקבוצה וההפסד התזרימי מפעילות. המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מהרווחיות התזרימית של הקבוצה, ומקיטון בהון חוזר	12,254	(11,609)	פעילות שוטפת
תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח, שימשו בעיקר להשקעה ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך 6,043 אלפי ש"ח, אל מול תקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך של 236 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד, נבעו בעיקר מתמורה ממכירת פעילות בסך של 45,000 אלפי ש"ח, מתקבולים בגין השקעה נטו בחכירה בסך של 1,456 אלפי ש"ח ומתמורה ממכירת רכוש קבוע בסך של 1,454 אלפי ש"ח אל מול רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של 18,122 אלפי ש"ח.	29,502	(6,099)	פעילות השקעה
תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, נבעו מקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 32,338 אלפי ש"ח אל מול פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של 2,622 אלפי ש"ח ופירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 4,694 אלפי ש"ח ופירעון אגרות חוב בסך של 20,248 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד, שימשו לפירעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 10,501 אלפי ש"ח, פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך של 5,468 אלפי ש"ח ופירעון אגרות חוב בסך של 33,262 אלפי ש"ח.	(50,631)	4,774	פעילות מימון

8. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(1)ד) ו-10(ב)14 לתקנות

מבלי לסייג את דוח הסקירה, הפנו רואי החשבון של החברה תשומת לב המתייחסת למצבה הפיננסי של החברה, בנוסח הבא: "מבלי לסייג את מסקנתנו הנייל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 בדבר מצבה הכספי של החברה, ולתוכניות ההנהלה בקשר להתמודדות עם מצבה הכספי של הקבוצה, אשר מפורטות בביאור האמור". (ראו לעניין זה ביאור 10 לדוחות הכספיים).

בהתאם, נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 התקיים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 סימן אזהרה כהגדרתו בתקנה 10(ב)(14)(5) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ולפיכך מצרפת החברה לראשונה לדוח זה, תזרים מזומנים חזוי לשנתיים הקרובות. יובהר, כי תזרים המזומנים החזוי מצורף לתקופה של 24 חודשים, וזאת חרף העובדה כי מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב של החברה הינו 1.8.2023 (קרי, בתוך כשמונה חודשים בלבד ממועד פרסום דוח זה).

דירקטוריון החברה בחן את תזרים המזומנים החזוי של החברה לתקופה של שנתיים שמשתיימת ביום 30 בספטמבר 2024 ("תקופת התזרים"); כן, בחן דירקטוריון החברה את הגירעון בהון החוזר בדוח המאוחד של החברה, אשר נכון ליום 30 בספטמבר 2022, עומד על סך של כ-11 מיליון ש"ח, אשר נגרם מעליה באשראי לזמן קצר ששימש לצורך פירעון אשראי לזמן ארוך (אג"ח וחלויות של הלוואות) בהן נושאת בעיקר החברה – סולו. כן, בחן דירקטוריון החברה ומצא כי ההון החוזר של החברה (סולו) הינו חיובי, וכך גם לגבי ההון

החוזר התפעולי (אשר אינו כולל בתוכו התחייבויות לזמן קצר לבנקים ולאג"ח) (על בסיס סולו והן על בסיס מאוחד); ו-כך, בחן דירקטוריון החברה את הנחות היסוד ששימשו כבסיס להכנת התזרים, ובכלל זה בחן את מקורות הפירעון להתחייבויות הקיימות והצפויות של החברה ואת מקורות האשראי/מימון בתקופת התזרים.

כן התייחס הדירקטוריון לירידה הצפויה בחוב הפיננסי ותזרים המזומנים החיובי מפעילות שוטפת שצפוי להיווצר מצמצום ההון החוזר שינבע מהקטנת מלאי חומרי הגלם של מגזר הקרטון עם צריכתו ובנוסף לתמורה שהתקבלה ממכירת פעילות החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות כאמור בסעיף 3.1 לעיל מיד לאחר תאריך המאזן.

דירקטוריון החברה קבע, בין היתר כמפורט להלן, כי החברה צפויה להפיק בתקופת התזרים, תזרים מזומנים, אשר צפוי לאפשר לה לממן את פעילותה השוטפת ולפרוע את התחייבויותיה בתקופת דוח תזרים המזומנים החוזי.

להלן טבלה המפרטת את דוח תזרים המזומנים החוזי של החברה בתקופת תזרים המזומנים החוזי:

ומכירת פעילות החברה בתחום האריזות הגמישות באתר שדרות כאמור בסעיף 3.1 לעיל

1 באוקטובר 2022 – 31 בדצמבר 2022 באלפי ₪	1 בינואר 2023 – 1 בדצמבר 2023 באלפי ₪	1 בינואר 2023 – 30 בספטמבר 2023 באלפי ₪	
5,976	7,759	8,894	יתרת מזומנים לתחילת תקופה
3,591	14,581	8,539	סה"כ תזרים מפעילות שוטפת ⁽³⁾
(1,250)	(6,000)	(3,750)	תזרים מפעילות השקעה
65,476	13,187	1,400	השקעות ברכוש קבוע ⁽²⁾
64,226	7,187	(2,350)	תקבולים ממכירת פעילויות ⁽³⁾
			סה"כ תזרים מפעילות השקעה
(1,033)	(4,133)	(3,100)	תזרים מפעילות מימון
(4,239)	(4,400)	(2,798)	פירעון התחייבות בגין חכירה נטו
-	(20,248)	-	פירעון הלוואות מתאגידים
(60,762)	8,148	298	בנקאיים לזמן ארוך ⁽⁴⁾
			פירעון אגרות חוב ⁽⁴⁾
(66,033)	(20,633)	(5,600)	שינוי באשראי מתאגידים
			בנקאיים לזמן קצר נטו ⁽⁴⁾
			סה"כ תזרים מפעילות מימון
1,783	1,134	589	סה"כ תזרים נטו
7,759	8,894	9,483	יתרת מזומנים לסוף התקופה

Formatted: Superscript

(1) תזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע מהפעילות העסקית השוטפת של חברות הקבוצה, ומבוסס על היקף פעילות סביר לתקופות החזויות. הערכת התזרים החוזי מבוססת על תוצאות הפעילות של תשע החדשים בשנת 2022, עם התאמות צפויות.

(2) השקעות ברכוש קבוע מבוססות על אומדן השקעות אשר הנהלת החברה מעריכה כי ידרשו לצורך שמירה על הקיים.

(3) התקבולים ממכירת פעילויות ברבעון הרביעי כוללים תקבולים בגין מכירת פעילות אתר שדרות, ראה סעיף 3.1 לעיל. יתרת התקבולים הצפויים בגין מכירת פעילויות הינם בגין עסקאות שהושלמו לפני מועד הדוח.

(4) פירעון הלוואות לזמן ארוך מבוסס על אומדן פירעון הלוואות זמן ארוך ואגרות חוב בהתבסס על לוחות סילוקין של התחייבויות אלו.

(5) עיקר השינוי באשראי לזמן קצר מושפע מתזרים המזומנים נטו מפעילות שוטפת ופעילות השקעה ומפירעונות הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד: תזרים המזומנים החוזי בדיווח זה וההנחות בבסיסו, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

המידע צופה פני העתיד מבוסס במידה מהותית בנוסף לאינפורמציה הקיימת בחברה במועד עריכת דוח זה, על הערכות, ואומדנים ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטתה הבלעדית של החברה בחברה, לרבות, מצב השווקים בהם פועלת החברה, התפתחויות מאקרו כלכליות עתידיות וכן על התפתחויות עתידיות בכל אחד מהפרמטרים האמורים ועל השתלבותן של התפתחויות כאמור אלה באלה.

המידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העשויים להשפיע על כך הינם, בין היתר, שינויים והתפתחויות בסביבה הכללית ובשווקים בהם פועלת החברה, המשך התפתחות משבר הקורונה, המשבר הכלכלי והשפעות הסכסוך בין רוסיה לאוקראינה, וכן לרבות שינויים בפרמטרים שפורטו לעיל והתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

פרטים על אגרות החוב (סדרה ד')	במיליוני ש"ח
מועד ההנפקה	1.8.2016
שווי נקוב במועד ההנפקה	57.5
שווי נקוב נוכחי	20
שווי נקוב כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה (כולל ריבית שנצברה)	20.2
ריבית שנצברה	0.2
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	20.2
שווי בורסאי	20.6
ריבית שנתית (משולמת מידי חצי שנה)	5.6% ⁵

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

גבי נגר, מנכ"ל וסגן יו"ר
הדירקטוריון

אלי אשרף, יו"ר הדירקטוריון

30 בנובמבר 2022

⁵ לפרטים בדבר התאמות שבוצעו בשיעורי הריבית של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ראו סעיף 51 לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן דיווחים מיידיים אשר פורסמו על ידי החברה ביום 14.3.2019 וביום 14.12.2020 (מס' אסמכתא 127609-01-2020 ו-2019-01-022189, בהתאמה) הנכללים בזאת על דרך ההפניה.