

פריפורם משקאות בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2018**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי חשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-30	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פריפורם משקאות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של **פריפורם משקאות בע"מ** (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות על הרווח והפסד, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדיריקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

רמת גן, 26 במרס 2019

12 Abba Hillel Rd., 3rd Floor, Sason Hogi Tower,
Ramat Gan 52506. P.O.Box 3356, Ramat Gan, 52136.
Tel: 972-3-7554800, Fax: 972-3-7554810.

דרך אבא הלל 12, קומה 3, מגדל ששון חוני,
רמת גן 52506. ת.ד. 3356, רמת גן 52136.
טל: 03-7554800, פקס: 03-7554810.

office@cpaisr.co.il • www.cpaisr.co.il

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	באור	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,627	3	5	נכסים שוטפים
3,101	3,219	6	מזומנים ושווי מזומנים
627	535	7	לקוחות
--	1,283	8	חייבים ויתרות חובה מלאי
7,355	5,040		סה"כ נכסים שוטפים
13,744	13,825	9	נכסים בלתי שוטפים
1,952	1,319	10	רכוש קבוע, נטו
4,458	4,458	11	נכסים בלתי מוחשיים, נטו מוניטין
20,154	19,602		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
27,509	24,642		סה"כ נכסים
909	1,241	12	התחייבויות שוטפות
323	864	13	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
637	879	14	ספקים ונותני שירותים
301	97	22	זכאים ויתרות זכות
124	124	15	התחייבות מיסים שוטפים התחייבות פיננסית אחרת
2,294	3,205		סה"כ התחייבויות שוטפות
1,678	950	12	התחייבויות בלתי שוטפות
302	216	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
22	45		התחייבות פיננסית אחרת
2,598	2,701	22	התחייבות בגין הטבות לעובדים התחייבויות מיסים נדחים
4,600	3,912		סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות
6,894	7,117		סה"כ התחייבויות
1,000	1,000	16	הון
15,935	15,935		הון מניות
3,680	590		פרמיה על מניות יתרת עודפים
20,615	17,525		סה"כ הון
27,509	24,642		סה"כ התחייבויות והון

מר שי סמאי
סמנכ"ל כספים

מר אלי ברמלי
דירקטור ומנכ"ל

מר אמיר בורנשטיין
דירקטור

תאריך אשר הדוחות הכספיים: 26 במרס 2019
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
11,292	11,692	11,287		הכנסות ממכירות
6,648	6,647	6,748	17	עלות המכירות
4,644	5,045	4,539		רווח גולמי
633	633	644	18	הוצאות מכירה ושיווק
542	436	361	19	הוצאות הנהלה וכלליות
(495)	(75)	(630)	20	הכנסות אחרות, נטו
3,964	4,051	4,164		רווח מפעולות רגילות
5	5	--	'א21	הכנסות מימון
205	162	124	'ב21	הוצאות מימון
200	157	124		הוצאות מימון, נטו
3,764	3,894	4,040		רווח לפני מיסים על ההכנסה
614	924	930	22	מיסים על הכנסה
3,150	2,970	3,110		רווח לשנה
0.032	0.030	0.031		רווח בסיסי למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.נ. (בש"ח)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך-הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
21,495	4,560	15,935	1,000
3,150	3,150	--	--
(5,000)	(5,000)	--	--
<u>19,645</u>	<u>2,710</u>	<u>15,935</u>	<u>1,000</u>
19,645	2,710	15,935	1,000
2,970	2,970	--	--
(2,000)	(2,000)	--	--
<u>20,615</u>	<u>3,680</u>	<u>15,935</u>	<u>1,000</u>
20,615	3,680	15,935	1,000
3,110	3,110	--	--
(6,200)	(6,200)	--	--
<u>17,525</u>	<u>590</u>	<u>15,935</u>	<u>1,000</u>

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

יתרה ליום 1 בינואר 2016

רווח לשנה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח לשנה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

יתרה ליום 1 בינואר 2018

רווח לשנה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,150	2,970	3,110
2,775	3,296	2,553
(499)	(549)	(529)
5,426	5,717	5,134
5	5	--
(52)	(72)	(57)
1	299	--
(698)	(496)	(1,031)
(744)	(264)	(1,088)
4,682	5,453	4,046
--	--	1,097
1,045	--	--
(4,587)	(576)	(2,222)
(3,542)	(576)	(1,125)
(5,000)	(2,000)	(6,200)
3,087	--	--
(504)	(859)	(858)
--	--	513
(2,417)	(2,859)	(6,545)
(1,277)	2,018	(3,624)
2,886	1,609	3,627
1,609	3,627	3
614	924	930
200	157	124
(90)	--	(621)
2,051	2,215	2,120
2,775	3,296	2,553
352	(193)	(63)
--	--	(1,283)
(499)	(192)	918
(370)	(148)	(124)
18	(16)	23
(499)	(549)	(529)
135	--	174
--	75	--

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה
הכנסות והוצאות (א' להלן)
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות (ב' להלן)

תקבולי ריבית
תשלומי ריבית
תקבולי מיסים
תשלומי מיסים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש רכוש קבוע
קבלת מענקי השקעות
רכישת רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תשלום דיבידנד
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

א. הכנסות והוצאות:

הוצאות מסים שהוכרו ברווח או הפסד לשנה
הוצאות מימון, נטו שהוכרו ברווח או הפסד לשנה
הכנסות אחרות
פחת והפחתות

ב. שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עליה) בלקוחות, חייבים ויתרות חובה
עליה במלאי
עליה (ירידה) בספקים, זכאים ויתרות זכות
ירידה בהתחייבות פיננסית אחרת
עליה (ירידה) בהתחייבות בגין הטבות לעובדים

פעולות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

מכירת רכוש קבוע באשראי

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל בתאריך 29 בדצמבר 2010 והחלה פעילותה ביום 1 בפברואר 2011. לחברה מפעל לייצור גלמי פלסטיק ופקקים פלסטיים לבקבוקים המשמשים לייצור בקבוקי משקה. טמפו משקאות בע"מ (צד קשור) הינה הלקוח העיקרי של החברה.

ב. החל מיום היווסדה מוחזקת החברה בחלקים שווים (50% - 50%) על ידי "טמפו תעשיות בירה בע"מ" (להלן - "טמפו") ו-"ברם תעשיות בע"מ" (להלן - "ברם").

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם, שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים אלה.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

ג. מטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים ומוצגים בש"ח, שהינו גם המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). לענין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות, ראה באור 2 כא'.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי הוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה על השימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

ה. מוניטין

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי הוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של העסק שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלות, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של החברה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. רכוש קבוע

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי המוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו משך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה לפי מודל העלות.

במודל העלות כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו, בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע ראה ביאור 2 ח' להלן.

(2) הפחתת רכוש קבוע

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך עלות הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד, תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

אורך החיים השימושיים (בשנים) ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי הפחת	אורך חיים שימושיים	מכונות, תבניות וציוד התקנות ושיפורים במושכר
5%-50% (בעיקר 10%)	2-20	
10%	10	

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים על ידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי הפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקק לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

ז. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים, ניתנים לזיהוי, חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר, על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם, בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ז. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין (המשך)**

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין ראה סעיף ה' לעיל.

אורך החיים השימושיים (בשנים) בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

<u>אורך חיים שימושיים</u>	קשרי לקוחות
10	

הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, כדלקמן:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוכרים בנפרד ממוניטין כאשר הם עומדים בהגדרת נכס וניתנים לזיהוי. נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי כאשר הם ניתנים להפרדה או נובעים מזכויות חוזיות או משפטיות אחרות. נכסים בלתי מוחשיים כאלה יוכרו במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן.

בתקופות עוקבות להכרה לראשונה, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר מחושבת על בסיס קו ישר, על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר שינוי אומדן מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

ח. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת החברה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי-מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת החברה את סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מחושב לפי ערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

ט. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שייצרו בתהליך הייצור.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלות לבין שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלקמן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע משוקלל.

מוצרים מוגמרים - לפי עלות ממוצעת של חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של החברה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים החזריים, וכן;
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדוייקים בהם יתקבלו תזרימי מזומנים החזריים אשר מהווים תשומות של קרן וריבית בלבד.

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, החברה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של החברה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

לגבי כל יתר המכשירים הפיננסיים, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר כאשר חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה. אם לעומת זאת, סיכון האשראי של המכשיר הפיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בו לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים. הבחינה האם להכיר בהפרשה לירידת ערך לפי הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר מבוססת על הסיכון לכשל ממועד ההכרה לראשונה ולא רק כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

עליה משמעותית בסיכון האשראי:

בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, החברה משווה את הסיכון להתרחשות הכשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה ומביאה בחשבון מידע כמותי ואיכותי סביר וניתן לביסוס, כולל ניסיון עבר ומידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד שהובא בחשבון כולל תחזיות של ענפי התעשייה של הלווים, המתקבלים מדוחות של מומחים כלכליים, אנליסטים, גופים ממשלתיים וארגונים דומים אחרים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים פיננסיים: (המשך)

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

החברה מביאה בחשבון את המידע שלהלן בעת ביצוע ההערכה האם סיכון האשראי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה:

- שינוי משמעותי בפועל או שינוי משמעותי חזוי בדירוג האשראי החיצוני של המכשיר הפיננסי;
- שינויים משמעותיים במדדי שוק חיצוניים של סיכון אשראי בגין מכשיר פיננסי מסוים כגון: עלייה משמעותית במרווח האשראי, מחירי חוזי החלפה של כשל אשראי בגין הלווה, אורך הזמן או המידה שבהם השווי ההוגן של נכס פיננסי היה נמוך מעלותו המופחתת;
- שינויים בפועל או חזויים, בעלי השפעה שלילית על התנאים העסקיים, הפיננסיים או הכלכליים אשר חזויים לגרום לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו;
- שינוי משמעותי בפועל או חזוי, בתוצאות התפעוליות של הלווה;
- שינויים בפועל או חזויים בעלי השפעה שלילית, בסביבה הרגולטורית, הכלכלית או הטכנולוגית של הלווה שגורמים לשינוי משמעותי ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות החוב שלו.

למרות האמור לעיל, החברה מניחה שסיכון האשראי של מכשיר פיננסי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הפיננסי הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

סיכון האשראי של מכשיר פיננסי נחשב נמוך אם למכשיר הפיננסי יש סיכון נמוך לכשל, ללווה יש יכולת חזקה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו בתקופה הקרובה ושינויים בעלי השפעה שלילית בתנאים הכלכליים והעסקיים בתקופה הארוכה יותר, עשויים לגרום, אך לא יגרמו בהכרח, לירידה ביכולת של הלווה לקיים את מחויבויות תזרימי המזומנים החוזיים שלו.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר האפקטיביות של הקריטריונים המשמשים לזיהוי האם קיימת עלייה משמעותית בסיכון האשראי ומעדכנת אותם לפי הצורך.

הגדרת כשל:

בהתאם לניסיון העבר, החברה קבעה כי המקרים שלהלן מהווים כשל לצורכי ניהול פנימי:

- הפרה של אמות מידה פיננסיות על ידי הלווה.
- מידע המתקבל ממקורות חיצוניים מצביע על כך שסביר שהלווה לא יפרע את חובותיו במלואם לנושיו, לרבות לחברה (מבלי להביא בחשבון כל בטחונות המוחזקים על ידי החברה).

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי:

נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו של נכס פיננסי זה. ראייה שנכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כוללת נתונים ניתנים לצפייה לגבי האירועים הבאים:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה;
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;
- ג. הסבירות שהלווה ייכנס לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר הופכת לצפויה.

מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים:

החברה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. למשל, כאשר הלווה נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר חלפו מעל שנתיים בהן צד הנגדי נמצא תחת פירוק או בהליכי פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מביניהם. נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של החברה, תוך קבלת ייעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. נכסים פיננסיים: (המשך)

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהחברה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהחברה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

כאשר הפסדי אשראי חזויים נמדדים על בסיס קבוצתי, המכשירים הפיננסיים קובצו על בסיס המאפיינים שלהלן:

- מהות המכשיר הפיננסי (לקוחות וחייבים, נבחנים כחברה נפרדת);
- התקופה שעברה ממועד הפירעון;
- המהות, הגודל והענף של הלווים;
- סוג הבטחונות;
- דירוג אשראי חיצוני.

אופן הקיבוץ נבחן באופן קבוע על ידי הנהלת החברה על מנת לוודא שהמרכיבים של כל חברה ממשיכים לחלוק מאפייני סיכוני אשראי דומים.

כאשר החברה מדדה את ההפרשה להפסד בגין מכשיר פיננסי בתקופות קודמות בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אולם קבעה כי התנאים למדידת הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אינם מתקיימים בתקופה הנוכחית, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש בתקופה הנוכחית.

החברה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך.

יא. התחייבויות פיננסיות

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- התחייבויות פיננסיות אחרות.

(2) התחייבויות פיננסיות אחרות

התחייבויות פיננסיות אחרות מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחשוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית מוסרת כאשר, ורק כאשר, היא מסולקת. דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבטלת או פוקעת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכרה בהכנסה ממכירת סחורות:

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והחברה מקיימת מחויבות ביצוע, החברה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לחברה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- החברה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות במועד בו הן נשלחות או מיוצרות עבור הלקוח וכן הבעלות המשפטית עליהן עוברת אליו.

יג. חכירות

(1) כללי

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות לחוכר. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) חכירת כלי רכב ומבנים בידי החברה

חכירה מימונית:

בעסקאות חכירה מימונית בהן חוכרת החברה נכסים מישות אחרת, מכירה החברה במועד תחילת החכירה בנכס על פי הנמוך מבין שווי ההוגן לבין ערכם הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות להעברת תשלומי החכירה המינימליים למחכיר מוצגת בדוח על המצב הכספי כהתחייבות פיננסית בגין חכירה. בתקופות עוקבות, מוקצים תשלומים שוטפים בגין החכירה המימונית בין מרכיב המימון למרכיב ההתחייבות, באופן שיתקבל שיעור ריבית קבוע המחושב על יתרת ההתחייבות. החלק שהוקצה למרכיב המימון נזקף לרווח או הפסד.

חכירה תפעולית

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

לעניין פרסום תקן חדש בנושא חכירות IFRS 16 "חכירות", ראה באור 3.

יד. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהחברה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה של רכוש קבוע על ידי החברה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח והפסד על בסיס שיטתי סביר, על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות

כללי

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגינה צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

טז. מסים על הכנסה

(1) כללי

הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

(2) מסים שוטפים

הוצאות מסים שוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים

החברה יוצרת מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצרכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

החברה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת החברה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

יז. רווח למניה

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

יח. עלויות אשראי

עלויות אשראי מוכרות ברווח והפסד במועד היווצרותן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית שהתקבלה בדוח על תזרימי המזומנים

החברה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית שהתקבלה בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי החברה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כ. הטבות עובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות החברה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות פיצויי פיטורין בעיקר במסגרת תכנית להטבה מוגדרת. התחייבויות החברה בגין התכנית כוללות את הערך הנוכחי של המחויבות בניכוי שווים ההוגן של נכסי התכנית, מוצגים בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף "התחייבות בגין הטבות לעובדים".

(2) הטבות עובדים לטווח קצר

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד. הטבות עובדים לטווח קצר מוצגות בדוח על המצב הכספי במסגרת סעיף "זכאים ויתרות זכות".

הטבות עובדים לטווח קצר כוללות את התחייבות החברה בגין חופשה. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס או כהתחייבות.

כא. שערי חליפין ובסיס הצמדה

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

להלן נתונים על שערי החליפין של מטבעות עיקריים ועל המדד:

מדד בישראל(*)		שער החליפין היציג של		תאריך הדוחות הכספיים
מדד בגין נקודות	מדד ידוע נקודות	הדולר	האירו	
		(ש"ח ל-1 יח' מטבע)		
124.31	124.68	3.748	4.2916	ליום 31 בדצמבר 2018
123.33	123.21	3.467	4.1526	ליום 31 בדצמבר 2017
122.84	122.84	3.845	4.0438	ליום 31 בדצמבר 2016
%	%	%	%	שיעורי השינוי
1.20	1.50	8.10	3.35	לשנה שהסתיימה ביום
0.40	0.30	(9.83)	2.69	31 בדצמבר 2018
(0.20)	(0.30)	(1.46)	(4.78)	31 בדצמבר 2017
				31 בדצמבר 2016

(*) בסיס ממוצע 2002.

באור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

• IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חכור, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירה של נדל"ן בחברה המטופלת כיום כחכירה תפעולית, תוכר בעת יישום התקן כנכס וכהתחייבות בדוח על המצב הכספי של החברה.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו.

להערכת הנהלת החברה, להלן ההשפעות העיקריות הצפויות במועד היישום לראשונה של התקן:

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 1 בינואר 2019:

הנכס החכור	נכס בגין זכות שימוש	התחייבות בגין חכירה	מיסים נדחים	סך השינוי נטו בהון
נדל"ן	7,171	(7,171)	--	--

שיעור ההיוון ששימש לצורך התחשיב לעיל הינו 4%.

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על הרווח או הפסד לשנת 2019:

הנכס החכור	קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17	גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16	גידול ברווח מפעולות רגילות	גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16	קיטון בהוצאות המס על פי IFRS 16	סה"כ קיטון ברווח לשנה
נדל"ן	576	(478)	98	(287)	43	(146)

באור 3 - תיקונים לתקני דיווח כספי (המשך)

תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי החברה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

- IFRS 16 "חכירות":

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על תזרימי המזומנים לשנת 2019:

קיטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון	גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת	הנכס החכור
(289)	289	נדל"ן

באור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

כאמור בבאורים 2 ו' ו-2 ז', הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית את אומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע ונכסיה הבלתי מוחשיים.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6	3	מזומנים ויתרות בבנקים פיקדונות לזמן קצר
3,621	--	
<u>3,627</u>	<u>3</u>	

באור 6 - לקוחות

		א.
		הרכב:
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,094	3,214	חובות פתוחים
7	5	המחאות לגביה
<u>3,101</u>	<u>3,219</u>	

ב. ניהול סיכון אשראי על ידי החברה

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום הפסד פיננסי לחברה.

טרם קבלת לקוח חדש, החברה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות החברה נבחנים אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידת הלקוח בתשלומי חובות קודמים. תקופת האשראי הממוצעת הינה שוטף + 60 ימים. חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית.

ג. התקשרויות מהותיות

ביום 25 באפריל 2018, התקשרה החברה בהסכם ייצור בקבלנות משנה עם צד שלישי בלתי קשור (להלן: "המזמין"), לפיו תייצר החברה עבור המזמין פקקי פלסטיק בשיטת ההזרקה, בתמורה לסך כולל המוערך בכ- 2 מיליון אירו לשנה (התמורה כוללת את עלות חומרי הגלם לחברה). תקופת ההסכם הינה עד ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר לאחר מכן יתחדש ההסכם אוטומטית לתקופות עוקבות של 12 חודשים, אלא אם כן הודיע אחד הצדדים בהודעה של 6 חודשים מראש על אי רצונו לחדש את ההסכם.

הייצור כאמור החל בשלהי שנת 2018. למועד אישור הדוחות הכספיים חודש ההסכם כאמור לעיל.

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

		חייבים:
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
225	--	הכנסות לקבל
131	426	צדדים קשורים
94	--	מוסדות
103	51	אחרים
<u>553</u>	<u>477</u>	
74	58	יתרות חובה:
		הוצאות מראש
<u>627</u>	<u>535</u>	

באור 8 - מלאי

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
--	694	חומרי גלם ואריזה
--	589	תוצרת גמורה
<u>--</u>	<u>1,283</u>	

באור 9 - רכוש קבוע, נטו

הרכב:

סך הכל	כלי רכב	מכונות, תבניות וציוד	התקנות ושיפורים במושכר	
20,954	96	16,589	4,269	עלות
2,058	--	1,981	77	ליום 1 בינואר 2018
(526)	(96)	(430)	--	רכישות
22,486	--	18,140	4,346	גריעות
				ליום 31 בדצמבר 2018
7,210	28	5,527	1,655	פחת שנצבר
1,487	8	1,048	431	ליום 1 בינואר 2018
(36)	(36)	--	--	הוצאות פחת
8,661	--	6,575	2,086	פחת בגין גריעות
				ליום 31 בדצמבר 2018
13,825	--	11,565	2,260	יתרה בספרים
				ליום 31 בדצמבר 2018
20,415	96	16,050	4,269	עלות
539	--	539	--	ליום 1 בינואר 2017
20,954	96	16,589	4,269	רכישות
				ליום 31 בדצמבר 2017
5,628	14	4,386	1,228	פחת שנצבר
1,582	14	1,141	427	ליום 1 בינואר 2017
7,210	28	5,527	1,655	הוצאות פחת
				ליום 31 בדצמבר 2017
13,744	68	11,062	2,614	יתרה בספרים
				ליום 31 בדצמבר 2017
6,361	--	6,361	--	היתרה נטו של הרכוש הקבוע כוללת:
(1,359)	--	(1,119)	(240)	ליום 31 בדצמבר 2018
				רכוש קבוע המשועבד כבטחון להתחייבות (1)
				מענקי השקעה (2)
7,079	68	7,011	--	ליום 31 בדצמבר 2017
(1,669)	--	(1,399)	(270)	רכוש קבוע המשועבד כבטחון להתחייבות (1)
				מענקי השקעה (2)

(1) במסגרת הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה, רשמה החברה שיעבוד ספציפי על מכונות לטובת תאגיד בנקאי. כמו כן, רשמה החברה שיעבוד על כלי רכב לטובת חברת ליסינג.

(2) לפרטים נוספים, ראה ביאור 2 יד' ובאור 24.

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב:	
קשרי לקוחות אלפי ש"ח	עלות
6,327	ליום 1 בינואר 2018
4,375	הפחתה שנצברה
633	ליום 1 בינואר 2018
5,008	הפחתה
5,008	ליום 31 בדצמבר 2018
1,319	יתרה בספרים ליום 31 בדצמבר 2018
6,327	עלות
6,327	ליום 1 בינואר 2017
3,742	הפחתה שנצברה
633	ליום 1 בינואר 2017
4,375	הפחתה
4,375	ליום 31 בדצמבר 2017
1,952	יתרה בספרים ליום 31 בדצמבר 2017

ב. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים מוצגת ברווח והפסד במסגרת סעיף הוצאות מכירה ושיווק.

באור 11 - מוניטין

הבסיס למדידת סכום בר ההשבה	מוניטין מוקצה ליחידה מניבת המזומנים אלפי ש"ח	ערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים אלפי ש"ח	יחידה מניבת המזומנים
שווי שימוש	4,458	15,865	פעילות החברה

למועד תום תקופת הדיווח אמדה החברה את סכום בר-ההשבה של המוניטין וקבעה כי ערכו לא נפגם. המוניטין מיוחס לפעילות החברה בכללותה (להלן - "יחידה מניבת מזומנים" או "היחידה"). הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים נקבע לפי שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שאושרו על ידי ההנהלה לתקופה של 5 שנים ושיעור ניכיון של 10%. תזרימי מזומנים מעבר לתקופה של 5 שנים חושבו ללא הנחת צמיחה.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש הן:

נתח שוק - נתח השוק חושב בהתבסס על נתח השוק של החברה בשנת הדיווח בתוספת גידול צפוי בפעילות.

שיעור רווח תפעולי - שיעור הרווח התפעולי חושב בהתבסס על שיעור הרווח התפעולי של החברה בשנת הדיווח תוך התאמתו לאמור לעיל בדבר הגידול הצפוי בפעילות.

רגישות סכום בר ההשבה לשינויים בהנחות המפתח:

סכום בר ההשבה גבוה בכ- 17,770 אלפי ש"ח מהערך בספרים של היחידה, כולל המוניטין. אם שיעור הניכיון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, סכום בר ההשבה של היחידה היה קטן בכ- 1,575 אלפי ש"ח (גדל בכ- 1,686 אלפי ש"ח).

באור 12 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

הרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית 2018	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2017	2018	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
--	513	--	--	--	513		חשבונות חח"ד הלואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,587	1,678	1,678	950	909	728	פריים+0.8	סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
<u>2,587</u>	<u>2,191</u>	<u>1,678</u>	<u>950</u>	<u>909</u>	<u>1,241</u>		

שיעור ריבית הפריים ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 1.75% (31.12.2017 - 1.6%).

באור 13 - ספקים ונותני שירותים

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
264	271	חשבונות פתוחים בש"ח
--	460	חשבונות פתוחים בדולר
59	133	המחאות לפירעון
<u>323</u>	<u>864</u>	

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה הינה שוטף + 60 עד 90 יום.

באור 14 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
129	270	עובדים ומוסדות בגין שכר
42	72	הפרשה לחופשה
--	159	מוסדות
122	196	הוצאות לשלם
344	180	זכאים בגין רכוש קבוע
--	2	אחרים
<u>637</u>	<u>879</u>	

באור 15 - התחייבות פיננסית אחרת

א. הרכב:

סך-הכל		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות	
31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח					
426	340	302	216	124	124

הנמדדת בעלות מופחתת
התחייבות פיננסית

ב. למידע נוסף ראה באור 23ג'.

באור 16 - הון מניות

לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017			
מונפק ונפרע		רשום	
שקל חדש	כמות	שקל חדש	כמות
1,000,000	100,000,000	1,000,000	100,000,000

א. הרכב (בש"ח):

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כ"א

המניות מקנות למחזיקיהן זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות למינוי דירקטורים, זכות לדיבידנד וזכויות בפירוק החברה.

ב. דיבידנד:

(1) ביום 7 ביולי 2016, חילקה החברה דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה בסך 5 מיליון ש"ח, הדיבידנד למניה הינו 0.05 ש"ח.

(2) ביום 29 במרס 2017, חילקה החברה דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה בסך 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו 0.02 ש"ח.

(3) במהלך שנת 2018 חילקה החברה דיבידנדים במזומן לבעלי מניותיה בסך כולל של 6.2 מיליון ש"ח. הדיבידנד הממוצע למניה הינו 0.062 ש"ח.

באור 17 - עלות המכירות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,886	1,827	2,210	עלויות שכר וכח אדם
105	108	115	ביטוח מפעל
576	576	578	דמי שכירות
1,565	1,529	1,469	חשמל ומאור
196	200	243	אחזקת רכב ומלגזות
215	158	630	שימוש בחומרים
56	12	--	עבודות חוץ
435	372	362	אחזקת מפעל ומכונות
222	307	259	מיסים ואגרות
1,392	1,558	1,471	פחת
--	--	(589)	גידול במלאי תוצרת גמורה
6,648	6,647	6,748	

באור 18 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
--	--	11	הובלות ללקוחות הפחתות
633	633	633	
633	633	644	

באור 19 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
250	250	252	דמי ניהול משרדיות ואחזקת מחשב שירותים מקצועיים נסיעות לחו"ל חובות אבודים ומסופקים מיסים, אגרות ואחרות
20	15	21	
171	156	77	
14	4	--	
70	--	--	
17	11	11	
542	436	361	

באור 20 - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(405)	--	--	הכנסות בגין שנים קודמות (1) רווח ממימוש רכוש קבוע (2) רווח משערוך חייבים רווח מעדכון התחייבות פיננסית
--	(75)	(621)	
--	--	(9)	
(90)	--	--	
(495)	(75)	(630)	

(1) במהלך שנת 2016 קיבלה החברה פיצוי ממש רכוש בסך של כ- 405 אלפי ש"ח, בגין נזק עקיף אשר נגרם לה כתוצאה ממבצע "צוק איתן" בעבר.

(2) במהלך שנת 2018, התקשרה החברה במספר עסקאות למכירת ציוד תעשייתי אשר נרכש מצד שלישי בסמוך לאותו מועד. כתוצאה מהאמור לעיל, הכירה החברה ברווחי הון בסך כולל של כ- 621 אלפי ש"ח.

באור 21 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שנתיימה ביום 31 דצמבר 2016 אלפי ש"ח	לשנה שנתיימה ביום 31 דצמבר 2017 אלפי ש"ח	לשנה שנתיימה ביום 31 דצמבר 2018 אלפי ש"ח
5	5	--
5	5	--
5	5	--
31	20	22
52	71	50
2	--	4
85	91	76
36	23	10
84	48	38
120	71	48
205	162	124

א. הכנסות מימון

הכנסות ריבית:
ריבית ממוסדות

רווח מנכסים פיננסיים לפי קבוצות:

מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (כולל מזומנים ושווי מזומנים)

ב. הוצאות מימון

הוצאות ריבית:

ריבית בנקאית בגין אשראי לזמן קצר
ריבית בנקאית בגין הלוואות לזמן ארוך
ריבית מוסדות

אחרות:

הפרשי שער
שערוך התחייבות פיננסית אחרת

הפסד מהתחייבויות פיננסיות לפי קבוצות:
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

באור 22 - מיסים על הכנסה

31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח
301	97
(2,598)	(2,701)

א. יתרות מיסים המוצגות בדוח על המצב הכספי

התחייבויות שוטפות:

התחייבות מיסים שוטפים

התחייבויות בלתי שוטפות:

התחייבויות מיסים נדחים

באור 22 - מיסים על הכנסה (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח
--	--	--

ב. הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

444	686	824
1	(1)	3
<u>445</u>	<u>685</u>	<u>827</u>
500	239	103
(331)	--	--
<u>169</u>	<u>239</u>	<u>103</u>
<u>614</u>	<u>924</u>	<u>930</u>

מיסים שוטפים
הוצאות מיסים שוטפים
מיסים בגין שנים קודמות
סה"כ מיסים שוטפים

מיסים נדחים
הוצאות מיסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
התאמות מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס

סה"כ מיסים נדחים

סה"כ הוצאות מיסים על הכנסה ברווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	הוכר ברווח או הפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2018 אלפי ש"ח
---	-----------------------------------	--

(2,265)	(114)	(2,151)
(152)	73	(225)
(406)	(51)	(355)
17	(3)	20
78	(20)	98
27	12	15
<u>(2,701)</u>	<u>(103)</u>	<u>(2,598)</u>

ג. יתרות מיסים נדחים

הפרשים זמניים
רכוש קבוע
קשרי לקוחות
מוניטין
הפרשה לחובות מסופקים
התחייבות פיננסית אחרת
הטבות לעובדים

סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-----------------------------	-----------------------	----------------------------

(2,151)	(233)	(1,918)
(225)	73	(298)
(355)	(52)	(303)
20	--	20
98	(23)	121
15	(4)	19
<u>(2,598)</u>	<u>(239)</u>	<u>(2,359)</u>

הפרשים זמניים
רכוש קבוע
קשרי לקוחות
מוניטין
הפרשה לחובות מסופקים
התחייבות פיננסית אחרת
הטבות לעובדים

סה"כ

באור 22 - מיסים על הכנסה (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,764	3,894	4,040	ד. התאמת הוצאות מיסים לרווח:
25%	24%	23%	רווח לפני מיסים על הכנסה שיעור מס סטטוטורי
941	935	929	הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי
(331)	--	--	תוספת (חיסכון) במס בגין
--	(10)	(2)	התאמות עקב שינויים בשיעורי המס שימוש בשיעורי מס שונים
3	--	--	הוצאות שאינן מותרות בניכוי, נטו
1	(1)	3	מסים בגין שנים קודמות
<u>614</u>	<u>924</u>	<u>930</u>	סה"כ מיסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

ה. לחברה לא הוצאו שומות מס סופיות ממועד היווסדה. שומות מס הכנסה עד וכולל שנת 2013 נחשבות סופיות בשל התיישנות.

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
		מוצג כדלקמן:
		בנכסים שוטפים
3,012	2,648	לקוחות
131	427	חייבים
		בהתחייבויות שוטפות
195	--	ספקים ונותני שירותים
124	124	התחייבות פיננסית אחרת
		בהתחייבויות בלתי שוטפות
302	216	התחייבות פיננסית אחרת

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

1. עסקאותיה של החברה עם צדדים קשורים כוללות מכירה וקניה של סחורות וכן חיובים בגין שירותים שניתנו/התקבלו, והינן במחירי שוק ובתנאי אשראי מקובלים. לפרטים נוספים ראה סעיף ג' להלן.

2. הכנסות והוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
10,538	11,226	10,397	הכנסות
90	--	--	הכנסות ממכירות (לקוח עיקרי)
			הכנסות אחרות
			הוצאות
1,481	1,428	1,500	עלות המכירות
--	--	11	הוצאות מכירה ושיווק
250	250	252	הוצאות הנהלה וכלליות
84	48	38	הוצאות מימון

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות עם צדדים קשורים

1. התקשרות עם טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן – "טמפו תעשיות")

החברה התקשרה בהסכם עם טמפו תעשיות בירה לקבלת שירותי כוח אדם לתפעול המפעל במחירי עלות.

2. התקשרות עם טמפו משקאות בע"מ (להלן – "טמפו משקאות")

החברה התקשרה בהסכם לאספקת גלמי פלסטיק ופקקים עם טמפו משקאות, לפיו טמפו משקאות תספק את חומרי הגלם לחברה ומתחייבת לרכוש את תוצר החברה.

ביום 7 במאי 2015 אישר דירקטוריון טמפו משקאות הארכה למפרע של הסכם אספקת גומי פלסטיק ופקקים שמייצרת עבורו החברה לתקופה נוספת של 5 שנים, עד ליום 30 בנובמבר 2019.

3. התקשרות עם ברם תעשיות בע"מ (להלן – "ברם תעשיות")

החברה התקשרה עם ברם תעשיות לפיו בתקופת ההסכם תספק ברם תעשיות לחברה שירותים כוללים שירותי הנהלת חשבונות, חשבות ומזכירות חברה. בנוסף נקבע בהסכם כי ברם תעשיות תהיה זכאית להחזר בגין הטבת המס על הפחת המדווח בגין מכירת הפעילות לחברה.

4. התקשרות בהסכם שכירות עם טמפו ברמלי נדל"ן בע"מ (להלן – "טמפו נדל"ן")

מפעלה של החברה בשדרות הינו נכס בבעלותה של טמפו נדל"ן, חברה פרטית בבעלות משותפת (50%-50%) של טמפו ושל מר חי בראמלי, דירקטור, נשיא ומבעלי השליטה בברם תעשיות. ביום 23 בינואר 2013, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של ברם תעשיות את התקשרותה של החברה בהסכם שכירות המפעל לפיו הנכס, הכולל מבנה בשטח של כ-2,880 מ"ר ו-236 מ"ר שטחי גלריה באזור התעשייה בשדרות ישמש כמפעל הייצור של החברה לתקופה של 10 שנים וזאת החל ממועד מסירת החזקה בפועל לחברה, קרי מחודש פברואר 2014. כמו כן, על פי הסכם השכירות לחברה אופציה להארכת הסכם השכירות בשתי תקופות אופציה, כל אחת לתקופה נוספת של 5 שנים. הארכת תקופת השכירות כאמור תהא כפופה לתשלום דמי שכירות בתנאי שוק, כמקובל באותה העת הן בגין תקופת האופציה הראשונה והן בגין תקופת האופציה השנייה. דמי השכירות החודשיים בעבור הנכס נקבעו בסך של 16 ש"ח בגין כל מ"ר מבונה ובסך 8 ש"ח בגין כל מ"ר מבונה בגלריה, ובתוספת מע"מ. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן.

באור 24 - מענקים ממשלתיים

במהלך שנת 2013 קיבלה החברה מאת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (לשעבר – מרכז השקעות) (להלן: "הרשות") כתב אישור לתכנית במסלול "סיוע להגדלת הפיריון של מפעלים שעיקר מכירתיהם בישראל", להשקעה ברכוש קבוע בהיקף של 17.5 מיליון ש"ח (להלן - "השקעה מזכה מאושרת"). תנאי כתב האישור כוללים ביצוע ההשקעה המזכה המאושרת בתנאים שנקבעו, וכן יעדי תעסוקה ופיריון לעובד.

ביצוע ההשקעה המזכה המאושרת תזכה את החברה במענק בשיעור של 20%, כך שסך המענק המאושר הינו עד לגובה 3.5 מיליון ש"ח.

בהתאם לכתב האישור קיבלה החברה נכון לתום תקופת הדיווח מענקים בסכום כולל של כ- 1.7 אלפי ש"ח, בגין השקעות שבוצעו בעבר.

בחודש דצמבר 2018 הודיעה הרשות לחברה על החלטתה בדבר ביטול למפרע של כתב האישור ללא דרישה להחזר מענקים, זאת בשל אי עמידה ביעדי התכנית נכון למועד בחינת הרשות. החברה לא הגישה בקשה לדין חוזר, ובכך הפכה ההחלטה לחלוטה.

באור 25 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בו פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,627	3
3,560	3,645
<u>7,187</u>	<u>3,648</u>
426	340
3,547	3,775
<u>3,973</u>	<u>4,115</u>

נכסים פיננסיים
מזומנים ושווי מזומנים
מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות
התחייבויות פיננסיות אחרת
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים

מחלקת הכספים של החברה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה למקורות פיננסיים, ויחד עם מנכ"ל החברה מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות החברה. סיכונים אלה כוללים בעיקר סיכון אשראי וסיכון נזילות.

ד. ניהול סיכון אשראי

סיכון האשראי העיקרי בחברה מתייחס ליתרת הלקוחות. לפרטים ראה באורים 2' ו-6.

ה. ניהול סיכון נזילות

החברה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים, והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. ניהול סיכון נזילות (המשך)

(1) התחייבויות פיננסיות

לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017 ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כוללות, בין היתר, ספקים וזכאים שוטפים, כאשר מועדי הפרעון החוזיים הינם לרוב לתקופה של עד 3 חודשים, והם אינם נושאים ריבית. הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין אשראי מתאגידים בנקאיים ובגין התחייבות פיננסית אחרת. הטבלאות נערכו על בסיס תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים, בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרעון. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח		1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %	
		1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה				
2,246	--	970	1,052	149	75	3.43	2018 אשראי מתאגידים בנקאיים התחייבות פיננסית אחרת
384	--	260	124	--	--	12.67	
<u>2,630</u>	<u>--</u>	<u>1,230</u>	<u>1,176</u>	<u>149</u>	<u>75</u>		
סה"כ	מעל 5 שנים	אלפי ש"ח		1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %	
		1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה				
2,690	--	1,729	731	153	77	2.43	2017 אשראי מתאגידים בנקאיים התחייבות פיננסית אחרת
508	--	384	124	--	--	12.67	
<u>3,198</u>	<u>--</u>	<u>2,113</u>	<u>855</u>	<u>153</u>	<u>77</u>		

(2) נכסים פיננסיים

לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2017 הנכסים הפיננסיים של החברה כוללים לקוחות וחייבים שוטפים, כאשר מועדי הפרעון החוזיים הינם לרוב לתקופה של עד 3 חודשים, והם אינם נושאים ריבית.