



תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

פרק ו' - שאלון ממשל תאגידי

פרק - א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

סעיף		עמוד
1.1	תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה	6
1.2	תחום הפעילות של הקבוצה	6
1.3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	7
1.4	חלוקת דיבידנדים	7
1.5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה	7
1.6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	8
1.7	מידע כללי על תחום הפעילות של הקבוצה	11
1.8	מוצרי הקבוצה	19
1.9	פילוח הכנסות קבוצות מוצרים ורווחיות המוצרים	20
1.10	מוצרים חדשים	21
1.11	לקוחות	21
1.12	שיווק והפצה	24
1.13	צבר הזמנות	24
1.14	תחרות	25
1.15	כושר ייצור	26
1.16	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	29
1.17	מחקר ופיתוח	31
1.18	הון אנושי	32
1.19	חומרי גלם וספקים	36
1.20	הון חוזר	40
1.21	מימון	41
1.22	מיסוי	45
1.23	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	45
1.24	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	46
1.25	הסכמים מהותיים	46
1.26	הליכים משפטיים	47

סעיף	עמוד
1.27	יעדים ואסטרטגיה עסקית
1.28	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
1.29	מידע כספי על אזורים גיאוגרפיים
1.30	גורמי סיכון של החברה

מקרא

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

אבגול בע"מ ¹	"אבגול" -
Avgol America Inc.	"אבגול אמריקה" -
Avgol India Private Limited	"אבגול הודו" -
Avgol Distribution Company Inc.	"אבגול הפצה" -
Avgol Nonwovens India private limited	"הודו Nonwovens" -
Hubei Gold Dragon Nonwoven Fabrics Co. Ltd.	"אבגול סין" -
Avgol Cyprus Limited	"אבגול קפריסין" -
Avgol LLC ²	"אבגול רוסיה" -
דולר ארה"ב	"דולר" -
דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הכלול בחלק ב' לדוח התקופתי	"דוח הדירקטוריון" -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	"הבורסה" -
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020	"הדוח התקופתי" או "הדוח" -
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, הכלולים בחלק ג' לדוח התקופתי	"הדוחות הכספיים" -
אבגול תעשיות 1953 בע"מ	"החברה" -
החברה, אבגול וחברות הבנות שבבעלות אבגול	"הקבוצה" -
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות" -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חוק ניירות ערך" -
מועד פרסום הדוח או מועד הסמוך למועד הפרסום, בהתאם לעניין	"מועד הדוח" -
התקופה מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020	"תקופת הדוח" -
תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 19 ביולי 2019 (אסמכתא מספר : 074113-01-2019)	"תשקיף המדף של החברה" -

1 ביום 8 בנובמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה על מיזוג לא מהותי עם חברת הבת אבגול בע"מ, הנמצאת בשליטתה המלאה של החברה (100%). בחודש ינואר 2021 התקבל רולינג ממס הכנסה המאשר את הליך המיזוג האמור, אשר יהיה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2021. ביום 11 בפברואר 2021 אישר רשם החברות את המיזוג האמור. בשל המיזוג יחולו מגבלות מסוימות מכוח הוראות חלק ה' לפקודת מס הכנסה ("הפקודה"), בין היתר, על אופן קיוזו הפסדים שטרם קוּזְזו טרם מועד המיזוג ועל מכירת רוב הנכסים שהועברו מחברת הבת ב"תקופה הנדרשת", כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. ביום 11 בפברואר 2021 אישר רשם החברות את המיזוג האמור. לפרטים ראו דוחות מיידים שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר 2020 וביום 18 בפברואר 2021 (אסמכתאות מספר 111421-01-2020 ו-01-2021-019392).

2 ביום 10 בדצמבר 2018 שונה שמה של Avgol Rus LLC לשמה החדש Avgol LLC וזאת עקב דרישה של הרשויות ברוסיה.

1.1 תיאור פעילות החברה והתפתחות עסקיה

1.1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית ביום 3 בנובמבר 1953, תחת השם "אוקסידון חברה ישראלית לחמצון בע"מ". ביום 18 באפריל 2005 שונה שמה של החברה ל"אבגול תעשיות 1953 בע"מ".

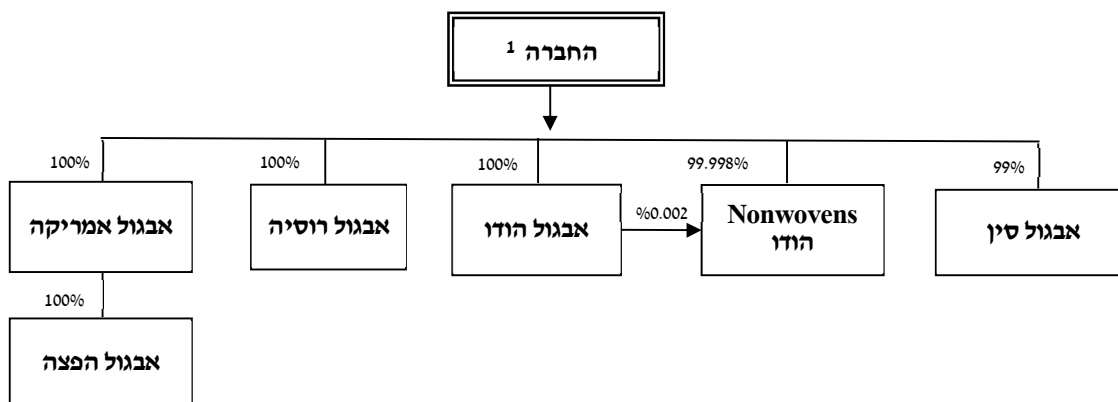
בשנת 2007 הפכה החברה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לאחר שניירות ערך שלה הונפקו לציבור במסגרת תשקיף.

נכון למועד הדוח, מניות החברה נסחרות במדד ת"א SME60. אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בסך של כ-335 מיליון ש"ח ע"נ ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה בסך של כ-197 מיליון ש"ח ע"נ נסחרות במסגרת מדדי תל בונד שקלי, תל בונד לא צמודות ותל בונד מאגר.

1.1.2 החל מיום 25 ביולי 2018, Indorama Ventures Spain S.L., תאגיד פרטי שהתאגד בספרד (להלן: "אינדורמה ספרד"), הינו בעל השליטה בחברה, המחזיק נכון למועד הדוח בכ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה. לפרטים אודות אינדורמה ספרד ראו ביאור מספר 1 לדוח מיידי אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003568), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.3 מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה נכון למועד הדוח³

להלן תרשים של מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה נכון למועד הדוח:



1.2 תחום הפעילות של הקבוצה

החברה מדווחת בדוחותיה הכספיים על מגזר עסקי אחד שהוא ייצור בד לא ארוג. מרבית פעילותה של הקבוצה (כ-96.4% לשנת 2020) היא ייצור מוצרי בד לא ארוג לשוק ההגיינה. במהלך השנה, תחת הייצור לשוק ההגיינה, כ-6% מהמכירות היו לשוק המדיקל והמסיכות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7 לחלק זה.

³ לחברה קיימת חברה בת נוספת בשליטה מלאה, אבגול קפריסין, אשר נכון למועד הדוח אינה פעילה ואשר מחזיקה ב-0.01% מהון המניות המוקצה באבגול הודו.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן לא נעשו עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה, ככל הידוע לחברה.

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. בשנתיים האחרונות לא הוכרזו וחולקו דיבידנדים על ידי החברה.

1.4.2. יתרת הרווח הניתן לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 היא כ-165 מיליון דולר.

1.4.3. לעניין אמות מידה פיננסיות בהן מחויבת החברה במסגרת הסכמי מימון עם צדדים שלישיים ובמסגרת תנאי אגרות החוב (סדרה ג' וסדרה ד') ראו ביאורים 17 ו-18 לדוחות הכספיים.

1.4.4. ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה (במיוחד), בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים של החברה. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך.

1.5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

1.5.1. להלן נתונים כספיים אודות תחום הפעילות של הקבוצה (באלפי דולר):

2018	2019	2020	תקופה	
427,824	413,877	383,017	הכנסות תחום הפעילות*	
29,902	31,044	30,690	עלויות תחום הפעילות (עלויות קבועות)**	
370,566	377,026	289,478	עלויות תחום הפעילות (עלויות משתנות)**	
119	(14)	160	המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח מפעולות רגילות
27,236	36,864	62,689	המיוחס לבעלים	
475,432	477,731	463,906	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
350,715	334,206	289,114	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

* הכנסות מחיצוניים בלבד.

** אין לחברה עלויות המהוות הכנסות מתחום פעילות אחר.

1.5.2. הגידול החד ברווח מפעולות רגילות במהלך שנת 2020 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מהעליה בביקוש לבדים המשמשים ליצור מוצרי מדיקל והיגיינה אשר נבעו ממשבר הקורונה העולמי, כמו גם מעליה ברווחיות ממוצרי היגיינה בסין מלקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business) ראה גם סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון.

1.5.3. לניתוח תוצאות הפעילות של החברה ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

1.6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה⁴

פעילות הקבוצה בתחום הבדל-לא-ארוג היא גלובאלית ומתפרסת על פני מספר מדינות ויבשות, לרבות המשק הישראלי. כתוצאה מאופי הפעילות האמור, מושפעת החברה ממגמות כלכליות במשק הישראלי ובשווקים העולמיים. החברה תלויה בביקושים של המשק העולמיים העשויים להשפיע באופן מהותי על היקף והתפתחות עסקיה של הקבוצה. להלן פירוט המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו או עשויים להשפיע השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה בתחום פעילותה. בעקבות אירועים הקשורים לוירוס הקורונה במהלך שנת 2020, המשיכה החברה להפעיל את כל המפעלים שלה ברחבי העולם באופן מלא ושוטף וקיבלה הכרה בכל האיזורים כמפעל חיוני, פרט למפעל בסין אשר הושבת באופן זמני בשל האירועים הנ"ל בסוף חודש ינואר 2020 והוחזר לפעילות ביום 8 במרץ 2020. כמו כן, החברה המשיכה בייצור בדים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל המסייעים בהתמודדות עם נגיף הקורונה כגון מסיכות, חלוקים וכיו"ב. במהלך התקופה חלה עלייה בביקושים גם מצד לקוחות פרטיים וגם כחלק מתמיכה ברשויות באיזורים בהם החברה פועלת. לפרטים נוספים, ראו גם דוחות מיידים מהימים 28 בינואר 2020, 2 בפברואר 2020 ו-13 בפברואר 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-010698, 2020-01-010294 ו-2020-01-015621, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן ביאור 38. א. לדוחות הכספיים.

1.6.1. השוק הגלובלי:

התפרצות נגיף הקורונה במהלך שנת 2020 גרמה להעדפה של ייצור מקומי וזאת לאור השפעה המשתנה על הפעילות הכלכלית בכל מדינה מדינה וכן על סגירת גבולות מעת לעת. בהתאם לפרסומי הנתונים המקרו כלכליים השוק הגלובלי נמצא בהתאוששות מסוימת בהשוואה לתקופת שיא המשבר הכלכלי בעקבות נגיף הקורונה בחודש אפריל 2020. בעוד המשק בסין חזר לפעילות מוקדם מהצפוי, מדינות רבות האטו את קצב חזרת המשק לפעילות מלאה וזאת לאור המשך התפשטות נגיף הקורונה. על פי קרן המטבע הבינ"ל, התכווצות הכלכלה הגלובלית בשנת 2020 לעומת 2019 מוערכת בכ-4.4% במוצע, כאשר הירידה במדינות המפותחות עומדת על כ-5.8% ובמדינות המתפתחות על כ-3.3%. תחזית הצמיחה הגלובלית לשנת 2021 עומדת על 5.2% במוצע כאשר הצמיחה החזויה במדינות המפותחות עומדת על כ-3.9% ובמדינות המתפתחות על כ-6.0%. על פי תחזית זו, התוצרת הגלובלית בשנת 2021 תהיה גבוהה בכ-0.6% ביחס לשנת 2019. עדכון זה משקף את התפוקה הנמוכה לאור מגבלות הקורונה וכן את שיעורי האבטלה הגבוהים הן בשווקים המתפתחים והן בשווקים המפותחים. קרן המטבע הבינ"ל מעריכה כי לאחר תיקון השוק הצפוי בשנת 2021, קצב הצמיחה השנתי הגלובלי יתייצב על כ-3.5% בין השנים 2022-2025. המשך התפשטות נגיף הקורונה מחד וקצב התחסנות האוכלוסייה מאידך הינם גורמים בעלי השפעה מהותית על תחזית צמיחת השוק הגלובלי.

על פי קרן המטבע הבינ"ל, מחירי הנפט הגולמי ירדו בשיעור של כ-60% בין החודשים פברואר לאפריל 2020 וזאת לאור האטת פעילות המשק בשיא משבר הקורונה. החל מחודש

⁴ המידע בסעיף זה נלקח מהמקורות הבאים:

בנק ישראל - התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר (אוקטובר 2020):

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib3/ResearchDepartmentForecast/Forecast1020h.pdf>

עדכון כלכלי עולמי של קרן המטבע העולמית (אוקטובר 2020):

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

מאי התאוששו מחירי הנפט הגולמי עם חזרת הפעילות במשק ונכון לחודש דצמבר 2020, מחירי הנפט הגולמי עמדו על למעלה מ-48 דולר לחבית. למועד הדוח מחיר הנפט הגולמי הינו כ-57 דולר לחבית.

בארה"ב, קרן המטבע העולמית מעריכה התכווצות של התוצרת בשיעור 4.3% בשנת 2020, בהשוואה לצמיחה של כ-2.2% בשנת 2019 ולצמיחה של כ-3.1% בשנת 2021.

בסין, קרן המטבע העולמית מעריכה צמיחה נמוכה יחסית של כ-1.9% בשנת 2020, בהשוואה לצמיחה של כ-6.1% בשנת 2019 ולצמיחה של כ-8.2% בשנת 2021.

בהודו, קרן המטבע העולמית מעריכה התכווצות של התוצרת בשיעור 10.3% בשנת 2020, בהשוואה לצמיחה של כ-4.2% בשנת 2019 ולצמיחה של כ-8.8% בשנת 2021.

בגוש האירו, קרן המטבע העולמית מעריכה התכווצות של התוצרת בשיעור 8.3% בשנת 2020, בהשוואה לצמיחה של כ-1.3% בשנת 2019 ולצמיחה של כ-5.2% בשנת 2021.

מוצרי החברה הינם מבוססי פוליפרופילן (פלסטיק מבוסס נפט), לכן למחירי הנפט בעולם יש השפעה על פעילות החברה. לאור משבר וירוס הקורונה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ירדו מחירי הנפט לשפל היסטורי מתחת לרף ה-20 דולר לחבית. עם ההתאוששות המסוימת בשוק הגלובלי עלו מחירי הנפט בחודש דצמבר 2020 לכ-50 דולר לחבית. בהתאם חלה עלייה משמעותית של מחירי הפוליפרופילן במהלך הרבעון האחרון של שנת 2020 בעיקר בארה"ב שם חלה עלייה של כ-35% בין החודשים נובמבר 2020 לינואר 2021. למרות העובדה שמחיר הפוליפרופילן מושפע ממחיר הנפט, ישנן השפעות נוספות על מחיר הפוליפרופילן מכיוונים שונים, כגון ביקוש והיצע והוצאות חרושת באזורים גיאוגרפים שונים. ככלל, החברה אינה צופה, על פני זמן, כי למחירי הנפט תהא השפעה מהותית על תוצאותיה היות ומרבית מחירי המכירה צמודים למחירי חומרי הגלם. יחד עם זאת, במגמת מחירים עולה החברה עלולה לספוג הפסדים חד-פעמיים.

לפרטים בדבר השפעת השינויים בשערי הרובל והיואן למול שער הדולר על הונה העצמי של החברה ראו סעיף 2.9 לדוח הדירקטוריון.

מעבר לכך, יש לציין כי המוצרים הנמכרים על-ידי החברה הם מוצרים שהביקושים אליהם, גם בתקופת האטה כלכלית או משבר, נותרים קשיחים למדי. למידע בדבר התפלגות המכירות לפי איזורים גיאוגרפיים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

המידע האמור בסעיף זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות ומחקרים שפורסמו על-ידי גופים רשמיים כגון קרן המטבע הבינלאומית וה-OECD כמפורט בסעיף. בפועל, הערכות כאמור עלולות להיות שונות ואף שונות באופן מהותי, מהערכות שנחזו כאמור, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים בהם הינם המצב הגיאופוליטי במדינות בהן פועלת הקבוצה, מצב הכלכלה העולמית, מצב השוק ושינוי לרעה במצב עסקיהם של לקוחות החברה שעלול להוביל לפתיחת הסכמים ושינוי קיצוני במצב הכלכלי במדינות בהן היא פועלת. כמו כן לא ידועה מידת השפעתו של נגיף הקורונה על הכלכלה העולמית בכלל ועל פעילות החברה ותוצאותיה בפרט.

1.6.2. השוק המקומי:

המשק הישראלי הוא משק קטן ופתוח, אשר מושפע מההתרחשויות בשווקים העולמיים. קרן המטבע העולמית צופה שבשנת 2020 צפוי התוצר הישראלי להתכווץ בכ-5.9% ובשנת 2021 צפוי התוצר הישראלי לצמוח בכ-4.9%. בדומה למגמה הגלובלית, אירועי נגיף הקורונה השפיעו משמעותית גם על פעילות המשק בישראל. על פי בנק ישראל, נכון לחודש דצמבר 2020 שיעור האבטלה נמצא ברמה של כ-12.7% ומדד המחירים לצרכן ירד בשנת 2020 בשיעור של כ-0.7%. נכון למועד הדוח, היקף פעילות החברה במשק הישראלי אינו מהותי (כ-12% מהיקף הייצור וכ-3% מסך המכירות בשוק בו החברה פועלת) ולכן השפעת הליכים ותמורות כלכליות בשוק המקומי, שאינם חלק מהליכים ותמורות כלכליות גלובליות, להערכת החברה, אינם עתידים להשפיע מהותית על פעילות החברה והתפתחות עסקיה.

1.6.3. שינוי בריביות:

לפירוט בגין השפעות שינוי בריביות על תוצאות פעילות החברה ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה.

1.6.4. שביתות בנמלי הים:

שביתות ארוכות בנמלי הים במדינות בהם נמצאים מפעלי הקבוצה או בנמלי היעד של לקוחותיה, עלולות לגרום לאיחורים משמעותיים באספקות של מוצרים וכתוצאה מכך לגרום לעלויות גבוהות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ואף, במקרים קיצוניים, לאובדן לקוחות. כמו כן, שביתות ארוכות עלולות לגרום לקשיים בקבלת חומרי גלם עד כדי האטה משמעותית בקצב הייצור של המוצרים. במקרים של שביתות בנמלים שאירעו בעבר הצליחה הקבוצה לעמוד ביעדי האספקות שלה ללקוחותיה, תוך נקיטת אמצעים לפתרון האיחורים, כגון הטסת מוצרים או שינועם באמצעות נגרים על גבי מעבורות, בדומה ליצוא חקלאי.

1.6.5. הגבלות סחר בשל מגיפות:

התפשטות מגיפות, לרבות נגיף הקורונה, עלולות לגרום לסגירת נמלים והגבלות על ייבוא וייצוא סחורות. הגבלות סחר ממושכות במדינות בהם נמצאים מפעלי הקבוצה או בנמלי היעד של לקוחותיה, עלולות לגרום לאיחורים משמעותיים באספקות של מוצרים וכתוצאה מכך לגרום לעלויות גבוהות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים. במהלך שנת 2020, אירועי הקורונה גרמו לעיתים להגבלות סחר במדינות בהם נמצאים מפעלי הקבוצה. במקרים אלו הצליחה הקבוצה לעמוד ביעדי האספקות שלה ללקוחותיה, תוך נקיטת האמצעים הדרושים וללא השלכות מהותיות למעט עלייה סמוימת בעלויות הלוגיסטיקה.

1.6.6. מיקום מפעלה של אבגול בישראל:

במהלך שנת 2020 החליטה החברה לרכז את פעילות הייצור שלה בישראל באתר בדימונה ולסגור את אתר הייצור בברקן. ההחלטה לסגור את האתר נבעה בעיקרה מהתיישנות הקוים, הירידה בביקושים והיעדר רווחיות במוצרים המיוצרים באתר זה. ראו גם סעיף 2.10 לדוח הדירקטוריון.

לענין הפרשה לירידת ערך הרכוש הקבוע בברקן ראה ביאור 10ג לדוחות הכספיים.

1.6.7. פעילות הקבוצה בסין וברוסיה :

סין ורוסיה מאופיינות בכלכלות שונות מכלכלות מערב אירופה וארה"ב. בכלל זה, מידת המעורבות של הממשלות (המרכזיות והשלטונות המקומיים) גבוהה יחסית ומשפיעה על אופן פעילות הקבוצה והדרישות שעליה למלא לצורך המשך ו/או הקמת פעילות במדינות אלו. כך, לדוגמא, פעילות אבגול רוסיה ואבגול סין מאופיינת בצורך בקבלת אישורים והיתרים מהשלטונות (המחוזיים, הפרובנציאליים ולעיתים גם של השלטון המרכזי) לעניין פעילותן, התקשרותן עם בנקים מקומיים, רשיונות ליבוא מכונות וחומרי גלם ואישורים נוספים. לאור אירועי נגיף הקורונה במהלך שנת 2020, סיפקה החברה בדים בהתאם לדרישת הממשל המקומי, אשר שימשו להתמודדות עם השפעות אירועי הקורונה ברוסיה. כמו כן, התפתחויות שליליות במצב המשק ברוסיה או בסין עלולות להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה, כאמור לקבוצה חברות בנות הפועלות במדינות אלה.

בשנת 2020 חל פיחות בשער הרובל אל מול הדולר לעומת שנת 2019. ליום 31 בדצמבר 2020 עמד השער על 73.88 רובל לדולר (ליום 31 בדצמבר 2019 על 61.9 רובל לדולר).

בשנת 2020 חל ייסוף בשער היואן אל מול הדולר לעומת שנת 2019. ליום 31 בדצמבר 2020 עמד השער על 6.52 יואן לדולר (ליום 31 בדצמבר 2019 על 6.98 יואן לדולר).

1.7. מידע כללי על תחום הפעילות של הקבוצה⁵

1.7.1. כללי

החברה היא חברת B2B המייצרת בדים לא ארוגים מבוססי פוליפרופילן (פלסטיק מבוסס נפט), המשמשים בעיקר לתעשיית ההיגיינה. החברה לא מייצרת מוצרים סופיים, אלא בדים לא ארוגים אשר מיוצרים בהתאם לדרישות הלקוח מבחינת תכונותיו והלקוח עושה שימוש בבדים אלו לייצור המוצר הסופי, כגון: חיתולים לתינוקות ומבוגרים, מוצרי היגיינה לנשים, מוצרים רפואיים חד-פעמיים ומגבונים. בנוסף, הקבוצה מייצרת בד לא ארוג המשמש כחומר גלם למוצרים שונים (Non-Hygiene) המיועדים לשימושי חקלאות, ריהוט וריפוד, ביגוד חד-פעמי, בדים לשימוש חד-פעמי, תעשיית הבנייה, מוצרי סינון ועוד. במהלך שנת 2020 החלה החברה לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מסיכות, חלוקים ומוצרי מדיקל והיגיינה המשמשים להתמודדות עם משבר COVID-19 (לעיל ולהלן: "קורונה").

החברה רוכשת ציוד וקו בסיסי בעיקר מיצרן גרמני אחד ומרכיבה אותו עם ציוד נוסף ובאמצעות ידע וניסיון שהצטבר אצלה. רכישת הציוד והרכבתו מהווים השקעה גדולה מאוד לתקופה ארוכה ובכך מהווים חסם כניסה משמעותי לשוק בו פועלת החברה. על מנת לקבל באופן עקבי תכונות ייצור איכותיות הנדרשות על-ידי לקוחות הקבוצה, נדרשות יכולת וידע אותם לא ניתן לרכוש בקלות. עבור הקמת קו הייצור בהודו, ביצעה החברה התקשרות לראשונה עם יצרן סיני.

⁵ אלא אם מצוין מפורשות אחרת, כל הנתונים הכמותיים בדבר היצע וביקוש בשוק הבד הלא ארוג המופיעים בסעיף 1.7 זה הם על בסיס המקורות הבאים:

- John R. Starr Inc. - "Spunbound and Spunmelt nonwoven polypropylene world capacities, supply/demand and manufacturing economics 2006, 2012 and 2016", September 2012
- John R. Starr Inc. - "Global Outlook for Hygiene Absorbent Products and Key Raw Materials in 2009, 2010 and 2015", Feb 2011.

בנוסף, איכות הבדים והידע הרב שצברה החברה משפיעים על יכולת החדירה וההתקשרות של החברה עם לקוחות גדולים אשר עושים שימוש בבדי החברה לייצור מוצריהם ואשר אינם יכולים להתפשר על איכות חומרי הגלם. יתרונות החברה הם הפיזור הגאוגרפי, שמירה על עקביות מבחינת איכות ואספקה ועבודה של פיתוח ומחקר המאפשרת הובלה של השוק הסופי.

1.7.2. מידע כללי על שוק הבד הלא ארוג בכללותו

תעשיית הבד הלא-ארוג היא תעשייה תהליכית, המאפשרת ייצור בדים על-ידי איחוי סיבים (טבעיים ו/או מלאכותיים) ליריעת בד מוגמרת (וזאת בשונה מתהליך הייצור של בד ארוג או סרוג, המאופיין בריבוי שלבים המצריך קו ייצור נפרד לכל שלב ומספר רב של תחנות עבודה – שלב הטוויה, שלב האריגה או הסריגה, שלב הצביעה ושלב החיתוך והאריזה). בדים לא ארוגים נבדלים מבדים ארוגים וסרוגים בתצורתם, באופיים, בטיבם ובעלותם.

החברה ממוקדת בטכנולוגיה אחת של ייצור בדים לא ארוגים, טכנולוגיה הספאנמלט (SMS). ייצור בדים לא ארוגים בטכנולוגיית ספאנמלט (SMS) הוא ייצור תהליכי רציף המדלג על שלבי טוויית החוטים ואריגתם ומאפשר ייצור בד משלב חומר הגלם עד לשלב הבד המוגמר. כאמור בסעיף 1.7.1 לעיל, במהלך שנת 2020 החלה החברה לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מסיכות, חלוקים ומוצרי מדיקל והיגיינה המשמשים להתמודדות עם משבר COVID 19 ("קורונה").

היות והשוק הוא שוק צומח וכיום אין טכנולוגיה תחליפית למוצרים הללו (בעיקר מבחינת יעילות ייצור, תכונות שניתן להשיג בטכנולוגיה הזו וחומרי הגלם), החברה החליטה אסטרטגית להתפתח בטכנולוגיה הקיימת ואף לבחון פיתוחים נוספים המתבססים על הטכנולוגיה הקיימת ולא לפנות לטכנולוגיה אחרת. עם זאת, על מנת לפזר סיכונים בחרה החברה להתפתח באזורים גאוגרפיים שונים ומתפתחים אשר יאפשרו המשך צמיחה, עבודה עם לקוחות נוספים, בכלכלות שונות עם השפעות מאקרו ומיקרו כלכליות שונות. החברה לא שוקלת מעבר לטכנולוגיה אחרת היות והטכנולוגיה שבה החברה עושה שימוש היא טכנולוגיה עדיפה למוצרים אותם היא מייצרת. החברה שוקלת מעת לעת עבודה עם ספקים נוספים שאינם ספק הטכנולוגיה העיקרי, המתמחים בטכנולוגיה הקיימת על מנת להוזיל עלויות ולפתוח בפני החברה הזדמנויות נוספות באזורים גאוגרפיים שונים בעולם, אשר בהם עלויות הקמת קווים בטכנולוגיה הקיימת לא מוצדקות כלכלית. כך למשל, עבור הקמת קו הייצור בהודו, אבגול הודו ביצעה את ההתקשרות עם יצרן סיני.

שוק החיתולים הגלובאלי (שוק היעד של החברה) נשלט על-ידי 2 שחקנים משמעותיים: Procter & Gamble (PG) ו-Kimberly Clark (KC). יצרנים אלה, כמו גם מתחריהם, מייצרים את המוצר הסופי. על-פי הערכות⁶, כ-80% מנתח השוק נמצא בידי כ-15 שחקנים עיקריים (בהם גם החברה). יצרנים אלה מספקים את חומר הגלם המשמש את יצרני החיתולים.

⁶ הנתונים הובאו מתוך :

PRICE HANNA CONSULTANTS reports Global outlook for Hygiene absorbent products and key raw / materials in 2017, 2018 and 2023 (February 2019)

אירופה היא השוק הגדול ביותר מבחינת צריכת וייצור בדים לא ארוגים לשוק ההגינה. אחרי אירופה נמצאת ארה"ב, שכ-30% מייצור הבד הלא ארוג שלה מתבצע על-ידי ייצור עצמי של אחד השחקנים הגדולים בשוק החיתולים, KC.

היות וכמות החברות אשר מתמחות בייצור בד לא ארוג בטכנולוגיה כמו זו של החברה הינו מועט, התחרותיות מתבטאת בעיקר על-ידי הוספת קווי ייצור נוספים באזורים שונים בעולם ופחות באמצעות רכישות של חברות העוסקות בתחום פעילותה של החברה. רוב הרכישות בשנים האחרונות בתחום נעשו על-ידי Berry Plastic שרכשה את חברת PGI (לחברה זו מגוון סוגי טכנולוגיות ליצור) שרכשה את חברת Providencia (חברה הממוקדת בטכנולוגיית הספאנמלט, חברה פרטית שאין לגביה נתונים ציבוריים). כמו כן, רכשה חברת PEGAS, מתחרה הפועלת בעיקר מצ'כיה ומשווקת בעיקר לשוק האירופי, את חטיבת ה-Non-Woven של חברת FIRST QUALITY בארה"ב ובסין. גם לגבי עסקה זו לא קיימים נתונים ציבוריים. החברה לא צופה כניסה של מתחרות חדשות ובשלב זה, אף פחות צופה כניסה של מתחרות אשר גם מייצרות את הבדים וגם את החיתולים שכן מדובר בתהליך פחות סינרגטי ולכן החברה צופה שעיקר התחרותיות תנבע מהוספת קוים חדשים על-ידי המתחרים וכן חדירה לאזורים מתפתחים חדשים שכיום מתבססים על יבוא. בכדי להתמודד עם מצב זה, החברה צופה להמשיך ולהרחיב את בסיס לקוחותיה הן באזורים בהם החברה פועלת והן באזורים בהם החברה צופה כי תהיה צמיחה וביקוש למוצרי החברה.

1.7.3 טכנולוגיות לייצור בדים לא ארוגים

1.7.3.1 ייצור בדים לא ארוגים מתבצע בטכנולוגיות שונות, המתחלקות לשתי קטגוריות עיקריות:

(א) טכנולוגיות הבנויות על סיבים קצוצים המוכנים מראש, כגון קרדד (Carded), אייר-לייד (Air-Laid) ו-ווט-לייד (Wet-Laid).

טכנולוגיה הבנויה על סיבים רציפים בתהליך של אקסטרוזיה (שיחול), כגון ספאנבונד (SB), Meltblown (MB) ניתן להשתמש בכל אחת מהטכנולוגיות בנפרד וכן לשלב את שתי הטכנולוגיות לסוג מוצר אחד - ספאנמלט (SMS).

בחלק מהטכנולוגיות ניתן להוסיף לחומרי הגלם הבסיסיים תוספים שונים המקנים לבד הסופי תכונות נדרשות.

עבור שתי קטגוריות הייצור הללו, ישנן טכנולוגיות נלוות המשמשות לקשירת/איחוי הסיבים ולמעשה הפיכת הסיבים לבד. טכנולוגיות נלוות אלו יכולות להיות: טרמובונד (Thermobond), ספאנלייס (Spunlace) / הידרואנטלגמנט (Hydro-Entanglement), נידלפאנץ' (Needlepunch) או התזה של דבק.

1.7.3.2 החברה ממוקדת בטכנולוגיה אחת של ייצור בדים לא ארוגים, טכנולוגיית הספאנמלט (SMS). ייצור בדים לא ארוגים בטכנולוגיית ספאנמלט (SMS) הוא ייצור תהליכי רציף המדלג על שלבי טוויית החוטים ואריגתם ומאפשר ייצור בד משלב חומר הגלם עד לשלב הבד המוגמר.

לייצור מוצרים בטכנולוגיה זו על-ידי הקבוצה מספר יתרונות על פני טכנולוגיות ייצור אחרות :

(א) אפשרות לייצר יריעת בד בעלת משקל נמוך, עד כדי 7-8 גרם למטר מרובע, עם תכונות חוזק גבוהות לעומת טכנולוגיות בד לא ארוג אחרות ובתפוקות גבוהות.

(ב) חוזק מתיחת הבד המתקבל הוא גבוה יחסית לכל כיווני המתיחה (להבדיל מטכנולוגיות אחרות בהן מתקבל בד בעל חוזק מתיחה נמוך בכיוונים מסויימים).

(ג) האפשרות לייצר בדים בעלי משקל מרחבי נמוך, בעלי אחידות משקל ומראה אסתטי.

(ד) בטכנולוגיית SMS ניתן לייצר בדים בעלי עמידות מים גבוהה לצורך יצירת חיץ לנוזלים, בעיקר עבור תעשיות החיתולים והתעשייה הרפואית.

(ה) תהליך רציף משלב השבבים ועד המוצר הסופי, מקצר ומוזיל את הליך הייצור עד לקבלת המוצר הסופי.

(ו) העדר שימוש בכימיקלים ודבקים בתהליך הייצור וללא תוצרי לוואי מזהמים לסביבה.

(ז) היות והבד עשוי מפוליפרופילן קיימת אפשרות למחזר את הבד ולעשות בו שימוש חוזר בתהליך הייצור.

(ח) קיימת אפשרות להשתמש בתוספים שונים (המוספים בשלב השבבים) המקנים לסיבים המיוצרים תכונות רכות ומגע חלק, המשפרות את תכונות הרכות של הבד, לצד הורדת משקלי הבד המיוצר.

חסרונותיה של טכנולוגיה זו הוא בצורך להשתמש בחומר גלם סינתטי בלבד, ביצירת יריעת בד בעלת הידרופיליות נמוכה ביחס לטכנולוגיות מקבילות ובעלות גבוהה של הקמת קו ייצור (ראה גם סעיף 1.7.9 לחלק זה).

1.7.3.3. במהלך שנת 2020 החלה החברה גם לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מסיכות, בעזרת שימוש בטכנולוגיית Meltblown (MB). ייצור בדים לא ארוגים בטכנולוגיית Meltblown (MB) הוא ייצור תהליכי רציף המדלג על שלבי טוויית החוטים ואריגתם ומאפשר ייצור בד משלב חומר הגלם עד לשלב הבד המוגמר.

לייצור מוצרים בטכנולוגיה זו על-ידי הקבוצה מספר יתרונות על פני טכנולוגיות ייצור אחרות :

(א) ייצור בדים בעלי סיבים דקים במיוחד המאפשרים תכונות סינון מובהקות על פני סוגי בדים לא ארוגים מטכנולוגיות ייצור אחרות.

(ב) בנוסף ניתן לשלב יחד עם טכנולוגיית (MB) גם טכנולוגיות נוספות להקניית תכונות אנטי-סטטיות חשמליות אשר מעלות את רמת החלקיקים של הבד, למשל במסיכות פנים כירורגיות.

(ג) העדר שימוש בכימיקלים ודבקים בתהליך הייצור וללא תוצרי לוואי מזהמים לסביבה.

(ד) היות והבד עשוי מפוליפרופילן קיימת אפשרות למחזור את הבד ולעשות בו שימוש חוזר בתהליך הייצור.

1.7.3.4 - Carded - בטכנולוגיה זו חומר הגלם בו עושה שימוש יצרן הבד הלא ארוג הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספקי חומר הגלם. יתרונה הוא יכולת לשלב בין סיבים מחומרי גלם שונים לייצור בדים רכים. טכנולוגיה זו היתה נפוצה בעיקר בראשית ייצור החיתולים הסינתטיים והוחלפה במשך הזמן בטכנולוגיות ה-SB וה-SMS כיוון שהטכנולוגיות החדשות, בניגוד ל-Carded, מאפשרות ייצור במשקלים מרחביים נמוכים ובערכי חוזק נדרשים לתעשיית החיתולים הסינתטיים.

1.7.3.5 - Wetlaid - בטכנולוגיה זו חומר הגלם בו עושה שימוש יצרן הבד הלא ארוג הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספקי חומר הגלם. הסיבים נישאים על-ידי מים או ממס ומונחים על רצועה ליצירת מצע.

1.7.3.6 - Airlaid - בטכנולוגיה זו חומר הגלם בו עושה שימוש יצרן הבד הלא ארוג הוא סיבים אשר יוצרו מראש על-ידי ספקי חומר הגלם. הסיבים נישאים על-ידי אוויר או גז ומונחים על רצועה ליצירת מצע.

1.7.4 טכנולוגיות נלוות לקשירת/איחוי הסיבים לכדי בד

1.7.4.1 - Thermo Bond - טכנולוגיית ייצור זו מתבססת על איחוי שמיכת הסיבים באמצעות הפעלת חום ולחץ על שמיכת הסיבים. טכנולוגיה זו מצריכה שימוש בעיקר בסיבים סינתטיים (בדרך כלל למעלה מ-70%). יתרונות טכנולוגיה זו הינם באפשרות לייצר יריעת בד בתהליך זול ומהיר. עיקר השימוש בטכנולוגיה זו נעשה לתחום תעשיית מוצרי ההיגיינה האישית (בעיקר חיתולים ותחבושות היגייניות), לשוק המטליות וכן לתעשיית הרכב ותעשיית הריהוט. חסרונה של טכנולוגיית ייצור זו הוא הקושי ביצירת בדים רכים לעומת טכנולוגיות אחרות. חיסרון נוסף בטכנולוגיה זו, הוא אי היכולת לשלב בין סיבים מחומרי גלם שונים.

1.7.4.2 - (Spunlace) Water Entanglement - טכנולוגיית ייצור המבוססת על איחוי שמיכת הסיבים באמצעות זרמי מים בלחץ גבוה. יתרונות טכנולוגיה זו הינם האפשרות לעשות שימוש בכל סוגי הסיבים, טבעיים וסינתטיים כאחד, רכותו של הבד המיוצר והעדר שימוש בכימיקלים בתהליך הייצור. החסרונות בייצור בטכנולוגיה זו הינם עלות ההשקעה ההונית הגבוהה לקו ייצור, העלות הגבוהה יחסית של חומרי הגלם (שכן היצרן נדרש לרכוש סיבים ולא שבבים) וייצור מוצרים במשקל רחבי גבוה. עיקר השימוש בטכנולוגיה זו נעשה לתעשיית המגבונים הלחים (היגייני, קוסמטי ושימוש ביתי). המוצרים משמשים כחומרי גלם למוצרים רפואיים וכן למוצרים טכניים המשמשים כחומר גלם לתעשיות הרכב, הריהוט, העור הסינתטי ועוד. במהלך שנת 2020

נסגר באתר ברקן קו הייצור היחיד של החברה שעשה שימוש בטכנולוגיה זו, חלפים מקו זה נשמרו לטובת קווים נוספים של החברה לשאר מפעליה בעולם.

1.7.4.3. Chemical Bond - טכנולוגיית ייצור אשר במסגרתה נעשה איחוי שמיכת הסיבים המשמשים ליצירת הבד באמצעות דבקים. חסרונות טכנולוגיה זו הינם הצורך בשימוש בתוספים כימיים (דבקים), ייצור מוצרים במשקל סגולי גבוה יחסית וקשיות הבד המתקבל.

1.7.4.4. Needle Punch - טכנולוגיית ייצור אשר עושה שימוש במספר רב של מחטים הפועלות בצורה נגדית אחת מול השנייה ועל-ידי כך יוצרות את קשירת הסיבים. בטכנולוגיה זו ניתן להשתמש בכל סוגי הסיבים אך חסרונה הוא באי יעילותה בייצור בדים במשקלים נמוכים ובפני שטח גס ומחוספס של הבד. השימוש בטכנולוגיה זו נעשה בעיקר לצורך חומרי גלם בסיסיים לתעשיות העור הסינתטי, מגבות רב שימושיות, פילטרים, ריהוט וגאו טקסטיל (בדים המונחים מתחת לאספלט על מנת למנוע סחף של חול מתחת לכבישים בזמן גשמים) ואחרים.

1.7.5. לפרטים אודות שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

1.7.6. לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות, ראה סעיף 1.24 לחלק זה.

1.7.7. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

בהתאם לפרסומים ציבוריים⁷, הביקוש העולמי לבדים לא ארוגים בתחום ההיגיינה צפוי לגדול בהדרגתיות מ-1,944 אלפי טון בשנת 2018 ל-2,416 אלפי טון בשנת 2023, גידול המשקף צמיחה שנתית של 4.4% בממוצע. נתח שוק ההיגיינה מוערך בכ-70% מכלל שוק הבדים הלא ארוגים העולמי. חלקה של הקבוצה בשוק ההיגיינה העולמי מוערך בכ-11% (לאחר נטרול כמויות המיוצרות על-ידי יצרני בד לא-ארוג לשימוש עצמי).

הגידול הצפוי בביקוש לכלל המוצרים המיוצרים מפוליפרופילן בטכנולוגיות SB ו-SMS הוא בשיעור שנתי של כ-4.5% עד לשנת 2023. בתחום זה, השוק מתפתח תוך כדי החלפה של מוצרים כבדים ויקרים בתחום הבדים הלא ארוגים במוצרי בדים קלים יותר (SMS) אשר עלותם נמוכה יותר. הגידול השנתי באלפי טונות הצפוי בביקוש למוצרי בד לא ארוג בתחום ההיגיינה בסין הוא כ-4.9% בין השנים 2018-2023 וכ-2.6% בצפון אמריקה. בדרום אסיה הגידול השנתי הצפוי בביקוש מוצרי בד לא-ארוג בתחום ההיגיינה הוא של כ-9.7% עד לשנת 2023 ובאפריקה צפויים ביקושי גידול של כ-7.3%. כמגמה בשנת 2020 הקורונה תרמה לביקושים לבדים לא ארוגים בתחום ההיגיינה. נכון למועד הדוח, החברה לא יכולה לאמוד את השפעת אירוע הקורונה על המשך הביקושים בשוק ההיגיינה העולמי באיזורים בהם החברה פועלת.

המידע בדבר הערכת החברה ביחס להגדלת חלקה בשוק ההיגיינה העולמי באיזורים בהם היא פועלת או מתכוונת לפעול הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך,

7 ראו הערת שוליים 5 לעיל.

המבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלתה. בפועל, הערכות כאמור עלולות להיות שונות ואף שונות באופן מהותי, מהערכות שנחזו כאמור, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים בהם הינם מצב השוק, התחרות, שינוי במגמה בענף או בשל התממשותם של מי מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.30 לחלק זה.

בשנים האחרונות, במקביל להתפתחויות הטכנולוגיות השונות, מסתמנת מגמת שיפור בתכונות הרכות של הבדים לשימוש בחלקים השונים בחיתולים. מגמה זו היא גלובלית, אך ניתן לזהות כי היא אופיינית יותר לשווקים באסיה, שגם מובילים את המגמה העולמית. מעבר לתכונות הבדים הקונבנציונליות עבור ייצור ושימוש בחיתול, ישנם יצרני חיתולים רבים המבקשים להקנות ולשפר את הרכות הכללית בחיתול על-ידי שימוש בבדים בעלי רכות גבוהה יותר מהרכות המאפיינת בדים המיוצרים בטכנולוגיות SB ו-SMS. ניתן לענות לצרכים מתפתחים אלו באמצעות פיתוח הטכנולוגיה הקיימת, על-ידי שימוש בתוספים להקניית רכות ו/או הוספת אמצעים למכונת הייצור אשר מאפשרים ייצור בדים רכים יותר מהמקובל. במקביל למגמה זו, אבגול החלה ביישום דרכים לשיפור הרכות בטכנולוגיה הקיימת ואף בוחנת פיתוח ויישום של טכנולוגיות נוספות על מנת לענות על צורך שוק זה.

במהלך שנת 2020, החלה החברה לייצר ולמכור בדים מסוג טכנולוגיית MB. מוצרים מטכנולוגייה זו משמשים בדרך כלל לתחומים של סינון, בידוד וכן אפליקציות נוספות דוגמת מסיכות פנים. בהתאם לפרסומים ציבוריים⁸, נכון לשנת 2019, עיקר הייצור של בדים בטכנולוגיית MB הינו באסיה (בעיקר סין וטיוואן) אשר עמד על כ-45% מכלל הייצור העולמי. כמו כן, היקף ייצור בדים מטכנולוגיית MB היווה כ-5% מסך ייצור בדים לא ארוגים מבוססי פוליפרופילן. אירועי נגיף הקורונה גרמו לעלייה חדה של מאות אחוזים בביקוש למוצרי הגנה אישיים (PPE) כגון מסיכות פנים וציוד רפואי, בעיקר בארה"ב ובאירופה. כמוכן, העלייה החדה בביקושים גרמו להשקעות מצד חברות יצרניות של בדים לא ארוגים ולהגדיל את היקף הייצור המקומי בכדי לעמוד בביקושים המקומיים מחד וכן להפחית את התלות באספקה מאסיה מאידך. היקף הייצור של בדים בטכנולוגיית MB צפוי לצמוח בשיעור שנתי של 11.4% בשנים 2020 ו-2021 ובשיעור ממוצע של 7% בין השנים 2019-2025. הייצור של מסיכות פנים רפואיות בארה"ב צפוי לצמוח בשיעור שנתי ממוצע של 8% בין השנים 2021-2025.

1.7.8 גורמי הצלחה קריטיים

לאורך השנים הקבוצה נוקטת במספר שיטות לצורך מיצובה ובידולה אל מול מתחריה. בין היתר:

1.7.8.1 הקבוצה מצויה בתהליך פיתוח מתמיד של מוצריה ושיטות ייצורם במטרה לייצר מוצרים באיכות גבוהה ביותר ובעלות נמוכה ככל הניתן ולהציע מחיר אטרקטיבי ללקוח ללא פגיעה בביצועים הנדרשים.

1.7.8.2 הקבוצה משקיעה באופן מתמיד משאבים ומאמצים רבים, בניסיון לפתח ולהמציא מוצרים חדשים, כמו גם להשתמש בטכנולוגיות קיימות ו/או חדשות

⁸ Meltblown Nonwovens Markets: COVID-19 Impact Analysis – INDA.

אשר יאפשרו פיתוח מוצרים חדשים, איכותיים ומתקדמים יותר, וכן לשפר את איכותם של המוצרים הקיימים של הקבוצה.

1.7.8.3. לאורך השנים הצליחה הקבוצה ליצור לעצמה מוניטין כחברה אמינה העומדת בזמני אספקה ובשמירה על רמת איכות גבוהה ואחידה של המוצרים.

1.7.8.4. הקבוצה היא מהמובילות בתחום ה-SB וה-SMS - פיתוח המוצרים באמצעות טכנולוגיות אלו מאפשר ללקוחותיה ליהנות מבדים קלי משקל לעומת העבר, זאת ללא פגיעה בתכונות המכאניות של הבדים. בנוסף, באמצעות התקנה של רכיבים שונים בקווי הייצור באתריה השונים של החברה, מבצעת החברה על הבדים הטבעה בחום של צורות מיוחדות המקנות לבד מראה של תלת מימד (עומק) המעניק לבד תחושת רכות נוספת. בנוסף, במהלך שנת 2020 החלה החברה גם לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מסיכות, בעזרת שימוש בטכנולוגיית Meltblown (MB). במהלך התקופה האיצה החברה את המחקר והפיתוח שלה בתחומי המדיקל (מסיכות, ביגוד מיגון וכו') ופיתוח הבדים לתחום זה.

1.7.8.5. איכות המוצרים שמספקת הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה לשפר את היעילות בתהליכי הייצור במפעליהם.

1.7.8.6. יכולת הפיתוח המהירה והאפקטיבית של הקבוצה מאפשרת ללקוחותיה גישה ופתרונות מהירים לצרכים השונים כפי שמתעוררים מעת לעת.

1.7.8.7. יכולת טכנולוגית גבוהה וניסיון רב שנים מאפשרים לקבוצה להגיע לשיעור ניצולת גבוהה של חומרי הגלם ולהוזיל בכך את עלויות ייצור המוצרים.

1.7.8.8. פריסת הקבוצה בעולם ונגישותה לשווקים מתפתחים, כגון רוסיה, סין והודו, נותנת מענה לצרכי הלקוחות.

לקבוצה נוכחות בשווקי הבדים הלא ארוגים ברחבי העולם - בארה"ב, דרום אמריקה, אירופה, ישראל ואסיה. עיקר המכירות של קווי הייצור בישראל הם ליצוא. אבגול אמריקה, אבגול רוסיה ואבגול סין מייצרות בעיקר עבור השוק המקומי במדינות אלו אך גם מייצאות לשווקים נוספים. אבגול הודו מייצרת בעיקר לשוק המקומי. בבואה לבחון את פעילות הקבוצה, הנהלת החברה רואה לנגד עיניה פעילות עסקית אחת בלבד ומיקום מפעליה במספר מדינות אינו מהווה משתנה משמעותי לצורך קבלת החלטות תפעוליות. החדירה והתפתחות הקבוצה באתרים שונים בעולם הינן באמצעות רכש והקמת קווי ייצור חדשים. הגדלת כושר הייצור של הקבוצה וההחלטה בעניין זה מתבצעת בהתאם להערכת החברה את השוק למוצרים באותו איזור תוך מתן משקל נמוך לעלויות המרה נמוכות יותר, באזור כאמור.

1.7.9. חסמי כניסה ויציאה

1.7.9.1. להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים את חסמי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות של הקבוצה:

(א) היקף ההשקעה והניסיון הנדרשים - הצורך בהשקעת הון יחסית גדולה (כ-60 עד כ-75 מיליון דולר לקו ייצור המייצר כ-20,000 טון בד, כאשר היקף

ההשקעה מושפעת מתפוקת קו הייצור ואיכות הייצור הנדרשים; הצורך בידע וניסיון טכנולוגי נרחב (Knowhow) כדי להגיע לייצור איכותי; וכן משך הקמה ארוך יחסית הנדרש להקמת קו ייצור (כשנה וחצי).

(ב) קשרי מסחר - שוק הבד הלא ארוג נשלט על-ידי מספר לקוחות גדולים. על גורם המבקש לפעול בתחום ליצור קשרים מסחריים עם אותם לקוחות גדולים, חלקם או כולם, ויצירת מערכת קשרים כאמור היא נדבך קריטי להצלחה בתחום זה. לרוב, יחסי מסחר טובים בין הצדדים, המושתתים על אמון הדדי, נבנים רק לאחר שנים רבות של עבודה משותפת.

(ג) התאמה - ללקוחות רבים בשוק הבד הלא ארוג, ובתחום ההיגיינה בפרט, דרישות קפדניות בקשר עם תהליכי הייצור והאריזה אשר על היצרן להוכיח את יכולתו לעמוד בהן, טרם ההתקשרות עימו בהסכם אספקה.

1.7.9.2. להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן עשויים להוות חסמי יציאה לתחום הפעילות של הקבוצה:

(א) השקעות מהותיות שבוצעו כאמור במתקנים ובקווי הייצור של הקבוצה במדינות שונות מהוות התחייבויות ארוכות טווח.

(ב) הלוואות לטווח ארוך שנועדו לממן ההשקעות הנדרשות לצורך פעילותה של הקבוצה ואת הפעילות השוטפת שלה.

(ג) הסכמי מסגרת עם לקוחות מהותיים אשר אינם מחייבים את הלקוחות לרכוש מוצרים אך עלולים להתפרש כהתחייבות הקבוצה למכור את מוצריה. להערכת החברה, הפסקת התקשרות מצד הקבוצה בהסכמי מסגרת כאמור עלולה ליצור חשיפה לקבוצה.

1.7.10. לפרטים אודות חומרי גלם וספקים (לרבות שינויים בהם) ראו סעיף 1.19 לחלק זה.

1.7.11. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 1.14 לחלק זה.

1.8. מוצרי הקבוצה

1.8.1. הקבוצה מייצרת בדים לא ארוגים לשוק ההיגיינה לפי קבוצות המוצרים העיקריות כדלקמן:

1.8.1.1. מוצרי ספאנבונד (SB): מוצרים המיוצרים תוך שימוש בטכנולוגיית הספאנבונד בלבד. מוצרים אלו משמשים בעיקר לייצור החלקים בחיתולים המצריכים שיעור מעבר גבוה של אוויר ויכולת להעביר נוזלים. במקרים רבים בתהליך הייצור מוסף חומר המעודד לחול.

1.8.1.2. מוצרי Melt blown (MB): מוצרים המיוצרים תוך שימוש בטכנולוגיית Melt blown בלבד. מוצרים אלו משמשים בעיקר לייצור שכבות שתפקידן להוות כמסננים במוצרים רפואיים, כגון מסיכות פנים מסוגים שונים. בתהליך הייצור

ישנו שימוש בטכנולוגיות נוספות כגון: טעינה חשמלית של הסיבים על מנת להקנות לבד כושר סינון גבוה יותר.

1.8.1.3. מוצרי ספאנמלט (SMS): מוצרים המיוצרים באמצעות שילוב טכנולוגיית ספאנבונד עם טכנולוגיית Melt blown (MB). בטכנולוגיה זו ניתן לייצר בד המורכב ממספר שכבות (כגון בד SMS המורכב משכבת SB, שכבת MB ושכבת SB). מוצרים אלו מאופיינים בעמידות להעברת נוזלים ומעבר אוויר נמוך. ישנה אפשרות שמוצרי SMS יטופלו בחומר המועדד מעבר נוזלים וזאת בהתאם לדרישות המוצר הסופי. לשם הנוחות, מוצרים אלו יכוננו להלן SMS, על אף שבפועל תיתכנה קומבינציות נוספות של בדים כגון SMMS, SSMMS וכד'.

1.8.2. הקבוצה מייצרת ומוכרת בעיקר בדים לתעשיית החיתולים וההיגיינה הנשית. כל המוצרים מיוצרים מאותם חומרי גלם המהווים כ-70% מעלויות הייצור. כל מוצרי החברה מתומחרים באופן פרטני ועבור כל לקוח בהתבסס לדרישות הפרטניות של אותו לקוח והכמות הנדרשת. השוני בין הבדים יכול לבנוע ממאפייני המוצרים, משקל המוצרים, תוספים שונים, מהירות ייצור וטמפרטורות, צבעים וכיו"ב, אולם העלויות הללו שוליות ביחס לעלות הכוללת ובעצם בעיקר מתבססות על ידע של החברה או פיתוחים מול הלקוחות המאפשרים תמהיל מוצרים ורווחיות משתנה. על מנת שלא ליצור מצב של ייצור מוצרי קומודיטי בלבד, החברה שוקדת תמיד על פיתוח מוצרים ייחודיים המאפשרים שמירה על רווחיות ממוצעת והימנעות משחיקה מתמדת כל שנה. כאמור, במהלך התקופה החלה החברה גם בייצור בדים המשמשים לייצור מסיכות, חלוקים רפואיים ומוצרים נוספים המשמשים לצרכים רפואיים (להלן: "מוצרי מדיקל"). בנוסף, הקבוצה מייצרת מוצרים נוספים לשוק התעשייתי המשמשים כחומרי גלם לתעשיות שונות כגון: בנייה, חקלאות, ריהוט, ביגוד חד פעמי, בדים וכו'. לפרטים אודות התפלגות מכירות החברה לפי איזורים גיאוגרפים ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

1.8.3. הגידול הצפוי בביקוש למוצרים המיוצרים מפוליפרופילן בטכנולוגיות ה-SB וה-SMS הוא בשיעור שנתי של כ-4.5% עד לשנת 2022 (SQM). בתחום זה, השוק מתפתח תוך כדי החלפה של מוצרים כבדים ויקרים בתחום הבדים הלא ארוגים במוצרי בדים קלים יותר (SMS) אשר עלותם נמוכה יותר וכן בפיתוח וייצור מוצרים המשפרים את הערכים האיכותיים של הבד, כגון רכות ועדינות, ללא פגיעה בתכונות הבד הנדרשות של חוזק ויציבות. מגמה זו תואמת את המיצוב העסקי והטכנולוגי של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.7 לחלק זה.

1.8.4. בתחום ה-Bi-Component הקבוצה מפתחת מוצרים המבוססים על שילוב של שני פולימרים שונים הנותנים לבד מגוון תכונות ייחודיות, על פני הבדים הקיימים היום בשוק, כגון רכות ומגע ייחודיים. הקבוצה משווקת ומוכרת גם מוצרים המבוססים על טכנולוגיה זו באופן מסחרי. הקבוצה מפתחת מעת לעת מוצרים נוספים על בסיס טכנולוגיה זו.

1.9 פילוח הכנסות קבוצות מוצרים ורווחיות המוצרים

להלן נתונים אודות סך ההכנסות מכל קבוצת מוצרים אשר שיעורן הוא 10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד) וכן שיעורן מסך הכנסות החברה:

השיעור מתוך הכנסות החברה (במאות)			הכנסות (אלפי דולר)			קבוצת מוצרים (3)
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
69%	69%	72%	295,149	287,380	276,912	SMS(1)
31%	31%	25%	132,675	126,497	94,961	SB(1)(2)

(1) החברה רואה בבד המיוצר בטכנולוגיית ה-SMS וה-SB כסוג אחד של מוצר אשר אינו מפולח לתתי קבוצות מוצרים. מוצר זה מיוצר בקונפיגורציות שונות, כאשר השוני העיקרי בייצור המוצר נובע מדרישות הלקוח בעיקר בקשר עם עובי, גודל וצבע הבד. שיעור הרווח הגולמי בין הקונפיגורציות השונות זהה בעיקרו.

(2) שיעור הרווח הגולמי בין תתי קבוצות המוצרים של הקבוצה זהה בעיקרו. כמו כן, לא קיים שוני מהותי בין מחירי המכירה ליחידה (מ"ר) של בד לא ארוג מסוג SB ו-SMS, כאשר עלויות הייצור של שני הסוגים הן כמעט זהות. המרווחים של החברה לגבי מוצריה השונים בקבוצת מוצרים זו מוגדרים מעל מחיר הפוליפרופילן, אשר הוא הבסיס לכל המוצרים, כך שהמרווחים נעים באותם טווחים ותלויים לרוב בעובי הבד ובתכונות נוספות שנתווספו אליו ואינו מייצג קבוצת מוצר מסוימת.

(3) החל משנת 2020 החברה החלה בייצור מוצרי מדיקל (ראה גם סעיף 1.7.1 לחלק זה וסעיף 1 לדוח הדירקטוריון), שיעור הינן פחות מ-10% מסך הכנסות החברה במאות.

1.10 מוצרים חדשים

1.10.1 החברה שוקדת על פיתוח טכנולוגיה חדשה המאפשרת ייצור בדים בעלי תכונות תלת ממד אשר מקנים אספקט ויזואלי ייחודי לבד אך גם מאפשרים שינוי של זרימת הנוזלים בחיתול בצורה יעילה יותר. הטכנולוגיה הושקה בסין בעזרת קו ניסיוני ולאחרונה הותקנה מכונה גדולה יותר בארה"ב. הטכנולוגיה מאפשרת שימוש בכל סוגי הבדים שאבגול מייצרת ויסייע לפיתוח פלטפורמה עתידית לייצור בד המפזר את הנוזלים בכיוונים מוגדרים בחיתול. במהלך שנת 2020 החברה החלה במכירה מסחרית של מוצר מטכנולוגיה זו. מכירות אלו צפויות לגדול בשנת 2021.

1.10.2 תחום נוסף בו החברה מתמקדת הוא בריאות העור (Skin wellness). על מנת לשפר את מוצרי ההיגיינה של החברה הבאים במגע ישיר עם העור של המשתמש, נבחנת האפשרות לשלב בבדים שהחברה מייצרת תוספים שיביאו לשיפור פני העור בשימוש לאורך זמן. מוצרים אלו חשובים בעיקר לתעשיית ההיגיינה למבוגרים.

1.10.3 החברה בוחנת טכנולוגיה חדשה שתאפשר תכונות חסימות למעבר נוזלים טובה יותר בבדים המיועדים לחלקים מסוימים בחיתולים. החברה החלה בהשקעה בטכנולוגיה זאת על קו ייצור בודד כשלב ראשון ובמידה ויוכח כי היא אכן תורמת לתכונות החסימות בבד, ניתן יהיה ליישמה בכל קווי הייצור המתקדמים אשר מייצרים בדי SMS.

1.10.4 לנוכח אירועי נגיף הקורונה במהלך שנת 2020, החברה החלה לפתח ולמכור גם מוצרים בטכנולוגיית MB לשימוש כשכבת סינון במסיכות פנים כמתן מענה מהיר לביקושים בשוק.

1.11 לקוחות

1.11.1 ככלל, הקבוצה אינה משווקת ואינה מוכרת את מוצריה למשתמש סופי. מרבית המכירות נעשות ליצרנים ומפעלים (Converters) המייצרים עבור עצמם ו/או לשוק ה-Private Label למוצרים סופיים (כגון חיתולים, תחבושות היגייניות, מגבונים וכו'), כאשר הגדרות המוצר וסיכום התנאים המסחריים נעשים בין הקבוצה ללקוח. סוג לקוחות נוסף הוא יצרנים המשתמשים בבד הלא ארוג לייצור חומר גלם בסיסי לייצור מוצרים אחרים ולמפיצים.

נכון למועד הדוח, לקבוצה בסיס לקוחות קבוע ויציב של בין 50 ל-60 לקוחות מרכזיים, עליו מתבססת תכנית הייצור והמכירות של הקבוצה. לקבוצה תלות בלקוחות כמפורט בסעיפים 1.11.3 עד 1.11.5 לחלק זה, אשר אובדנם עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה.

ההתקשרות המשפטית של הקבוצה עם לקוחותיה העיקריים מבוצעת תחת חוזה מסגרת לתקופות של שנה עד חמש שנים המסדירים את אספקת מוצרי הקבוצה. הסכם המסגרת מפרט את התנאים המשפטיים הכלליים של ההתקשרות וכולל בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות, שיפוי ושינוי שליטה. הסכמי המסגרת אינם מהווים הזמנות ואין בהם התחייבויות כמותיות להזמנה מחייבת. תחת המטריה של הסכם המסגרת קיימים הסכמים איזוריים המסדירים את התנאים המסחריים המפרטים, בין היתר, תחזיות לרכישה ומחירים. מרבית המכירות והאספקה בפועל מבוצעת לאחר מכן במהלך העסקים הרגיל על-פי הזמנות בפועל (Purchase Orders). בפועל, היקף המכירות בהזמנה יכול להיות מושפע באופן מהותי מגורמים חיצוניים ובהם שינוי במחירי חומרי הגלם ובמחירי מוצרי בד לא ארוג המיוצר על-ידי מתחרים של הקבוצה, שינויים במגמות השוק ושינויים במערך הייצור ותמהיל המוצרים של הלקוחות. יצוין, כי בהסכמים עם לקוחותיה העיקריים של הקבוצה קיים מנגנון של הצמדת מחיר המכירה לעלות חומרי הגלם בהפרשים של בין חודש לרבעון (כלומר ירידה או עלייה בעלות חומרי הגלם משפיעה על מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה בחודש או ברבעון העוקב (לפי העניין)). התמחור ללקוחות העיקריים, בדומה ללקוחות אחרים, נקבע בהתאם לנתונים הטכנולוגיים של המוצר בהתחשב במפעל המייצר, תוספים הדרושים להכנת המוצר, משקל הבד וכו'. מחיר זה מתווסף על מדד חומר הגלם המקומי אשר לגביו הקבוצה לא לוקחת סיכון.

מרבית קשרי המסחר של הקבוצה עם לקוחותיה נמשכים מזה שנים רבות.

1.11.2. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, כ- 90% מסך מכירות הקבוצה היו ללקוחותיה הקבועים אשר התקשרו עם הקבוצה בחוזים ארוכי טווח לתקופות של שנה ומעלה. יצוין, כיום הנוהג בשוק בו פועלת הקבוצה הוא לרוב התקשרות בעסקאות מתמשכות למשך של כשנה.

1.11.3. להלן נתונים אודות מכירות ללקוחות אשר היוו מעל ל-10% מהמכירות של החברה (במאוחד) בשנים 2018, 2019 ו-2020:

לקוח	שנה	% מסך הכנסות החברה [במאוחד]	מכירות [במיליוני דולר]	ותק הלקוח נכון ליום 31.12.2020
Procter & (*) Gamble ("P&G")	2020	29.7%	113.9	מעל 14 שנים
	2019	37.3%	154.5	
	2018	40.4%	172.9	
Kimberly Clark ("KC")	2020	15.9%	60.7	מעל 11 שנים
	2019	17.3%	71.7	
	2018	16.1%	68.9	

(*) בסוף שנת 2020 נחתם הסכם עם P&G לשנים 2021-2022 הכולל מסגרת מכירות גלובאלית גבוהה מהכמות שנמכרה ב-2020.

1.11.4. פרטים אודות P&G:

P&G⁹ היא חברת ענק בינלאומית והצרכן הגדול בעולם למוצרי בד לא-ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנת 2020 של כ-71.0 מיליארד דולר.

P&G היא חברה מובילה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד-פעמיים בתחום ההיגיינה עם נתח שוק מוערך של מעל ל-25% בתחום החיתולים לתינוקות. בין היתר, P&G משווקת את המותגים Pampers ו-Luvs בתחום חיתולי התינוקות.

למיטב ידיעת החברה, בשנת 2015, החלה P&G לפעול גם בשוק חיתולי המבוגרים בשווקים מסוימים.

הירידה בשיעור הכנסות החברה בשנת 2020 לעומת תקופה מקבילה אשתקד מלקוח זה, נובעת בעיקר מסגירת אתר החברה שבברקן (אחד הקווים סיפק ל-P&G מוצר ספציפי לשימוש) וכן אירוע הקורונה השפיעו על תפוקות הייצור של P&G באיזורים בהם הוא פועל. בסוף שנת 2020 נחתם הסכם עם P&G לשנים 2021-2022 תוך הגדלת הכמויות הנכמרות לכמות גלובלית של כ-70 אלפי טון לשנה.

לפרטים אודות התקשרות החברה עם P&G ראה ביאור ב.26(1) לדוחות הכספיים.

1.11.5. פרטים אודות KC:

KC¹⁰ היא חברת ענק בינלאומית, מהצרכניות הגדולות בעולם למוצרי בד לא-ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנת 2020 של כ-19.1 מיליארד דולר. על-פי מידע ש-KC מפרסמת, היא החברה השנייה בגודלה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד-פעמיים בתחום ההיגיינה (Personal Care), עם מחזור שנתי של כ-9.3 מיליארד דולר. הבד הלא ארוג הנדרש לייצור מוצרי KC מסופק הן על-ידי ייצור עצמי של KC והן על-ידי ספקים מובילים של מוצרי בד לא ארוג. KC משווקת בין היתר את המותג Huggies בתחום חיתולי התינוקות, Kotex בתחום ההיגיינה הנשית ו-Depend בתחום החיתולים למבוגרים.

לפרטים אודות התקשרות החברה עם KC ראה ביאור ב.26(2) לדוחות הכספיים.

1.11.6. היות ויכולות הייצור בעולם בתחום פעילות החברה הינן מוגבלות והקמת קו ייצור לוקחת זמן רב והשקעה גדולה, החברה מעריכה שהלקוחות, לרבות המהותיים, לא יכולים לבצע בקלות מעבר לספקים אחרים באופן מהיר וחד צדדי ולקנות מהם כמויות משמעותיות, וזאת בשל הצורך לבצע תהליכים איכותניים והתאמות שונות באזורים שונים על מנת לבצע מהלך מסוג זה. במקרה של הפסקת התקשרות עם אחד מהלקוחות העיקריים של החברה, אזי הספקים החדשים שיתמכו בלקוחות הללו עשויים לוותר על לקוחות אחרים שלהם על מנת לתת ללקוחות החדשים את התמיכה הנדרשת. לקוחות אלה, יצטרכו למצוא ספק אחר בדמותה של החברה. זהו תהליך שלהערכת החברה אינו סביר, וככל שיתרחש, השפעותיו יהיו אולי ברמות הרווחיות בלבד ולא יהיה בהן בכדי לגרום להפסקת ייצור מלאה ו/או השבתת קוים.

9 לקוח מתוך: <https://assets.ctfassets.net/ogad6svuzkv/3xptJT1PQN6ER55NfKkaP/7f8b653c34aba0090e2763474b7f2909/PG-2020-Annual-Report.pdf>

10 לקוח מתוך: <https://investor.kimberly-clark.com/node/33696/pdf>
א-23

המידע האמור בסעיף זה בנוגע להערכות החברה להיתכנות מצב בו לקוח (לרבות לקוח עיקרי של החברה) עובר מספק מוצר לספק אחר הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלתה. בפועל, הערכות כאמור עלולות להיות שונות ואף שונות באופן מהותי, מהערכות שנחזו כאמור, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים בהם הינם מצב השוק, החלטות אסטרטגיות המתקבלות אצל לקוחותיה של החברה, שינוי לרעה במצב עסקיהם של לקוחות החברה, הורדת מחירים מהותית של ספק אחר, תחרות ושינוי קיצוני במצב הכלכלי במדינות בהן היא פועלת.

1.11.7. לפריטים אודות התפלגות מכירות הקבוצה (במיליוני דולר) ללקוחותיה בשנים 2018, 2019 ו-2020 לפי מאפיינים גיאוגרפיים, ראה ביאור ג26 לדוחות הכספיים.

1.12. שיווק והפצה

1.12.1. כללי

1.12.1.1. ככלל, הקבוצה אינה מוכרת מוצרים מתחום פעילותה למשתמשים סופיים (End-Users). רובם המכריע של לקוחותיה הינם חברות יצרניות הרוכשות את מוצרי הקבוצה כחומר גלם למוצריהן. לפיכך, פעילות השיווק של הקבוצה אינה אינטנסיבית, אלא פעילות מצומצמת המכוונת במרביתה ללקוחות פוטנציאלים, קרי, חברות יצרניות גדולות המייצרות מוצרים העושים שימוש בבד לא ארוג. עוד יצוין, כי רוב יצור המוצרים על-ידי הקבוצה נעשה על-פי הזמנות מלקוחות ועל כן לא נדרשות פעולות שיווק והפצה מהותיות במהלך העסקים הרגיל של הקבוצה.

1.12.1.2. הקבוצה פועלת להתקשרות עם החברות המובילות בתחומן בכל שוק בו היא פועלת או מתעתדת לפעול, תוך מתן דגש על פיתוח משותף והתאמת מוצרים ייחודיים לכל לקוח.

1.12.1.3. נציגי הקבוצה משתתפים באופן קבוע בתערוכות בינלאומיות בתחום הבדים הלא ארוגים לצורך פרסום וקידום מוצריה. הוצאות הפרסום וקידום המכירות אינן בסכום מהותי.

1.12.1.4. הקבוצה מבצעת את מרבית פעילות השיווק וההפצה ברחבי העולם באמצעות מחלקת השיווק והמכירות הגלובאלית של הקבוצה. בנוסף ישנם מספר סוכנים מצומצם בלבד באמצעותם מתבצעות חלק קטן וזניח ממכירות הקבוצה כך שאף אחד מסוכנים אלו אינו מהותי לפעילות המכירות של הקבוצה. עמלות הסוכנים נגזרות ממכירות הקבוצה המבוצעות באמצעותם, ושיעורן משתנה בהתאם לגידול במכירות כאמור.

1.13. צבר הזמנות

1.13.1. כמקובל בענף בו פועלת החברה, החברה מייצרת ומשווקת את מוצריה על בסיס הזמנות שהיא מקבלת מלקוחותיה מעת לעת. הערכות החברה נעשות על פי תחזיות לא מחייבות לגבי היקף הזמנות רבעוני מלקוחות עיקריים. כעקרון, ללקוחות עמם יש לחברה חוזים לתקופה של שנה ומעלה, יש צפי שנתי לא מחייב לגבי הכמויות הנדרשות מדי חודש, ואילו ללקוחות הספוט, הצפי יכול לנוע בין שבוע לחודש מראש. עם זאת, להערכת החברה

ובהתבסס על ניסיונה המצטבר ופרופיל הלקוחות עימם היא מצויה בקשרי עבודה, המשמעות המעשית של קבלת תחזיות לקוחותיה לרבעון הקרוב היא כי לקוחותיה ירכשו בפועל את המוצרים הכלולים בתחזית כאמור. לפיכך, אין בחברה משמעות למונח "צבר הזמנות" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף-מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

1.13.2. הזמנות של לקוחות הקבוצה נעשות לרוב באופן שוטף עם זמני אספקה קצרים יחסית של שבועיים עד חודש מרגע קבלת ההזמנה המחייבת מהלקוח, ולפיכך לקבוצה צבר הזמנות לתקופה של הרבעון הקרוב בלבד. בדרך כלל החברה נמצאת במצב בו קיים צפי ייצור ומכירות לחודש המחוייב בהזמנת רכש מהלקוח. תקופות ארוכות מחודש מבוססות על תחזיות החברה המתעדכנות באופן שוטף. בהתאם לנוהג בתעשייה, הקבוצה מנהלת מלאי עבור חלק מלקוחותיה כך שהקבוצה מייצרת את מוצריה ללא קבלת הזמנה מאת הלקוח אלא בהתבסס על תחזיות שנתיות ותחזיות רבעוניות "מתגלגלות" של הלקוח לרכישות. עם חלקו האחר של לקוחותיה, מתנהלת החברה באופן בו הקבוצה מייצרת את מוצריה על בסיס הזמנות שהתקבלו בפועל.

1.14. תחרות

1.14.1. שוק הבד הלא ארוג למוצרי ההיגיינה בנוי על תעשייה המייצרת מוצרים חד פעמיים כגון חיתולי תינוקות, חיתולים ומכנסונים למבוגרים, תחבושות היגייניות וטמפונים לנשים. בשוק זה פועל מספר קטן של לקוחות המהווים יצרני מפתח בשוק העולמי, אשר מטרתם לרכוש בדים קלי משקל ותכונות ייחודיות נוספות מיצרני בדים לא ארוגים תוך שיתוף פעולה הדוק עם היצרנים. בשל מגמה גלובאלית של השינויים בהרגלי הצריכה של הצרכן הסופי, יצרני הבדים הלא ארוגים דורשים להגדיל ייצור מוצרים בעלי משקל קל כדי להוזיל עלויות (כיוון שהבדים נמכרים לפי משקל) ובמקביל נדרשים יצרני הבדים הלא ארוגים לשמר ואף לשפר את תכונות הבד כגון רכות על מנת לשמור על האיכות הגבוהה של המוצרים הסופיים. מגמה זו מאלצת את החברה ומתחרותיה לחפש טכנולוגיות וחומרי גלם אלטרנטיביים זולים יותר וכן לספק את צרכיהם של הלקוחות הדורשים בדים בעלי תכונות ייחודיות נוספות.

נכון למועד הדוח, הביקוש למוצרים המיוצרים בטכנולוגיית SB ו-SMS, דוגמת מוצרי הקבוצה, ממשיך לצמוח. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, בשנים האחרונות מרבית החברות המתחרות בקבוצה הפעילו ו/או צפויות להפעיל קווי ייצור חדשים בטריטוריות בהן פועלת הקבוצה, עובדה אשר מגדילה את יכולת הייצור המצרפית בטריטוריות כאמור, לעיתים אף מהר יותר מהגידול בביקוש. מצב של עודף היצע למוצרי בד לא ארוגים גורם להחרפת התחרות בין היצרנים, אך מצב זה הוא זמני בלבד שכן בעת עודף היצע קטנות בהתאם גם ההשקעות במכונות הייצור עד אשר הצמיחה בביקושים מדביקה את עודף ההיצע.

1.14.2. בדים לא ארוגים לייצור מוצרי היגיינה בטכנולוגיות של הקבוצה מיוצרים על-ידי יצרנים באירופה, בארה"ב, במזרח הרחוק ובדרום אמריקה. המתחרים העיקריים של הקבוצה בחו"ל הם: קבוצת PGI Nonwovens BV, Fitesa S.A. (הנמצאת בבעלות קבוצת Berry Plastics Group, Inc חברה תעשייתית אמריקאית בתחום הפלסטיקה), First Quality Nonwovens, Inc. (חברה אמריקאית), PFNonwovens Group (חברה צ'כית, בעבר

Toray Industries, (חברה דנית), Fibertex Nonwovens A/S, (Pegas הייתה מוכרת בשם), (חברה יפנית), Shandong JOFO Nonwoven Ltd. (חברה סינית), Gulsan Holding Inc. (חברה טורקית). למיטב ידיעת הקבוצה קבוצת Fitesa וכן חברת PFN הגדילו את כושר הייצור בארה"ב במהלך השנה האחרונה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, חלקה מהווה כ- 11% מהשוק העולמי לבד לא ארוג בתחום ההיגיינה.

1.14.3. להערכת החברה, לקבוצה מספר לא רב של מתחרים בשוק הבד הלא ארוג לחיתולים חד-פעמיים, בכל טריטוריה, וזאת, בעיקר עקב חסמי הכניסה המשמעותיים הקיימים בשוק זה כאמור בסעיף 1.7.9 לעיל.

1.14.4. עיקר התחרות לטכנולוגיות SB ו-SMS היא מיצרנים המייצרים בד לא ארוג בטכנולוגיות הני"ל. יחד עם זאת, ישנה גם תחרות, אל מול טכנולוגיות אחרות, כגון טכנולוגיית ה-Thermo Bond וה-Carded. בעקבות אירוע הקורונה, נוספו קוים מתחרים בטכנולוגיית MB בכל האיזורים בהם החברה פועלת.

1.14.5. לפרטים אודות הערכת החברה ביחס לגורמי ההצלחה שלה ומיצובה בשוק העולמי ראה סעיף 1.7.8 לחלק זה.

1.14.6. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח לא קיימים בארץ יצרנים משמעותיים נוספים המייצרים בדים לא ארוגים בטכנולוגיות SB או SMS אך קיים יבוא בהיקף לא מהותי של בדים לא ארוגים לשוק המקומי, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה ולרבות בדים לא ארוגים המיוצרים בטכנולוגיית SB; וכן, קיימים יצרנים לבדים תחליפיים המיוצרים בטכנולוגיות מתחרות.

יצרני בד לא ארוג בשוק הישראלי הם חברת שלא"ג תעשיות בע"מ, המשתמשת בעיקר בטכנולוגיות Thermo Bond, Needle Punch ו-Stich bond, נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ ועל-בד משואות יצחק בע"מ, אשר עושות שימוש בטכנולוגיית Spunlace. החברות האמורות אינן מהוות מתחרות ישירות למוצרי הקבוצה הנוכחיים, זאת בעיקר בשל השימוש בטכנולוגיות שונות בתהליכי הייצור, קווי ייצור שונים ושימוש בחומרי גלם שונים מאלה שבהם עושה החברה שימוש.

כמו כן, בשנת 2020, החברה החלה לייצר ולמכור בדים מסוג טכנולוגיית MB. בדים אשר משמשים כשכבה האמצעית במסיכות פנים וכן משמשים לאפליקציות נוספות בתחום הסינון והבידוד. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח לא קיימים בארץ יצרנים משמעותיים נוספים המייצרים בדים לא ארוגים בטכנולוגיית MB.

1.15. כושר ייצור

1.15.1. כושר הייצור של קווי הייצור של בד לא ארוג נמדד בטונות או בכמות מ"ר המיוצרת על-ידי קו הייצור, בהנחה של ניצול מלוא כושר הייצור של הקבוצה, וכתלות בתמהיל המוצרים המיוצרים. כושר הייצור המקסימאלי של הקבוצה במונחים שנתיים הוא כ- 19,500 טון בדימונה, כ- 78,000 טון בארה"ב, כ- 39,000 טון בסין, כ- 28,000 טון ברוסיה וכ- 10,000 טון בהודו, כאשר ממוצע הניצול בפועל במפעלי הקבוצה עומד על-פי רוב בממוצע של כ- 90% לפחות. במהלך שנת 2019, אתר א' בברקן שבו היו 3 קווי ייצור פורק לחלוטין וכושר הייצור של אתר זה חדל מלהתקיים. החברה החליטה לרכז את פעילות הייצור שלה בישראל באתר

בדימונה ולסגור את אתר הייצור בברקן במהלך שנת 2020. אתר ב' בברקן לרבות 3 קווי ייצור שלו פורק לחלוטין במהלך השנה וכושר הייצור של אתר זה חדל מלהתקיים (ראה גם סעיף 2.10 לדוח הדירקטוריון). בהתאם, הכירה החברה בהפרשה לירידת ערך רכוש קבוע לשווי הנכסי של אתר זה, ראה ביאור 10ג וביאור 33 לדוחות הכספים.

חלקיו של אחד מקווי הייצור של אתר ב' שפורק לחלוטין במהלך השנה כאמור, הועברו לאתר בדימונה ושימשו לבניית קו MB ייעודי. בחודש ספטמבר 2020 החל קו זה בהרצה וכיום פועל באופן מלא ותומך בייצור בדים המשמשים לייצור מסיכות פנים, כושר הייצור המקסימלי של קו זה הינו כ- 1,500 טון. זו הפעם הראשונה שהחברה מפרקת ומרכיבה מחדש קו קיים, פעילות שבוצעה בהצלחה מרובה. קו נוסף מקווי הייצור של אתר ב' כאמור שכושר הייצור המקסימלי שלו הינו כ- 10,000 טון, עתיד לעבור למפעל החברה שבהודו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 והקמתו מחדש צפויה להסתיים עד תום שנת 2021.

1.15.2 ביום 24 בפברואר 2021, אישר הדירקטוריון את הקמתו של קו ייצור שלישי במפעל החברה שברוסיה ("קו הייצור הנוסף"), הכולל ציוד נלווה שיאפשר הרחבת יכולות הייצור והטכנולוגיה של החברה, ביו היתר, לתחום מוצרי המדיקל. להערכת החברה, סך ההשקעה הנדרשת להקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה והון חוזר) עומד על כ-70 מיליון דולר. מימון רכישת קו הייצור הנוסף יעשה בעיקר ממקורותיה הקיימים של החברה ובמידת הצורך, באמצעות מקורות מימון נוספים. קו הייצור הנוסף, יוסיף לכושר הייצור של החברה עד כ-20 אלף טון של בד לא ארוג. הקמת קו הייצור הנוסף, בטכנולוגיה החדשנית ביותר, תאפשר המשך צמיחה והתפתחות עם לקוחות החברה בשוק ברוסיה וחבר המדינות העצמאיות. הקמת הקו תאפשר להרחיב את מגוון המוצרים ללקוחות קיימים וחדשים כמו גם לאפשר יכולות ייצור נוספות לצורך תמיכה גלובלית.

המידע בדבר הערכת החברה את עלויות הייצור של הקו, תפוקתו ומועד כניסתו של הקו לפעולה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות החברה בהתבסס על הערכות סובייקטיביות של הנהלתה. בפועל, הערכות כאמור עלולות להיות שונות ואף שונות באופן מהותי, מהערכות שנחזו כאמור, וזאת בין היתר, כתוצאה מגורמים שונים שהעיקריים בהם הינם מצב השוק, תחרות, שינוי במגמה בענף ועמידה בלוחות זמנים מצד קבלן הייצור של הקו.

1.15.3 החברה מממנת את השקעותיה בקווי הייצור שלה בהתאם לצרכיה התזרימיים המאוחדים וזאת בעיקר עקב העובדה שמרבית הכספים מגויסים בארץ, באמצעות הלוואות בנקאיות או אג"חים ומועברים לחברות הבת באמצעות השקעות או הלוואות בעלים. התשלומים השוטפים לקווים ו/או לבניה נעשים לפי הצורך. החברה מימנה גם חלק מקווי הייצור החדשים באמצעות הלוואות ייצוא של ממשלת גרמניה, המגובות בערבות של יולר הרמס (Euler Hermes) ומאפשרת הלוואות לתקופות ותנאים מועדפים.

1.15.4. להלן נתונים אודות קווי הייצור של הקבוצה, נכון למועד הדוח :

מפעל	שנת התחלת ייצור	יכולת ייצור שנתית (בטון)	רוחב מכונה (מטרים)	טכנולוגיה
ארה"ב	2001	15,000	4.2	SMS(BICO)
ארה"ב	2004	15,000	4.2	SMS
ארה"ב	2005	15,000	4.2	SMS
ארה"ב	2012	15,000	4.2	SMS
רוסיה	2008	10,000	3.2	SMS
סין	2004	9,000	3.2	SMS
סין	2010	15,000	4.2	SMS
סין	2012	15,000	4.2	SMS
רוסיה	2015	18,000	4.2	SMS
ארה"ב	2016, רבעון רביעי	18,000	4.2	SMS
ישראל	2017, רבעון שלישי	18,000	4.2	SMS
ישראל	2020, רבעון שלישי	1,500	4.2	MB
הודו	2018, רבעון ראשון	10,000	3.2	SMS
הודו	2021, רבעון רביעי	10,000	4.2	SMS

1.15.1. ראו גם סעיף

1.15.5. להערכת החברה, במצב כשל לזמן ארוך של אחד מקווי הייצור של הקבוצה, ניתן יהיה לתמוך בייצור ממפעליה השונים של החברה בעולם וכן לרכוש קיבולת ייצור עודפת מיצרנים מתחרים, אך הדבר עלול לגרום פגיעה מהותית ברווחיות הגולמית של הקבוצה (שכן מחיר רכישת מוצרים ממתחרים גבוה מעלות ייצורם במפעלי הקבוצה). עם זאת, להערכת החברה ובהתבסס על ניסיון העבר והיכרותה את קווי הייצור של הקבוצה, הסבירות לכשל ארוך טווח כאמור אינה גבוהה.

קווי הייצור במפעלי הקבוצה בישראל ובחו"ל הינם קווים תהליכיים הפועלים 24 שעות ביממה במספר משמרות במשך כל ימות השבוע, למעט הפסקות יזומות.

1.16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

1.16.1. להלן פרטים אודות הרכוש הקבוע של הקבוצה:

מיקום	סוג הרכוש	מהות הזכות	מגבלות על הזכות	שטח [באלפי מ"ר] ¹¹		הערות
				קרקע	מבנה	
ישראל, אזור התעשייה ברקן באתר אחד	מקרקעין	שכירות	אין			נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בתהליכי פירוק ופינוי באתר שבברקן, שהצפי לסיומם הינו עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021. ראה גם ביאור 2.10 לדוח הדירקטוריון.
ישראל, דימונה	מקרקעין	הסכם פיתוח	אין	35	13.2	-
	2 קווי ייצור	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור ושעבוד צף ¹²			- כ-19.5.
ישראל, פ"ת	מקרקעין	שכירות	אין			חוזה שכירות ארוך טווח עבור משרדי מטה החברה.
ארה"ב, Mocksville, North Carolina	מקרקעין	בעלות אבגול אמריקה	אין	כ-480 דונם	כ-32 ¹³	-
	חמישה קווי ייצור	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור החמישי בנוסף שעבוד שלילי על הקו הייצור הראשון.			- כ-78.
סין, Jingmen, Hubei Province	מקרקעין	רישיון שימוש מהממשלה הסינית לאבגול סין	אין	כ-55	כ-11.65 ¹⁴	-
	שלושה קווי ייצור	בעלות	אין			- כ-39.
רוסיה, מחוז Tula (כ-200 ק"מ מדרום למוסקבה)	מקרקעין	בעלות	אין	כ-86	כ-12.5 ¹⁵	-
	שני קו ייצור	בעלות אבגול רוסיה	אין			- כ-28.

¹¹ למעט אם נאמר אחרת במפורש.

¹² כחלק משעבוד צף על כלל נכסי אבגול.

¹³ כולל מבנה וקווי ייצור (כ-23,020 מ"ר) ושני מחסנים (כ-4,800 מ"ר וכ-4,500 מ"ר).

¹⁴ כולל מבנה ייצור ומחסנים (כ-10,600 מ"ר) ומבנה משרדים (כ-1,050 מ"ר).

¹⁵ מבנים הכוללים משרדים ואתר ייצור.

מיקום	סוג הרכוש	מהות הזכות	מגבלות על הזכות	שטח [באלפי מ"ר] ¹⁶		כושר ייצור מקסימאלי [באלפי טון, בשנה]	הערות
				קרע	מבנה		
הודו Mandideep	קו ייצור אחד	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור			כ-10.	-
הודו, Gujarat	מקרקעין	בעלות	אין	כ-44	13.2 ¹⁶		הקמתו של קו זה צפויה להסתיים עד תום שנת 2021. ראה גם סעיף 1.15.1 לעיל.
	קו ייצור אחד	בעלות	אין			כ-10.	

¹⁶ כולל מבנה ייצור ומחסנים (כ-10,900 מ"ר) ומבנה משרדים (כ-2,255 מ"ר).

1.17.1. הקבוצה פועלת באופן עקבי לפיתוח מוצרים חדשים על מנת לשמור על מעמדה כיצרנית מובילה בשוק לייצור חומר גלם למוצרי ההיגיינה ועל יכולתה להציע לחברות בינלאומיות מובילות בתחומן פתרונות אשר יעזרו להן לבדל את מוצריהן ממוצרים מתחרים.

החברה ממשיכה לפתח את אסטרטגיית הפיתוח (FIT – Forward Innovation Thinking) שמטרתה לשפר, להקל ולהאיץ את תהליך הפיתוח בעזרת שילוב פתרונות טכנולוגיים שונים ליצירת בד לא ארוג עם תכונות מסוימות המורכבות מ-5 פלטפורמות טכנולוגיות: ComfortFIT™ – מתייחס לרכות והולכה של נוזלים, EnhanceFIT™ – מתייחס לתכונות חסימות של הבד למעבר נוזלים, BeneFIT™ – מתייחס לתכונות בד לשיפור במגע עם העור, FormFIT™ – מתייחס לשינוי טופוגרפי של הבד, הקניית תכונות תלת ממד ושינוי מבנה הסיבים בבד ו-NatureFIT™ מתייחס לקיימות ואיכות הסביבה. במהלך התקופה האיצה החברה את המחקר והפיתוח שלה בתחומי המדיקל (מסיכות, ביגוד מיגון וכו') ופיתוח הבדים לתחום זה. החברה מבצעת לעיתים גם פיתוח מוצרים אחרים שאינם מיועדים לייצור מוצרי היגיינה, כאשר החברה שוקדת על פיתוח מוצרים חדשניים לשימושים רפואיים, תעשייתיים וכן לתחום המטליות (יבשות ולחות).

מרבית הוצאות המחקר והפיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד עם הוצאתן, ולא מוכרות כנכס בלתי מוחשי. הוצאות הפיתוח של החברה לשנת 2020 הסתכמו בסך של כ-2.6 מיליון דולר ובנוסף השקיעה החברה כ-0.2 מיליון דולר נוספים אשר הונו לנכס בלתי מוחשי. להערכת החברה, לא צפוי שינוי מהותי בהוצאות הפיתוח של הקבוצה, המהוות כאחוז אחד מסך המכירות, עד לתום שנת 2020.

1.17.2. לפרטים אודות מענקים שקיבלה אבגול ממרכז השקעות, ראה ביאור 1.34.ה לדוחות הכספיים.
1.17.3. אבגול חברה בעמותה שהוקמה במסגרת תכנית מגנט של משרד המסחר והתעשייה, במטרה ליצור שיתוף פעולה בגיבוש ובביצוע תוכניות מו"פ של החברות בעמותה.
להלן המאגדים שאבגול חברה בהם בתקופת הדוח:

מאגד סירקל- המאגד יעסוק בפיתוח טכנולוגיות לשימוש חוזר בחומרים פלסטיים לתוך מוצרים פלסטיים קיימים. מטרת המאגד היא ניצול יעיל יתר של החומרים ומניעת הפגיעה האקולוגית של חומרים פלסטיים.

מאגד סמארט - המאגד נועד לפיתוח טכנולוגיות של טיפול במזיקים כגון פטריות ונגיפים בתחום החקלאות. המטרה לפתח שיטות טיפול חדשות בשתילים ובתוצרת חקלאית.

בנוסף חברה אבגול במאגד אירופי אשר בו מקיימת שיתוף פעולה עם חברות שונות בישראל ובאירופה. במאגד זה מבוצעות עבודות מחקר בתחום הבדים המתכלים. מטרת המאגד הינה לפתח חיתולים מתכלים ביולוגית.

1.18. הון אנושי

1.18.1. מצבת העובדים⁽¹⁾

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2020 הועסקו בקבוצה 897 ו- 818 עובדים, בהתאמה, לפי החלוקה הבאה :

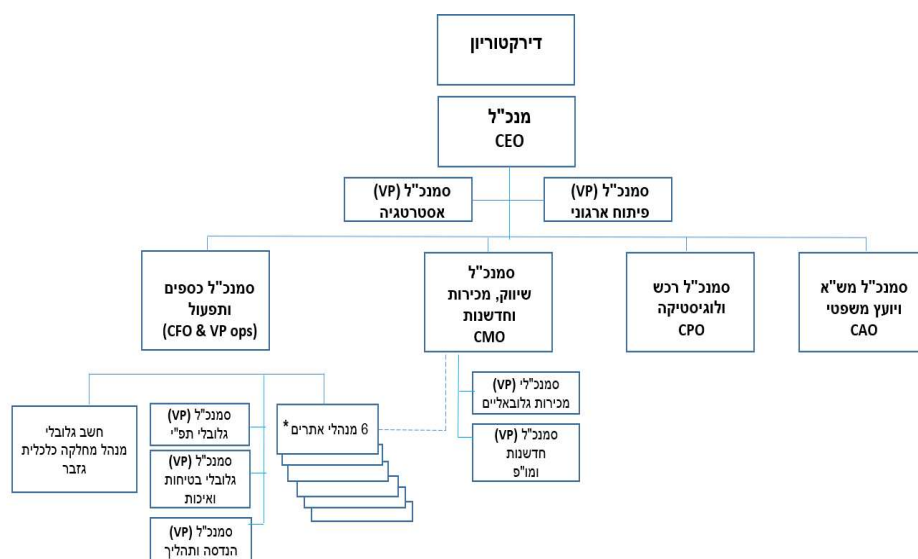
סה"כ		הודו		רוסיה		סין		ארה"ב		ישראל		מחלקה	כפיפות
31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20 (3)	31.12.19	31.12.20 (2)	31.12.19		
379	424	22	25	66	71	88	85	160	162	47	81	מנהל אתר	ייצור
18	27	2	4	1	3	5	5	8	9	2	6	מנהל אתר	טכנולוגיה
105	123	10	10	15	17	37	38	33	40	10	18	מנהל אתר	לוגיסטיקה ושירות לקוחות
92	82	13	10	11	10	18	19	27	27	19	16	מנהל אתר	אחזקה
90	93	8	8	15	13	33	30	27	28	7	14	מנהל אתר	הבטחת איכות
5	5	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	סמנכ"ל תפעול	מנהל אתר
65	48	9	7	16	8	16	15	14	11	10	7	מנהל אתר	מנהלה
4	7	-	-	-	-	-	-	1	1	3	6	מנכ"ל	נושאי משרה – מטה
59	84	-	-	4	4	7	8	10	19	38	53	סמנכ"ל רלוונטי במטה	הנהלת מטה
1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	דירקטוריון	מנכ"ל
-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	מנהל אתר	עובדי כ"א
818	897	65	65	129	127	205	201	281	298	138	206	-	סה"כ

(1) העובדים המקצועיים באתרים כפופים ניהולית למנהל האתר אך כפופים מקצועית ומדווחים לסמנכ"לים המקצועיים הרלוונטיים במטה.

(2) הקיטון במצבת העובדים בישראל נובע מסגירת אתר החברה שבברקן.

(3) הקיטון במצבת העובדים בארה"ב נובע מהתייעלות תפעולית בכח האדם.

1.18.2. המבנה הארגוני ומחלקות הקבוצה נכון למועד הדוח (ראה גם סעיף 1.18.8):



להלן פרטים נוספים אודות מחלקות הקבוצה והפעילות המתבצעת במסגרתן:

1.18.2.1. מחלקת חדשנות: פיתוח מוצרים חדשים נעשה בחלקו ביוזמת הקבוצה ובחלקו בשיתוף פעולה עם לקוחות הקבוצה.

1.18.2.2. מחלקת הנדסה ותהליך: מטרת המחלקה להקים מערכת מבוקרת ליעילות קווי הייצור, ביקורות בתהליך וייצוב הייצור.

1.18.2.3. אתרי הייצור: ניהול הייצור באתרי הקבוצה מבוצע בעבודה משותפת ומורכבת מול מחלקות האחזקה (מכניקה וחשמל), הלוגיסטיקה, הרכש ומנהלי הצוותים באולמות הייצור. אתרי הייצור הינם לב הקבוצה ותפקידם לוודא ייצור מוצר סופי איכותי תוך שיתוף פעולה מול הגורמים הפנימיים התומכים בביצוע המשימה. אתרי הייצור מקפידים על סביבת עבודה נקייה ומסודרת, על עבודה בתנאים בטיחותיים ועל ניקיון קווי הייצור, בין היתר, באמצעות עמידה בתקן ISO 9001, ובתקנים בינלאומיים המחמירים יותר. אתרי הייצור השונים מנוהלים על-ידי מנהלי האתרים אשר כפופים לסמנכ"ל התפעול של החברה.

1.18.2.4. מחלקת בטיחות ואיכות: מחלקת בטיחות ואיכות אחראית על בדיקות תוצרת הקבוצה ואישורה לפני הוצאתה ללקוח. כמו כן, מחלקת בטיחות ואיכות אחראית על בדיקת חומר הגלם הנכנס לקבוצה ומתן אישור טרם העברת חומר הגלם לשימוש באתרי הייצור. מחלקת בטיחות ואיכות עובדת על פי תקנים פנימיים הנקבעים בהתאם לסטטיסטיקות הנעשות במחלקות הייצור השונות, על פי תקנים חיצוניים הנקבעים על-ידי הלקוחות וכן על-פי שיטות עבודה מומלצות על ידי EDANA ו-INDA ועל פי תקן ISO 9001.

1.18.2.5. מחלקות שיווק ומכירות: מחלקות אלו אחראיות לשיווק מוצרי הקבוצה. מחלקה זו כוללת אנשי מכירות האחראים לתיקי לקוחות גדולים ואנשי מכירות טכניים.

1.18.2.6. מחלקת תכנון ופיקוח ייצור (תפ"י): מחלקה זו אחראית על תכנון הייצור הקבוצתי בהתאם לתחזית ההזמנות וליכולות קווי הייצור באתרים השונים. בנוסף לכך, מחלקת תפ"י אחראית על המחסנים בכל אתרי הקבוצה.

1.18.2.7. מחלקות הרכש והלוגיסטיקה: מחלקות הרכש מנוהלות על-ידי מנהלי הרכש. תפקידן לספק לקבוצה את כל המוצרים לפי דרישות וצורך, תוך עמידה בלוחות ובאיכות מוצרים ועבודה מול ספקי הקבוצה להבטחת רמות המלאי הנדרשות. מחלקות הלוגיסטיקה אחראיות על השינוע של התוצר המוגמר של הקבוצה אל הלקוחות.

1.18.2.8. מחלקות משאבי אנוש: המחלקות מטפלות בנושאי כוח אדם, רווחה, הטבות, הדרכות, תנאים סוציאליים לעובדים, משכורות וכד'.

1.18.2.9. מחלקה משפטית: המחלקה המשפטית מטפלת במתן ליווי משפטי לכל מחלקות הקבוצה, מזכירות חברה וציות.

1.18.2.10. מחלקת כספים: מחלקת הכספים מנוהלת על-ידי סמנכ"ל הכספים של החברה. מחלקת הכספים אחראית, בין היתר, על העניינים הבאים: הכנת דוחות כספיים, היבטי מיסוי, פעילותה השוטפת של הנהלת חשבונות (ספקים ותשלומים), ניהול פיננסי לרבות ניהול סיכונים וטיפול בחשיפות פיננסיות של החברה, ניהול הגביה, מדיניות אשראי, מימון וגיוס ההון, ניתוחים כלכליים, הכנת תקציב החברה, בקרה תקציבית שוטפת וביטוח.

שינוי מהותי במצבת העובדים לתקופת הדוח

1.18.3. לפרטים אודות הרכב הדירקטוריון ושינויים בהרכב ההנהלה הבכירה של החברה בשנת 2020 ראה תקנות 26 ו-26א' לחלק ד' לדוח, בהתאמה.

1.18.4. למועד הדוח לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים כלשהו.

1.18.5. יצויין כי בשל סגירת חלק מאתר החברה שבברקן (אתר א'), חל קיטון במספר עובדי החברה המועסקים בישראל.

1.18.6. ביום 4 בינואר 2021, הודיע מר איציק אליאב סמנכ"ל הכספים וה-VP Operations של החברה, על סיום עבודתו החל מיום 31 במרץ 2021 (ראו גם ביאור 39 לדוחות הכספיים). החל מיום 1 במרץ 2021, עתיד להחליפו מר סיון ידיד-ציון כסמנכ"ל הכספים של החברה (ראו גם ביאור 39 לדוחות הכספיים).

אימונים והדרכות לעובדים

1.18.7. החברות בקבוצה מקיימות הכשרות והדרכות מעת לעת לעובדיהן, בהתאם לתפקיד העובד ולצורכי הקבוצה, על מנת להבטיח כי לעובדים הכשרה מספקת. החברה עורכת אחת לשנה הדרכה מרכזת לנושאי משרה ועובדים בחברה בהתאם לתוכנית האכיפה הפנימית של החברה, לרבות בתחומי ניירות ערך. כמו כן, החברה מקיימת הדרכות נוספות לעובדיה הנערכות מעת לעת ובתחומים שונים בהתאם לצורך, לרבות בנושאי בטיחות בעבודה ושמירה על הבריאות וכן על קוד האתי של הקבוצה. עובדי החברות בקבוצה מתעדכנים בתחומים המשיקים לתחום עיסוקם בקבוצה, מדי פעם, באמצעות השתתפות בתערוכות, ימי עיון, סמינרים והשתלמויות מקצועיות.

תיאור שינוי מבני בתקופת הדוח

1.18.8. ביום 1 בינואר 2019 התמנה מר שחר רחים, שהיה עד לאותו מועד המשנה למנכ"ל, לתפקיד מנכ"ל הקבוצה. החל ממועד שינוי זה, מדווחים למנכ"ל ישירות הסמנכ"לים הבכירים (C), מכירות, חדשנות, כספים, רכש, אסטרטגיה ומנהלי השירותים (משאבי אנוש, משפטי, ומערכות מידע) שדיווחו למשנה למנכ"ל עד למועד השינוי.

1.18.9. במהלך שנת 2020 החברה החליטה להגדיל את הסמכויות של המנהלים המפעליים על מנת לאפשר מתן מענה מהיר לשינויים ודרישות מקומיות. במסגרת החלטה זו, הוענקו למנהלי המפעלים סמכויות ואחריות בתחומי המכירות ומו"פ. כמו כן, במסגרת זו, ניהול המפעל בדימונה עבר לתחום אחריותו של מנהל המפעל ברוסיה. יצוין כי מטה החברה הממוקם בישראל ממשיך להתוות את המדיניות האסטרטגית של החברה בהסתכלות גלובלית. פעילות המו"פ והחדשנות של החברה מנוהלת ומרוכזת בישראל, כמו גם מדיניות גלובלית בהקשר לתחומים שונים כגון: כספים, רכש ומשאבי אנוש.

1.18.10. החל מיום 1 בדצמבר 2020, סמנכ"ל הרכש והלוגיסטיקה של החברה, מר בארט סטוב, מעניק שירותי רכש לחטיבת ההגיינה של בעלת השליטה בהיקף של עד 50% משרה. חטיבת ההגיינה תשלם לחברה את עלות העסקתו היחסית של מר סטוב, על פי היקף שעות העבודה שיושקעו על ידו בפועל. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.5 לתקנה 22 שבפרק ד- פרטים נוספים, המצורף לדוח זה.

תגמול נושאי משרה בחברה

1.18.11. מדיניות תגמול – תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה נקבעים על פי הקריטריונים שנקבעו במסגרת מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה. ביום 30 ביוני 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מדיניות תגמול חדשה (ראו דוח מיידי מיום 30 ביוני 2020, מס' אסמכתא: 2020-01-069435, המובא בדוח זה על דרך ההפניה). לנוסח מדיניות התגמול שאושרה כאמור ראה דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 25 במאי 2020 (מספר אסמכתא: 2020-01-046072), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.18.12. לפירוט תנאי העסקתם של נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח וביאור 36 לדוחות הכספיים.

1.18.13. לפירוט בדבר תכניות אופציות שאימצה החברה ושהינן בתוקף ראה ביאור 35 לדוחות הכספיים.

1.18.14. לפירוט בדבר תשלום מבוסס מניות לעובדים ולנושאי משרה בחברה ראה ביאור 35 לדוחות הכספיים.

הסכמי העסקה של עובדים

1.18.15. תנאי העסקתם של כלל העובדים בישראל מפורטים בטופס הודעה בדבר פירוט תנאי עבודה אשר נמסר לעובדים או בחוזי עבודה אישיים. במסגרת מסמכים אלו מוסדרים תנאי השכר ותנאים נלווים מקובלים (בין תנאים נלווים אלה מוסדרים העניינים הבאים: שעות עבודה, תנאים סוציאליים, זכאות לחופשה, הבראה וכיו"ב). העובדים הבכירים מתחייבים

לשמירת סודיות ו/או אי תחרות. עובדי הקבוצה בישראל מבוטחים בביטוחים פנסיוניים (ביטוח מנהלים או קרן פנסיה) בתום תקופה בת 3 חודשים, למפרע ממועד תחילת עבודתם.

1.18.16. אבגול חברה בהתאחדות התעשיינים ובהתאם לכך חלים עליה ההסכמים הקיבוציים שחלים על חברי ההתאחדות. למעט עובדי המפעלים בסין ובישראל, עובדי החברה וחברות הבנות שלה אינם מאוגדים בארגון עובדים.

1.18.17. יחסי העבודה בחברה הינם תקינים. בשנים האחרונות לא היו בחברה סכסוכי עבודה או שביתות. התחייבויות הקבוצה בישראל לתשלום פיצויי פיטורין מכוסות על-ידי תשלומים לקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים והפרשות שמבצעת החברה באופן שוטף. לחלק מחברות הקבוצה בחו"ל אין התחייבות על-פי דין לתשלום פיצויי פיטורין אולם בחלק מהחברות קיימת תוכנית הטבות לעובדים. לפרטים אודות תכניות להפקדה מוגדרת הקיימות באבגול אמריקה ואבגול הפצה ראה ביאור 19ב. לדוחות הכספיים.

ביום 3 בינואר 2017, נחתם הסכם קיבוצי בין החברה, לבין ועד העובדים של מפעל ברקן לבין ההסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכם"), אשר נכנס לתוקף באופן רטרואקטיבי החל מיום 1 בינואר 2016. בהסכם נקבע כי הוא לתקופה של שלוש שנים ועד ליום 31 בדצמבר 2018, עם אפשרות להארכתו בהיעדר הודעה אחרת על ידי מי מהצדדים. ההסכם חל על 80% מעובדי מפעל החברה באתר ברקן בלבד. במסגרת ההסכם הוסדרו שלוש סוגיות מרכזיות: (1) הטבות שכר והסדרת התנאים הסוציאליים של העובדים, לרבות תוספת ותק, עדכוני שכר לעובדי משמרות, קרן השתלמות לעובדים בעל ותק של 5 שנים ומענק חתימה חד פעמי - כל אלה בשיעורים לא מהותיים; (2) מנגנוני הגנה מפני פיטורים לעובדים אשר הוגדרו כעובדים קבועים; ו-(3) נהלי עבודה ומשמעת, תוך אימוץ תקנון העבודה הכללי בתעשייה. בחודש מאי 2019 נחתם הסכם התייעלות בתנאים מועדפים לעובדי אבגול באתר הייצור בברקן אשר חל על עובדי המפעל עד למועד סגירתו כאמור לעיל.

ביום 4 בנובמבר 2018 התקבלה אצל אבגול הודעה מאת ההסתדרות (מרחב נגב מרכזי) לפיה כ-70 עובדי אבגול המועסקים על ידה במפעלה בדימונה בחרו להצטרף להסתדרות, ולפיכך ההסתדרות טוענת להיות ארגון העובדים היציג בקרב עובדי אבגול האמורים. לפרטים אודות התאגדות עובדי אבגול המועסקים במפעל החברה בדימונה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 5 בנובמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-099850). ביום 17 במאי 2020, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה (מרחב נגב מרכזי). לפרטים נוספים אודות החתים על ההסכם הקיבוצי האמור, ראו דוח מיידי מיום 18 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049020), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.19. חומרי גלם וספקים

1.19.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים את הקבוצה בתהליך ייצור הבדים הלא ארוגים כוללים בעיקר פתיתים של פוליפרופילן (Resins) אשר הינם תוצרים של תעשיית הפטרוכימיה והם זמינים ונמכרים על-ידי ספקים רבים בכל העולם. הפוליפרופילן הנרכש על-ידי הקבוצה מאופיין בתכונות שונות, שהעיקריות שבהן מיועדות לשימוש בטכנולוגיית SB ובטכנולוגיית MB.

כן משמשים את הקבוצה תוספים המקנים למוצרים תכונות שונות כגון העצמת חלחול נוזלים (Hydrophilic) ותוספי צבע הנרכשים בכמויות זניחות ביחס לרכישות כלל חומרי הגלם.

1.19.2. עלות חומרי הגלם

1.19.2.1. הרכיב המהותי בעלויות הייצור הכוללות של החברה הוא עלות חומרי הגלם. החברה רוכשת גריידים מסוימים של פוליפרופילן בעולם. מדובר בקומודיטיז שצריכים להיות באיכות מאוד טובה ולעבור קוולפיקציות ואישור של החברה ולקוחותיה. מחירי הרכישה של חומר הגלם נקבעים לרב במדדי הפוליפרופילן באזורים השונים בעולם, אשר מושפעים הן ממחירי הנפט והן מהוצאות חרושת ובדינמיקה של ביקושים והיצעים מקומיים. בהתאם לכך תיתכן תנודתיות מאוד משמעותית במחירים בין תקופות. בתחום ההיגיינה מחירי מכירת המוצרים ברובן צמודים למדדים הללו, כלומר החברה מגנה על עצמה בחוזי המכירה בגין התנודתיות של המדדים של חומר הגלם. ההגנה בדרך כלל הינה ברמה של ממוצע רבעוני ולא ברמה חודשית, דהיינו במהלך רבעון ספציפי החברה עלולה להיות חשופה לתנודתיות, אולם בין רבעונים החברה מקבלת פיצוי או משלמת בהתאם לתנודתיות כלפי מעלה או מטה של המדד במחירי המכירה ברבעון העוקב. אי לכך, על פני תקופה ארוכה יותר החברה די אדישה לתנודתיות קיצונית במדדים. החברה לא מבצעת כמעט הגנות פיננסיות למחירי חומרי הגלם, הן בגלל שאין הגנות אפקטיביות למוצרים אלו ברמות של תקופות קצרות של שלושה חודשים והן בגלל שכל הגנה ארוכה יותר מעבר לתקופה בה לחברה יש הגנה טבעית מול לקוחותיה מהווה ספקולציה. כחברה תעשייתית החברה נמנעת מלקחת סיכונים כאלו. במידה וקיימים מצבי קיצון או התקשרויות עם לקוחות ללא הצמדה במחירים (בד"כ לקוחות ספוט מקומיים) החברה שוקלת באופן פרטני ומבצעת הגנות שוליות, שכן בלמעלה מ-90% מהחוזים עם לקוחות החברה קיימת הצמדה של מחירי המכירה כאמור לעיל.

שיעור עלות חומרי הגלם לשנים 2018, 2019 ו-2020 מתוך עלויות הייצור הכוללות הוא 71%, 67% ו-65% בהתאמה, מתוכם שיעור עלות שבבי הפוליפרופילן מהווה מעל ל-90%. בשנת 2019 המשיכה מגמת הירידה במדדי מחירי חומרי הגלם שהחלה בחודש אוקטובר 2018. במהלך שנת 2020 המגמה נבלמה, החל מהרבעון הרביעי לשנת 2020 ונכון למועד פרסום זה, החלה עליה במדדי מחירי חומרי הגלם. עם זאת, קיימת שונות בין מחירי חומרי הגלם באיזורים גיאוגרפיים שונים, הנובעת כתוצאה משינויים בהיצע של סוג הפוליפרופילן הספציפי שרוכשת הקבוצה, בעיקר בארה"ב. לאור השינויים הגלובליים בשוק חומרי הגלם, הקבוצה בוחנת דרכים להקטנת עלויות נוספות אלו על-ידי הרחבת מגוון הספקים ו/או מגוון מוצרים נוספים, תמיכה בין טריטוריאלית וכו'.

בטבלה שלהלן מוצגת התפלגות רכישות חומרי הגלם (פוליפרופילן) על-ידי הקבוצה בין רכישות הנעשות במטבע הדולר (באלפי דולר) לבין רכישות הנעשות במטבעות אחרים (באלפי דולר):

מטבע	2020	2019	2018
דולר	155,201	162,662	170,635
אחרים	48,707	48,793	47,438
סה"כ	203,908	211,454	218,073

1.19.3. ספקים

1.19.3.1. הקבוצה רוכשת את כל חומרי הגלם הדרושים לייצור מוצריה מספקים בישראל, באירופה, בארה"ב ובמזרח הרחוק, על-פי התפלגות כדלקמן (באחוזים), מתוך עלות רכישת כלל חומרי הגלם):

טריטוריה	2020	2019	2018
ישראל	13%	17%	18%
אירופה	20%	18%	16%
ארה"ב	43%	41%	34%
המזרח הרחוק והמזרח התיכון	24%	25%	32%

1.19.3.2. להלן נתונים אודות רכישות מספקים אשר היקף הרכישות מהם עולה על 10% מסך כלל רכישות חומרי הגלם של הקבוצה בשנים 2018, 2019 ו-2020 (באחוזים), מתוך עלות רכישת כלל חומרי הגלם):

ספק	2020	2019	2018
ספק א'	36%	31%	30%
ספק ב'	13%	17%	18%
ספק ג'	10%	8%	14%
ספק ד'	20%	18%	16%
ספק ה'	14%	11%	8%

1.19.3.3. חומרי הגלם העיקריים של הקבוצה ניתנים לרכישה ממספר ספקים שונים. לפיכך, להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בספק מסוים. הרכישה בפועל נעשית בהתאם לשיקולי כדאיות שהקבוצה עורכת מעת לעת ובהתאם להצעות שהיא מקבלת מספקיה. בנוסף, החברה פועלת להרחיב את מאגר ספקי חומרי הגלם

שלה ולהכשיר ספקים נוספים על מנת לאפשר לחברה אופטימיזציה של עלות חומרי הגלם שלה וגמישות תפעולית.

1.19.3.4. ספק א' :

בין הקבוצה לבין ספק א' ו/או חברות קשורות שלו קיימים קשרים עסקיים ארוכי שנים, במסגרתם מספק ספק א' לקבוצה חלק ניכר מחומרי הגלם (פוליפרופילן) בהם עושה הקבוצה שימוש. הקבוצה מתקשרת מידי שנה עם ספק א' בהסכם הקובע את תנאי הספקת חומרי הגלם באותה שנה, ובעיקר את אופן המשלוח ונוסחת מחיר חומר הגלם. הקבוצה מתקשרת עם ספק א' לרכישת כמות שנתית מוסכמת מראש, כאשר רכישת חומרי הגלם השונים בפועל נעשית בהתאם להזמנות שמוציאה הקבוצה בכל חודש עבור הכמויות הדרושות לה ומידי חודש מתעדכן המחיר לפי הנוסחה שנקבעה בהסכם כאמור.

במהלך שנת 2020 התקשרה הקבוצה בהסכם דו שנתי עם ספק א' לרכישת חומרי גלם שתוקפו נקבע עד ליום 31 בדצמבר 2021 עבור אזור אחד מהקבוצה; וכן היא פועלת לחידוש ההסכם השנתי לשנת 2021 באזור אחר של הקבוצה, שם הוחל הסכם שנתי בלבד. נכון למועד הדוח, הצדדים פועלים על-פי הסכמות מסחריות שסוכמו ביניהם.

1.19.3.5. ספק ב' :

בין הקבוצה לבין ספק ב' קיימים קשרים עסקיים ארוכי שנים, במסגרתם מספק ספק ב' לקבוצה חומרי גלם בהם עושה הקבוצה שימוש. בשנת 2020 התקשרה הקבוצה עם ספק ב' בהסכם שנתי שתוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2020 ועיקריו: (א) החברה התחייבה לרכישת כמות פוליפרופילן מוסכמת מראש מספק ב' בסטייה של עד 10%, כאשר מדי חודש ומידי רבעון קלנדרי מתחייבת החברה לרכוש כמות חומרי גלם בשיעור מינימלי מתוך הכמות הכוללת; ו-(ב) החברה תהא זכאית לנוסחאות מחיר, הכוללות הנחות כמות בהתאם למדרג הקבוע בהסכם השנתי בין הצדדים. בפועל, ההנחות ניתנו לאבגול מראש, כתנאי להתקשרות בחוזה. נכון למועד הדוח, הצדדים פועלים לחידוש ההסכם השנתי לשנת 2021 ולעת עתה פועלים על פי הסכמות מסחריות שסוכמו ביניהם עד היום.

1.19.3.6. ספק ג' :

בין הקבוצה לבין ספק ג' קיימים קשרים עסקיים כבר מספר שנים, במסגרתם מספק ספק ג' לקבוצה חומרי גלם בהם עושה הקבוצה שימוש. בשנת 2020 התקשרה הקבוצה עם ספק ג' בהסכם שתוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2020 ועיקריו: (א) התחייבות החברה לרכישת כמות שנתית מינימלית של חומרי גלם והתחייבות הספק לספק חומרי גלם לפחות עד לכמות מקסימלית הקבועה בהסכם; (ב) נוסחת מחיר חומרי הגלם הכוללת הנחה המותנית בהזמנות בפועל של הכמות המינימלית; ו-(ג) תנאי אספקת חומרי הגלם, אופן המשלוח ועוד. נכון למועד הדוח, הצדדים פועלים להתקשרות בהסכם שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2021, ולעת עתה הצדדים פועלים על-פי הסכמות מסחריות שסוכמו

ביניהם עד היום. החברה צמצמה את רכישותיה מהספק בשנת הדו"ח עקב שיקולים מסחריים.

1.19.3.7. ספק ד':

בחודש ינואר 2020 חתמו הקבוצה וספק ד' על תוספת להסכם משנת 2013, המאריכה את תוקפו של ההסכם האמור לתקופה שמיום 1 בינואר 2020 עד ליום 31 בדצמבר 2021. במסגרת התוספת האמורה, התחייבה החברה לרכוש כמות פוליפרופילן מוסכמת מראש בסטיה של בין 10% ל-20%, כאשר מידי חודש מתחייבת החברה לרכוש כמות חומרי גלם בשיעור מינימלי מתוך הכמות הכוללת, כתנאי לעמידה בחוזה. בנוסף כוללת התוספת האמורה נוסחאות מחיר של חומרי הגלם ותנאי אספקה שלהם. נכון למועד הדוח, הצדדים פועלים על-פי הסכמות מסחריות שסוכמו ביניהם בהסכם האמור.

1.19.3.8. ספק ה':

בין הקבוצה לבין ספק ה' קיימים קשרים עסקיים כבר מספר שנים, במסגרתם מספק ספק ה' לקבוצה חומרי גלם בהם עושה הקבוצה שימוש.

הצדדים פועלים עפ"י הסכמות מסחריות שתוקפן מיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2020, שכוללות התחייבות החברה לרכישת כמות שנתית מינימלית של חומרי גלם והתחייבות הספק לספק חומרי גלם לפחות עד לכמות מקסימלית הקבועה; ובנוסחת מחיר חומרי גלם הכוללת הנחה קבועה.

1.19.3.9. פעילות הקבוצה תלויה באספקה סדירה של גרגירי פוליפרופילן לייצור הבדים הלא ארוגים. לפירוט בדבר מדיניות החזקת מלאי חומר גלם על-ידי הקבוצה ראה סעיף 1.20.2 לחלק זה.

1.20. הון חוזר

1.20.1. מדיניות ייצור

מדיניות הייצור של הקבוצה משתנה מלקוח ללקוח בהתאם לאופי ההתקשרות עימו. ככלל, הקבוצה מחויבת להחזיק מלאי תוצרת גמורה בהיקף הנע בין 4 ל-6 שבועות (כולל מלאי הנמצא במשלוח). לחברה אין חשיפה מהותית בגין מלאי איטי או מת. מרבית הייצור של הקבוצה הוא לפי תכניות הייצור של לקוחותיה.

1.20.2. החזקת מלאי

חומרי הגלם המשמשים את תחום הפעילות של הקבוצה נרכשים שלא על בסיס הזמנות בפועל מהלקוחות, אלא לפי הערכות החברה את צרכיה בהתחשב בצריכה הצפויה וזמן האספקה לפריט. הקבוצה מחזיקה מלאי חומרי גלם בהיקף ממוצע של בין שבועיים לארבעה שבועות ייצור. הקבוצה מנהלת את מלאי חומרי הגלם על בסיס FIFO.

בשנת 2020 יתרות המלאי של החברה ירדו בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, בעיקר בשל האירועים הקשורים לקורונה כאמור, חלה עליה משמעותית ביקושים למוצרי החברה, דבר הגרם למכירה מוגברת מהמלאים. החברה מנהלת את היקפי המלאי באדיקות ובהתאם להזמנות.

1.20.3. אשראי ספקים ולקוחות

לנתונים אודות היקפי האשראי הספקים ואשראי הלקוחות הממוצעים בשנים 2019 ו-2020, ראה סעיף 2.8 לדוח הדירקטוריון.

1.20.4. מדיניות אשראי

1.20.4.1. תשלום לספקים

למועד הדוח, הספקים העיקריים של הקבוצה הם ספקי פוליפרופילן. הקבוצה נדרשת לעיתים להעמיד בטוחות בגין אשראי הספקים בצורה של ערבויות של חברת האם. הרכישות מתבצעות בעיקר בדולר אך גם באירו, יואן, רופי ורובל.

1.20.4.2. תקבול מלקוחות

מרבית מכירות הקבוצה נעשות בחו"ל ומבוצעות בעיקר בדולר, שקל, אירו, יואן, רופי ורובל. הקבוצה מבטחת בביטוח אשראי לקוחות וסיכוני סחר חוץ בעת הצורך. החברה לא מבטחת את לקוחותיה הבינלאומיים אשר הינם תאגידים גדולים בעלי דירוג אשראי גבוה ולחברה לא התהוו בעיות גבייה עמם בכל שנות העבודה המשותפת עימם. לענין ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים.

1.21. מימון

1.21.1. כללי

הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורות עצמאיים, אשראי חוץ בנקאי, אשראי בנקאי לזמן קצר ולזמן ארוך ואשראי ספקים.

1.21.2. שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה, תוך הבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי חוץ בנקאיים:

נכון ליום 31 בדצמבר 2020			
סכום	ריבית אפקטיבית	ריבית נקובה ממוצעת	
במיליוני דולר	באחוזים		
52.7	2.04%	LIBOR(*) + 1.79%	אשראי בנקאי לזמן ארוך
157.1	4.71%	4.43%	אשראי חוץ בנקאי לזמן ארוך

(*) ריבית LIBOR לחודש דצמבר 2020 כ- 0.26%. למועד הדוח לרפורמה בשיעורי הריבית הבין-בנקאית (IBOR) וכן לשינויים הצפויים בשאר ציטוטים אחרים המחליפים ריבית חסר סיכון Overnight אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, ראה גם ביאור 3 לדוחות הכספיים.

1.21.3. להלן פירוט של יתרת הלוואה שקיבלה הקבוצה מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר 2020 :

מס' הלוואה ¹⁷	1	2	3	4
החברה הלווה	אבגול	אבגול אמריקה	אבגול	אבגול הודו
מועד העמדת הלוואה	יולי 2014	יולי 2016	נובמבר 2016	ינואר 2017
סכום הלוואה המקורי (במיליוני דולר)	32	25	23.5	16
מועדי פירעון	הקרן משולמת ב-17 תשלומים חצי שנתיים החל מחודש פברואר 2016. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש דצמבר 2014.	הקרן משולמת ב-19 תשלומים חצי שנתיים החל מחודש יוני 2017. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש דצמבר 2016.	הקרן משולמת ב-17 תשלומים חצי שנתיים החל מחודש אוקטובר 2017. הריבית משולמת פעמיים בשנה החל מחודש מאי 2017.	הקרן והריבית משולמת ב-30 תשלומים רבעוניים החל מחודש מרץ 2019.
מועד פירעון אחרון	פברואר 2024	יוני 2026	אוקטובר 2025	יוני 2026
אמות מידה פיננסיות	ראה ביאור תד. לדוחות הכספיים	ראה ביאור תד. לדוחות הכספיים	ראה ביאור תד. לדוחות הכספיים	ראה ביאור תד. לדוחות הכספיים
מנגנון Cross Default	כן	כן	כן	כן (ברמת אבגול הודו), החל ממרץ 2019.
ריבית שנתית	Libor לשישה חודשים + 1.05%	Libor לשישה חודשים + 2.1%	Libor לשישה חודשים + 1.05%	Libor לשישה חודשים + 3.00%
ריבית אפקטיבית במועד נטילת הלוואה	3.60%	3.57%	3.74%	5.35%
	- ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי. - אבגול רוסיה התחייבה בשעבוד שלילי (Negative Pledge) שלא ליצור ללא הסכמת המלווה שעבודים בסכומים העולים על 3 מיליון דולר. - החברה ערבה על מלוא סכום ההלוואה.	- אבגול אמריקה התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד ספציפי על קו הייצור החמישי ובשעבוד שלילי על הקו הראשון לפיו לא תיצור שעבודים נוספים על קו ייצור נוסף באבגול אמריקה, ללא אישור המלווה. - החברה ואבגול ערבות על מלוא סכום ההלוואה.	- ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי. - אבגול התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד ספציפי ובשעבוד שלילי על קו הייצור החדש במפעלה בדימונה. - החברה ערבה על מלוא סכום ההלוואה.	- אבגול הודו התחייבה לטובת הגורם המממן בשעבוד על קו הייצור בהודו. - החברה ואבגול ערבות על מלוא סכום ההלוואה.

¹⁷ לפרטים אודות ההלוואות, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

4	3	2	1	מס' הלוואה ¹⁷
12	13.4	14.4	12.9	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני דולר)

1.21.4. לפרטים אודות אופן מימון השקעותיה של החברה בקווי ייצור חדשים ראה סעיף 1.15.2 לחלק זה.

אשראי חוץ בנקאי

1.21.5. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ג') ראה ביאור 18א. לדוחות הכספיים וסעיף 11 לדוח הדירקטוריון.

1.21.6. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ד') ראה ביאור 18ב. לדוחות הכספיים וסעיף 11 לדוח הדירקטוריון.

1.21.7. לפרטים אודות ביצוע עסקאות SWAP (עסקת החלפת מט"ח עתידית) ו-IRS במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (שמטבע פעילותה הוא דולר) בגין התחייבויותיה השקליות הנובעות מאגרות החוב וכן במטרה לקבע את הריבית הדולרית שנקבעה בעסקת ה-SWAP לריבית שנתית, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים. לעניין לפרטים אודות ההשפעה הנובעת מאגרות חוב שקליות שגייסה החברה, ולא גודרו, ראה סעיף 3.9 לדוח הדירקטוריון.

1.21.8. מגבלות בקבלת אשראי על-ידי הקבוצה

מגבלות בקבלת אשראי בנקאי

1.21.8.1. לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות בהן התחייבו החברה ואבגול כלפי תאגידים בנקאיים ראה ביאור 17ד. לדוחות הכספיים.

1.21.8.2. לפרטים בדבר התחייבויות מקובלות שאינן אמות מידה פיננסיות בהן התחייבו החברה ואבגול כלפי תאגידים בנקאיים, ראה ביאור 17ג. לדוחות הכספיים.

מגבלות בקבלת האשראי החוץ הבנקאי

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות בהן התחייבה החברה בעת הנפקת אגרות החוב (סדרה ג') ו-(סדרה ד') של החברה ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.

עמידה באמות המידה הפיננסיות ובתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח, החברה ואבגול עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל. לפירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים.

1.21.9. ערבויות

ראה ביאור 23 לדוח הכספי.

1.21.10. מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2020, לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים במט"ח ובש"ח בסכום של 31.9 מיליון דולר. תנאי הריבית בגין ניצול המסגרות נקבעו בנפרד לכל מסגרת ו/או לכל הלוואה. התנאים הינם תנאים סטנדרטים שנקבעו בהסכם האשראי הכללי עם הבנקים.

1.21.11. אשראי לזמן ארוך בריבית משתנה

להלן פירוט אודות תנאי האשראי לזמן ארוך שנטלה החברה בריבית משתנה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020:

מנגנון השינוי	מרווח הריבית ליום 31 בדצמבר 2020	סכום האשראי בריבית משתנה [במיליוני דולר] ליום 31 בדצמבר 2020	שיעור הריבית למועד הדוח
דולר ליבור +	1.79%	52.7	2.04%

ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה אשראי בריבית קבועה בסך כולל של כ-157.1 מיליון דולר בשיעור ריבית אפקטיבית ממוצע של כ-4.71%.

1.21.12. דירוג אשראי

לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה סעיף 11 לדוח הדירקטוריון.

1.21.13. הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

להערכת הנהלת החברה, באפשרות החברה ו/או חברות הקבוצה לגייס מקורות נוספים ככל שיידרש, בהתאם להחלטת החברה, לצורך תפעול עסקיה והשקעה בפרויקטים חדשים.

1.22. מיסוי

לפירוט אודות דיני המס החלים על הקבוצה ועיקרי ההטבות על-פיהם, ראה ביאור 34 לדוחות הכספיים.

1.23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

1.23.1. במסגרת פעילותה היצרנית של הקבוצה נדרשת הקבוצה לשמירה על חוקים ותקנות שעניינן, בעיקר, פיקוח על זיהום האוויר והשופכין הנגרם כתוצאה מפעילות הייצור. כמו כן, מחויבת הקבוצה בהיתרי אחזקה וסילוק חומרים מסוכנים אשר בהם עושה הקבוצה שימוש בתהליכי הייצור. מאחר ורמת הזיהום והפליטה בתהליך הייצור הינם בשיעור נמוך והחומרים המסוכנים אשר בשימוש מזעריים מאוד וזניחים ביחס לסך חומרי הגלם בתהליך הייצור כאמור, לסיכונים אלו לא עשויה להיות השפעה מהותית על הקבוצה.

1.23.2. הקבוצה עומדת באופן שוטף תחת פיקוח רשויות איכות הסביבה, במדינות בהן ממוקמים מפעליה, בדבר עמידתה בחוקי איכות הסביבה הקשורים בפעילות הקבוצה. לקבוצה יש את ההיתרים והאישורים במידה ואלו נדרשים על-פי הוראות החוק המקומי.

1.23.3. מחזור פסולת - מוצרים שנפסלים ופסולת מתהליך הייצור (שוליים, הפעלה) ממוחזרים ברובם על-ידי תהליכים פנימיים של הקבוצה ומוחזרים לתהליך הייצור. כמות הפסולת מתהליך הייצור כאשר הייצור יעיל היא ברמות נמוכות מאוד. עם זאת, כאשר היעילות התפעולית ו/או יעילות ניצול חומר הגלם יורדת, עשויות להצטבר כמויות פסולת גבוהות יותר.

1.23.4. השפעת מוצרי הקבוצה על הסביבה – במהלך השנים האחרונות, הקבוצה מובילה מגמת הפחתה של המשקל הממוצע למ"ר של מוצרי הקבוצה, דבר המביא להפחתה בכמות הפסולת הנוצרת כתוצאה מהשימוש במוצרים הסופיים של לקוחות הקבוצה.

- 1.23.5. החברה אינה צופה כי תידרש לבצע השקעה הונית מהותית בתחום זה.
- 1.23.6. לפרטים אודות היתרי הקבוצה לעיסוק ברעלים, ראה סעיף 1.24.1 להלן.

1.24. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 1.24.1. לאבגול שני מפעלים, בברקן ובדימונה, שכל אחד מהם מסווג כעוסק בקטגוריה C בהתאם להיתר לעיסוק ברעלים אשר ניתן על-ידי המשרד לאיכות הסביבה מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993. המפעל בברקן קיבל היתר בחודש מאי 2018 והוא בתוקף לשלוש שנים עד חודש יוני 2021. ההיתר של המפעל בדימונה בתוקף עד חודש דצמבר 2023. כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בתהליכי פירוק ופינוי באתר שבברקן, שהצפי לסיומם הינו עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021.
- 1.24.2. לעניין תקני איכות בהם עומדת הקבוצה (ISO 9001) וכן שיטות עבודה מומלצות (EDANA ו-INDA) ראו סעיף 1.18.2.4 לחלק זה. יצוין כי החברה גם עוברת, מעת לעת, ביקורת איכות מצד לקוחותיה העיקריים.
- 1.24.3. לאבגול אמריקה היתר למפעל ממשרד איכות הסביבה בצפון קרוליינה, בנוגע לתקינת איכות האוויר שניתן לה ביום 20 במרס 2014 והוא בתוקף עד ליום 28 בפברואר 2022. בנוסף, אבגול אמריקה עומדת תחת ביקורת שוטפת של גורמי בטיחות שונים, בין היתר של מכבי אש, ומשרד העבודה של צפון קרוליינה.
- 1.24.4. בעקבות שינוי רגולציה סביבתית, החל משנת 2019, אבגול רוסיה אינה נדרשת להיתרי פליטת רעלים וסילוק פסולת.
- 1.24.5. לאבגול הודו היתר לטיפול בחומרים מסוכנים בתוקף עד לשנת 2022.

1.25. הסכמים מהותיים

- 1.25.1. החברה הינה צד לשטרי נאמנות שנחתמו בקשר עם הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לפרטים נוספים על סדרות אגרות החוב של החברה וזהות הנאמן על כל סדרה, ראו סעיף 11 לדוח הדירקטוריון וביאור 18 לדוחות הכספיים.
- 1.25.2. לפרטים אודות הסכמי מימון שנחתמו בין חברות הקבוצה לבין תאגידים בנקאיים ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.
- 1.25.3. לפרטים אודות התקשרות אבגול עם P&G, לקוח מהותי של הקבוצה, ראו ביאור 26.1.1 לדוחות הכספיים.
- 1.25.4. לפרטים אודות התקשרות אבגול עם KC, לקוח מהותי של הקבוצה, ראו ביאור 26.2.1 לדוחות הכספיים.
- 1.25.5. לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם ספק א', ספק מהותי של הקבוצה, ראו סעיף 1.19.3.4 לחלק זה.
- 1.25.6. לפרטים אודות התקשרויות הקבוצה עם ספק ב', ספק מהותי של הקבוצה, ראו סעיף 1.19.3.5 לחלק זה.

1.25.7. לפרטים אודות קשרים עסקיים המתקיימים בין הקבוצה לבין ספק ג', ספק מהותי של הקבוצה, ראו סעיף 1.19.3.6 לחלק זה.

1.25.8. לפרטים אודות קשרים עסקיים המתקיימים בין הקבוצה לבין ספק ד', ספק מהותי של הקבוצה, ראו סעיף 1.19.3.7 לחלק זה.

1.26. הליכים משפטיים

ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד הדוח, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים התלויים ועומדים נגדה.

1.27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

להערכת החברה, על מנת לשמר את שיעורי הצמיחה בהכנסותיה וביסוס מעמדה כחברה מובילה בתחומה, עליה לפעול לצורך השגת המטרות הבאות בשנים הקרובות:

1.27.1. הגדלת כושר הייצור של הקבוצה תוך הרחבת הפריסה הגלובלית של החברה בשווקים מתפתחים ושווקים מפותחים. החברה בוחנת אפשרויות נוספות להקמת מפעלים במדינות נוספות ו/או הרחבת כושר הייצור במפעליה הקיימים ו/או רכישת חברות המייצרות מוצרי בד לא ארוג מהסוג המיוצר על-ידי הקבוצה. כאמור לעיל ובהמשך לאסטרטגיה זו, ביום 24 בפברואר 2021, אישר הדירקטוריון הקמת קו ייצור שלישי במפעל החברה ברוסיה אשר יאפשר לחברה להוסיף לכושר הייצור שלה עד כ-20 אלף טון של מוצרים מוגמרים לשנה. לפרטים נוספים אודות הקמת קו זה, ראו סעיף 1.15.2 לעיל. כמו כן, החברה קיבלה החלטה במהלך השנה, וכבר החלה ביישומה להעברת קו עם יכולת יצור של כ-10,000 טון מהמפעל בברקן שנסגר בסוף שנת 2020 לאתר חדש בהודו. הקמת הקו מחדש צפויה להסתיים עד תום שנת 2021.

1.27.2. המשך השיפור ההדרגתי של הקווים החדשים שהופעלו בדימונה והודו וביצוע אופטימיזציה של כושר הייצור הקיים של החברה.

1.27.3. גידול בהיקף המכירות למיצוי מלוא כושר הייצור של החברה וביצוע אופטימיזציה של תמהיל המוצרים על מנת להגדיל את הרווחיות הממוצעת.

1.27.4. התמקדות בחדשנות ומתן פתרונות ייחודיים ללקוחותיה לצורך בידול מוצריהם, תוך מתן דגש על-פיתוח מוצרים ודרכי ייצור אשר יבטיחו את איכות המוצרים תוך הוזלת עלויותיהם, והכל תוך שיתוף פעולה הדוק עם הלקוחות בהליך הפיתוח. וכן בחינת טכנולוגיות חדשות או משיקות לצורך הורדת עלויות ו/או מתן פתרונות חדשים.

1.27.5. הגדלת נתח השוק של הקבוצה בשוק החיתולים למבוגרים.

1.27.6. גידול בהיקף המכירות של בדים עבור מוצרי מדיקל והיגיינה המשמשים להתמודדות עם משבר COVID 19 ("קורונה"), לרבות שימוש בטכנולוגיית MB.

היעדים האמורים לעיל משקפים את ראיית הקבוצה את פני השוק ומצב הקבוצה נכון למועד הדוח, ומטבע הדברים יכול שיחולו בהם שינויים בהתאם להתפתחויות בקבוצה ובשוק. בנוסף, הגשמת היעדים כאמור אינה ודאית והיא כרוכה בין היתר בנסיבות וגורמים אשר אינם בשליטת החברה. פסקה זו היא הבהרה לעניין יעדי החברה והגשמתם, אולם היא אינה מהווה אזהרת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

1.28. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

לראית החברה, אלו הן התכניות בהן צפויות התפתחויות בשנה הקרובה:

1.28.1. בחינת השקעות בקוים חדשים באיזורים שונים בעולם בהתאם צמיחה המקומית והפער בין הביקוש וההיצע למוצרי החברה.

1.28.2. המשך פעילות מחקר ופיתוח בתחום שיפור תכונות הרכות של הבד הבד וכן מתן מענה בתחומים של קיימות ופתרונות ירוקים. להתייחסות החברה בהרחבה לעניין זה, ראו סעיפים 1.7.1, 1.8.1, 1.8.3 ו-1.8.4 לעיל.

1.29. מידע כספי על אזורי גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורי גיאוגרפיים עיקריים. למידע כספי לפי אזורי גיאוגרפיים עיקריים ולהכנסות מלקוחות חיצוניים לפי אזורי גיאוגרפיים ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

1.30. גורמי סיכון של החברה

סיכונים מאקרו

1.30.1. מצב בטחוני: החרפה במצב הביטחוני בישראל עלולה לגרום לאבדן נתח שוק עקב חשש לקוחות בחו"ל מיכולתה של הקבוצה לעמוד באספקות סדירות.

1.30.2. שביתות בנמלי הים: שביתות ארוכות באופן חריג בנמלי הים עלולות לגרום לאיחורים משמעותיים באספקות וכתוצאה מכך לגרום לעלויות גבוהות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ואף במקרים קיצוניים לאבדן לקוחות.

1.30.3. שינוי ברגולציה המקומית בסין וברוסיה: לאור מידת המעורבות הגבוהה יחסית של השלטונות המקומיים במדינות האמורות, שינוי ברגולציה המסדירה את פעילותם של משקיעים זרים במדינות האמורות עלול להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה.

1.30.4. פגעי טבע: פגעי טבע אשר יגרמו לפגיעה או להפסקה של העבודה באחד ממפעלי היצור של הקבוצה עלולים לפגוע מהותית בתפוקת הקבוצה ובמכירותיה וביכולתה לעמוד בהסכמים עם לקוחותיה.

1.30.5. מיתון כלכלי: מיתון כלכלי חמור באחד מהאיזורים בו פועלת הקבוצה עלול להוביל להיחלשות כוח הצריכה באותה טריטוריה. כמו כן, שווקים מתפתחים כדוגמת השוק הרוסי והשוק הסיני, חשופים לסיכונים גדולים יותר מאשר השווקים המפותחים יותר.

1.30.6. מגיפות: התפשטות מגיפות גלובליות, דוגמת נגיף הקורונה, באחד או יותר מהאיזורים בו פועלת הקבוצה עלול לפגוע בתפוקת הקבוצה ובהיקף המכירות כמו גם ביכולתה לעמוד בהסכמים עם לקוחותיה.

1.30.7. סייבר: תקיפת סייבר היא אירוע אשר במסגרתו מותקפות מערכות המחשוב ו/או מערכות או תשתיות משולבות מחשב על ידי גורם פנימי או חיצוני, בכוונה להסב נזק ו/או לגרום לשיבוש או הפרעה או השבתה של פעילות, ו/או למטרת גניבת נכסים או מידע, ו/או לצורך איסוף מודיעין מסחרי, ו/או פגיעה במוניטין וכיו"ב. החברה עושה שימוש במסגרת פעילותה במערכות מחשוב ובמאגרי מידע ממוחשבים. במהלך השנים האחרונות בכלל ובתקופה האחרונה בפרט, בין היתר לנוכח משבר הקורונה והמעבר לפתרונות דיגיטליים אשר נועדו לאפשר עבודה מרחוק, חלה עלייה משמעותית בעוצמת איומי הסייבר, בהיקפם ובתחכומם,

כמו גם בזמינות כלי תקיפה בידי תוקפים, כאשר החברה מעריכה כי מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. החברה פועלת כל העת להקטנת איום החשיפה כאמור, בין היתר באמצעות מערכות ייעודיות ותוכנות הגנה, תוך הקפדה על עדכון כנדרש, הטמעת נהלי אבטחת מידע וריענונם מעת לעת, ביצוע סקרי סיכונים וניסוח תוכנית בקרה פנימית מתאימה, רכישת פוליסות ביטוח ייעודיות ועוד, והכל תוך הסתייעות במומחים רלוונטיים. במהלך שנת הדוח לא התרחשו אירועי סייבר חריגים.

סיכונים ענפיים

1.30.8. שינויים בשוק הבד הלא ארוג: פעילותה העיקרית של הקבוצה היא בתחום הבד הלא ארוג בעיקר בטכנולוגיות SB ו-SMS. לפיכך, חשופה הקבוצה לתמורות ושינויים כלליים, המשפיעים על העוסקים בתחום זה, דוגמת שינוי בביקושים או שינויים טכנולוגיים במוצרים שלקוחות בעלי מותגים רב-לאומיים עלולים ליזום, ואשר עלולים לגרום לשינויים בשוק הבד הלא ארוג. זמן ההתארגנות בקבוצה לקליטת טכנולוגיה חדשה הוא כשנתיים במהלכם היא עלולה לאבד נתחי שוק הנמצאים בידה כיום.

1.30.9. שינוי רגולציה: מרבית מוצרי הקבוצה משמשים כחומר גלם לחיתולים חד פעמיים. קיימת אפשרות כי בעתיד יתקבלו שינויי חקיקה, אשר יצמצמו את השימוש בחיתולים חד פעמיים בשל היותם בלתי מתכלים.

1.30.10. מחירי ואספקת חומרי גלם: הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי גלם (בעיקר שבבים, המהווים את המרכיב העיקרי בעלות חומרי הגלם של הקבוצה) הנרכשים מספקים שונים בישראל, אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק. עלות חומרי גלם מהווה כ-55% מהיקף המכירות. במרבית ההסכמים עם הלקוחות ישנו מנגנון הגנה מפני שינוי במחיר חומרי הגלם. עם זאת, המנגנון פועל בשיהוי של רבעון, ולכן במצב של עלייה מתמשכת במחיר חומרי הגלם, ישנה חשיפה הנובעת מהשיהוי הנ"ל.

כמו כן, היות והמשכיות הפעלתם של קוי החברה תלויה, בין השאר, באספקה שוטפת של חומרי גלם בכל אתריה, במצבים של תקלות תפעוליות אצל ספקי חומרי הגלם, או בעת התקיימותן של אירועים מיוחדים אשר לא יאפשרו המשך אספקה שוטפת של חומרי הגלם, החברה יכולה להפגע בכך שתאלץ לעצור את קוי הייצור ובכך להפגע ביכולתה לעמוד בהתחייבויות אספקה ללקוחותיה. בכדי להתמודד עם סיכון עצירת הקוים החברה מתכננת את רמות אחזקת מלאי חומרי גלם בהתאם.

1.30.11. יצרן קווי ייצור עיקרי: השוק בו פועלת החברה מאופיין בהסתמכות על יצרן מכונות עיקרי ממנו החברה ומתחרותיה רוכשות את ציוד הייצור. מצב זה חושף את החברה, וגם את מתחריה, לעלויות מחירי המכונה אשר עשויים להגדיל את תקופת ההחזר הכלכלי של ההשקעה; תלות בזמינות ואספקת חלקי חילוף; זמן ארוך מיום הזמנת קו ועד קבלתו בפועל, תלוי יכולת הייצור והביקוש לקווים בזמן ביצוע ההזמנה. בשנת 2016 התקשרה החברה לראשונה עם ספק ציוד אחר, בהסכם לרכישת קו ייצור למפעל החברה בהודו. לפרטים נוספים ראו ביאור 10ה לדוחות הכספיים.

סיכונים מיוחדים לחברה

- 1.30.12. תלות בלקוח: לאובדן לקוח שהכנסות ממנו מהווים חלק מהותי מהכנסות הקבוצה, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, עד להתארגנות למכירות ללקוחות אחרים.
- 1.30.13. חשיפה מטבעית: הקבוצה חשופה לסיכונים המתייחסים לשינוי בשער החליפין של דולר לעומת מטבעות אחרים (האירו, היואן, הרובל, הרופי והש"ח), מאחר ואין חפיפה מלאה בין המטבעות בהן הקבוצה מפיקה את הכנסותיה לבין המטבעות בהן היא מוציאה את הוצאותיה.
- 1.30.14. שינוי בריביות: היות והחברה מממנת חלק מהשקעותיה והתפתחותה באמצעות אשראים בנקאיים וחוז' בנקאיים לטווח ארוך היא חשופה לשינויים בריביות. עיקר החשיפה היא אל מול ריביות שקליות בעת גיוס אשראי בארץ ובעיקר בעת גיוס אגרות חוב וכן לריבית דולרית בעת גיוס חובות דולרים המבוססים על ריבית LIBOR. החברה חשופה לשינויים בשיעור הריביות במהלך תקופת ההלוואה הרלוונטית. עליה בשיעור הריביות האמורות מייקרת את המימון ועלולה ליצור הוצאות מימון נוספות לקבוצה. הקבוצה שוקלת ומבצעת מעת לעת הפיכה של ריביות שקליות או כל ריבית אחרת שאינה דולרית לדולריות וכן מבצעת קיבועים של ריביות משתנות לקבועות וזאת על מנת למזער את הסיכון האמור.
- 1.30.15. צורך בהשקעות הוניות גבוהות מתמשכות לצורך שימור המעמד העסקי: לחברה נדרשות השקעות הוניות גבוהות מדי שנה על מנת להמשיך ולצמוח ולשמר את מעמדה בשוק. אסטרטגיית צמיחה והתרחבות בשווקים מתעוררים עלולה לגרום לעלייה ברמת הסיכון בעקבות האתגרים התפעוליים הכרוכים באסטרטגיה זו.
- 1.30.16. הקמת קווי ייצור חדשים: קשיים בהטמעת קו ייצור חדש באחד מאתרי החברה עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

1.30.17. בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון של הקבוצה על-פי טיבם ועל-פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקי הקבוצה :

גורם סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו		- שביתות בנמלי הים - פגעי טבע - מגיפות, נגיף קורונה - מיתון כלכלי	- מצב בטחוני - שינוי ברגולציה המקומית בסין וברוסיה - סייבר
סיכונים ענפיים	מחירי ואספקת חומרי גלם	- שינויים בשוק הבד הלא ארוג - יצרן קווי ייצור עיקרי	שינוי רגולציה
סיכונים מיוחדים לחברה		- תלות בלקוח - חשיפה מטבעית - שינוי בריביות - צורך בהשקעות הוניות גבוהות - מתמשכות לצורך שימור המעמד העסקי - הקמת קווי ייצור חדשים	

24 בפברואר, 2021

תאריך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

אודיי פול סינג גיל
Uday Paul Singh Gill
יו"ר דירקטוריון

שחר רחים
Shachar Rachim
מנכ"ל ודירקטור



פרק - ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

תוכן עניינים

עמוד	
3	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
4	2. מצב כספי
10	3. תוצאות הפעילות
21	4. נזילות ומקורות מימון
23	5. אשרור דירוג
23	6. ממשל תאגידי
28	7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח
28	8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח
28	9. תכניות רכישה עצמית למניות החברה
28	10. אופן עריכת הדוחות הכספיים
29	11. גילוי ייעודי למחזיקי האג"ח
31	12. דיבידנד

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

הרינו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "התקופה") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

תיאור תמציתי של החברה (והחברות המאוחדות) וסביבתה העסקית :

החברה וחברות הבנות שלה (להלן ביחד: "הקבוצה"), מייצרות ומשווקות מוצרי בד לא ארוג. בתקופת הדוח, החברה ייצרה בעיקר (כ-96.4% ממכירות החברה) מוצרי בד לא ארוג המשמש כחומר גלם לשוק ההיגיינה (Hygiene) אשר כולל בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות, חיתולי מבוגרים, תחבושות חד פעמיות לנשים, מוצרים רפואיים חד פעמיים, מגבונים וכד'. במהלך השנה, תחת הייצור לשוק ההיגיינה, כ-6% מהמכירות היו לשוק המדיקל והמסיכות. בנוסף, החברה מייצרת גם בד לא ארוג המשמש כחומר גלם למוצרים שונים (Non-Hygiene) כגון לחקלאות, לריהוט ולריפוד, לביגוד חד פעמי, לבדים לשימוש חד פעמי, לתעשיית הבנייה, למוצרי סינון ועוד. במהלך שנת 2020 החלה החברה לייצר ולמכור בדים המשמשים לייצור מסיכות, חלוקים ומוצרי מדיקל והיגיינה המשמשים להתמודדות עם משבר COVID 19 ("קורונה").

בתקופת הדוח, החברה מציגה רווחיות גבוהה אשר נבעה בעיקרה מעודפי ביקושים לבדים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל והיגיינה המשמשים להתמודדות עם משבר הקורונה. במהלך החציון הראשון לשנת 2020 החברה זיהתה את הפוטנציאל והמחסור בייצור בדים לא ארוגים המשמשים לייצור מוצרים אלו, ובהתאם ביצעה מהלכים להתאמת קווי הייצור לצורך מתן תמיכה ליצרני מוצרי המדיקל ובהתאם לספק את צרכי השוק. כפועל יוצא הציגה החברה ברבעון השני לשנת 2020 רווחיות גבוהה באופן משמעותי מהרווחיות הרגילה של החברה. היקף הביקושים והמחירים ו/או הרווחיות של מוצרים אלו התמתנו במהלך החציון השני לשנת 2020, מגמה שנמשכת עד לתאריך פרסום דוח זה, עקב תוספת ייצור משמעותית בעולם לייצור בדים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל. עם זאת, הביקושים למוצרי היגיינה ומדיקל עדיין גבוהים והחברה פועלת למקסם את רווחיה באמצעות שיפור והרחבת הצע ומגוון המוצרים אותם היא מייצרת באתריה ברחבי העולם בתקופה זו.

2. מצב כספי

2.1 להלן תמצית מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
36,497	75,471	מזומנים ושווי מזומנים
58,245	31,744	לקוחות
6,463	4,132	חייבים ויתרות חובה
2,806	5,042	נכסי מיסים שוטפים
1,945	2,547	מכשירים פיננסיים נגזרים
44,177	41,453	מלאי
150,133	160,389	רכוש שוטף
315,454	292,463	רכוש קבוע, נטו
681	557	יתרות חובה לזמן ארוך
1,513	555	מסים נדחים
2,916	2,836	נכסים בלתי מוחשיים
7,034	7,031	מכשירים פיננסיים נגזרים
477,731	463,831	סה"כ נכסים
30,333	10,866	אשראי לז"ק וחלויות שוטפות של הלוואות לז"א
23,867	36,481	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
28,413	27,309	ספקים ונותני שירותים
1,517	1,565	התחייבויות בגין מסים שוטפים
19,976	24,545	זכאים ויתרות זכות
104,106	100,766	התחייבויות שוטפות
149,907	120,658	אגרות חוב
52,734	41,869	הלוואות לזמן ארוך
27,459	25,746	התחייבויות לזמן ארוך
334,206	289,039	סה"כ התחייבויות
143,112	174,385	הון עצמי
413	407	זכויות שאינן מקנות שליטה
477,731	463,831	סה"כ התחייבויות והון עצמי

דוח על המצב הכספי

2.2

סך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכם בכ-463.8 מיליון דולר לעומת כ-477.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.

רכוש שוטף

2.3

2.3.1 יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה בכ-31.7 מיליון דולר לעומת כ-58.2 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2019. החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לתזרים המזומנים וצרכי הנזילות שלה. בהתאם לכך במהלך התקופה החברה העלתה את היקפי הניכיון בגין כלל לקוחות החברה בכ-4.4 מיליון דולר. היקף ניכיון יתרת לקוחות במהלך התקופה הסתכם בכ-42.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 (כ-20.6 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ-22.2 מיליון דולר עבור יתר הלקוחות), לעומת כ-38.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 (כ-28.4 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ-10 מיליון דולר עבור יתר הלקוחות). הניכיון הינו ללא זכות חזרה (Non Recourse). ה- Reverse factoring כנגד לקוחותיה העיקריים של החברה מבוצע בעיקר כחלק מתנאי הסחר מול לקוחות אלה, לעומת פקטורינג של לקוחות אחרים, שהיקפו עלה כאמור בתקופת הדוח, המבוצע כחלק מניהול תזרים המזומנים של החברה. כאמור בסעיפים 3.1 ו-7 להלן בהתאמה, בעקבות אירועים הקשורים לקורונה אשר השפיעו על הביקוש למוצרי החברה, גביית לקוחות מטיבה ומהשינוי לטובה בתנאי אשראי הלקוחות, שהשפיעו לטובה על ימי הלקוחות ועל הקיטון ביתרת הלקוחות, כאמור.

2.3.2 יתרת חייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה בכ-4.1 מיליון דולר לעומת כ-6.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. הירידה ביתרות החייבים ויתרות החובה נובעת בעיקרה מהחזרים בגין מוסדות ממשלתיים עבור כל מפעלי החברה בסך של כ-1.3 מיליון דולר (כמיליון דולר נובע מאבגול הודו), בשנת 2020 רוב חברות הקבוצה רווחיות תפעולית ולכן חל קיטון ביתרת החזרי מע"מ תשומות ממוסדות ממשלתיים לעומת תקופה מקבילה אשתקד. בנוסף חל קיטון בחייבים אחרים המתייחסים בין השאר להקטנת יתרות המחאות לקבל ושאר יתרות שוטפות אחרות בסך של כ-1.1 מיליון דולר. מאידך לחברה הכנסה לקבל בגין מענק שאושר לאבגול הודו בסך של כ-0.6 מיליון דולר. המענק האמור מתייחס להשתתפות הרשויות בהודו בתשלומי ריבית ששולמו על ידי אבגול הודו בגין הלוואות שנטלה (סך המענק שניתן במהלך השנה הינו כ-0.9 מיליון דולר נרשם אל מול הקטנת הוצאות הריבית בתקופה, כ-0.3 מיליון דולר התקבל התקופה, שאר המענק צפוי להתקבל עד יוני 2021).

2.3.3 יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה בכ-41.4 מיליון דולר לעומת כ-44.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. הירידה ביתרות המלאי נובעת בעיקרה מהקיטון ביתרות המלאי תוצרת גמורה. בשל האירועים הקשורים לקורונה כאמור, חלה עליה משמעותית ביקושים למוצרי החברה, דבר הגרם למכירה מוגברת מהמלאים.

על מנת לתמוך בביקושים, החברה הצטיידה במלאי חומרי גלם בהתאם, בנוסף בעקבות העליה במחירי חומרי גלם במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 חלה עליה בכמות וערך המלאים במאזן מה שקיזז חלק מהקיטון ביתרת מלאי תוצרת גמורה, כאמור.

2.3.4 יתרת נכסי מסים שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכמה בכ-5 מיליון דולר לעומת כ-2.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. העליה נובעת בעיקר מסכומים שנוכו במקור עבור תמלוגים, ריבית ודיבידנד מחברות הבנות.

נכסים פיננסיים בגין נגזרים

2.4

יתרת המכשירים הפיננסיים הנגזרים (לזמן קצר ולזמן ארוך) ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה לנכס של כ-9.6 מיליון דולר לעומת נכס בסך כ-9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. העליה נובעת בעיקר מהחלשות שער הדולר למול שער השקל במהלך התקופה. עליה זו קווצה בחלקה מפרעון אגרות חוב ותשלום הריבית התקופה לפי לוח הסילוקין (פקיעת גידור מהשווי ההוגן) וכן מהירידה בריבית הבנק המרכזי בארה"ב לשיעור של-0% (כ-2% ליום 31 בדצמבר 2019) אל מול ירידה מינורית בריבית בנק ישראל לשיעור של-0.1% (כ-0.25% ליום 31 בדצמבר 2019) לירידת הריבית בארה"ב יש השפעה על ריבית ההיוון והשווי הוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים. אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים הינה בהתאם להערכת שווי ממעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי והיא אינה הערכת שווי מהותית.

רכוש קבוע

2.5

הרכוש הקבוע נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ-292.5 מיליון דולר לעומת כ-315.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. יתרת הרכוש הקבוע נטו לתקופת הדוח כוללת השקעות ברכוש הקבוע בתקופה בהיקף של כ-8.6 מיליון דולר המיוחסים להשקעות שוטפות במפעלים הקיימים. עלייה זו קווצה בגובה הפחת התקופתי השוטף בסך כ-23.4 מיליון דולר, כמו כן מענק שהתקבל במהלך התקופה, כחלק מתכנית מרכז השקעות, "מענק נגב" בגין הקמת המפעל בדימונה הקטין את יתרת הרכוש הקבוע בסך של כ-3.7 מיליון דולר. בנוסף במהלך התקופה נבעו לחברה הפרשי תרגום, נטו בסך של כ-3.7 מיליון דולר בגין רכוש קבוע, אשר הקטינו את היתרות ונבעו בעיקרן שנבעו מהשינוי בשע"ח רובל/דולר ויואן/דולר.

לחברה יתרת נכס בגין זכויות שימוש/חכירה בסך של כ- 6.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 לעומת סך של כ- 7.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. עיקר הקיטון ביתרה נובע מהפחת התקופתי השוטף של כ- 1.8 מיליון דולר שקוזז מהתוספת לנכס זכות השימוש של כ- 0.6 מיליון דולר הנובעת בעיקרה מהארכת השכירות באתר שבברקן עד מרץ 2021 בהתאם לפינוי ופירוק האתר (ראה סעיף 2.10 להלן).

לתום שנת 2020 בדומה לשנת 2019, שווי הציוד של המפעל בברקן ובהתאם להערכת שמאי שאינה מהותית הינו כ- 1.1 מיליון דולר (כאמור, החברה צופה כי עד הרבעון הראשון לשנת 2021 היא תסיים את הפינוי ופירוק האתר המפעל בברקן, ראה גם סעיף 2.10 להלן וביאור 10 לדוחות הכספיים).

התחייבויות שוטפות

2.6

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בכ- 100.8 מיליון דולר לעומת כ- 104.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. במהלך התקופה חלה ירידה באשראי לזמן קצר בסך של כ- 19.5 מיליון דולר בשל פרעון הלוואות לז"ק שנטלה החברה במהלך שנת 2019, וכן ירידה ביתרות הספקים ונותני שירותים בסך של כ- 1.1 מיליון דולר. ירידה זו קווצה חלקית מהעליה בהיקף החלויות השוטפות של אגרות החוב לז"א של כ- 12.6 מיליון דולר בעיקר מפרעון עתידי ראשון של קרן בגין אגרות חוב סדרה ד' של כ- 10.8 מיליון דולר ומהתחזקות שער השקל אל מול שער הדולר ומהעליה ביתרות הזכאים ויתרות זכות של כ- 4.6 מיליון דולר כאמור בסעיף 2.6.2.

2.6.1 יתרת הספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה בכ- 27.3 מיליון דולר לעומת כ- 28.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019, עיקר הקיטון נבע מהפסקת היצור במהלך השנה עד לסגירת אתר המפעל שבברקן ראה גם סעיף 2.10 להלן.

2.6.2 יתרת הזכאים ויתרות הזכות ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בכ- 24.5 מיליון דולר לעומת כ- 20 מיליון דולר ב- 31 בדצמבר 2019. עיקר העליה נבעה בעיקר ממקדמות מלקוחות בסך של כ- 2.8 מיליון דולר בשל ביקושים אשר יסופקו במהלך של עד שנה מיום קבלתם ומזכאים בגין פקטורינג של כ- 1.4 מיליון דולר בעקבות העליה בהיקפי הניכיון בגין כלל לקוחות החברה כאמור בסעיף 2.3 לעיל.

התחייבויות לזמן ארוך

2.7

ליום 31 בדצמבר 2020, עמדה יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה על כ- 188.3 מיליון דולר לעומת כ- 230.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. החברה פרעה פרעון חלקי של הלוואה בניכוי חלויות שוטפות בסך של כ- 10.9 מיליון דולר, בנוסף חל קיטון של כ- 29.2 מיליון דולר באגרות

החוב בעקבות פרעון אג"ח ג' ושערוכן למטבע הפעילות וכן חל קיטון בהתחייבות בגין חכירה לזמן ארוך של כ-0.7 מיליון דולר.

סך ההתחייבויות פיננסיות נטו ממזומן ונכסים פיננסיים אחרים עמד על כ-126.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 לעומת כ-211.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. עיקר הירידה נובע מהפרעונות באג"ח ג', באשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים וכן מהעליה במכשירים פיננסיים נגזרים וביתרות המזומנים שנבעו מהפעילות השוטפת.

הון חוזר

2.8

ההון החוזר המאוחד ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בסך של כ-59.6 מיליון דולר לעומת הון חוזר בסך של כ-46 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. עיקר הגידול בהון החוזר בתקופה אל מול תקופה קודמת, נובע מהעליה במזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-39 מיליון דולר ומהירידה באשראי לזמן קצר בסך של כ-19.5 מיליון דולר. העליה בהון החוזר כאמור, קוזה מהירידה ביתרת הלקוחות בסך של כ-26.5 מיליון דולר בעיקר מהעליה בהיקפי הניכיון בגין הלקוחות אשר אינם הלקוחות העיקריים של החברה (ראה גם סעיף 2.3.1 לעיל), מהעליה בחלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן של כ-12.6 מיליון דולר ארוך בעקבות התחזקות שער השקל למול הדולר ומהעליה ביתרת זכאים ויתרות זכות בסך של כ-4.6 מיליון דולר בעיקר מהגידול במקדמות ללקוחות (ראה גם סעיף 2.6 לעיל). ימי אשראי לקוחות לפני ניכיון קטנו, בשל גביית לקוחות מטיבה וכן מלקוחות ממוצרי מדיקל המשלמים במזומן אשר הטיבו את תמהיל ימי האשראי של החברה, בנוסף כאמור בסעיף 2.3.1 האירועים הקשורים לקורונה השפיעו על הביקוש למוצרי החברה, גבייה, התקשרות והדדיות מול הלקוחות.

	היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים		ממוצע ימי אשראי	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
לקוחות (1)	52	68	50	62
ספקים (2)	26	30	35	39

(1) היקף האשראי וימי הלקוחות המוצגים הינם ללא השפעת היקפי הניכיון עבור יתר לקוחות החברה כמצויין בסעיף 2.3.

(2) הירידה בהיקף האשראי ובימי הספקים נובעת מהירידה בהיקף יתרות הספקים כאמור בסעיף 2.6.

סך ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ-174.4 מיליון דולר לעומת כ-143.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019. התנועה בהון העצמי בתקופה כללה רווח לתקופה בסך כ-36.8 מיליון דולר, אשר קוזז מהקיטון בקרן הון מהפרשי תרגום בסך של כ-4.1 מיליון דולר, הנובעים בעיקר מהשפעה שאינה תזרימית של תרגום הדוחות הכספיים של חברות בנות בקבוצה אשר מטבע הפעילות שלהן אינו דולר ומהקיטון בקרן הון בגין תזרימי מזומנים אג"ח של כ-1.4 מיליון דולר.

סגירת אתר ברקן

2.10

החברה החליטה לרכז את פעילות הייצור שלה בישראל באתר בדימונה ולסגור את אתר הייצור בברקן במהלך שנת 2020. ההחלטה לסגור את האתר נבעה בעיקרה מהתיישנות הקווים, הירידה בביקושים והיעדר רווחיות במוצרים המיוצרים באתר זה. בתום הרבעון הראשון לשנת 2020 סגרה החברה קו ייצור אחד והעבירה אותו לאתר בדימונה כקו MB. בחודש ספטמבר 2020 הוא החל בהרצה וכיום פועל באופן מלא ותומך בייצור בדים שמשמשים לייצור מוצרי מדיקל למיגון כגון מסיכות וחלוקים. בתחילת חודש ספטמבר 2020 החברה סגרה את קו הייצור השני שברשותה. חלפים מקו זה נשמרו לטובת קווים נוספים של החברה לשאר מפעליה בעולם. עם סגירת קווים אלה שבברקן, מעל מחצית מעובדי המפעל (כ-40 עובדים) פרשו בהתאם להסכם עמם. במהלך חודש אוקטובר 2020 סגרה החברה גם את הקו השלישי והאחרון שנותר בברקן, ובעקבות כך כ-20 עובדים נוספים פרשו בהתאם להסכמים עמם. עד לאותו מועד הקו הנ"ל ייצר בדי MB המשמשים בעיקר כשכבה האמצעית בייצור מסיכות תלת שכבתיות. קו זה עתיד לעבור למפעל החברה שבהודו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 והקמתו מחדש צפויה להסתיים עד תום שנת 2021 (ראו גם סעיף 38 לדוחות הכספיים). נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בתהליכי פירוק ופינוי באתר שבברקן, שהצפי לסיומם הינו עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021. לתום שנת 2020 בדומה לשנת 2019, שווי הפעילות והציוד של המפעל בברקן ובהתאם להערכת שמאי שאינה מהותית הינו כ-1.1 מיליון דולר (ראה גם ביאור 10 לדוחות הכספיים).

3. תוצאות הפעילות

הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2020 ערוכים בהתאם לכללי הדיווח הבינלאומיים, ה-IFRS (להלן: "תקני ה-IFRS").

להלן תמצית דוחות רווח והפסד המאוחדים של החברה (באלפי דולר):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
427,824	413,877	383,017	הכנסות ממכירות
363,821	340,511	287,953	עלות המכירות
64,003	73,366	95,064	רווח גולמי
15.0%	17.7%	24.8%	שיעור הרווח הגולמי
2,435	2,211	2,559	הוצאות מחקר ופיתוח
21,433	22,422	18,940	הוצאות מכירה ושיווק
11,186	11,712	10,804	הוצאות הנהלה וכלליות
1,593	171	(88)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
27,356	36,850	62,849	רווח מפעולות רגילות
6.4%	8.9%	16.4%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
(17,778)	(21,978)	(14,313)	הוצאות מימון
5,630	306	425	הכנסות מימון
15,208	15,178	48,961	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,284)	(2,918)	(12,026)	מסים על ההכנסה
11,924	12,260	36,935	רווח נקי לשנה
2.8%	3%	9.6%	שיעור הרווח הנקי
11,675	12,239	36,755	מיוחס ל:
249	21	180	בעלי מניות החברה
11,924	12,260	36,935	זכויות המיעוט
			רווח נקי למניה
			(בדולר)
0.040	0.041	0.124	בסיסי ומדולל

דוח רווח והפסד רבעוני לשנת 2020

<u>Q4/19</u>	<u>Q4/20</u>	<u>Q3/20</u>	<u>Q2/20</u>	<u>Q1/20</u>	
		בלתי מבוקר			
		אלפי דולר			
102,196	95,981	93,373	103,036	90,627	הכנסות ממכירות
83,526	76,698	69,976	68,570	72,709	עלות המכירות
18,670	19,283	23,397	34,466	17,918	רווח גולמי
18.3%	20.1%	25.1%	33.5%	19.8%	שיעור הרווח הגולמי
668	789	666	632	472	הוצאות מחקר ופיתוח
5,372	4,846	4,621	4,608	4,865	הוצאות מכירה ושיווק
3,061	2,682	2,849	2,397	2,876	הוצאות הנהלה וכלליות
978	(94)	6	44	(44)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
8,591	11,060	15,255	26,785	9,749	רווח מפעולות רגילות
8.4%	11.5%	16.3%	25.9%	10.8%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
(4,197)	(6,690)	(3,275)	(3,830)	(3,199)	הוצאות מימון
54	126	122	287	2,571	הכנסות מימון
4,448	4,496	12,102	23,242	9,121	רווח לפני מסים על ההכנסה
(867)	(2,098)	(3,829)	(5,239)	(860)	מסים על הכנסה
3,581	2,398	8,273	18,003	8,261	רווח נקי לתקופה
3,660	7,151	(3,582)	5,689	(14,952)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
7,241	9,549	4,691	23,692	(6,691)	ממס
					סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

במהלך התקופה החלה החברה לראשונה בייצור בדים המשמשים לייצור מסיכות, חלוקים רפואיים ומוצרים נוספים המשמשים לצרכים רפואיים (להלן: "מוצרי מדיקל").

הכנסות הקבוצה בשנת 2020, הסתכמו בכ-383 מיליון דולר, לעומת כ-413.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1.5% בכמות הנמכרת ושל כ-7.5% בהכנסות. הקיטון בהכנסות, נובע בעיקר מעדכון במחירי המכירה הממוצעים במהלך התקופה. במהלך הרבעון הראשון, חתמה אבגול על חידוש הסכמי אספקה עם לקוחותיה העיקריים. חלק מההסכמים הינם לתקופה של שנה וחלקם לתקופה של שנתיים. ההסכמים כוללים גידול צפוי בהיקף המכירות, כנגד הנחות. החברה הצליחה לקזז חלק מהשפעה זו על ידי שיפור בהסכמי רכש חומרי הגלם שנחתמו עבור שנת 2020, המשך השיפור ביעילות התפעולית של החברה וכן לאור השפעת אירועי הקורונה על מחירי מכירה של מוצרי היגיינה בסין ללקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business).

הקיטון בכמות הנמכרת במהלך התקופה נבע מצמצום הפעילות באתר החברה שבברקן וכן מהאירועים הקשורים לקורונה אשר הובילו להשבתת המפעל של החברה בסין לתקופה של כחמישה שבועות, החברה הצליחה בתקופת השבתת המפעל בסין למכור חלק מהמלאי שהוחזק במחסניה ובכך לצמצם את הקיטון במכירות כחלק מהעליה בביקושים למוצרי החברה בשאר האיזורים בעולם, חל קיטון ביתרות המלאי של החברה על מנת לספק את הביקושים הגבוהים למוצרי ההיגיינה.

ההכנסות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו בכ-96 מיליון דולר, לעומת כ-102.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות בתקופה כאמור כוללות הכנסות מבדים ממוצרי מדיקל ברווחיות גבוהה מהרווחיות הממוצעת של בדים למוצרי היגיינה התקופה חלה ירידה במחירי המכירה הממוצעים בתקופה שעודכנו כאמור כלפי מטה כתוצאה מירידת מדדי מחירי חומרי הגלם ובנוסף הנחות שניתנו ללקוחות העקריים של החברה, השפיעו על הכנסות החברה. במהלך הרבעון חלה ירידה של כ-2.1% בכמות שנמכרה, הקיטון בכמות הנמכרת במהלך התקופה נבעה בעיקר מצמצום הפעילות באתר החברה שבברקן.

החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי מחירי חומרי הגלם הממוצעים מדי שלושה חודשים. עם זאת, לחברה קיימים מספר לקוחות אשר עימם מבוצעת התאמת מחירים על בסיס חודשי ודו-חודשי.

הרווח הגולמי בשנת 2020, הסתכם בכ-95.1 מיליון דולר ומהווה כ-24.8% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-73.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר היווה כ-17.7% מסך ההכנסות. הרווח הגולמי התקופה, בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם בין התקופות, גבוה יותר בכ-29.2 מיליון דולר.

במהלך התקופה חלה יציבות ב"מרווח מדדי מחירי חומרי הגלם, נטו", (הפער בין מחיר המדד בעת קביעת מחירי המכירה לבין מחיר המדד בעת רכישת חומרי הגלם) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. נרשם הפסד של כ-0.4 מיליון דולר, במרווח מדדי חומרי הגלם, נטו, לעומת רווח של כ-7.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (סה"כ השפעה שלילית של כ-7.5 מיליון דולר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד).

העליה ברווח הגולמי התקופה לעומת תקופה מקבילה אשתקד, בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם נבעה בעיקרה מרווח גולמי גבוה ממכירת בדים למוצרי מדיקל, כמו גם מעליה ברווחיות ממוצרי היגיינה בסין מלקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business), יחד עם המשך מגמת השיפור ביעילות התפעולית באתרי החברה. העליה ברווחיות, קוזה חלקית עקב הנחות מחיר שניתנו ללקוחות העקריים של החברה וההשבתה הזמנית של מפעל החברה בסין בעקבות אירועי הקורונה.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם בכ-19.3 מיליון דולר ומהווה כ-20.1% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-18.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-18.3% מסך ההכנסות.

במהלך הרבעון חלה עליה ב"מרווח מדדי מחירי חומרי הגלם, נטו", (הפער בין מחיר המדד בעת קביעת מחירי המכירה לבין מחיר המדד בעת רכישת חומרי הגלם) לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי נרשם הפסד של כ-3.6 מיליון דולר, במרווח מדדי חומרי הגלם, נטו, לעומת רווח של כ-0.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד (סה"כ השפעה שלילית של כ-4.3 מיליון דולר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד). הרווח הגולמי ברבעון הרביעי בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם בין התקופות, גבוה בכ-4.9 מיליון דולר מהתקופה אשתקד.

העליה ברווח הגולמי ברבעון הרביעי לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם נבעה בעיקרה מרווח גולמי גבוה שנבעה ממכירת בדים למוצרי מדיקל, כמו גם מעליה ברווחיות ממוצרי היגיינה בסין מלקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business), יחד עם המשך מגמת השיפור ביעילות התפעולית באתרי החברה. העליה ברווחיות כאמור, קוזה בעיקר עקב הנחות מחיר שניתנו ללקוחות העקריים של החברה.

עיקר הגידול האמור ברווח הגולמי בתקופה וברבעון הרביעי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הינו כתוצאה מניצול הזדמנותי של עודפי ביקושים במחירים גבוהים לבדים לא ארוגים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל המשמשים להתמודדות עם משבר הקורונה ולמוצרי היגיינה אשר הביקוש והרווחיות שלהם עלו משמעותית בתקופה. החברה זיהתה את הפוטנציאל והמחסור בייצור בדים לא ארוגים המשמשים לייצור מוצרים אלו, ובהתאם ביצעה מהלכים להתאים את קווי הייצור לצורך על מנת לספק את צרכי השוק. ראוי לציין שהחל מהחציון השני לשנת 2020 היקף הביקושים והמחירים ו/או הרווחיות של מוצרים אלו נמצא במגמת התמתנות. בנוסף החל מהרבעון הרביעי לשנת 2020 ונכון למועד פרסום זה, החלה עליה במדדי מחירי חומרי הגלם וכן החל מהרבעון הראשון לשנת 2021 נכרת עליה משמעותית במדד מחירי חומרי הגלם בעיקר בצפון אמריקה, ככל שמגמה זו לא תשתנה, החברה צופה כי תהיה לכך השפעה שלילית על תוצאות הרבעון הראשון לשנת 2021. בנוסף כאמור בסעיף 1 לעיל, בשנת 2020 החברה מציגה רווחיות גולמית גבוהה, מהממוצע לשאר מכירות החברה, אשר נבעה בעיקרה מהמכירות, שבוצעו החל מהרבעון השני של שנת 2020, של בדים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל. המכירות הללו התהוו תוך ניצול הזדמנותי מהיר של החברה כתגובה לביקוש הגובר מהתפשטות נגיף הקורונה בעולם ועליית המחירים המשמעותית של המוצרים הללו בכל העולם בתקופת הקורונה. המשך שמירה על מרווחים אלו תלויי במידה רבה בהתנהגות השווקים והיקפי הביקוש וההיצע.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע הידוע לחברה במועד פרסום הדוח. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש שונה משנצפה, בין היתר, היה ויחול שינוי מהותי במגמה כאמור, או בשל פרמטרים אחרים המשפיעים על עלויות הייצור של החברה או מחירי המכירה של החברה.

3.3 הוצאות מחקר ופיתוח

הוצאות מחקר ופיתוח בשנת 2020, הסתכמו בסך של כ-2.6 מיליון דולר, לעומת כ-2.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והיוו כ-0.7% וכ-0.5% מסך ההכנסות בשנים האמורות בהתאמה.

הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בסך של כ-0.8 מיליון דולר, לעומת כ-0.7 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הוצאות המחקר והפיתוח הינן עבור עלויות פיתוח מוצרים לשוק ההיגיינה, קרי מוצרים שתומכים באסטרטגיה העסקית של החברה, תוך שיתוף פעולה עם לקוחות עיקריים כמענה לצרכיהם. החברה ממשיכה לפתח את אסטרטגיית הפיתוח (FIT – Forward Innovation Thinking) שמטרתה לשפר, להקל ולהאיץ את תהליך הפיתוח בעזרת שילוב פתרונות טכנולוגיים שונים ליצירת בד לא ארוג עם תכונות מסוימות המורכבות מ-5 פלטפורמות טכנולוגיות: ComfortFIT™ - מתייחס לרכות והולכה של נוזלים, EnhanceFIT™ - מתייחס לתכונות חסימות של הבד למעבר נוזלים, BeneFIT™ - מתייחס לתכונות בד לשיפור במגע עם העור, FormFIT™ - מתייחס לשינוי טופוגרפי של הבד, הקניית תכונות

תלת ממד ושינוי מבנה הסיבים בבו- NatureFIT™ מתייחס לקיימות ואיכות הסביבה. במהלך התקופה האיצה החברה את המחקר והפיתוח שלה בתחומי המדיקל (מסיכות, ביגוד מיגון וכו') ופיתוח הבדים לתחום זה.

3.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בשנת 2020, הסתכמו בסך של כ-18.9 מיליון דולר, המהווים כ-4.9% מסך ההכנסות, לעומת כ-22.4 מיליון דולר, כ-5.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בסך של כ-4.8 מיליון דולר, המהווים כ-5% מסך ההכנסות, לעומת כ-5.4 מיליון דולר, כ-5.3% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הירידה נובע מהתיעלות תפעולית בכח האדם ובניהול המלאים של החברה אשר הובילו לירידה בעלויות השכר והלוגיסטיקה, בנוסף בשל אירועי הקורונה חלה ירידה בהוצאות נסיעות לחו"ל לרבות טיסות, אירוח ואחרות.

3.5 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020, הסתכמו בכ-10.8 מיליון דולר, המהווים כ-2.8% מסך ההכנסות, לעומת כ-11.7 מיליון דולר, שהיו כ-2.8% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הירידה התקופה לעומת תקופה מקבילה אשתקד הינה בהוצאות חובות מסופקים שנובעת מהקיטון ביתרת הלקוחות כאמור בסעיף 2.3.1 לעיל, הפסדי האשראי הצפויים בגין חובות הלקוחות הינם בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 9.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בכ-2.7 מיליון דולר, המהווים כ-2.8% מסך ההכנסות, לעומת כ-3.1 מיליון דולר, שהיו כ-3% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הירידה נובעת מהתיעלות תפעולית בכח האדם, קיטון בהוצאות חובות מסופקים ובהוצאות אחזקת משרד.

3.6 הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הכנסות אחרות, נטו בשנת 2020 וברבעון הרביעי, הסתכמו בכ-0.1 מיליון דולר לעומת הוצאות אחרות, נטו של כ-0.2 מיליון דולר וכמיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד בהתאמה.

ההכנסות האחרות, נטו התקופה וברבעון הרביעי נבעו מרווח הון ממכירת רכוש קבוע ממפעל החברה שבברקן, במהלך תקופה זו החברה החלה בפינוי ופירוק אתר א' שבשטח המפעל בברקן. לפרטים אודות סגירת אתר החברה שבברקן ראה גם סעיף 2.10 לעיל.

בתקופות המקבילות אשתקד עיקר ההוצאות האחרות, נטו נבעו מההפרשה לירידת ערך רכוש קבוע שנרשמה ברבעון הרביעי, ומהתאמת ההתחייבות עבור עלויות פינוי בגין מפעל החברה בברקן בהתאם להוצאות פינוי המפעל בפועל.

3.7 רווח תפעולי

הרווח התפעולי בשנת 2020 הסתכם בכ-62.8 מיליון דולר, המהווה כ-16.4% מסך ההכנסות וזאת לעומת רווח תפעולי של כ-36.9 מיליון דולר, אשר היווה כ-8.9% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם בכ-11.1 מיליון דולר, המהווים כ-11.5% מסך ההכנסות וזאת לעומת רווח תפעולי של כ-8.6 מיליון דולר, שהיוו כ-8.4% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

כאמור, הרווח התפעולי בשנת 2020 וברבעון הרביעי לעומת תקופות מקבילות אשתקד בניכוי השפעת מדדי מחירי חומרי הגלם, עלה בצורה משמעותית בעיקר עקב הרווחיות העודפת ממכירת בדים למוצרי מדיקל כמו גם מעליה ברווחיות ממוצרי היגיינה בסין מלקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business), ראה גם סעיף 3.2 לעיל. תרומה נוספת לרווח היא הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות, נטו (ראה גם סעיפים 3.4-3.6 לעיל), השפעות חיוביות אלו קוזזו חלקית מהגידול בהוצאות מחקר ופיתוח (ראה גם סעיף 3.3 לעיל).

3.8 EBITDA (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות והכנסות אחרות)

ה-EBITDA המאוחד של החברה בשנת 2020, הסתכם בכ-89.4 מיליון דולר, המהווים כ-23.3% מסך ההכנסות לעומת EBITDA מאוחד של כ-64 מיליון דולר, המהווים כ-15.5% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. לאחר נטרול השפעות השינויים במדדי חומרי הגלם במהלך התקופה (הן מעדכון

מחירי הרכישה של חומרי הגלם והן מעדכון מחירי המכירה), ה-Underlying EBITDA בשנת 2020 הסתכם לכ- 89.8 מיליון דולר, בהשוואה לכ-56.9 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך התקופה המקבילה אשתקד, רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ- 3 מיליון דולר בגין מענקי שימור והוצאות חד פעמיות בגין הפרשה להסתגלות בגין פורשי ברקן. בנטרול השפעות המדדים כאמור לעיל וההוצאות החד פעמיות כאמור, ה-Underlying EBITDA בשנת 2019 הסתכם לכ- 59.9 מיליון דולר.

ה-EBITDA המאוחד של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם בכ-17.6 מיליון דולר, המהווים כ- 18.4% מסך ההכנסות לעומת EBITDA של כ- 16.1 מיליון דולר, המהווים כ- 15.8% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. לאחר נטרול השפעות השינויים במדדי חומרי הגלם במהלך התקופה (הן מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם והן מעדכון מחירי המכירה), ה-Underlying EBITDA ברבעון הרביעי הסתכם בכ-21.2 מיליון דולר לעומת כ-15.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

במהלך הרבעון המקביל אשתקד, רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ- 1.2 מיליון דולר בעיקר בגין הפרשה להסתגלות בגין פורשי ברקן. בנטרול השפעות המדדים כאמור לעיל וההוצאה החד פעמית כאמור, ה-Underlying EBITDA ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכם בכ-16.6 מיליון דולר.

הגידול החד ברווח במהלך שנת 2020 וברווחיות ברבעון הרביעי, נבע בעיקרו מהעליה בביקוש לבדים המשמשים ליצור מוצרי מדיקל והיגיינה אשר נבעו ממשבר הקורונה העולמי, עליה זו מתבטאת כמעט במלואה גם ב-Underlying EBITDA בשנת 2020 וברבעון הרביעי אל מול תקופות מקבילות אשתקד. לפרטים נוספים בנוגע לרווחיות הגבוהה בתקופה, ראה סעיף 3.2 לעיל.

ה-Underlying EBITDA הינו ה-EBITDA בנטרול השפעות השינויים במדדי חומרי הגלם במהלך התקופה, הנובעים הן מעדכון מחירי הרכישה של חומרי הגלם והן מעדכון מחירי המכירה המתעדכנים בכל רבעון כתוצאה משינויי המדדים.

שנת 2019	שנת 2020	
56.9 מיליון דולר	89.8 מיליון דולר	Underlying EBITDA
3.0 מיליון דולר	-	הוצאות חד פעמיות (1) (2)
59.9 מיליון דולר	89.8 מיליון דולר	Underlying EBITDA בניטרול הוצאות חד פעמיות

רבעון רביעי 2019	רבעון רביעי 2020	
15.4 מיליון דולר	21.2 מיליון דולר	Underlying EBITDA
1.2 מיליון דולר	-	הוצאות חד פעמיות (2)
16.6 מיליון דולר	21.2 מיליון דולר	Underlying EBITDA בניטרול הוצאות חד פעמיות

(1) במהלך שנת 2019 נרשמו הוצאות חד פעמיות בעיקר בגין מענקי שימור. בהתאם לדיווח המידי של החברה מיום ה-23 בדצמבר 2018, החליטה ועדת הביקורת בשבתה כועדת תגמול והדירקטוריון לאשר תשלום מענק שימור חד פעמי המחליף את התגמול בדמות האופציות המוחזקות על ידי נושאי המשרה שלא ימומשו עד ליום 25 ליולי 2019 ואופציות הביצועים שלא ימומשו עד תום שנת 2019. לנוסח מדיניות התגמול ראה דיווח מידי של החברה מיום 7 בנובמבר 2018 (אסמכתא 2018-01-101011) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

(2) במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2019 נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הפרשה להסתגלות בגין פורשי ברקן (ראה גם ביאור 16(2) לדוחות הכספיים).

3.9 הוצאות/הכנסות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בשנת 2020, הסתכמו בכ-13.9 מיליון דולר, המהווים כ-3.6% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ-21.7 מיליון דולר והיו כ-5.2% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה הנוכחית, הוצאות המימון בגין הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב קטנו בכ-3.1 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד (פרעונות הקרן בהתאם ללוחות הסילוקין, החברה לא נטלה הלוואות זמן ארוך ו/או אגרות חוב חדשות) וכן עמלות הפקטורינג קטנו בכ-0.9 מיליון דולר בהשוואה בין התקופות עקב הירידה בריבית הליבור הדולרית בשנת 2020. כמו כן כאמור בסעיף 2.3.2 לעיל, אבגול הודו קיבלה אישור זכאות למענק מהמדינה עבור הקמת המפעל בהודו של כ-0.9 מיליון דולר בגין החזר על הריבית שאבגול הודו שילמה עבור הלוואות שנטלה, מענק זה הקטין כאמור את הוצאות הריבית בגין ההלוואות לזמן ארוך בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו בתקופה כללו הוצאות מהפרשי שער, נטו בסך של כ-3.5 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מהפרשי שער, נטו בסך כ-5.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (אשר נגרמו ברובן כתוצאה משערוך אגרות החוב השקליות, סדרה ג', אשר לא גודרו אל מול מטבע הפעילות של החברה- הדולר). לשערוך זה הנובע מכך לא הייתה השפעה על תזרים המזומנים של החברה.

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בכ-6.6 מיליון דולר, המהווים כ-6.8% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ-4.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד אשר היו כ-4.1% מסך ההכנסות. העליה בהוצאות המימון נטו ברבעון נובעת בעיקר מהוצאות הפרשי שער, נטו בסך של כ-4.1 מיליון דולר, בהשוואה להוצאות מהפרשי שער, נטו של כ-0.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הפרשי השער כאמור, מיוחסים ברובם לחלק מאגרות החוב (סדרה ג') אשר לא גודרו. עליה זו קווצה חלקית מהקיטון של כ-0.9 מיליון דולר בהוצאות המימון בגין הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב לעומת הרבעון המקביל אשתקד (פרעונות הקרן בהתאם ללוחות הסילוקין, החברה לא נטלה הלוואות זמן ארוך ו/או אגרות חוב חדשות).

3.10 רווח לפני מסים על הכנסה

הרווח לפני מסים בשנת 2020 הסתכם בכ-49 מיליון דולר, המהווים כ-12.8% מסך ההכנסות, לעומת כ-15.2 מיליון דולר, אשר היו כ-3.7% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מסים ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם בכ-4.5 מיליון דולר, המהווים כ-4.7% מסך ההכנסות, בדומה לכ-4.4 מיליון דולר אשר היו כ-4.4% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ברווח לפני מסים בשנת 2020 אל מול תקופה מקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה ברווח הגולמי והרווח התפעולי, כאמור בסעיפים 3.2 ו-3.7 לעיל, בהתאמה וכן מהירידה בהוצאות המימון כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

3.11 הוצאות מסים על הכנסה

בשנת 2020 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה בכ-12 מיליון דולר המהווים כ-3.1% מההכנסות, לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-2.9 מיליון דולר המהווים כ-0.7% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מסים על הכנסה ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכמו בכ-2.1 מיליון דולר, לעומת הוצאות מס בסך של כ-0.9 דולר ברבעון המקביל אשתקד.

העליה בהוצאות המס בשנת 2020 וברבעון הרביעי אל מול תקופות מקבילות אשתקד נובעת מהגידול ברווח לפני מיסים על הכנסה כאמור בסעיף 3.10, בשל הוצאות מסים בגין ניכוי מס במקור בגין דיבידנד שהתקבל מהחברה הבת שבסין וכן מרישום הפרשות חד פעמיות.

3.12 חלק המיעוט ברווח הנקי

בשנת 2020 ייחסה החברה כ-2.0 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין, לעומת כ-0.02 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי לשנת 2020 ייחסה החברה כ-0.01 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין, בדומה לכ-0.01 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בשנת 2020 אל מול תקופה מקבילה אשתקד נבעה מעליית הרווחיות בסין בעקבות העליה בביקושים לבדים המשמשים למוצרי מדיקל ומהרווחיות ממכירות מוצרי היגיינה ללקוחות ללא חוזה מעוגן (Spot Business).

3.13 רווח נקי

הרווח הנקי המאוחד של הקבוצה בשנת 2020, הסתכם בכ-36.9 מיליון דולר, כ-9.6% מסך ההכנסות, לעומת כ-12.3 מיליון דולר, כ-3% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ברווח הנקי בשנת 2020 אל מול תקופה מקבילה נובעת בעיקר מהעליה ברווחיות הגולמית והתפעולית כאמור בסעיפים 3.2 ו-3.7 לעיל ומהירידה בהוצאות המימון, נטו כאמור בסעיף 3.9 לעיל, אשר קוזה באופן חלקי מהעליה בהוצאות מסים על הכנסה כאמור בסעיף 3.11.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2020 הסתכם בכ-2.4 מיליון דולר המהווים כ-2.5% מסך ההכנסות, לעומת רווח נקי בסך של כ-3.6 מיליון דולר המהווים כ-3.5% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2020 אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מהעליה בהוצאות המימון ובהוצאות המסים על הכנסה כאמור בסעיפים 3.9 ו-3.11 לעיל, בהתאמה.

4. נזילות ומקורות מימון

4.1 תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2020, הסתכם בכ-101.5 מיליון דולר, לעומת כ-20.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה נבעה בעיקר מהקיטון ביתרת הלקוחות של החברה כתוצאה מהגדלת ה-Non recourse פקטורינג בגין יתר לקוחות החברה בכ-12.2 מיליון דולר במהלך התקופה, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד קטנו יתרות הפקטורינג בכ-39.3 מיליון דולר. בנטרול השינויים בהיקפי ניכיון יתרת הלקוחות בתקופה ובתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה הסתכם לכ-89.3 מיליון דולר לעומת כ-60.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

התקופה חל קיטון של כ-26.1 מיליון דולר ביתרת הלקוחות, כ-4.4 מיליון דולר כתוצאה מהגדלת היקפי הניכיון של החברה, קיטון של כ-21.7 מיליון דולר בעיקר מגביית לקוחות מטיבה ומהשינוי לטובה בתנאי אשראי הלקוחות, שהשפיעו לטובה על ימי הלקוחות ועל הקיטון ביתרת הלקוחות, כאמור.

בנוסף התקופה חלה עליה ברווח הנקי וחל גידול ביתרות הספקים, הזכאים ויתרות זכות אל מול תקופה מקבילה אשתקד, עליה זו קוזה בחלקה מהקיטון בהוצאות המימון שנצברו בגין אגרות חוב ומהשינוי ביתרות המלאי בין התקופות.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכם בכ-6.5 מיליון דולר, לעומת תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של כ-11.1 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהגידול ביתרת הלקוחות של החברה כתוצאה מהקטנת ה-Non recourse פקטורינג בגין יתר לקוחות החברה בכ-0.4 מיליון דולר במהלך התקופה, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד גדלו יתרות הפקטורינג בכ-2.9 מיליון דולר. בנטרול השינויים בהיקפי ניכיון יתרת הלקוחות בתקופה ובתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה הסתכם לכ-6.1 מיליון דולר לעומת כ-14 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף הרבעון חלה ירידה ברווח הנקי וחל קיטון ביתרת הזכאים ויתרות זכות אל מול הרבעון המקביל אשתקד.

4.2 תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2020, הסתכם בכ-6 מיליון דולר, לעומת כ-9.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השימוש במזומנים לפעילות השקעה כלל בעיקר השקעות ברכוש קבוע בהיקף של כ-8.6 מיליון דולר, ששימשו להשקעות שוטפות במפעלים הקיימים וכן השקעות בנכסים בלתי מוחשיים של כ-1.3 מיליון דולר (בעיקר רכישת קשרי לקוחות מסוכן מכירות של החברה בסך של כ-0.8 מיליון דולר). כמו כן במהלך התקופה אושר לחברה, כחלק מתכנית מרכז השקעות, "מענק נגב" בגין הקמת המפעל בדימונה שהקטין את יתרת הרכוש הקבוע בסך של כ-3.7 מיליון דולר (ראה גם סעיף 2.5 לעיל).

4.3 תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2020, הסתכם בכ-56.8 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים ששימש מפעילות מימון בסך כ-17.3 מיליון דולר, בתקופה המקבילה אשתקד. תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה כלל קיטון באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-19.5 מיליון דולר, פרעון הלוואות בהיקף של כ-11.1 מיליון דולר, פרעון אגרות חוב לציבור בסך של כ-23.9 מיליון דולר ופרעון התחייבות בגין חכירה של כ-2.3 מיליון דולר.

4.4 המזומנים ושווי המזומנים של החברה ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו בכ-75.5 מיליון דולר, לעומת כ-36.5 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2019.

4.5 מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 פרט להונה העצמי, כללו בעיקר:

(א) אשראי לזמן ארוך וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-52.7 מיליון דולר.

(ב) אגרות חוב, נטו בסך של כ-157.1 מיליון דולר.

(ג) לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר מהבנקים של כ-31.9 מיליון דולר היכולים לשמש לה על פי קריאה (on call).

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ראה סעיף 1.21 לפרק א' לדוח זה.

4.6 אמות מידה פיננסיות

4.6.1 אשראי בנקאי

ליום 31 בדצמבר 2020, ולמועד פרסום הדוח, החברה וחברות הבנות שלה, לפי העניין, עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות בהסכמים להן הן צד. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות ראה ביאורים 17ג. ו17ד. לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020:

מס' הלוואה ¹	1-3
שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 50 מיליון דולר	172 מיליון דולר
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	37.3%
שמירה על EBITDA מינימלי של 30 מיליון דולר	89.4 מיליון דולר
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	1.41

¹ לפי מספרן כאמור בסעיף 1.21.3 לדוח התקופתי לשנת 2020.

אשראי חוץ בנקאי

4.6.2

ליום 31 בדצמבר 2020, ולמועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות הקבועות בשטרי הנאמנות באגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה. לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות והתניות האמורות ראה ביאורים 18א, 18ב. לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020.

4.7 להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 :

סדרה	ג'	ד'
שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 60 מיליון דולר	172 מיליון דולר	213 מיליון דולר
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ-20%	37.3%	46.3%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	89.4 מיליון דולר	89.4 מיליון דולר
יחס חוב נטו ל-EBITDA נמוך מ-4.25	1.41	1.41

5. אשרור דירוג

ביום 11 ביוני 2020, הודיעה סטנדרט & פורס מעלות לחברה על אשרור הדירוג של החברה ilA+/Stable. ראה דוח מידי של החברה מיום 11 ביוני 2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-052780), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6. ממשל תאגידי

6.1 תכנית אכיפה פנימית

בשנת 2014 אימץ דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, תכנית אכיפה פנימית בנושא דיני ניירות ערך וממשל תאגידי, תוכנית זו עודכנה בשנת 2018 וכן בשנת 2021 על ידי דירקטוריון החברה לאחר המלצות ועדת האכיפה וזאת בהמשך לסקרי ציות שנערך במהלך שנת 2017 ושנת 2020, בהתאמה. מטרתה העיקרית של תכנית האכיפה הפנימית הינה לוודא ציות של החברה ושל היחידים בה לדיני ניירות הערך ודיני החברות, על בסיס נהלים שאימצה ו/או תאמץ החברה, מעת לעת, בתחומים אלו.

תכנית האכיפה הפנימית גובשה על בסיס מאפייניה הייחודיים של החברה, ובכלל זה בהתייחס לאופייה הגלובלי והמבנה של החברה.
לפרטים בדבר שאלון ממשל תאגידי של החברה לשנת 2020 ראו חלק ו' לדוח.

6.2 המבקר הפנימי בחברה

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי של החברה :

שם המבקר הפנימי : רו"ח משה כהן ;

תאריך תחילת כהונה : 9 במאי 2007.

כישורים :

- א. המבקר הפנימי הינו רו"ח מוסמך משנת 1982, הינו שותף במשרד רואי חשבון חייקין כהן ורובין ושות' ועוסק בביקורת פנימית בחברות ציבוריות, מוסדות, מלכ"רים וחברות פרטיות ;
- ב. פרטי ההשכלה של משה כהן : אקדמאית - בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל-אביב.
- ג. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
- ד. המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.
- ה. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה ואינו קרוב של בעל עניין או של נושא משרה בחברה, ואינו מכהן כרואה החשבון המבקר של החברה או מטעמו. המבקר הפנימי לא ממלא תפקיד נוסף בחברה מלבד הביקורת הפנימית. כמו כן, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
- ו. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית ואינו עובד החברה. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים ממוסדר.

מועד המינוי של המבקר הפנימי :

- א. מינוי המבקר הפנימי אושר על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 18 בפברואר 2007.
- ב. בין הנימוקים לאישור מינויו : השכלתו, כישוריו וניסיונו בביצוע ביקורות פנים וזאת בשים לב לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב בין השאר, בסוג החברה, לרבות אופייה הגלובלי, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי :

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה תוך תיאום עם ועדת הביקורת.

תכנית העבודה של המבקר הפנימי :

א. תכנית הביקורת השנתית הומלצה ונבחנה על-ידי המבקר, הנהלת החברה וועדת הביקורת ואושרה על ידי ועדת הביקורת. התכנית השנתית מתבססת על ביצוע ביקורת בכל אגפי החברה והחברות הבנות אחת למספר שנים, על פי רמת הבקרה הפנימית שבכל חלק מפעילות החברה ובכלל זה פעילויות החברה בחו"ל. סטייה מתכנית הביקורת השנתית מצריכה אישור ועדת הביקורת.

ב. במהלך שנת 2020 זומן מבקר הפנים לועדות הביקורת, המכהנת גם כועדת התגמול, בה נדונו אישורן של עסקאות לפי סעיף 270 לחוק החברות.

התייחסות תכנית הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים של התאגיד :

תכנית הביקורת השנתית מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה, לרבות חברות מוחזקות מחוץ לישראל.

היקף העסקה :

א. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו הסתכם בשנת 2020 לכ- 1,267 שעות. בידי ועדת הביקורת האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.

ב. להלן פילוח שעות הפעילות של המבקר הפנימי בחברה ובחברות המוחזקות לשנת 2020 :

שעות פעילות				היקף העבודה שהושקעה על-ידי מבקר הפנים וצוותו
סך הכל	חו"ל חברות בנות	ישראל חברות בנות	ישראל חברה	
1,267	-	650	617	

עריכת הביקורת :

א. על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לתקנים בינלאומיים המקצועיים של ה-IIA, חוק הביקורת הפנימית וחוק החברות.

ב. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת ונסיונו הרב.

גישה למידע:

למבקר הפנימי גישה מלאה בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך הביקורת לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית ובלתי אמצעית לאתרי החברות המוחזקות של החברה. הביקורת בחברות המוחזקות מחוץ לישראל נעשית בליווי מתורגמנים, בהתאם למידת הצורך.

דין וחשבון המבקר הפנימי:

- א. בחודש פברואר 2020 אושרה תכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2020 על ידי ועדת הביקורת של החברה.
- ב. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל.
- ג. במהלך 2020 וכן בתחילת 2021, התקיימו דיונים בנושאי ביקורת פנים בוועדת הביקורת בתחומי הרכש, התחזוקה בישראל והמכירות.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

- א. להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, כישורי המבקר הפנימי וצוותו, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של החברה.
- ב. בתמורה לעבודתו בתקופת הדוח ובהתאם לתכנית הביקורת השנתית לשנת 2020, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי בשנת 2020 בסך כולל של כ-78 אלפי דולר.
- ג. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

פרטים ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית 6.3

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שנקבע על ידי הדירקטוריון הינו 1. לפרטים אודות הדירקטורים בחברה ראה פרק פרטים נוספים על התאגיד המצורף כפרק ד' לדוח זה.

פרטים בדבר המבקר של התאגיד 6.4

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל החברות הבנות הינם Deloitte. השכר המשולם לרואי החשבון המבקרים מאושר על-ידי דירקטוריון החברה בהתייחס לשכר שהיה נהוג בשנים הקודמות וכן בהתייחס להיקף עבודת פעילות הביקורת הצפויה בשנת הדוח.

ביום 30 ביוני 2020, אישרה האסיפה הכללית את מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה. בימים 24 בפברואר 2020 ו-28 בדצמבר 2020 דירקטוריון החברה אישר את שכרו של רואה החשבון המבקר לשנת 2020, בהתאם לאופי והיקף השירותים בשנת 2020.

סך התשלומים ששולמו לרואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2020 עמדו על כ-802 אלפי דולר. סה"כ שעות שהושקעו על-ידי רואי החשבון המבקרים Deloitte הסתכמו בכ- 9,996 שעות, מתוכן; 8,691 שעות בגין ביקורת ו-1,305 שעות בגין מיסוי ושירותים אחרים.

סך הכל	שירותים אחרים	מיסוי	ביקורת	
אלפי דולר				
588	135	123	330	Deloitte - בריטמן אלמגור זהר
214	-	123	91	Deloitte במדינות אחרות
802	135	246	421	סה"כ

סך התשלומים ששולמו לרואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2019 עמדו על כ-600 אלפי דולר. סה"כ שעות שהושקעו על-ידי רואי החשבון המבקרים Deloitte הסתכמו בכ- 8,642 שעות, מתוכן; 8,119 שעות בגין ביקורת ו-523 שעות בגין מיסוי ושירותים אחרים.

סך הכל	שירותים אחרים	מיסוי	ביקורת	
אלפי דולר				
477	20	158	299	Deloitte - בריטמן אלמגור זהר
123	-	32	91	Deloitte במדינות אחרות
600	20	190	390	סה"כ

חלה עליה בשנת 2020 בהיקף שעות שהושקעו על-ידי רואי החשבון המבקרים Deloitte לעומת שנת 2019 בגין : ביקורת שומות, חידוש הרולינג ועבודות מחירי העברה עבור חברות הקבוצה.

7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים בדבר התפתחויות ואירועים מהותיים שחלו במהלך תקופת הדוח ראו חלקים א' ו-ד' לדוח זה ודיווחיה השוטפים של החברה.

8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לפרטים בדבר התפתחויות ואירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדוח ועד למועד פירסומו, ראו גם חלקים א' ו-ד' לדוח זה ודיווחיה השוטפים של החברה.

9. תכניות רכישה עצמית למניות החברה

למועד הדוח, אין לחברה תכנית רכישה עצמית של מניותיה בתוקף ו/או שאושרו בשנת 2020.

10. אופן עריכת הדוחות הכספיים

בחודש נובמבר 2017, הודיעה רשות ניירות ערך לחברה, כי לא תתערב בעמדתה שלא לכלול במסגרת דוחותיה הכספיים מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 99 והתוספת העשירית לתקנות, ככל שמידע כאמור הינו זניח ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים לשנת 2020, בחנה החברה את זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות המאוחדים, והגיעה למסקנה כי המידע שבדוח הכספי הנפרד של החברה לשנת 2020, הינו זניח ותוספת המידע שתינתן למשקיע בדוח הכספי הנפרד ביחס למידע שייכלל בדוחות הכספיים המאוחדים הינה זניחה וכי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, וזאת פי על הפרמטרים הבאים:

- (1) במסגרת הדוחות המאוחדים ניתן גילוי לאגרות החוב שמוחזקות בידי הציבור ואודות הנכסים הפיננסיים של החברה, על בסיס מידע כספי נפרד.
- (2) במסגרת הדוחות המאוחדים ניתן גילוי על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, וההלוואות בין החברה לחברות הבנות.
- (3) במסגרת הדוחות המאוחדים ניתנה התייחסות להיעדר מהותיות התוצאות התפעוליות של החברה באופן נפרד.
- (4) במסגרת הדוחות המאוחדים כללה החברה כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של המשקיע.

לפרטים נוספים ראו ביאור 37 לדוחות הכספיים.

11. גילוי ייעודי למחזיקי האג"ח

ריכוז נתוני סדרות האג"ח שהנפיקה החברה ¹ :

חברת הנאמנות [4]	תנאי הצמדה	מועדי תשלום הריבית [3]	מועדי תשלום הקרן [2]	שיעור הריבית השנתית (קבועה)	נתונים נכון ליום 31.12.2020				מועד הנפקה מקורית	ע"נ במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)
					שווי בורסאי (במיליוני דולר)	ערך בספרים של יתרת האג"ח (במיליוני דולר)	סכום הריבית שנצברה בספרים (במיליוני דולר)	יתרת ע"נ שבמחזור (במיליוני ש"ח)		
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אחראי: רוי"ח רמי סבטי; טלפון: 03-6386868 פקס: 03-6374344; רחוב מנחם בגין 46-48, תל אביב	לא צמוד	פעמיים בשנה 30.6 31.12 בשנים 2014-2024 (כולל)	6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024 (כולל)	4.75%	113.5	103.7	-	335	502	אוגוסט 2014
	דולר	פעמיים בשנה 30.6 31.12 בשנים 2017-2025 (כולל)	5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021-2025 (כולל)	3.9%	56.5	53.4	-	197	197	מרץ 2017
					170	157.1	-	532	699	סה"כ

[1] שתי סדרות האג"ח של החברה הינן ממותות ואינן מובטחות בשעבודים, למעט שעבודים שליליים. ביחס לאגרות החוב (סדרה ג') התחייבה החברה לשעבוד שלילי שעל פיו, כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב אלא אם תפנה לנאמן למחזיקי אגרות החוב מראש ותקבל את אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב לכך או לחלופין תיצור, בתאום עם הנאמן, שעבוד מאותו סוג לטובת מחזיקי אגרות החוב, בעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, על אותו נכס ובדרגה שווה, פרי פסו עם הצד השלישי, להבטחת היתרה הבלתי מסולקת של החוב כלפי המחזיקים באגרות החוב. למרות זאת, החברה רשאית ליצור על פי שיקול דעתה שעבודים מסוימים, המפורטים בשטר הנאמנות, כגון שעבוד להבטחת מחזור חוב קיים המחליף חוב שהיה מובטח בשעבוד קיים בתנאים מסוימים, שעבוד מלאי וחייבים, שעבוד ספציפי לרכישת נדל"ן וכיוצא באלו. לפרטים אודות שעבוד שלילי הקיים על אגרות החוב (סדרה ד') ראו סעיף 5.3.1 לשטר הנאמנות של סדרת אגרות החוב (סדרה ד') שצורף לדוח הצעת המדף שפורסם ביום 23 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 01-023845-2017). [2] החברה תהא רשאית להעמיד את אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם. ביחס לאגרות חוב (סדרה ג'), החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת של אגרות החוב ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולחוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי: תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון; נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור; ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח, ואולם החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה; לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מאגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח; כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-ראטה לפי ע"נ של אגרות החוב המוחזקות; עם קבלת החלטת של דירקטוריון החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מיידי מפורט על ביצוע פדיון מוקדם, במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן; מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל; הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם או (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 1.5%; היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם; החברה תמסור לנאמן תוך זמן סביר תחשיב מפורט החתום על-ידי נושא משרה של החברה בדבר אופן חישוב סכום הפדיון המוקדם. לפרטים אודות זכות החברה להעמיד אגרות חוב (סדרה ד') לפדיון מוקדם ראו סעיף 9.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') אשר צורף לדוח הצעת המדף שפורסם ביום 23 במרץ 2017 (אסמכתא מספר: 01-023845-2017). [3] החברה, בתום התקופה ובמהלכה, עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב של החברה שבמחזור לפירעון מיידי. לפרטים נוספים אודות תנאיהן של אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד') של החברה, לרבות התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, התחייבות לאי יצירת שעבוד ומגבלות בקשר לחלוקת דיבידנד ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2020.

פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור :

דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח		תאריך מתן הדירוג העדכני	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	דירוג ליום 31.12.20	שם חברה מדרגת	סדרה
דרוג	תאריך					
ilA/Stable	23.7.2014, 21.10.2015, 27.09.2016, 15.03.17,	211.06.2020	ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ג'
ilA/Positive	28.09.2017, 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020					
ilA/Stable	15.03.2017		ilA/Stable	ilA+/Stable	מעלות	ד'
ilA/Positive	28.09.2017, 12.06.2018					
ilA+/Stable	03.06.2019 11.06.2020					

1

2 לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לאגרות החוב (סדרה ג'-ד') ראה דוח מיום 11 ביוני 2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-052780), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה (במאוחד), בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים של החברה. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך.

24 בפברואר, 2021

תאריך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

אודיי פול סינג גיל
Uday Paul Singh Gill
יו"ר דירקטוריון

שחר רחים
Shachar Rachim
מנכ"ל ודירקטור

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

בדולרים של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוחות רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים בדולרים של ארה"ב:
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח והפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-73	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון 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 רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שישמשו 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, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו מיום 24 בפברואר 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 24 בפברואר, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמספר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך ההכנסות ממכירות; (3) בקרות על תהליך המלאי (4) בקרות על תהליך הרכוש הקבוע (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 24 בפברואר, 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 24 בפברואר, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
583, ת.ד.
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-ellat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648, ת.ד.
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מנדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי דולר	אלפי דולר		
36,497	75,471	5	נכסים שוטפים
58,245	31,744	6	מזומנים ושווי מזומנים
6,463	4,132	7	לקוחות
2,806	5,042	34	חייבים ויתרות חובה
1,945	2,547	12,21	נכסי מסים שוטפים
44,177	41,453	8	מכשירים פיננסיים נגזרים
150,133	160,389		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
315,454	292,463	10	רכוש קבוע, נטו
7,034	7,031	12,21	מכשירים פיננסיים נגזרים
1,513	555	34	נכסי מסים נדחים
2,916	2,836	11	נכסים בלתי מוחשיים
681	557	13	יתרות חובה לזמן ארוך
327,598	303,442		סה"כ נכסים לא שוטפים
477,731	463,831		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
30,333	10,866	14,17	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
23,867	36,481	18	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
28,413	27,309	15	ספקים ונותני שירותים
1,517	1,565	34	התחייבויות בגין מסים שוטפים
19,976	24,545	16	זכאים ויתרות זכות
104,106	100,766		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
52,734	41,869	17	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
149,907	120,658	18	אגרות חוב
183	172	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
6,111	5,386	16	יתרות זכות לזמן ארוך
21,165	20,188	34	התחייבויות מסים נדחים
230,100	188,273		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			הון
41	41	24	הון מניות
60,614	60,614		פרמיה על מניות
(45,578)	(51,148)		קרנות הון
128,035	164,878		עודפים
143,112	174,385		הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם
413	407		זכויות שאינן מקנות שליטה
143,525	174,792		סה"כ הון
477,731	463,831		סה"כ התחייבויות והון

24 בפברואר, 2021			תאריך אישור הדוחות הכספיים
איציק אליאב	שחר רחמים	אודי פול סינג גיל	
Itzik Eliav	Shachar Rachim	Uday Paul Singh Gill	
מנכ"ל כספים ו-VP Operations	מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון	

הביאורים המוצגים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
427,824	413,877	383,017	26	הכנסות ממכירות
363,821	340,511	287,953	27	עלות המכירות
64,003	73,366	95,064		רווח גולמי
2,435	2,211	2,559	28	הוצאות מחקר ופיתוח
21,433	22,422	18,940	29	הוצאות מכירה ושיווק
11,186	11,712	10,804	30	הוצאות הנהלה וכלליות
1,593	171	(88)	33	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
27,356	36,850	62,849		רווח מפעולות רגילות
(17,778)	(21,978)	(14,313)	31	הוצאות מימון
5,630	306	425	32	הכנסות מימון
15,208	15,178	48,961		רווח לפני מסים על הכנסה
(3,284)	(2,918)	(12,026)	34	מסים על ההכנסה
11,924	12,260	36,935		רווח נקי לשנה
11,675	12,239	36,755		מיוחס ל:
249	21	180		בעלי מניות החברה האם
11,924	12,260	36,935		זכויות שאינן מקנות שליטה
0.040	0.041	0.124		רווח נקי למניה (בדולר)
				רווח בסיסי ומדולל
295,198,593	295,849,651	296,853,096		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:
				בסיסי
295,280,525	296,887,660	296,853,096		מדולל

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,924	12,260	36,935
(2,064)	431	(1,370)
(16,173)	5,802	(4,324)
(18,237)	6,233	(5,694)
(6,313)	18,493	31,241
(5,938)	18,614	31,247
(375)	(121)	(6)
(6,313)	18,493	31,241

רווח נקי לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר - סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
 רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס
 הפרשי תרגום בגין פעילויות חוץ

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה האם
 זכויות שאינן מקנות שליטה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ מיחוס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי דולר											
41	60,614	(6,048)	(37,394)	1,845	664	2,212	(6,857)	128,035	143,112	413	143,525
יתרה ליום 1 בינואר 2020											
-	-	-	-	-	-	-	-	36,755	36,755	180	36,935
-	-	-	(4,138)	(1,370)	-	-	-	-	(5,508)	(186)	(5,694)
-	-	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	26	-	-	26	-	26
תנועה בשנת 2020:											
41	60,614	(6,048)	(41,532)	475	576	2,238	(6,857)	164,878	174,385	407	174,792
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020											
רווח לשנה											
הפסד כולל אחר לשנה											
העברה של קרן בגין רכישה בשלבים לעודפים											
תשלום מבוסס מניות											

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

(המשך)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ מיחס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי דולר											
41	60,594	(6,048)	(43,338)	1,414	752	1,917	(6,857)	115,708	124,183	534	124,717
יתרה ליום 1 בינואר 2019											
-	-	-	-	-	-	-	-	12,239	12,239	21	12,260
-	-	-	5,944	431	-	-	-	-	6,375	(142)	6,233
(*)	20	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	315	-	-	315	-	315
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019											
41	60,614	(6,048)	(37,394)	1,845	664	2,212	(6,857)	128,035	143,112	413	143,525

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות על השינויים בהון

(המשך)

הון המניות	פרמיה על מניות	קרן הון עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון הפרשי תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	קרן הערכה מחדש בגין רכישה בשלבים	קרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות	קרן הון בגין רכישת מניות באוצר	עודפים	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי דולר											
41	56,855	(5,315)	(27,635)	3,478	818	4,705	(6,857)	115,301	141,391	2,565	143,956
-	-	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)	-	(334)
תנועה בשנת 2018:											
-	-	-	-	-	-	-	-	11,675	11,675	249	11,924
-	-	-	(15,549)	(2,064)	-	-	-	-	(17,613)	(624)	(18,237)
-	-	-	-	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)	-	(11,000)
-	-	(733)	(154)	-	-	-	-	-	(887)	(1,656)	(2,543)
(*)	3,667	-	-	-	-	(3,667)	-	-	-	-	-
-	72	-	-	-	-	-	-	-	72	-	72
-	-	-	-	-	(66)	-	-	66	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(942)	-	-	(942)	-	(942)
-	-	-	-	-	-	1,821	-	-	1,821	-	1,821
41	60,594	(6,048)	(43,338)	1,414	752	1,917	(6,857)	115,708	124,183	534	124,717

יתרה ליום 1 בינואר 2018

השפעת היישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים חדשים (ראה ביאור 6ד)

תנועה בשנת 2018:

רווח לשנה
הפסד כולל אחר לשנה
דיבידנד ששולם
רכישת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים
קרן הון בגין הטבה מבעל שליטה העברה של קרן בגין רכישה בשלבים לעודפים
שינוי תנאים של תשלום מבוסס מניות לסילוק במזומן
תשלום מבוסס מניות

(*) סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,924	12,260	36,935
30,151	8,583	64,615
42,075	20,843	101,550

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח לשנה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

(13,113)	(8,250)	(8,623)
5,769	-	-
(979)	(1,134)	(1,335)
-	-	3,729
-	328	208
(8,323)	(9,056)	(6,021)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
פרעון (השקעה) בפקדונות לזמן קצר
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
מענק השקעה שהתקבל (1)
תמורה מממוש רכוש קבוע

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

-	19,535	(19,535)
(9,134)	(11,134)	(11,134)
(25,327)	(22,937)	(23,857)
72	-	-
(1,844)	(1,881)	(2,282)
(2,570)	-	-
(1,717)	(875)	-
(11,000)	-	-

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון אגרות חוב לציבור
תקבולים בגין הטבה מבעל שליטה
פרעון התחייבות בגין חכירה
תשלומי מקדמה על חשבון עסקאות הגנה
רכישת מניות מהזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
דיבידנד ששולם

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

(17,768)	(5,505)	38,721
60,994	41,382	36,497
(1,844)	620	253
41,382	36,497	75,471

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרה מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

השפעת השינויים בשערי החליפין על יתרות המזומנים המוחזקות במטבע חוץ

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(1) במהלך חודש יוני 2020, קיבלה החברה אישור זכאות ל"מענק נגב", בגין הקמת המפעל בדימונה בסך של כ-3.7 מיליון דולר. המענק התקבל בתחילת חודש אוגוסט 2020 ונרשם בספרים כהקטנת השקעה ברכוש קבוע.

הביאורים המוצגים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
נספחים לדוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
27,136	27,105	26,978
123	10	(105)
1,517	74	-
(1,860)	1,103	-
45	(12)	(11)
(6,487)	5,917	4,843
1,764	-	-
1,821	315	26
(43)	816	507
פחת והפחתות		
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע		
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע		
שינוי במסים נדחים, נטו		
שינוי בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו		
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו שנצברו בגין אגרות חוב		
שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
תשלומים מבוססי מניות		
שערור נכסים והתחייבויות		
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:		
13,808	(32,213)	26,130
1,165	1,047	3,259
(7,194)	18,050	2,319
(3,836)	(10,038)	(1,905)
2,192	(3,591)	2,574
30,151	8,583	64,615
קיטון (גידול) בלקוחות		
קיטון בחייבים ויתרות חובה		
קיטון (גידול) במלאי		
קיטון בספקים ונותני שירותים		
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות		

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

15,820	14,722	11,179	תשלומי ריבית
132	123	332	תקבולי ריבית
3,647	5,528	11,103	תשלומי מסים
2,819	2,376	4	תקבולי מסים

פעילות מהותית שאינה במזומן:

1,334	709	1,132	השקעה ברכוש קבוע - באשראי ספקים
875	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה באשראי
2,680	3,769	653	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים המוצגים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1 - כללי

א. אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברת אחזקות המחזיקה בבעלות מלאה את חברת אבגול בע"מ (להלן - "אבגול בע"מ"). משרדה הרשום של החברה ממוקם בפתח תקווה. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה והחברות המוחזקות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקות בייצור שיווק ומכירה של בדים לא ארוגים, המשמשים בעיקר לייצור מוצרי היגיינה (בעיקר חיתולים חד פעמיים לתינוקות ומבוגרים, מוצרי היגיינה נשית ומגבונים) וכן לייצור מוצרים המשמשים לשימושים שונים (חקלאות, ריהוט וריפוד, בנייה, ביגוד ועוד). לקבוצה מוקדי ייצור בצפון אמריקה, ישראל, סין, רוסיה והודו ומכירותיה הינן גלובליות ומתפרסות מעבר למוקדי הייצור (ראה גם ביאור 26ג).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יש 13 קווי ייצור פעילים.

ב. הגדרות:

אבגול תעשיות 1953 בע"מ.	-	החברה
החברה והחברות המאוחדות שלה.	-	הקבוצה
כהגדרתם ב- IAS 24.	-	צדדים קשורים
כהגדרתם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968, על תקנותיו.	-	בעלי עניין
כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.	-	בעל שליטה
מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.	-	מדד
דולר של ארה"ב.	-	דולר
מטבע האיחוד האירופי המשותף.	-	אירו
מטבע מקומי בסין (Renminbi).	-	יואן
מטבע מקומי ברוסיה.	-	רובל
חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה, פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה ראה ביאור 9.	-	חברות מאוחדות

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, פרט לשינויים במדיניות החשבונאית שנבעו מיישום תקנים, תיקונים לתקנים ופרשנויות אשר נכנסו לתוקף במועד הדוחות הכספיים כמפורט בביאור 3.

ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:

- הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.
- תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ד. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות המפורטים להלן -

- הנכסים וההתחייבויות הבאים הנמדדים לפי שוויים ההוגן: מכשירים פיננסיים נגזרים.
- מלאי, אשר מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו.
- רכוש קבוע המוצג לפי הנמוך מבין עלות, בניכוי הפחתה שנצברה לבין סכום בר-השבה.
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים (ראה ביאור 19).

ה. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד

הוצאות החברה בדוח רווח והפסד מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות ביישום.

ו. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לדולר שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בדולר. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה סעיף 22 להלן.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה החברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בכל מועד מאזן, 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 ההוגן; 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 בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, פרט למקרים שלהלן -

- הפרשי שער בגין עסקאות שנועדו לגדר סיכונים מטבע חוץ מסויימים - ראה ביאור 20.
- הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל הנובעים מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ, מוכרים בהון בסעיף "קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ" ויוכרו בדוח הרווח והפסד בעת מימוש ההשקעה נטו בפעילות חוץ.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מטבע חוץ: (המשך)

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה מדולר:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, לרבות עודפי עלות מיוחדים, מוצגים על פי שער החליפין לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שער החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשער החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שער החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח הכולל במסגרת "הפרשי תרגום של פעילויות חוץ". הפרשי תרגום אלו מסווגים לרווח והפסד במועד מימוש פעילות החוץ בגינה נוצרו הפרשי התרגום.

ז. מזומנים ושווה מזומנים:

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

פקדונות אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים מסווגים במסגרת סעיף פקדונות.

ח. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

לצורך האיחוד, מבטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

(2) זכויות שאינן מקנות שליטה:

חלק הזכויות שאינן מקנות שליטה בנכסים נטו, למעט מוניטין, של חברות בנות שאוחדו, מוצג בנפרד במסגרת ההון של הקבוצה. זכויות שאינן מקנות שליטה כוללות את הסכום של זכויות אלה במועד צירוף העסקים (ראה להלן) וכן את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשינויים שאירעו בהון החברה המאוחדת לאחר מועד צירוף העסקים.

הפסדי חברות מאוחדות המתייחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, העולים על זכויות שאינן מקנות שליטה בהון של החברה המאוחדת, מוקצים לזכויות שאינן מקנות שליטה בהתעלם ממחויבויותיהם ומיכולתם של אותם בעלי זכויות לבצע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

תוצאות של עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, שעניינן מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניינן רכישת חלק נוסף בחברה מאוחדת, לאחר מועד השגת השליטה, נזקף עודף עלות הרכישה על ערך בספרים של זכויות שאינן מקנות שליטה במועד הרכישה להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמש בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה במודל העלות - פריטי רכוש קבוע מוצגים במאזן לפי עלותם בניכוי מענקי השקעה שנתקבלו בניכוי פחת שנצבר, 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.

עלות נכסים כשירים כוללת גם עלויות אשראי שיש להוון כאמור בסעיף 'להלן'.

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של 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.

חלקי החילוף שאינם משמשים באופן שוטף מיועדים לשימוש במסגרת פריטי רכוש קבוע, במידת הצורך. מהות החזקתם הינה מניעה של עיכובים מיותרים בתהליך הייצור, ומניעת מחסור עיתידי בחלקי חילוף, חלקי החילוף שאינם משמשים באופן שוטף לא הותקנו על פריטי הרכוש הקבוע, ולכן אינם זמינים לשימוש במצבם הנוכחי. לאור זאת, מוצגים חלקי החילוף שאינם משמשים באופן שוטף במסגרת הרכוש הקבוע ומופחתים במועד התקנתם על גבי פריט הרכוש הקבוע.

אורך החיים השימושי ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

שיעורי פחת	אורך חיים שימושיים
2.5%-20%	מבנים ומקרקעין
4%-10%	מכונות וציוד
	10-25 שנים (בעיקר 20)
10%-20%	כלי רכב
6%-33% (בעיקר 33%)	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
	5-10 שנים (בעיקר 3)
	3-17 שנים (בעיקר 3)

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא". לפרטים בדבר אומדן אורך חיי המכונות, ראה ביאור 2ב(2).

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של נכס נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסי של הנכס, ונזקף לרווח והפסד.

נכסים החכורים במסגרת יישום תקן IFRS 16 "חכירות" מופחתים על פני תקופת החכירה ראה גם התייחסות רלוונטית בביאור 22.

(3) התחייבות בגין עלויות לפירוק ופינוי של פריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט:

עלות פריט רכוש קבוע כוללת, בין היתר, עלויות לפירוק ופינוי של הפריט, ושיקום האתר בו הוא ממוקם, אשר בגינם מתהווה לישות מחויבות כאשר הפריט נרכש או כתוצאה משימוש בפריט במשך תקופה מסוימת, שלא לצורך ייצור מלאי באותה תקופה. לאחר מועד ההכרה לראשונה:

שינויים בהתחייבות האמורה עד תום תקופת הפחתת הפריט, יתווספו או יגרעו מהנכס בתקופה השוטפת, למעט שינויים הנובעים מחלוף הזמן שנזקפים להוצאות המימון ברווח או הפסד.

י. עלויות אשראי:

עלויות אשראי המתייחסות באופן ישיר לרכישה, הקמה או ייצור של נכסים כשירים אשר הכנתם לשימוש המיועד להם או למכירתם מצריך פרק זמן משמעותי, מהוונות לעלות אותם נכסים עד למועד בו נכסים אלו מוכנים בעיקרם לשימוש המיועד.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. עלויות אשראי: (המשך)

לחברה נוצרו עלויות אשראי ספציפיות ועלויות אשראי שאינן ספציפיות, בהתייחס לעלויות האשראי שאינן ספציפיות הישות קובעת את הסכום של עלויות האשראי הראויות להיוון על ידי ייחוס שיעור היוון ליציאות בגין נכס כשיר. שיעור היוון זה הינו הממוצע המשוקלל של עלויות האשראי המתאימות לאשראי של החברה שקיים במהלך אותה תקופה, למעט עלויות אשראי המתייחסות לאשראי ספציפי שהתקבל למימון נכס כשיר, עד שכל הפעולות הדרושות להכנת הנכס לשימוש המיועד הושלמו.

שיעור ההיוון נקבע בין היתר בהתחשב בעסקאות גידור אגרות חוב השקליות של החברה לדולר. החברה מהונת עלויות אשראי שאינן ספציפיות בסכום שאינו עולה על סכום עלויות האשראי שהתהוו לה בפועל באותה תקופה. כל יתר עלויות האשראי, כולל הפרשי שער בגין החלק שאינו מגודר בגין אגרות החוב השקליות מאחר והחברה לא רואה בהם תיאום לעלויות האשראי, מוכרות בדוח רווח והפסד במועד היווצרותן. לענין סיווג בדוח על תזרימי המזומנים של עלויות האשראי ראה סעיף כח להלן.

יא. נכסים בלתי מוחשיים:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים, ונבדקים לצורך בחינת ירידת ערך אחת לשנה, או בכל עת שקיים סימן, המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. אומדן משך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר, נבחן בתום כל שנת דיווח. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי המשתנה מבלתי מוגדר למוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

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".

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

אורך חיים שימושיים

3 שנים
3-5 שנים

תוכנה
עלויות פיתוח

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, לפי הקבוצות הבאות:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי העלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס הקו הישר על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים השימושיים הפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר השפעת שינוי אומדן מטופלת בדרך של "מכאן ולהבא".

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח:

נכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי מפעילות פיתוח של הקבוצה מוכר רק בהתקיים כל התנאים הבאים:

- קיימת היתכנות טכנית (Technical Feasibility) להשלמת הנכס כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה.
- בכוונת הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו.
- ביכולתה של הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למוכרו.
- האופן שבו הנכס יניב הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה.
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ולשימוש בנכס או למכירתו.
- עלויות במהלך הפיתוח שניתן לייחס לנכס, ניתנות למדידה באופן מהימן.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי מוחשיים: (המשך)

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי - עלויות מחקר ופיתוח: (המשך)

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות הפיתוח נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החיים השימושיים שלהם, ומוצגים בעלות, בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו.

לעניין הטיפול במענקים המתקבלים מהמדינה הראשי, ותמלוגים המשולמים בגינם, ראה ביאור 2'ט.

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ונכסים בלתי מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה 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 הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין מחיר המכירה של הנכס בניכוי עלויות מכירה לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדני תזרימי המזומנים העתידיים מנוכים לערכם 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.

כאשר סכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-השבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידיית כהוצאה ברווח והפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-ההשבה העדכני אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידיית בדוח רווח והפסד.

יג. מלאי:

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

מלאי מוצג בסכום לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון"

תוצרת גמורה - לפי עלות ייצור ישירה המחושבת על בסיס עלויות הייצור בפועל בתוספת החלק המתייחס של הוצאות עקיפות בייצור בפועל על בסיס ייצור בקיבולת נורמלית.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

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

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

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי:

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

(2) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט נגזרים שהינם מכשירים מגדרים המיועדים ביחסי גידור חשבונאיים אפקטיביים.

(3) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי היא הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של נכס פיננסי ושל הקצאה והכרה בהכנסות ריבית ברווח והפסד על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנחה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של הנכס הפיננסי לערכו בספרים.

(4) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור).

חשבונאות גידור שהקבוצה מיישמת ראה גם ב"אור 22(2).

לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה ב"אור 21.יב.

(5) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי החזויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה 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.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. נכסים פיננסיים: (המשך)

(5) ירידת ערך של נכסים פיננסיים: (המשך)

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. 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 ראיה אובייקטיבית לירידת ערך במועד הדיווח או כשהכשל התרחש בפועל.

לחברה יש מספר מצומצם של לקוחות גדולים ומהותיים כאמור בביאור 21, החברה בחנה את היסטוריית גביית התשלומים מלקוחות אלו ולא זיהתה מקרים של הפסדים אשר נגרמו לחברה בשל חובות שלא נפרעו.

כמו כן החברה התחשבה במאפייני לקוחות אלו ובדירוגים שוטפים המבוצעים להן ומקיומן של יתרות נזילות, ראה גם התייחסות רלוונטית בביאורים 6 ו-21, לפיכך סבורה החברה כי ההסתברות לחדלות פירעון לאורך חיי המכשיר הינה זניחה.

הפסדי האשראי לשאר לקוחות החברה נבחנו לאחר קיבוץ של לקוחות אלו על בסיס מאפיינים דומים בכל מגזר גיאוגרפי (סיכון אשראי, תנאים חוזיים, סוג לקוח). החברה בחנה את היסטוריית גביית התשלומים לכל קבוצה, ולא זיהתה מיקרים של הפסדים אשר נגרמו בשל חובות שלא נפרעו.

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים

המדידה של הפסדי אשראי חזויים 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 (עליה בסיכון אשראי ללקוח, פיגור בתשלומים החזויים מעל 120 יום). החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח.

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

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך. החברה מכירה בחוב לקוח כחוב אבוד, לאחר שננקטו צעדים משפטיים נגד החייב וכי הליכי ההוצאה לפועל לצורכי גביית החוב לא נשאו פרי.

(6) גריעת נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי. כאשר הקבוצה לא מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, אך כל הסיכונים וההטבות גם לא נותרו בידיה, והקבוצה ממשיכה לשלם בנכס המועבר, הקבוצה מכירה בנכס הפיננסי בהתאם למידת מעורבותה הנמשכת בנכס הפיננסי ובהתחייבות כלשהי הקשורה אליו. כאשר נותרו בידי הקבוצה כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי שהועבר, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי המועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בגין התמורה שהתקבלה.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(1) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני. מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

(2) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

התחייבות פיננסית מסווגת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם מהווה נגזר שאינו מכשיר מגדר המיועד ביחסי גידור חשבונאיים אפקטיביים או שהיא יועדה כהתחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד.

לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה ביאור 21.ב.

(3) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

בקטגוריה זו נכללות התחייבויות פיננסיות בגין ספקים ונותני שירותים, הלוואות בנקאיות ואגרות חוב שהנפיקה החברה.

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

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאה והכרה בהוצאות ריבית ברווח והפסד 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 הפנקסני.

(4) גריעת התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(5) מניות באוצר:

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד (קרן הון בגין רכישת מניות באוצר).

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור:

(1) כללי:

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ באופן פרטני ולגופו של ענין. הקבוצה רוכשת עסקאות החלפת מטבע חוץ ועסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ משולבות.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובכל מועד מאזן שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לדוח רווח והפסד. עיתוי ההכרה ברווח והפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרות גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור.

סיווגם של מכשירים פיננסיים נגזרים בדוח על המצב הכספי, נקבע בהתאם למשך הזמן החוזי של המכשיר הפיננסי הנגזר. אם יתרת הזמן החוזית של הנגזר עולה על 12 חודשים, הנגזר יוצג בדוח על המצב הכספי כפריט לא שוטף, ואם יתרת הזמן אינה עולה על 12 חודשים יסווג הנגזר כפריט שוטף.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(2) חשבונאות גידור:

הקבוצה מיישמת את מודל חשבונאות הגידור של IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2018 ואילך.

הקבוצה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויי ריבית ושערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע, עסקאות החלפת ריבית ועסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ משולבות.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לרווח או הפסד. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו למטרת גידור, כאשר גידור זה הינו אפקטיבי ועונה לכל התנאים לקביעת יחסי גידור, מותנה באופי ובסוג הגידור.

יחסי הגידור מתועדים בידי הקבוצה במועד ההתקשרות בעסקת הגידור. במסגרת התיעוד, מזוהים המכשיר המגדר, הפריט המגודר, מהות הסיכון המגודר והאופן שבו הקבוצה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור (כולל הניתוח שלה של המקורות לחוסר אפקטיביות הגידור, כיצד היא קובעת את יחס הגידור (hedge ratio), מידת ההשפעה של סיכון האשראי על הקשר הכלכלי בין המכשיר המגדר לבין הפריט המגודר). בנוסף, החל מתחילת יחסי הגידור ולאורך כל תקופתם, מתעדת הקבוצה את המידה בה המכשיר המגדר אפקטיבי בקיזוז החשיפה לשינויים בשווי ההוגן או בתזרימי המזומנים בגין הסיכון המגודר על הפריט המגודר.

הגידור אפקטיבי כאשר יחסי הגידור עומדים בכל דרישות הגידור הבאות:

- קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר;
- ההשפעה של סיכון אשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה; וכן
- יחס הגידור (hedge ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהקבוצה מגדרת בפועל והכמות של המכשיר המגדר שהקבוצה משתמשת בה בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.

אם יחסי גידור מפסיקים לקיים את דרישת אפקטיביות הגידור המתייחסת ליחס הגידור, אך מטרת ניהול הסיכונים עבור יחסי הגידור שיועדו נותרת ללא שינוי, הקבוצה תתאים את יחס הגידור של יחסי הגידור (איוון מחדש של הגידור) כך שהם יקיימו שוב את הקריטריונים המזכים. בעת איוון מחדש, חוסר אפקטיביות הגידור של יחסי הגידור נקבע ומוכר מייד ברווח או הפסד לפני תיאום יחסי הגידור. רווח או הפסד כלשהו מאיוון מחדש מוכר ברווח או הפסד.

הקבוצה מיעדת את מלוא השינוי בשווי ההוגן של חוזה אקדמה (דהיינו, כולל אלמנט המחיר העתידי) כמכשיר המגדר את כל יחסי הגידור הכוללים חוזי אקדמה.

סיווג המאזני של מכשירים מגדרים נקבע בהתאם ליתרת התקופה של יחסי הגידור בתום תקופת הדיווח. אם בתום תקופת הדיווח עולה יתרת תקופת יחסי הגידור על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות בלתי שוטפים. במידה ובתום תקופת הדיווח יתרת תקופת יחסי הגידור אינה עולה על 12 חודשים, מסווג המכשיר המגדר בדוח על המצב הכספי כנכס או כהתחייבות שוטפים.

פעילות הגידור של הקבוצה כוללת:

- יחסי גידור תזרימי מזומנים בגין אגרות חוב שיקליות שאינן צמודות מדד אשר בגין התקשרה הקבוצה בעסקאות החלפת ריבית ומטבע חוץ.
- יחסי גידור תזרימי מזומנים בגין עסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תשלומים עבור רכוש קבוע וכן שירותים אשר צמודים למטבע חוץ.

החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של מכשירים פיננסיים המיועדים לגידור תזרימי מזומנים מוכר מיידית ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח והפסד.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור: (המשך)

(2) חשבונאות גידור: (המשך)

הקבוצה מבצעת עסקאות גידור תזרים מזומנים בגין חשיפה מטבעית הנובעת מרכישות ציוד עבור קווי הייצור החדשים של החברה הנקובים באירו. במועד ההכרה ברכוש הקבוע בדוחות הכספיים החברה מסווגת את קרן ההון בגין עסקת גידור הרכישה הספציפית לעלות הרכוש הקבוע.

החלק האפקטיבי נזקף לרווח והפסד באותן תקופות שבמהלכן תזרימי המזומנים שגודרו משפיעים על רווח והפסד (כאשר מוכרות הוצאות מימון בגין אגרות החוב השקליות המגודרות והוצאות פחת בגין הרכוש הקבוע שעלות רכישתו גודרה).

הקבוצה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור תזרימי מזומנים כאשר המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבטל או ממומש או כאשר יחסי הגידור אינם מקיימים את הקריטריונים לאפקטיביות הגידור (לאחר איזון מחדש, אם רלוונטי). סיום הגידור מטופל באופן של מכאן ולהבא. לאחר הפסקת חשבונאות הגידור הסכומים שנזקפו לרווח הכולל האחר עד לאותו מועד, נשארים בהון ומסווגים מחדש לדוח רווח והפסד כאשר הפריט המגודר נרשם בדוח רווח והפסד.

יז. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח.

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי השווי ההוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים) ובניכוי אומדנים להחזרות, הנחות (למידע נוסף, ראה ביאור 2). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד במידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

השליטה בנכס (סחורה) מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס. מועד העברת הסיכונים והתשואות נקבע בהתאם להסכמות המסחריות ולתנאי הסחר עם כל לקוח באופן ספציפי;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

יח. חכירות:

הקבוצה מיישמת ביישום מוקדם את IFRS 16 "חכירות" (להלן: "התקן החדש") החל מיום 1 בינואר 2018.

בהתאם למודל של התקן החדש, בגין כל נכס חכור, הקבוצה מכירה מחד בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור אינן מיושמות לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת מחשבים אישיים).

בעת התקשרות בחוזה, החברה מעריכה אם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. חכירות: (המשך)

במועד תחילת החכירה (או ביום 1 בינואר 2018, לגבי החכירות שהיו קיימות לאותו מועד), החברה מודדת את התחייבות החכירה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה הקבועים או הצמודים למדד שאינם משולמים באותו מועד וקובעת את משך אורך החיים של ההתחייבות בהתאם לתקופת החכירה (עבור חכירות קיימות ליום 1 בינואר 2018, בהתאם ליתרת תקופת החכירה). תשלומי החכירה הווננו תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה, כ-4.5% (שיעור הריבית בקירוב להלוואות לזמן ארוך ואגרות החוב שנטלה הקבוצה).

במהלך תקופת החכירה, החברה מגדילה את ערך התחייבות החכירה על מנת לשקף ריבית על ההתחייבות ומקטינה את ערך התחייבות החכירה על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו. הוצאות הריבית על התחייבות החכירה מוכרות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית (ראה ביאור 2טו(3)), בהתאם לשיעור היוון הריבית שנקבע במועד תחילת החכירה (או ביום 1 בינואר 2018, לגבי החכירות שהיו קיימות לאותו מועד) ומוצגות במסגרת סעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד.

במועד תחילת החכירה (או ביום 1 בינואר 2018, לגבי החכירות שהיו קיימות לאותו מועד), החברה מכירה בנכס זכות השימוש בהתאם למדידה לראשונה של התחייבות החכירה כאמור, בתוספת תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד תחילת החכירה ועלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לחברה, ככל שרלוונטי. החברה מיישמת את מודל העלות לגבי כל נכס זכות השימוש שלה.

במהלך תקופת החכירה, החברה מפחיתה את נכס זכות השימוש ממועד תחילת החכירה על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה (עבור חכירות קיימות ליום 1 בינואר 2018, בהתאם ליתרת תקופת החכירה).

בדוח על המצב הכספי, החברה מציגה את נכס זכות השימוש שלה במסגרת סעיף הרכוש הקבוע ואת ההתחייבויות בגין החכירות שלה במסגרת סעיפי הזכאים ויתרות זכות לזמן קצר ולזמן ארוך. בדוח על תזרימי המזומנים, תשלומי הקרן בגין התחייבויות החכירה מוצגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון ותשלומי הריבית בגין התחייבויות החכירה מוצגים במסגרת ריבית ששולמה בפעילות שוטפת.

לגבי חכירות הקרקע של החברה המאוחדת בהודו, כללה החברה בתקופת החכירה גם את האופציה להארכת החוזה, שכן ודאי באופן סביר החברה תממש אופציה זו והיא בשליטתה. לפי ניסיון החברה לאחר הקמת מפעל בקרקע חכורה לרבות העלויות הנדרשות כאמור, החברה ממשיכה לחכור את הקרקע לרבות מימוש האופציה ואף פועלת להוספת קווי יצור נוספים בשטח החכור.

יט. מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי:

מענקים ממשלתיים ומענקי מדען ראשי אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים המתייחסים להשקעות ברכוש קבוע מוכרים קיטון בהוצאות הפחת על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהן נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד העלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים. מענקים ממשלתיים, כגון מענקי מדען ראשי, אשר הזכות לקבלתם נוצרת לקבוצה כפיצוי בגין הוצאות או הפסדים שנוצרו או למטרת תמיכה כספית מיידית, ללא עלויות מתייחסות עתידיות, מוכרים ברווח או הפסד כקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח בתקופה בה נוצרה הזכות לקבלתם.

כ. הפרשות:

הפרשות מוכרות כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי ברמה של יותר סביר מאשר לא, 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 המאזן תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסי של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בינומי ובמודל מונטה קרלו (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 35).

כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, או עומדים בתנאי ביצוע מוגדר (שאינו תנאי שוק), הקבוצה מכירה בהוצאות בגין הסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר ברווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן, מודדת הקבוצה את הסחורות או השירותים שנרכשו ואת ההתחייבות שהתהוותה בגין תשלומים מבוססי מניות המסולקות במזומן, לפי השווי ההוגן של ההתחייבות. עד לסילוק ההתחייבות, הקבוצה מודדת מחדש את השווי ההוגן של ההתחייבות בכל מועד דיווח ובמועד הסילוק, כאשר שינויים כלשהם בשווי ההוגן מוכרים בדוח הרווח והפסד לתקופה.

כב. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

הוצאות המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון או לרווח כולל אחר ומעסקאות צירופי עסקים.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות 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 חקיקתם 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:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושם, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי 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 הפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות או של קבלת דיבידנד מחברות מוחזקות, ככל שאירועים אלה הם בשליטת החברה ולהערכת הנהלת החברה הפרשים הזמניים הנשואים מסים נדחים אלו אינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הטבות לעובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבויות בגין פיצויי פרישה ופיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבויות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) בגינם מחויבת הקבוצה, נזקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לדוח רווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית בתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות השכר (הוצאות בעלות מכר, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

לפרטים על אודות התחייבותיה של החברה בגין סיום העסקה ראה ביאור 19.

(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 בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין חופשה ותשלומי מענקים. הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון שאותו הקבוצה חזויה לשלם. ההפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר שלהן זכאי העובד לבין הסכום ששולם בגין מוכר ככנס או כהתחייבות.

(3) הטבות בגין פיטורין:

הטבות בגין פיטורין הן הטבות אשר עומדות לתשלום כתוצאה מהחלטת הקבוצה לפטר עובדים לפני מועד הפרישה הרגיל או מהחלטת עובד להסכים לפרישה מרצון בתמורה להטבות אלה. התחייבות הקבוצה בגין ההטבות כאמור נזקפת לרווח והפסד במועד בו אין באפשרות הקבוצה לסגת מההצעה או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני לפי IAS 37 אשר כוללות תשלום של הטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם.

כד. הנחות ללקוחות:

הנחות שוטפות והנחות הניתנות ללקוחות בתום התקופה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות. הנחות ללקוחות שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבוצע הלקוח מהחברה בתקופה המדווחת, המקדמות את הלקוח לקראת העמידה ביעדים וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ועל היקף הרכישות החזוי, בהתאם לתחזיות החברה לרכישות שיבוצעו על ידי הלקוח ליתרת התקופה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הנחות ללקוחות: (המשך)

כאשר אין זה צפוי שהיעדים כאמור יושגו, החברה מכירה בהכנסה בגין התמורה המשתנה המתייחסת להנחות אלו כאשר צפוי ברמה גבוהה שלא יחול ביטול משמעותי בהכנסה המצטברת שהוכרה בגין אותו לקוח עד לאותו מועד, בהתבסס, בין היתר, על ניסיון העבר של החברה מול לקוחותיה.

הקבוצה משתמשת בניסיון העבר שלה על מנת לאמוד את ההנחות ללקוחות תוך שימוש בסכום הצפוי ביותר, הקבוצה צופה ברמה גבוהה שלא יתרחש ביטול משמעותי של ההכנסה שהוכרה לאור ניסיון העבר שלה בשנים קודמות.

כה. הנחות מספקים:

הנחות שוטפות והנחות המתקבלות מספקים בתום התקופה אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים (מוקטנות מעלות המכר) עם ביצוע הרכישות המזכות את הקבוצה בהנחות האמורות. הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הקבוצה ביעדים מסוימים כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים (מוקטנות מעלות המכר) באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת, המקדמות את הקבוצה לקראת העמידה ביעדים וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

הקבוצה משתמשת בניסיון העבר שלה על מנת לאמוד את ההנחות מספקים תוך שימוש בסכום הצפוי ביותר, לאור ניסיון העבר שלה בשנים קודמות.

כו. 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 מניות הרגילות של החברה (המונה), בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור (המכנה) במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה החברה מתאמת את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות.

כז. שערי החליפין ובסיס ההצמדה:

(1) יתרות הצמודות למדד מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שלפני חודש המאזן של כל שנה) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד חודש דצמבר של כל שנה), בהתאם לתנאי העסקה.

(2) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו נכללות בדוחות כספיים לפי שערי חליפין יציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

(3) להלן נתונים לגבי שער החליפין של הדולר, רובל, אירו והיואן:

שער החליפין היציג של הדולר			
ברובל	ביואן	באירו	בש"ח
73.876	6.525	0.815	3.215
61.906	6.976	0.891	3.456
%	%	%	%
19.34	(6.47)	(8.52)	(6.97)
(10.89)	1.65	2.06	(7.79)
20.61	5.04	4.55	8.10

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2020

ליום 31 בדצמבר 2019

שיעורי השינוי:

לשנה שהסתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2020

ביום 31 בדצמבר 2019

ביום 31 בדצמבר 2018

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית אשר התקבלה בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים ששולמו על-ידי הקבוצה מסווג כפעילות מימון. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט כאשר ניתן לזהותם באופן ספציפי עם פעילות ההשקעה או מימון.

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין מענקים על חשבון רכישת רכוש קבוע ותשלומי ריבית אשר מהווים על נכסים כשירים (קווי ייצור בהקמה) באופן עקבי עם יתר היציאות המשולמות בגין אותם נכסים (פעילות השקעה).

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

א. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים, אשר בתוקף, המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

- תיקון IAS 39, IFRS 7 ו- IFRS 9 (בדבר הרפורמה בשיעורי הריבית הבין-בנקאית (IBOR))**

תיקונים אלה קובעים הקלות זמניות מיישום דרישות ספציפיות לחשבונאות גידור, על מנת לאפשר לישויות להמשיך ליישם חשבונאות גידור, בהנחה שריביות העוגן עליהן מתבססים תזרימי המזומנים המגודרים ותזרימי המזומנים של המכשיר המגדר אינן משתנות כתוצאה מהרפורמה בשיעורי הריבית הבין-בנקאית. התיקונים יחולו על כל יחסי הגידור המושפעים ישירות מרפורמת הריבית.

התיקונים אינם מיועדים לספק הקלה לגבי יתר ההשלכות אשר ינבעו מרפורמת הריבית הצפויה. אם יחסי גידור אינם עומדים עוד בקריטריונים לחשבונאות גידור מסיבות שאינן מצוינות בתקנים המתוקנים, עדיין נדרש להפסיק את חשבונאות הגידור. במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי חדשות.

התיקונים מיושמים למפרע לגבי יחסי גידור שהיו קיימים ליום 1 בינואר 2020 או לאחריו, וכן לגבי רווח או הפסד שהוכר ברווח כולל אחר אשר היה קיים ליום 1 בינואר 2020.

להערכת הקבוצה ליישום התיקון אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

- תיקון IFRS 16 (בדבר: "ויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19")**

התיקון מעניק לחוכרים הקלה מעשית בטיפול החשבונאי בויתורים על תשלומי חכירה המתייחסים ל-COVID 19. ההקלה המעשית מאפשרת לחוכר לבחור שלא לבחון אם ויתור על תשלומי חכירה המתייחס ל-COVID 19 מהווה ויתור על חכירה. חוכר שמבצע בחירה זו יטפל בשינוי כלשהו בתשלומי החכירה הנובע מויתור על תשלומי חכירה כאילו השינוי לא היה ויתור על חכירה, אלא כתשלומי חכירה משתנים שליליים.

ההקלה המעשית חלה רק על ויתורים על תשלומי חכירה המתרחשים כתוצאה ישירה ממגפת COVID-19 אם ורק אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

תוצאת השינוי בתשלומי החכירה היא תמורה מעודכנת עבור החכירה שהיא למעשה שווה או נמוכה מהתמורה עבור החכירה מיד לפני השינוי;

הפחתה כלשהי בתשלומי החכירה משפיעה רק על תשלומים שמועד פירעונם המקורי חל ביום 30 ביוני 2021 או לפניו (לדוגמה, ויתור על תשלומי חכירה יקיים תנאי זה אם התוצאה שלו היא תשלומי חכירה מופחתים ביום 30 ביוני 2021 או לפניו ותשלומי חכירה מוגדלים הנמשכים לאחר 30 ביוני 2021); וכן אין שינוי מהותי בתנאים אחרים של החכירה.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע באמצעות התאמת יתרת הפתיחה של העודפים לתחילת תקופת הדיווח השנתית בה מיושם התיקון.

להערכת הקבוצה ליישום התיקון אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים, שכן לא בוצעו שינויים מהותיים בתשלומי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

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

- תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו. התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר. כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל- IAS 32 "מכשירים פיננסיים: הצגה". התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

- תיקון IFRS 7, IFRS 9, IFRS 4 ו- IFRS 16 (בדבר הרפורמה בשיעורי הריבית הבין-בנקאית (IBOR) - שלב II)

מועד התחילה של התיקון הוא 1 בינואר 2021 ויישום מוקדם אפשרי.

התיקונים שפורסמו באוגוסט 2020 כוללים הקלות אשר מאפשרות לישויות לשקף את השינוי בריביות הנובע מהרפורמה בשיעורי הריבית הבין בנקאית תוך צמצום ההשפעות החשבונאיות אשר עשויות לנבוע מכך. התיקונים משפיעים בעיקר על ישויות עם נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בריבית משתנה (לרבות התחייבויות בגין חכירה) וכן על ישויות המיישמות חשבונאות גידור בהתאם להוראות IFRS 9 או IAS 39 לגבי יחסי גידור המושפעים מהרפורמה. להערכת הקבוצה ליישום לראשונה של התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסי של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא 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 לאומדנים 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. מקורות מפתח לאומדני אי ודאות:

(1) מסים על הכנסה:

הקבוצה כפופה לחוקי המס במספר מדינות. שיקול דעת נרחב נדרש לצורך קביעת ההתחייבות למס שוטף של כל אחת מחברות הקבוצה. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה למסים על הכנסה שאותם יותר סביר מאשר לא שהקבוצה תצטרך לשלם. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות

(2) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך העלות של 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.

ערכי השייר, שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים של הנכס נקבעים בהתאם לשיקול דעתה והניסיון שנצבר בקבוצה. נתונים אלו נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים כאשר שינויים בהם מטופלים כשינוי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

שינויים באומדנים אלו עשויים להשפיע מהותית על הוצאות הפחתה של הרכוש הקבוע בתקופות עוקבות.

(3) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

כמתואר בביאור 21, החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה בביאור 21.

(4) מלאי:

עלות מלאי תוצרת גמורה נקבעת בהתבסס על אומדן קיבולת יצור נורמלית המוערכת על ידי הנהלת החברה אחת לתקופה תוך הבאה בחשבון של אובדן קיבולת כתוצאה מפעילויות אחזקה מתוכננות. שינוי אומדן קיבולת הייצור הנורמלית עשוי להשפיע מהותית על סכום עלויות התקורה שמהווות למלאי או נזקפות כהוצאה מיידית לעלות המכר.

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
30,490	62,020
6,007	13,451
36,497	75,471

מזומנים

שווי מזומנים

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
58,623	32,166
381	-
59,004	32,166
(759)	(422)
58,245	31,744

חשבונות פתוחים

המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 29 ימים (כ- 51 ימים בשנת 2019). הירידה בתקופת האשראי הממוצעת לעומת השנה המקבילה נובעת בעיקר מעליה בהיקף ניכין יתרת לקוחות, אירועים הקשורים לקורונה אשר השפיעו על הביקוש למוצרי החברה, גביית לקוחות מטיבה ומהשינוי לטובה בתנאי אשראי הלקוחות, אלה השפיעו לטובה על ימי הלקוחות ועל הקיטון ביתרת הלקוחות, כאמור. ניכין הלקוחות הסתכם בכ- 42.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 (כ- 20.6 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ- 22.2 מיליון דולר עבור יתר הלקוחות), לעומת כ- 38.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 (כ- 28.4 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ- 10 מיליון דולר עבור יתר הלקוחות). הניכין הינו ללא זכות חזרה (Non Recourse).

על מנת לצמצם את סיכון האשראי מול לקוחותיה החברה מבצעת פוליסות ביטוח אשראי אל מול חברת ביטוח חיצונית, במידה ולאחר ביטוח האשראי שבוצע קיימת חשיפה מול יתרת הלקוחות שנותרה, חשיפה זו מנוטרת על ידי וועדה פנימית של החברה. בנוסף, החברה מקטינה את סיכון האשראי בכך שהיא מוכרת את חובות הלקוחות (פקטורינג) לבנקים השונים במכירה ללא זכות חזרה (Non Recourse).

מרבית לקוחותיה של החברה הינם לקוחות ותיקים וקבועים. החברה מבצעת תהליך אישור ובדיקת איתנות פיננסית ללקוחות חדשים. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות ואת תקופות האשראי שנקבעו להם. כל לקוחות הקבוצה עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותיים), ומדורגים כלקוחות ברמת איכות אשראי גבוהה. למידע נוסף בדבר דירוגי האשראי וריכוזי אשראי של לקוחות מהותיים, ראה ביאור 21.

הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי בגין לקוחות לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר.

הפסדי האשראי הצפויים בגין חובות לקוחות נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, 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.

הקבוצה מוחקת חובות לקוחות כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלקוח נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת החוב, למשל, כאשר הלקוח נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל.

חישוב הפסדי אשראי חזויים בוצע על בסיס ניסיון העבר ועל בסיס התאמות בגין נתונים ניתנים לצפייה על מנת לשקף את ההשפעות של התנאים השוטפים ואת התחזיות של החברה לתנאים עתידיים. הפסדי האשראי החזויים חושבו בקיבוצים מתאימים למגזרי לקוחות שקיימים להם דפוזי הפסד שונים באופן משמעותי.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - לקוחות: (המשך)

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה: (המשך)

בשנת 2020 שיעור הפסדי האשראי הצפויים ללקוחות מהותיים בדירוג אשראי גבוה בדומה לשנת 2019, הינם בין כ- 0.02%-0.18%. הפסד אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2020 כ-8 אלפי דולר (כ-21 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2019).

בשנת 2020 שיעור הפסדי האשראי הצפויים לשאר לקוחות החברה, בדומה לשנת 2019 נמדדים על בסיס מגזר גיאוגרפי והינם בין כ- 0.18%-5%. הפסד אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2020 כ-414 אלפי דולר (כ-738 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2019).

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
384	759
-	(72)
375	(265)
759	422

יתרה לתחילת השנה
הפסדי אשראי שבוטלו בגין לקוחות
שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות
יתרה לסוף השנה

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
2,409	728
461	1,095
1,745	1,569
1,848	740
6,463	4,132

מוסדות ממשלתיים (1)
הכנסות לקבל (2)
הוצאות מראש
אחרים (3)

(1) בשנת 2019 כ-1 מיליון דולר מאבגול הודו בעיקר מע"מ תשומות עבור רכוש קבוע בגין הקמת המפעל. בשנת 2020 רוב חברות הקבוצה רווחיות תפעולית ולכן חל קיטון ביתרת החזרי מע"מ תשומות ממוסדות ממשלתיים לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

(2) לחברה הכנסה לקבל בגין מענק שאושר לאבגול הודו בסך של כ-0.6 מיליון דולר. המענק האמור מתייחס להשתתפות הרשויות בהודו בתשלומי ריבית ששולמו על ידי אבגול הודו בגין הלוואות שנטלה (סך המענק שניתן במהלך השנה הינו כ-0.9 מיליון דולר נרשם אל מול הקטנת הוצאות הריבית בתקופה, כ-0.3 מיליון דולר התקבל התקופה, שאר המענק צפוי להתקבל עד יוני 2021).

(3) בשנת 2019 כ-0.7 מיליון דולר בגין סכומים לקבל עבור השתתפות המשכיר בהוצאות שיפוט משרדי מטה החברה.

ביאור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
19,368	24,568
24,809	16,885
44,177	41,453

חומרי גלם, רכיבים, פסולת וחומרי אריזה
תוצרת גמורה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - מלאי

הירידה ביתרות המלאי נובעת בעיקרה מהקיטון ביתרות המלאי תוצרת גמורה. בשל האירועים הקשורים לקורונה חלה עליה משמעותית ביקושים למוצרי החברה, דבר הגרם למכירה מוגברת מהמלאים. על מנת לתמוך בביקושים, החברה הצטיידה במלאי חומרי גלם בהתאם, בנוסף בעקבות העליה במחירי חומרי גלם במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 חלה עליה בכמות וערך המלאים במאזן מה שקיזז חלק מהקיטון ביתרת מלאי תוצרת גמורה, כאמור.

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות

חברות מאוחדות:

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת	מקום תושבות	מקום פעילות עיקרית	שיעורי ההחזקה בזכויות בהון חברה מאוחדת		היקף ההשקעה בחברה מוחזקת	
			ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
			2019	2020	2019	2020
			%	%	אלפי דולר	אלפי דולר
מוחזקות במישרין:						
Avgol Ltd.	ישראל	ישראל	100	100	200,346	167,646
שאינן מוחזקות במישרין:						
Avgol America Inc.	ארה"ב	ארה"ב	100	100	-	-
Avgol Distribution Company Inc.	ארה"ב	ארה"ב	100	100	-	-
Avgol RUS Llc	רוסיה	רוסיה	100	100	-	-
Hubei Gold Dragon	סין	סין	99	99	-	-
Avgol Cyprus Limited	קפריסין	קפריסין	100	100	-	-
Avgol India Private Limited	הודו	הודו	100	100	-	-
Avgol Nonwovens India private limited	הודו	הודו	-	100	-	-

(1) חברה לא פעילה.

(2) החל מיום 24 לאוקטובר 2018, מחזיקה אבגול בע"מ בכ-99% ממניות חברה הבת "אבגול סין".

(3) החל מיום 9 לנובמבר 2020, מחזיקה אבגול בע"מ בכ-100% ממניות חברה הבת "הודו Nonwovens", ראה גם ביאור 38(נ).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

סה"כ אלפי דולר	נכסי זכות שימוש בחכירות לפי IFRS 16 (3) אלפי דולר	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים) אלפי דולר	כלי רכב אלפי דולר	מכונות וציוד אלפי דולר	קרקע ומבנים אלפי דולר	עלות:
597,492	10,967	10,283	699	485,482	90,061	יתרה ליום 1 בינואר 2019
10,368	2,742	448	65	5,735	1,378	רכישות ותוספות
4,953	(95)	206	8	3,132	1,702	הפרשי תרגום
(610)	-	-	-	(610)	-	שינוי אומדן בגין עלויות פירוק ופינוי (1)
(2,475)	(2,475)	-	-	-	-	שינוי אומדן תקופת חכירה (2)
(6,565)	-	(24)	(38)	(6,503)	-	גריעות
603,163	11,139	10,913	734	487,236	93,141	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
5,200	303	535	138	3,140	1,084	רכישות ותוספות
(2,145)	77	(306)	4	153	(2,073)	הפרשי תרגום
283	283	-	-	-	-	שינוי אומדן תקופת חכירה (2)
(43,842)	-	(2,199)	(124)	(40,556)	(963)	גריעות
562,659	11,802	8,943	752	449,973	91,189	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
267,114	1,695	7,028	331	242,435	15,625	פחת שנצבר:
25,435	1,789	1,060	69	19,739	2,778	יתרה ליום 1 בינואר 2019
74	-	-	-	74	-	הוצאות פחת
1,313	-	(49)	(16)	1,147	231	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
(6,227)	-	(21)	(39)	(6,167)	-	הפרשי תרגום
287,709	3,484	8,018	345	257,228	18,634	גריעות
25,139	1,787	830	68	19,552	2,902	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
1,088	3	(91)	-	1,167	9	הוצאות פחת
(43,739)	-	(2,075)	(32)	(40,842)	(790)	הפרשי תרגום
270,197	5,274	6,682	381	237,105	20,755	גריעות
292,462	6,528	2,261	371	212,868	70,434	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
315,454	7,655	2,895	389	230,008	74,507	העלות המופחתת:
						ליום 31 בדצמבר 2020
						ליום 31 בדצמבר 2019
						העלות ליום 31 בדצמבר 2020
954	-	-	-	954	-	כוללת:
11,208	-	-	-	9,338	1,870	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
(11,930)	-	-	-	(11,930)	-	הוצאות מימון מצטברות שהוונו
						ניכוי מענקי השקעה שנתקבלו
709	-	-	-	709	-	העלות ליום 31 בדצמבר 2019
11,208	-	-	-	9,338	1,870	כוללת:
(22,447)	-	-	-	(22,447)	-	תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
						הוצאות מימון מצטברות שהוונו
						ניכוי מענקי השקעה שנתקבלו

(1) ראה גם ביאור 10(ג).

(2) שינוי אומדן תקופת חכירה עבור מפעל החברה בברקן ראה גם ביאור 10(ה).

(3) ראה גם ביאור 22.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ב. הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ:

בשנת 2020 חל פיחות בשער הרובל ביחס לדולר וכן תיסוף בשער היואן ביחס לדולר כתוצאה מכך ירד שווי הרכוש קבוע, בנטו בסך של כ-3.5 מיליון דולר (בשנת 2019, חל תיסוף בשער הרובל ביחס לדולר וכן פיחות בשער היואן ביחס לדולר כתוצאה מכך עלה שווי הרכוש הקבוע, בנטו בסך של כ-3.7 מיליון דולר).

ג. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע :

החברה החליטה לרכז את פעילות הייצור שלה בישראל באתר בדימונה ולסגור אתר הייצור בברקן במהלך שנת 2020. ההחלטה לסגור את האתר נבעה בעיקרה מהתיישנות הקווים, הירידה בביקושים והיעדר רווחיות במוצרים המיוצרים באתר זה. בשנת 2020, שלושת הקווים הנותרים שבאתר החברה שבברקן פורקו, קו אחד עבר לדימונה ומתפקד נכון למועד הדוח כקו MB (פועל ותומך בייצור בדים שמשמשים לייצור מוצרי מדיקל למיגון כגון: מסיכות וחלוקים), קו אחד עתיד לעבור למפעל החברה שבהודו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 והקמתו מחדש צפויה להסתיים עד תום שנת 2021. קו אחד נוסף שפורק, חלפים מקו זה נשמרו לטובת קווים נוספים של החברה לשאר מפעליה בעולם. נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת בתהליכי פירוק ופינוי באתר שבברקן, שהצפי לסיומם הינו עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021.

לתום שנת 2020 בדומה לשנת 2019 (1), שווי הציוד של המפעל בברקן ובהתאם להערכת שמאי שאינה מהותית הינו כ-1.1 מיליון דולר. הערכת השמאי כאמור, בוצעה בגישת העלות וגישת השוק. לא נרשמו הוצאות בדוח רווח והפסד של החברה בשנת 2020, כתוצאה מהערכת שמאי זו.

להלן ההנחות העיקריות אשר שימשו את הערכת השמאי לשווי הציוד בברקן ליום 31 בדצמבר 2020:

שימוש בעסקאות מכירה שבצעה החברה בשנים האחרונות.
חיפוש נרחב אודות עסקאות בשוק הבינלאומי ובבסיסי נתונים בארה"ב.
הצלבה לשווי הציוד בגישת עלות ולמידע שנמצא בגישת שוק.

אמידת השווי ההוגן של הנכסים במפעל החברה בברקן, הינה בהתאם להערכת שמאי ממעריך שווי בלתי תלוי והיא אינה הערכת שווי מהותית.

(1) בשנת 2019 עדכנה החברה את שווי הפעילות בכ-0.6 מיליון דולר כך ששווי הפעילות ונכסים באתר החברה שבברקן לשנת 2019 הינו כ-1.1 מיליון דולר לעומת כ-1.7 מיליון דולר בשנת 2018.

ד. נכסים המשועבדים כבטוחה:

לעניין שעבודים של נכסים של חברות הקבוצה, ראה ביאור 23.

ה. שינוי אומדן תקופת החכירה:

כאמור בסעיף 10(ג) ובעקבות סגירת אתר המפעל בברקן במהלך 2020 ותהליכי פירוק ופינוי האתר שהצפי לסיומם הינו עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021, חל שינוי באורך החיים של הסכם החכירה עבור המפעל בברקן, הארכת אורך החיים ברבעון אחד נוסף עד תום הרבעון הראשון לשנת 2021, כאמור. (בשנת 2019 חל עדכון באורך החיים בהתאם להסכם החכירה שהיה צפוי להסתיים בתום שנת 2020).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

עלות:	עלויות פיתוח	תוכנות	זכויות בתיקי לקוחות	סה"כ
	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2019	1,709	4,576	-	6,285
רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים	419	715	-	1,134
הפרשי תרגום	-	78	-	78
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	2,128	5,369	-	7,497
רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים	158	378	800	1,336
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	2,286	5,747	800	8,833
פחת שנצבר:				
יתרה ליום 1 בינואר 2019	118	3,255	-	3,373
הפחתה	303	905	-	1,208
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	421	4,160	-	4,581
הפחתה	570	580	266	1,416
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	991	4,740	266	5,997
עלות מופחתת:				
ליום 31 בדצמבר 2020	1,296	1,006	534	2,836
ליום 31 בדצמבר 2019	1,707	1,209	-	2,916

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים

א. הרכב:

נכסים שוטפים		נכסים לא שוטפים		סך הכל	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,945	2,547	7,034	7,031	8,979	9,578
1,945	2,547	7,034	7,031	8,979	9,578

מכשירים פיננסיים

נגזרים, אשר

יועדו כפריטים

מגדרים:

עסקאות SWAP

ו-IRS משולבת

ב.

ביום 25 בנובמבר 2014, השלימה החברה התקשרויות עם מספר תאגידים בנקאיים בעסקות SWAP ו-IRS במטרה להגן על החשיפה המטבעית הקיימת לחברה (שמטבע פעילותה הינו דולר) בגין ההתחייבות השקלית (חשיפה מטבעית) הנובעת מהנפקת אגרות החוב (סדרה ג) וכן במטרה לקבע את הריבית הדולרית שנקבעה בעסקת ה-SWAP לריבית שנתית בשיעור של 5.6%. העסקה בוצעה על 250 מיליון ש"ח, כמחצית תמורת ההנפקה מיום 14 באוגוסט 2014, כמו כן ראה ביאור 18.

העסקה המפורטת לעיל, עומדת בתנאים הנדרשים לסיווג כעסקת גידור חשבונאי. על כן החל מהמועד בו יועדה כל עסקה כמכשיר פיננסי המשמש לגידור תזרימי מזומנים, החלק האפקטיבי בשינויים בערכם של אותם מכשירים פיננסיים מוכר ברווח הכולל האחר בסעיף "רווח (הפסד) בגין גידור תזרימי מזומנים" והחלק שאינו אפקטיבי מוכר מיידית ברווח והפסד.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

ג. במסגרת העסקאות המתוארות בסעיף ב' לעיל, התחייבה החברה לעמידה במספר אמות מידה כדלקמן אשר אי עמידה בהן יגרור אפשרות לסילוק מיידי של העסקאות האמורות לעיל:

(1) במידה והחשיפה של החברה כלפי תאגיד בנקאי כלשהו עמו התקשרה החברה, בגין עסקאות ההגנה, תהיה גבוהה מסכום סף אשר נקבע עם אותו תאגיד בנקאי, תפקיד החברה ערבון בגובה החשיפה שמעל סכום הסף שנקבע. סכומי הסף שנקבעו נעים בין 2-5 מיליון דולר, כתלות בהיקף העסקאות עם כל תאגיד. ליום 31 בדצמבר 2020, לא הייתה חשיפה מסכום הסף ולכן לא הפקידה החברה אף סכום לתיחום החשיפה (בדומה לשנת 2019).

(2) במידה והחברה תהא צד להשתתפות במיזוג שאינו עומד בהגדרות סעיף 315 לחוק החברות.

(3) קיים מנגנון Cross Default לפיו (1) ארוע הפרה של הלוואות, אשראים וכדומה (להלן - "ההסכמים") שנטלו החברה ו/או אבגול בע"מ ו/או אבגול אמריקה מכל גורם בסכום מצטבר העולה על 15 מיליון דולר, המהווה עילה לפרעון מיידי לפי תנאי ההסכמים האמורים, או (2) ארוע כשל בפרעון תשלום לפי תנאי ההסכמים האמורים בסכום מצטבר העולה על 15 מיליון דולר.

נכון למועד תום תקופת הדיווח החברה עומדת באמות המידה לעיל.

ביאור 13 - יתרות חובה לזמן ארוך

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
308	247
18	-
355	310
681	557

הוצאות מראש

אופציה לרכישת מניות בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת פיקדונות (לא בנקאיים) לזמן ארוך

ביאור 14 - אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
10,798	10,866
19,535	-
30,333	10,866

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (1)
אשראי זמן קצר (2)

(1) (א) ראה ביאור 17.

(ב) לעניין ערבויות, בטחונות ושעבודים: ראה ביאור 23.

(2) במהלך שנת 2020 חלה ירידה באשראי לזמן קצר בסך של כ- 19.5 מיליון דולר בשל פרעון הלוואות לז"ק שנטלה החברה במהלך שנת 2019 לצורך פעילותה השוטפת.

ב. לעניין אמות מידה פיננסיות: ראה ביאור 17ד.

ג. ליום 31 בדצמבר 2020 לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים במט"ח ובש"ח בסכום כולל של כ- 31.9 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2019 כ- 33.5 מיליון דולר). תנאי הריבית בגין ניצול המסגרות נקבעו בנפרד לכל מסגרת ו/או לכל הלוואה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
27,428	26,955
985	354
28,413	27,309

חשבונות פתוחים

המחאות לפירעון

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת לקבוצה בגין רכישת סחורות היא 35 ימים (39 ימים בשנת 2019), בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות

הרכב התחייבויות שוטפות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
1,961	1,461
8,117	9,085
275	97
8,916	7,969
-	1,403
34	2,806
673	1,724
19,976	24,545

התחייבות בגין חכירה לזמן קצר (1)

עובדים ומוסדות בגין שכר (2)

ריבית לשלם

הוצאות לשלם (3)

זכאים בגין פקטורינג (4)

מקדמות מלקוחות (5)

אחרים

הרכב התחייבויות לא שוטפות:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
6,111	5,386

התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך (1)

(1) ראה ביאור 22.

(2) בעקבות ההחלטה על הפסקת פעילות אתר ברקן במהלך שנת 2020 כאמור בביאור 10(ג), רשמה החברה בשנת 2019 הפרשה להסתגלות בגין פורשי אתר ברקן של כ-1.4 מיליון דולר. יתרת ההתחייבות הנ"ל ליום המאזן הינה כ-0.7 מיליון דולר.

(3) במהלך שנת 2020 תשלום באבגול ארה"ב עבור Property Tax (ארנונה) של כ-1.3 מיליון דולר עבור חוב 2019 כמו כן אין הוצאה לשלם התקופה בגין סעיף זה שכן התשלום בוצע במלואו במהלך דצמבר 2020.

(4) יתרות הפקטורינג של החברה בגין יתר לקוחות החברה ליום 31 בדצמבר 2020 גדלו בכ-12.2 מיליון דולר לעומת שנת 2019, ראה גם ביאור 6.

(5) המקדמות מלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 הינן בשל ביקושים אשר יסופקו במהלך של עד שנה מיום קבלתם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2019	2020		
אלפי דולר	אלפי דולר		
64,512	53,378	(1)	הלוואות לזמן ארוך בדולר
(11,134)	(11,134)		בניכוי - חלויות שוטפות
(644)	(375)		בניכוי - יתרה מופחתת של הוצאות בגין גיוס הלוואות לזמן ארוך
<u>52,734</u>	<u>41,869</u>		

(1) בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים ראה סעיף ג' להלן.

ב. מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
11,134	11,134	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
11,134	11,134	שנה שנייה
11,134	11,134	שנה שלישית
11,134	9,264	שנה רביעית
19,976	10,712	שנה חמישית ואילך
<u>53,378</u>	<u>42,244</u>	
<u>64,512</u>	<u>53,378</u>	סך הכל

ג. מידע נוסף בגין הלוואות לזמן ארוך:

(1) הלוואה למימון קו הייצור ברוסיה:

ביום 14 ביולי 2014 התקשרו החברה ואבגול בע"מ, עם תאגיד בנקאי זר, בהסכם הלוואה בסך של כ-32 מיליון דולר ארה"ב לצורך מימון הקמת קו הייצור של החברה הבת אבגול רוסיה.

ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של Euler Hermes Deutschland AG ("Hermes") תאגיד הפועל מטעם ממשלת גרמניה המספק ביטוחי אשראי. עבור ערבות זו שילמה החברה כ-1.4 מיליון דולר.

תקופת ההלוואה הינה 9 שנים מיום 31 באוגוסט 2015 (מועד סיום ההתחשבות עם ספקי קו הייצור) והיא נושאת ריבית ליבור (LIBOR) לחצי שנה+1.05%. (ההלוואה בניכוי עלות הערבות ועלויות הקמה נוספות נושאת ריבית אפקטיבית של ליבור+2.67%). קרן ההלוואה תיפרע ב-17 תשלומים חצי שנתיים שווים, החל מה 28 בפברואר 2016.

בהתאם להוראות הסכם ההלוואה, החברה התחייבה כי תעמוד במשך כל תקופת ההלוואה, באמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיף ד' להלן.

כחלק מהסכם ההלוואה ובכפוף להסכמת Hermes, רשאית הלוואה לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה בכל מועד תשלום ריבית, ללא קנס פירעון מוקדם. המלווה רשאית להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי במקרה בו יתרחש אירוע מהאירועים המפורטים בהסכם ההלוואה והמקובלים בהסכמים מסוג זה, לרבות בגין הפרה צולבת (Cross Default) בקבוצה בסכום העולה על 30 מיליון דולר ארה"ב ואירוע של העברת שליטה בחברה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. מידע נוסף בגין הלוואות לזמן ארוך (המשך):

(2) הלוואה למימון קו הייצור החמישי בארה"ב:

ביום 26 ביולי 2016, חתמו אבגול אמריקה ותאגיד בנקאי בארה"ב על הסכם הלוואה בסך 25 מיליון דולר, לצורך מימון הקמת קו הייצור החמישי במפעל החברה בארה"ב. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ליבור 6 חודשים + 2.1%. ההלוואה הינה לתקופה של 10 שנים והיא תיפרע ב- 19 תשלומים חצי שנתיים החל מיוני 2017. הריבית על ההלוואה תשולם מדי שישה חודשים, החל מיום העמדת ההלוואה.

לפרטים אודות שעבוד שרשמה אבגול אמריקה לשם הבטחת ההלוואה, ראה ביאור 23ב.

(3) הלוואה למימון קו הייצור בדימונה:

ביום 31 באוגוסט 2016, חתמו החברה, אבגול בע"מ, ותאגיד בנקאי גרמני על הסכם הלוואה בסך של כ- 25 מיליון דולר, לצורך מימון הקמת קו הייצור של החברה בדימונה. המימון ניתן back to back לתשלומים אשר משלמת אבגול בע"מ לספק ציוד המכונה.

ההלוואה מובטחת בערבות של עד 95% של ("Hermes"). תקופת ההלוואה הינה כ-9 שנים מיום התחילה והיא נושאת ריבית ליבור (LIBOR) לחצי שנה + 1.05%. תמורת ערבות זו שילמה החברה ל- Hermes כ- 1.4 מיליון דולר (ההלוואה בניכוי עלות הערבות ועלויות הקמה נוספות נושאת ריבית אפקטיבית של ליבור + 2.3%). קרן ההלוואה תיפרע ב- 17 תשלומים חצי שנתיים שווים, החזר ההלוואה יחל חצי שנה לאחר העמדת מלוא המימון.

לפרטים אודות שעבוד שרשמה אבגול בע"מ לשם הבטחת ההלוואה, ראה ביאור 23ג.

(4) הלוואה למימון קו הייצור בהודו:

ביום 13 בינואר 2017, חתמו אבגול הודו ותאגיד בנקאי בהודו על הסכם הלוואה בסך כ-16 מיליון דולר, לצורך מימון הקמת מפעל החברה בהודו. ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור ליבור 6 חודשים + 3%. ההלוואה הינה לתקופה של 9.5 שנים, הקרן והריבית ייפרעו ב- 30 תשלומים רבעוניים החל מיום 31 במרץ 2019.

לשם הבטחת ההלוואה, שעבדה אבגול הודו את קו הייצור במפעל החדש בהודו. בנוסף סיפקו החברה ואבגול בע"מ ערבות חברה, להבטחת התחייבותיה של אבגול הודו כלפי התאגיד הבנקאי. לפרטים אודות שעבוד שרשמה אבגול בע"מ לשם הבטחת ההלוואה, ראה ביאור 23ה.

ד. אמות מידה פיננסיות:

לשם הבטחת הלוואות לזמן ארוך המתוארות בסעיף 17ג, שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2020 הינה כ-52.7 מיליון דולר, התחייבו החברה ואבגול בע"מ באמות מידה אשר אי עמידה בהן עשוי לגרום פירעון מיידי של ההלוואה.

(1) להלן תאור אמות המידה הפיננסיות החלות על הקבוצה עבור הלוואות המתוארות בסעיף 17ג 1-3, נכון ליום 31 בדצמבר 2020:

(א) ההון העצמי המוחשי של החברה במאוחד (הון עצמי מוחשי משמעו - הון עצמי כולל זכויות שאין מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא מוחשיים) לא יפחת מ-20% מסך הנכסים המוחשיים במאזן או מסך של 50 מיליון דולר, במשך שני רבעונים רצופים הכל עפ"י דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 37.3%.

(ב) ה-EBITDA (רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות) של החברה במאוחד לא יפחת מסך של 30 מיליון דולר ארה"ב. הבדיקה תיערך על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. ה-EBITDA המאוחד של החברה לשנת 2020 הסתכם לכ-89.4 מיליון דולר.

(ג) יחס חוב ל-EBITDA - היחס בין סך חובות החברה נטו במאוחד לבין ה-EBITDA שלה במאוחד לא יעלה על 4.25 הבדיקה תיערך על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה. לתום תקופת הדיווח עומד היחס על 1.41.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (המשך)

ד. אמות מידה פיננסיות (המשך):

- (ד) בנוסף, החברה ואבגול בע"מ התחייבו כי לא תבצענה חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999) לבעלי מניותיה בסכום העולה על יותר מ-50% מ"הרווחים" (כהגדרתם בסעיף 302 בחוק החברות) של החברה ושל אבגול בע"מ, במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה כאמור ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה או אבגול בע"מ יפחת מ-50 מיליון דולר ארה"ב או 40 מיליון דולר ארה"ב, בהתאמה.
- (2) נוסף לאמות מידה פיננסיות המוזכרות לעיל, החברה ואבגול בע"מ התחייבו כלפי התאגיד הבנקאי, בהתחייבויות מקובלות שאינן התניות פיננסיות שעיקרן שעבוד שלילי בחברה הבת אבגול רוסיה והצורך בקבלת אישור התאגיד הבנקאי האמור בכתב ומראש לביצוע מיזוג או מימוש נכסים בסכום מהותי.
- (3) להלן תאור אמות המידה הפיננסיות החלות על הקבוצה עבור הלוואה המתוארת בסעיף 17 ג' 4, בד"ק אמות המידה מבוצעת אחת לשנה על בסיס הדוחות הכספיים השנתיים של אבגול הודו ליום 31 במרץ של כל שנה, החל משנת 2019:
- (א) יחס חוב להון עצמי - היחס בין סך החובות נטו של אבגול הודו לבין ההון העצמי שלה לא יעלה על 4 (הון עצמי משמעו - סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה, למעט קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ, בתוספת הלוואות מהחברה האם, ובניכוי נכסים לא מוחשיים).
- (ב) יחס חוב ל-EBITDA - היחס בין סך החובות נטו של אבגול הודו לבין ה-EBITDA שלה לא יעלה על 7.
- (ג) יחס שירות חוב - היחס בין תזרים המזומנים מפעילות שוטפת של אבגול הודו, בתוספת תשלומי ריבית ומזומנים שנבעו מהקצאות הון, לבין סך תשלומי הריבית והקרן באותה תקופה, לא יירד מ 1.25.
- נוסף לאמות מידה פיננסיות המוזכרות לעיל, התחייבה אבגול הודו בהתחייבויות מקובלות שאינן התניות פיננסיות שעיקרן הפרה צולבת (Cross Default), הצורך בקבלת אישור התאגיד הבנקאי האמור בכתב ומראש לביצוע מיזוג או מימוש נכסים בסכום מהותי וחלוקת דיבידנד.
- לתום תקופת הדיווח, החברה, אבגול בע"מ ואבגול הודו עומדות בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל.

ביאור 18 - אגרות חוב

א. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ג' באוגוסט 2014:

ביום 14 באוגוסט 2014, הנפיקה החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 13 באוגוסט 2014, 501,980,000 ש"ח ערך נקוב (כ-144 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה) אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפרעון ב-6 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 4.75% מסכום קרן, הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג') תשולם ב-21 תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2014 עד 2024 (כולל), החל מיום 31 בדצמבר 2014.

תמורת ההנפקה נטו (לאחר ייחוס הוצאות ההנפקה), הסתכמה בכ-496.6 מיליון ש"ח (כ-143.2 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה). הריבית האפקטיבית בגין אגרות החוב ליום ההנפקה הינה כ-4.98%. לגבי עסקת הגידור שבוצעה למחצית מתמורת ההנפקה ראה ביאור 12.

בעת ההנפקה התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות, שעיקרן כדלקמן:

- (1) התחייבות לשעבוד שלילי לפיה כל עוד אגרות החוב (סדרה ג') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם (שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ג')), מכל מין וסוג כלשהו, בדרגה כלשהי על נכסיה וזכויותיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, בכפוף למספר סייגים כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ג').

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - אגרות חוב (המשך)

א. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ג' באוגוסט 2014: (המשך)

(2) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), לבעלי מניותיה בסכום העולה על הסכומים הבאים במצטבר: (1) רווחיה הצבורים של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, (2) 50% מהרווח הנקי של החברה הנצבר מיום 1 בינואר 2014 עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו על-ידה יפחת מ-65 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, החברה לא תבצע חלוקה אם מתקיים "סימן אזהרה" בדוחות הכספיים המאוחדים או הנפרדים, האחרונים, הסקורים או המבוקרים, של החברה, כהגדרתו של המונח "סימן אזהרה" בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, במועד חתימת שטר הנאמנות, אלא אם כן דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(3) סך חובות החברה נטו (לענין זה, חובות החברה נטו משמע סך חובות החברה כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים בניכוי מזומן ונכסים פיננסיים אחרים לרבות נכסים פיננסיים משועבדים) חלקי ה- EBITDA (כהגדרתו להלן) עפ"י דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה על 4.25. "EBITDA" משמעו רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות. בדיקת היחס תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה- EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה. לתום תקופת הדיווח עמד היחס האמור על 1.41.

(4) ההון העצמי המוחשי של החברה (הון עצמי מוחשי משמעו - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא מוחשיים) לא יפחת מ-20% מהמאזן במשך שני רבעונים רצופים הכל עפ"י דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה. לתום תקופת הדיווח עמד היחס האמור על 37.3%.

(5) שמירה על הון עצמי מוחשי של לפחות 60 מיליון דולר ארה"ב במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים. לתום תקופת הדיווח עמד ההון העצמי המוחשי של החברה על סך של כ-172 מיליון דולר.

(6) ה- EBITDA של החברה לא יפחת מסך של 35 מיליון דולר ארה"ב. הבדיקה תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה- EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה. ה- EBITDA של החברה במאוחד בשנת 2020 הסתכם לכ-89.4 מיליון דולר.

כל הפרה של אי אלו מאמות המידה המפורטות לעיל במשך שני רבעונים רצופים, תהווה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').

כמו כן, במסגרת תנאי ההנפקה נקבע כי שינוי בדירוג האגח ביותר משתי דרגות דירוג שינוי בריבית הנקובה על האגח. בנוסף, הורדת הדירוג מתחת ל-BBB-BBB (מינוס) על פי דרוגה של Standard & Poor's Maalot או מתחת לדירוג מקביל של מדרוג בע"מ, תהווה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב.

במועד הנפקתן, אגרות החוב (סדרה ג') דורגו על ידי מעלות בדירוג של ilA.

לתום תקופת הדיווח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל.

ב. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ד' במרץ 2017:

ביום 28 במרץ 2017, הנפיקה החברה לציבור על פי דוח הצעת מדף מיום 23 במרץ 2017, 197,078 אגרות חוב (סדרה ד') בנות 1,000 ש"ח ע.ג. כל אחת ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור 3.90% מסכום קרן אגרות החוב. אגרות החוב (סדרה ד') צמודות לדולר (קרן וריבית). אגרות החוב (סדרה ד') עומדות לפרעון ב-5 תשלומים שנתיים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל). הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') תשולם ב-18 תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2025 (כולל).

תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ-197.1 מיליון ש"ח (כ-53.9 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה) ולאחר ייחוס הוצאות ההנפקה, הסתכמה התמורה נטו בכ-193.3 מיליון ש"ח (כ-52.9 מיליון דולר, ערך ליום ההנפקה). הריבית האפקטיבית בגין אגרות החוב ליום ההנפקה הינה כ-4.28%.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - אגרות חוב (המשך)

ב. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ד' במרץ 2017: (המשך)

בעת ההנפקה התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות, שעיקרן כדלקמן:

(1) התחייבות לשעבוד שלילי לפיה כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם (שאינם קיימים ערב הנפקת אגרות החוב (סדרה ד')), מכל מין וסוג כלשהו, בדרגה כלשהי על נכסיה וזכויותיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, בכפוף למספר סייגים כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ד').

(2) החברה לא תבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות), לבעלי מניותיה בסכום העולה על הסכומים הבאים במצטבר: (1) רווחיה הצבורים של החברה כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, (2) 50% מהרווח הנקי של החברה הנצבר מיום 1 בינואר 2014 עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ד') ו/או שתוצאת הפחתת סכום הדיבידנד מסכום הונה העצמי של החברה כפי שהוצג בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו על-ידיה יפחת מ-65 מיליון דולר ארה"ב. בנוסף, החברה לא תבצע חלוקה אם מתקיים "סימן אזהרה" בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, הסקורים או המבוקרים, של החברה, כהגדרתו של המונח "סימן אזהרה" בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, במועד חתימת שטר זה, אלא אם כן דירקטוריון החברה קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

(3) ה-EBITDA של החברה לתקופה של 12 שקדמו למועד המדידה, לא יפחת מסך של 35 מיליון דולר ארה"ב, במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. הבדיקה תיערך ביום פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס ה-EBITDA המצטבר בארבעת הרבעונים שקדמו למועד הבדיקה.

"EBITDA" משמעו רווח לפני הוצאות מימון, מיסוי, פחת והפחתות. ה-EBITDA המצטבר של החברה בארבעת הרבעונים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 הסתכם בכ-89.4 מיליון דולר.

(4) סך חובות החברה נטו (לענין זה, חובות החברה נטו משמע סך חובות החברה כלפי בנקים, מוסדות פיננסיים, בעלי אגרות חוב ומלווים אחרים בניכוי מזומן ונכסים פיננסיים אחרים לרבות נכסים פיננסיים משועבדים) חלקי ה-EBITDA (כהגדרתו לעיל) עפ"י דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לא יעלה על 4.25 במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה. ליום 31 בדצמבר 2020 עמד היחס על 1.41.

(5) שמירה על הון עצמי מוחשי של לפחות 60 מיליון דולר ארה"ב במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים לפי העניין, שפרסמה החברה.

הון עצמי מוחשי משמעו - הון עצמי כולל זכויות שאינן מקנות שליטה כמוצג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לרבות סך כל הון המניות המונפק והנפרע בצירוף עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון ויתרת רווח שלא יועדה ובניכוי נכסים לא מוחשיים (כגון מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, שמות מסחריים) וכן בניכוי קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ. ליום 31 בדצמבר 2020, הסתכם ההון העצמי המוחשי של החברה לכ-213 מיליון דולר.

(6) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו לעיל) של החברה לא יפחת מ-20% מהמאזן במשך שני רבעונים רצופים הכל עפ"י דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, שפרסמה החברה. ליום 31 בדצמבר 2020 עמד היחס על 46.3%.

כל הפרה של אי אלו מאמות המידה המפורטות לעיל תהווה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ד').

כמו כן, במסגרת תנאי ההנפקה נקבע כי שינוי בדירוג האג"ח ביותר משתי דרגות דירוג יגרוור שינוי בריבית הנקובה על האג"ח. כן נקבע מנגנון של התאמת שיעור ריבית כתוצאה מאי עמידה באמת מידה פיננסית של הון עצמי מוחשי (כהגדרתו לעיל) באופן ששיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') יותאם בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית האמורה (הון עצמי מוחשי), כך שבמקרה בו פחת היקף ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו לעיל) מ-80 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים על-פי דוחותיה הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים המאוחדים האחרונים, לפי העניין, שפרסמה החברה ("הדוח הכספי השני"), יעלה שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד') בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שהיה במועד החריגה הרלוונטי ("שיעור הריבית הנוסף") וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדוח הכספי השני, בו פורסם על החריגה כאמור ("מועד החריגה") ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') או עד למועד בו תעמוד החברה באמת המידה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 18 - אגרות חוב (המשך)

ב. הנפקת אגרות חוב במסגרת הנפקת סדרה ד' במרץ 2017: (המשך)

(6) (המשך)

הפיננסית כאמור לעיל, לפי המוקדם. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית כאמור לעיל תיעשה רק פעם אחת, ככל שתהא, וכי שיעור הריבית לא יועלה במקרה של חריגות נוספות, ככל שיהיו. בנוסף, הורדת הדירוג מתחת ל-BBB- (BBB מינוס) על פי דרוגה של Standart & Poor's Maalot או מתחת לדרוג מקביל של מדרוג בע"מ, תהווה עילה לפרעון מיידי של אגרות החוב. דירוג החברה למועד ההנפקה היה ilA.

לתום תקופת הדיווח, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות והתניות שאינן פיננסיות האמורות לעיל.

ג. מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
23,867	36,481
34,675	36,544
34,739	36,614
34,805	36,756
45,688	10,744
149,907	120,658
173,774	157,139

שנה ראשונה - חלויות שוטפות (1)

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

ד. דירוג אגרות החוב:

נכון לתום תקופת הדיווח, אגרות החוב של החברה, מדורגות ilA+/Stable על ידי מעלות.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
183	172
3,036	2,512
1259	1,380
3822	5,193
8117	9,085

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

הטבות לעובדים לטווח קצר:

שכר עבודה, משכורת וסוציאליות

הטבות בגין חופשה והבראה שלא נוצלו

אחר

הצגה במאזן:

התחייבויות בגין הטבות עובדים:

שוטף

לא שוטף

8117	9,085
183	172
8,300	9,257

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תוכניות להפקדה מוגדרת:

באבגול אמריקה ובאבגול הפצה קיימת תוכנית הטבות לעובדים שביכולתם לפדות אותה ללא מסים בעת הגיעם לגיל פרישה. התוכנית הינה בהתאם לסעיף 401K לתקנות Internal Revenue Code. אבגול אמריקה ואבגול הפצה מפקידות כספים לכיסוי התחייבויותיהן בגין תוכנית זו. הכספים ששולמו וההתחייבויות שהם מכסים אינם מוצגים בדוחות הכספיים, מאחר והם אינם בשליטה ובניהול של אבגול אמריקה ושל אבגול הפצה.

אין בארה"ב חוק שמחייב את המעביד להפקיד סכומים בגין פרישה לעובדים (באם בוחר המעביד להפריש עליו להפריש ללא משוא פנים). הפקדותיה השוטפות של אבגול אמריקה ושל אבגול הפצה, פוטרות אותן מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתוכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הינו סך של כ- 465 אלפי דולר (בשנת 2019 - 432 אלפי דולר, בשנת 2018 - 437 אלפי דולר).

(2) תוכניות להטבה מוגדרת:

(א) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברה מאוחדת בישראל לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(א) כללי: (המשך)

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין: (המשך)

המחוייבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי אלן דובין חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחוייבות להטבה מוגדרת והעלויות המתחייבות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
%	%	
2.5	2.7	שיעורי ההיוון
2.5	2.5	שיעורי העלאות משכורות חזויים
8/23 (*)	8/23 (*)	שיעורי תחלופה ועזיבה
1.4	1.5	שיעור אינפלציה חזויה
2.5	2.7	שיעור ריבית לצורך חישוב עלות ריבית

שיעורי תמורתם הם לא משמעותיים בהערכה אקטוארית של הטבות הסיום. בהשוואה לשיעורי סיום מעבודה על פיו הטבת סיום משולמת, שיעורי תמורתם הם לא מהותיים. האקטואר עשה שימוש בשיעורים של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון של משרד האוצר.

לא נעשה שימוש מפורש בשיעור נכות היות וההנחה הינה כי חלק מהעוזבים הם מחמת נכות.

(*) עד גיל 40 שיעור התחלופה והעזיבה הינו 23%, ומעל גיל 40 השיעור הוא 8%.

(ג) סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תוכניות הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
5	3	עלות ריבית
(42)	-	עלות שירות עבר
19	14	הפרשי שער
26	2	הפסדים אקטואריים
8	19	
		ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
5	12	עלות המכר
1	3	הוצאות מחקר ופיתוח ושיווק
2	5	הוצאות הנהלה וכלליות
8	19	

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ד) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,330	2,142	יתרת פתיחה
63	34	עלות ריבית
(166)	-	עלות שירות עבר
130	(36)	הפסדים (רווחים) אקטואריים
199	159	הפרשי שער
(414)	(1,035)	הטבות ששולמו
2,142	1,264	יתרת סגירה

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,135	1,959	יתרת פתיחה
58	31	הכנסות ריבית
(124)	-	עלות שירות עבר
104	(38)	רווחים (הפסדים) אקטואריים
(394)	(1,005)	הטבות ששולמו
180	145	הפרשי שער
1,959	1,092	יתרת סגירה

(ו) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו במאזן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,142	1,264	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(1,959)	(1,092)	שווי הוגן של נכסי התוכניות לרבות זכויות לשיפוי
183	172	

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(ז) הרכב נכסי תוכנית:

שווי הוגן של נכסי תוכנית	
ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
134	83
829	407
239	152
757	450
1,959	1,092

מכשירים הוניים
מכשירי חוב קונצרניים
מכשירי חוב ממשלתיים
אחרים

ביאור 20 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

לקבוצה מספר ספקים מהותיים לחומרי גלם באתריה השונים בעולם. הקבוצה מתקשרת מידי שנה עם הספקים בהסכמים הקובעים את תנאי הספקת חומרי הגלם באותה שנה, ובעיקר את אופן המשלוח, נוסחת מחיר חומר הגלם והנחת כמות. רכישת המוצרים בפועל נעשית בהתאם להזמנות שמוציאות חברות הקבוצה מעת לעת. למרות האמור לעיל, לאור קיומם של ספקי חומרי גלם נוספים בשוק, החברה מעריכה כי לא קיימת תלות בספקים אלה.

ב. התחייבויות תלויות:

החברה והחברות המאוחדות שלה הינן צד (כתובע או כנתבע) מפעם לפעם במהלך העסקים הרגיל שלהן, להליכים משפטיים או להליכים העלולים להסתיים בהליכים משפטיים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 אין כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות בהיקף מהותי.

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון:

הקבוצה מנהלת את הונה על מנת להבטיח כי ישויות הקבוצה תוכלנה להמשיך ולהתקיים כ"עסק חי" תוך העצמת התשואה של המחזיקים בהונה העצמי, וזאת באמצעות שימור יחס הון לחוב מיטבי.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב, הכולל את ההלוואות ואגרות חוב המתוארות בביאורים 17 ו-18, מזומנים ושווי מזומנים, ההון, הכולל הון מונפק, קרנות הון ויתרות עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר

נכסים פיננסיים:

שווי הוגן:

8,979	9,578
-------	-------

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו כמכשירים מגדרים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

לקוחות וחייבים (כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות)

101,205	111,904
---------	---------

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

54,500	57,240
--------	--------

ספקים וזכאים אחרים

173,774	157,139
---------	---------

אגרות חוב

83,067	52,735
--------	--------

אשראי לזמן קצר והלוואות מתאגידים בנקאיים

הערך הפנקסני המוצג לעיל מייצג את החשיפה המרבית של הקבוצה לסיכון אשראי לגבי לקוחות וחייבים, ספקים וזכאים כאמור.

כאמור בביאור 6ב, הקבוצה הגדילה את היקף ניכיון יתר לקוחות החברה בכ-12.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2020 (לעומת קיטון של כ-39.4 מיליון דולר בשנת 2019) מחובות הלקוחות לישויות שאינן מהוות צד קשור במסגרת הסכמי ניכיון לקוחות. בהתאם להסכמים הקבוצה מעבירה את הזכויות החוזיות לקבל את תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, כאשר סיכון האשראי בגין אי תשלום חובות הלקוחות הועבר מן הקבוצה (ניכיון ללא זכות חזרה (Non Recourse)).

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה באמצעות דוחות פנימיים המנתחים את מידת החשיפה לסיכונים לפי רמתם ועוצמתם. סיכונים אלה כוללים סיכונים שוק (כוללים סיכון מטבע, סיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית, סיכון מחיר וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל, בין היתר, על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר את החשיפות לסיכונים. השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים נעשה על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, בהתאם למדיניות הקבוצה שאושרה על-ידי הדיקטוריון, אשר קובעת את העקרונות לגבי: ניהול סיכון מטבע, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי, השימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים וההשקעה של עודף נזילות. הציות למדיניות ולרמות החשיפה נסקרת על-ידי המבקרים הפנימיים על בסיס מתמשך.

ד. סיכונים שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים של שינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ (ראה סעיף ו להלן), לשינויים בשיעורי ריבית (ראה סעיף ח להלן) ולשינויים במחירי חומרי גלם (ראה סעיף ה להלן). הקבוצה מחזיקה מגוון של מכשירים פיננסיים נגזרים ומנגנונים בהסכמים על מנת לנהל את החשיפות שלה לסיכונים שוק, הכוללים:

- חוזה להחלפת מטבע חוץ וריבית על מנת לגדר את סיכון המטבע הנובע מהנפקת אגרות חוב שיקליות (בחלקן צמודות מדד).
- חוזים עם לקוחות בהם מוגדר מנגנון התאמת מחירי מכירה עקב שינויים במחירי חומרי הגלם בכדי להקטין את הסיכון הנובע משינויים במחיר חומרי גלם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכון הנובע משינויים במחירי חומרי גלם:

הקבוצה חשופה לשינויים במחירי חומרי גלם, הנרכשים מספקים שונים באירופה, בארה"ב, במזרח הרחוק ובישראל. ככלל, ההסכמים של הקבוצה עם לקוחותיה כוללים סעיפים בדבר עדכון מחירי המכירה בהתאם לשינוי בעלות חומרי הגלם. עם זאת, העדכון מבוצע על פי רוב, אחת לרבעון בלבד, ולפיכך עליה קבועה במחיר חומרי הגלם יוצרת לקבוצה חשיפה לשחיקה ברווחיותה. מנגד, ירידה רציפה במחיר חומרי הגלם עשויה לשפר את רווחיות הקבוצה בטווח הקצר.

ו. סיכון מטבע:

פעילות הקבוצה מתנהלת בעיקר בדולר, כאשר הקבוצה חשופה לשקל, ליואן, לרובל, לאירו ולמטבעות נוספים.

לחברה נכסים והתחייבויות הנקובים במטבע חוץ. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה לתנודות בשערי חליפין. החשיפה לסיכון המטבע מנוהלת על-ידי מדיניות ניהול סיכונים מאושרת, העושה שימוש בחוזי אקדמה במטבע חוץ. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

נכסים		התחייבויות		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
17,117	8,435	(88,012)	(94,259)	שקל (*)
10,476	15,806	(7,024)	(3,944)	יואן
9,918	13,142	(2,729)	(1,460)	רובל
5,658	9,353	(839)	(1,991)	אירו
5,860	8,381	(2,412)	(2,695)	אחרים

(*) התחייבויות שקליות אשר לגביהן מיושמת חשבונאות גידור תזרימי מזומנים, אינן מוצגות בטבלה זו.

חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע חוץ בגין מכשירים פיננסיים נגזרים הינה כדלקמן:

מטבע הצמדה לקבל	מטבע הצמדה לשלם	מועד פקיעה	ערך נקוב אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי דולר	שווי הוגן אלפי דולר
ILS	USD	31/12/24	167,987	52,251	9,578

ז. ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לשינוי של 10% בשער החליפין הרלוונטי. 10% הוא שיעור הרגישות אשר נעשה בו שימוש בדיווח לאנשי המפתח הניהוליים וכן מדד זה מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינוי בשיעור של 10% בשיעורי מטבע חוץ.

ניתוח הרגישות כולל גם הלוואות לפעילויות חוץ בקבוצה הנקובות במטבע השונה מהמטבע של המלווה או של הלווה. מספר חיובי בטבלה מציין עליה ברווח או גידול בהון כאשר מטבע הדולר מתחזק ב-10% ביחס למטבע הרלוונטי, ומספר שלילי מציין ירידה ברווח או קיטון בהון.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. ניתוח רגישות של מטבע חוץ: (המשך)

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של עליה בשיעור של 10% במטבע הדולר מול מטבעות האחרים לפני השפעת מס הייתה כדלקמן:

השפעת השקל		השפעת הרובל		השפעת היואן		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
7,802	6,445	(1,062)	(654)	(1,078)	(314)	רווח (הפסד)
-	-	(6,319)	(4,862)	(7,313)	(6,827)	קרן הון מהפרשי תרגום

ח. סיכון ריבית:

הקבוצה חשופה לסיכון ריבית מכיוון שלחברות בקבוצה הלוואות בריבית משתנה LIBOR. החברה בוחנת מפעם לפעם את הצורך בביצוע עסקאות להחלפת שיעורי ריבית (IRS). פעולות הגידור מוערכות באופן שוטף על מנת להתאימן לתחזיות בדבר שיעור הריבית והסיכון המוגדר הרצוי. הבטחת אסטרטגיית גידור אופטימאלית נעשית על ידי התאמת תמהיל הלוואות הקבוצה, או לחילופין הגנה על הוצאות הריבית על ידי עסקאות להחלפת שיעורי ריבית. ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 לחברה אין עסקאות גידור להחלפת ריבית LIBOR בריבית קבועה. להערכת החברה לרפורמת ה-IBOR לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
אלפי דולר	אלפי דולר	
69,178	52,735	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
187,663	157,139	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

ט. ניתוח רגישות שיעורי הריבית:

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית של הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, בתאריך הדוח על המצב הכספי. ניתוח הרגישות בדבר התחייבויות נושאות ריבית משתנה הוכן תחת ההנחה כי יתרת ההתחייבויות לתאריך המאזן עמדה לאורך כל שנת הדיווח. אין בידי הנהלת החברה כל דרך לעמוד את השינויים הצפויים בשיעורי הריבית העתידיים.

לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בשיעור עלייה או ירידה של 25 נקודות בסיס לעומת שיעור הריבית ה LIBOR הקיים. בהנחה ששיעורי הריבית היו גדלים ב-25 נקודות בסיס לעומת שיעור הריבית בתאריך הדוח על המצב הכספי ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה לפני מס הייתה כדלקמן:

רווח הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 היה קטן ב-133 אלפי דולר בשנה (2019: קטן ב-161 אלפי דולר לשנה).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

י. ניהול סיכון אשראי:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום להפסד פיננסי לקבוצה. הקבוצה נוקטת במדיניות של ביצוע עסקאות עם צדדים בעלי דירוג אשראי, כאשר מתאים, כאמצעים להקטנת הסיכון להפסדים פיננסיים כתוצאה מכשלים.

יתרות בגין לקוחות של הקבוצה כוללות מספר רב של לקוחות המפוזרים על פני מגוון אזורים גיאוגרפיים. אחת לשבועיים מבוצעת הערכת אשראי מתמשכת לגבי המצב הפיננסי של חשבונות חייבים. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר, בהתבסס על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

מרבית לקוחותיה של החברה הינם לקוחות ותיקים וקבועים. החברה מבצעת תהליך אישור ובדיקת איתנות פיננסית ללקוחות חדשים. החברה בוחנת באופן שוטף את יתרות הלקוחות ואת תקופות האשראי שנקבעו להם. ליום 31 בדצמבר 2020 כל לקוחות הקבוצה עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי) (כ-97.2% ליום 31 בדצמבר 2019), ומדורגים כלקוחות ברמת איכות אשראי גבוהה.

הקבוצה בוחנת את הפסדי האשראי החזויים של כל השקעה וכל חוב מסחרי על בסיס פרטני בתום תקופת הדיווח, על מנת להבטיח הפרשה נאותה בגין יתרות שלא ניתן להשיבן. לדעת הנהלת החברה, סיכון האשראי של הקבוצה נמוך משמעותית. לקבוצה לא קיימת חשיפת סיכון אשראי ספציפית לגבי כל צד ג' בודד כלשהוא או כל קבוצה של צדדי ג' עם מאפיינים דומים. הקבוצה מגדירה צדדי ג' כבעלי מאפיינים דומים אם הן ישויות קשורות. סיכון האשראי בגין סכומים נזילים ומכשירים פיננסיים נגזרים מוגבל מאחר והצדדים הנגדיים ליתרות אלה הינם בנקים עם דירוג אשראי גבוה הנקבע על-ידי סוכנות לדירוג אשראי בינלאומיות. לניהול סיכון האשראי לקוחות על ידי הקבוצה ראה ביאור 6 לעיל.

בטבלה הבאה מפורטים סכומי מסגרת האשראי והסכומים במאזן לגבי הלקוחות (מעל 10%) העיקריים לתאריך הדוח על המצב הכספי, תוך כדי שימוש בדירוג אשראי של חברת S&P.

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		דירוג (1)	מיקום	חייב			
מסגרת אשראי	ערך פנקסי	מסגרת אשראי	ערך פנקסי						
מיליון דולר		מיליון דולר							
14.1	*	5.8	*				AA- stable	בעולם	Procter & Gamble
8	*	7.6	*				A negative	בעולם	Kimberly Clark

(1) דירוג S&P.

(*) לא נקבעה מסגרת אשראי.

יא. ניהול סיכון נזילות:

האחריות הסופית לניהול סיכון נזילות חלה על הדירקטוריון, אשר קבע תוכנית עבודה מתאימה לניהול סיכון נזילות ביחס לדרישות ההנהלה לגבי מימון ונזילות בטווח הקצר, בטווח הבינוני ובטווח הארוך. הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני הבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים. הדירקטוריון בחן את סיכוני הנזילות.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות, בתוספת תזרימי המזומנים בגין המכשירים המגדירים (של אותן התחייבויות פיננסיות), בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן על הלוואות, אשראי לזמן קצר, אג"ח ויישום תקן IFRS 16 חכירות, כאמור בביאור 22.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

יא. ניהול סיכון נזילות: (המשך)

סה"כ	מל 5 שנים	1-5 שנים אלפי דולר	מל 3 חודשים ועד שנה	1-3 חודשים	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
שנת 2020:					
מכשירים נושאי ריבית:					
58,940	2,733	43,178	10,311	2,718	2.38%
192,680	1,790	147,006	43,315	569	4.69%
<u>251,620</u>	<u>4,523</u>	<u>190,184</u>	<u>53,626</u>	<u>3,287</u>	
שנת 2019:					
מכשירים נושאי ריבית:					
78,084	11,111	47,825	10,645	8,503	3.68%
223,345	19,193	157,125	32,698	14,329	4.56%
<u>301,429</u>	<u>30,304</u>	<u>204,950</u>	<u>43,343</u>	<u>22,832</u>	

הקבוצה צופה כי תעמוד בפירעון התחייבויותיה האחרות על ידי תזרימי המזומנים התפעוליים שלה ומפדיון נכסיה הפיננסיים. לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות אשר אמורות לשמש את החברה במקרים שיהיה צורך במקורות מימון נוספים (ראה גם ביאור 14ג).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

יב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

מכשירים פיננסיים שאינם מוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לערכם הפנקסני:

שווי הוגן (1)		ערך פנקסני	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
187,226	170,019	173,774	157,139

התחייבויות פיננסיות:

אגרות חוב

(1) השווי ההוגן מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתום תקופת הדיווח (רמה 1). השווי כולל גם תשלום קרן וריבית אשר חל לאחר 31 בדצמבר 2020, אולם יום האיקס חל לפני מועד זה.

מכשירים פיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:

לצורך מדידת שוויים ההוגן של מכשיריה הפיננסיים, מסווגת הקבוצה את מכשיריה הפיננסיים, הנמדדים בדוח על המצב הכספי על פי שוויים ההוגן, למדרג הכולל את רמה 2:

רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים הכלולים ברמה 1, אשר נצפים, בצורה ישירה (קרי, מחירים) או עקיפה (נתונים הנגזרים ממחירים), לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיים.

חישוב השווי ההוגן של עסקאות ההחלפה בוצע על ידי היוון התזרימים העתידיים. הן תשלומי הקרן והריבית הדולריים והן תקבולי הקרן והריבית השקליים לפי שערי החליפין החזויים מהוונים בריביות חסרות סיכון. סיכוני האשראי של הצדדים לעסקאות ההחלפה מגולמים בתזרימי המזומנים החזויים של עסקאות ההחלפה.

מכשירים פיננסיים בשווי הוגן:

רמה 2
אלפי דולר

2,547
7,031

ליום 31 בדצמבר 2020:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נגזרים:

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2019:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן:

נגזרים:

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

1,945
7,034

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 21 - מכשירים פיננסיים (המשך)

יב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים: (המשך)

שינויים מהותיים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן:

להלן מפורטים השינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן, לגביהם חל שינוי משמעותי בשווי ההוגן בתקופת הדיווח:

מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
14,269	4,001	8,979	שווי הוגן לתחילת השנה
303	(1,149)	(2,716)	פרעונות במהלך השנה
(1,764)	-	-	שינויים בשווי הוגן שנזקפו לרווח והפסד
(8,807)	6,127	3,315	שינויים בשווי ההוגן שנזקפו לרווח הכולל האחר
4,001	8,979	9,578	שווי הוגן לסוף השנה

השינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נובע בעיקר מהשינויים בשערי הריביות בישראל אל מול ארה"ב וכן מהשינויים בשע"ח של השקל מול הדולר. לשינויים בשע"ח במהלך התקופה, ראה ביאור 2כז(3).

ביאור 22 - תקן IFRS 16 "חכירות":

נכסי זכות שימוש (1):

סה"כ	כלי רכב	קרקע ומבנים	עלות
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
10,967	2,235	8,732	ליום 1 בינואר 2019
2,742	538	2,204	תוספות
(95)	-	(95)	הפרשי תרגום
(2,475)	-	(2,475)	שינוי אומדן תקופת חכירה
11,139	2,773	8,366	ליום 31 בדצמבר 2019
303	370	(67)	תוספות ושינויים אחרים
77	-	77	הפרשי תרגום
283	-	283	שינוי אומדן תקופת חכירה
11,802	3,143	8,659	ליום 31 בדצמבר 2020
1,695	641	1,054	פחת נצבר
1,789	648	1,141	ליום 1 בינואר 2019
3,484	1,289	2,195	הוצאות פחת
1,787	621	1,166	ליום 31 בדצמבר 2019
3	-	3	הוצאות פחת
5,274	1,910	3,364	הפרשי תרגום
6,528	1,233	5,295	ליום 31 בדצמבר 2020
7,655	1,484	6,171	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020
			עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

(1) ראה גם ביאור 10א.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - תקן IFRS 16 "חכירות": (המשך)

(2) סכומים שהוכרו ברווח והפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
אלפי דולר			
2018	2019	2020	
1,695	1,789	1,787	הוצאות פחת בגין נכסי שימוש
268	432	326	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

ליום 31 בדצמבר 2020 סכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר וחכירות לטווח ארוך של הקבוצה הינו כ- 1,461 אלפי דולר וכ- 5,386 אלפי דולר, בהתאמה (2019: כ- 1,961 אלפי דולר וכ- 6,111 אלפי דולר, בהתאמה), ראה גם ביאור 16.

סך תזרימי המזומנים השלייליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 הינו 2,282 אלפי דולר. (2019: 1,881 אלפי דולר, 2018: 1,844 אלפי דולר).

ביאור 23 - ערבויות, בטחונות ושעבודים

- א. קיימות ערבויות של אבגול בע"מ להבטחת אשראי ספקים שונים במסגרת רכש המתבצע במהלך העסקים הרגיל.
- ב. לשם הבטחת ההלוואה המפורטת בביאור 17 ג(2), שיעבדה אבגול אמריקה את קו הייצור החמישי במפעל בארה"ב. בנוסף התחייבה אבגול אמריקה, כלפי הבנק בהתחייבות לשעבוד שלילי לפיה החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם על קו הייצור הראשון במפעל החברה בארה"ב. החברה ואבגול בע"מ ערבות להתחייבות שנטלה על עצמה אבגול אמריקה לטובת הבנק.
- ג. לשם הבטחת ההלוואה המפורטת בביאור 17 ג(3), רשמה אבגול בע"מ שעבוד ספציפי ראשון בדרגה על קו הייצור בדימונה, לטובת התאגיד הבנקאי.
- ד. לשם הבטחת התחייבויות החברה כלפי מרכז ההשקעות, להן התחייבה אבגול בע"מ בתמורה למענקים שקיבלה, רשמה אבגול בע"מ שעבוד צף על כלל נכסי החברה עם מגבלה על יצירת שעבודים נוספים על כל רכוש, למעט יצירת שעבודים לטובת כל גורם מממן לרבות מוסדות בנקאיים ומחזיקי אגרות חוב. השעבוד אינו כולל את מניות החברות הבנות של אבגול בע"מ.
- ה. לשם הבטחת ההלוואה המפורטת בביאור 17 ג(4), רשמה אבגול הודו שעבוד ספציפי ראשון בדרגה על קו הייצור בהודו, לטובת התאגיד הבנקאי. החברה ואבגול בע"מ ערבות להתחייבויות שנטלה על עצמה אבגול הודו לטובת התאגיד הבנקאי.
- ו. לאחר אישור רולינג ממס הכנסה עבור מיזוג לא מהותי עם חברת הבת אבגול בע"מ (ראה גם ביאור 38 ט), כל הערבויות בטחונות ושעבודים הקיימים על אבגול בע"מ יועברו לחברה.

ביאור 24 - הון המניות

א. הון המניות מורכב כלהלן:

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב נומינלי כל אחת:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		מניות רגילות
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם	
304,221,602	500,000,000	304,221,602	500,000,000	

- ב. ביום 28 בדצמבר 2006, קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה תחלק החברה מדי שנה לפחות 50% מהרווח השנתי הנקי שלה (במאוחד), בכפוף להוראות הדין ולצרכי תזרים המזומנים של החברה. יודגש, כי מדיניות החברה ביחס לחלוקת דיבידנדים עומדת בתוקפה וכי חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה תהיה על פי שיקול דעתו של דירקטוריון החברה, בין היתר, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של החברה, ולהשקעות הכרוכות בכך.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 25 - דיבידנדים

ביום 20 במרץ 2018, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 11 מיליון דולר (0.03744 דולר למניה). הדיבידנד שולם ביום 10 באפריל 2018.

ביאור 26 - הכנסות ממכירות

א. התפלגות מכירות לפי לקוחות עיקריים (לקוחות שמחזור העסקאות איתם עולה על 10% ממחזור הפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
172,910	154,546	113,874	(1) Procter & Gamble (P&G)
68,885	71,693	60,659	(2) Kimberly Clark (KC)

(1) כמות המכירות (טון) בשנת 2020, ירדה בכ- 13% ביחס לתקופות קודמות, קיטון זה נובע בעיקר כתוצאה מאירועי נגיף הקורונה אשר השפיעו משמעותית על היקפי המכירות ללקוח בעיקר באסיה ובדרום אמריקה. בנוסף חלק מהקיטון בכמות המכירות מיוחסת לאובדן חלקי במכרז עם לקוח זה באסיה. יציין, כי חלק משמעותי מהקיטון בהכנסות מהלקוח נובע מעדכון מחירי המכירה שמבצעת החברה, כתוצאה ממנגנון הצמדת מחירי המכירה לשינויים במחירי חומרי הגלם. במהלך שנת 2020 ירדו מחירי חומרי הגלם.

(2) כמות המכירות (טון) בשנת 2020 הייתה בדומה לתקופה המקבילה אשתקד והחברה שמרה על היקף פעילותה עם הלקוח. הקיטון בהכנסות מהלקוח נובע מעדכון מחירי המכירה שמבצעת החברה, כתוצאה ממנגנון הצמדת מחירי המכירה לשינויים במחירי חומרי הגלם. במהלך שנת 2020 ירדו מחירי חומרי הגלם.

ב. מזכר הבנות עם לקוחות מהותיים:

(1) Procter & Gamble Company (להלן - "P&G") הינה החברה המובילה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד פעמיים בתחום ההיגיינה עם נתח שוק מוערך של מעל 25% בתחום החיתולים לתינוקות. בין היתר, P&G משווקת את מותגי ה- Pampers וה- Luvs בתחום חיתולי התינוקות.

ההתקשרות עם לקוח זה מתבצעת באמצעות הסכם מסגרת לתקופה ארוכת טווח בין חברת הבת, אבגול בע"מ, לבין המטות הבינלאומיים של P&G. הסכם המסגרת מסדיר את המערכת החוזית, מפרט את התנאים המשפטיים וכולל בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות, שיפוי ושינוי שליטה. הסכמי המסגרת אינם מהווים הזמנות ואין בהם התחייבויות כמותיות להזמנה מחייבת. תחת המטריה של הסכם המסגרת קיימים הסכמים אזוריים המסדירים את התנאים המסחריים כגון: תחזיות לרכישה, מחירים וסוגי מוצרים אך אין בהם התחייבויות כמותיות להזמנות מחייבות. מרבית המכירות והאספקה בפועל מבוצעת לאחר מכן במהלך העסקים הרגיל על-פי הזמנות בפועל (Purchase Orders). בפועל, היקף המכירות בהזמנה יכול להיות מושפע באופן מהותי מגורמים חיצוניים ובהם שינוי במחירי חומרי הגלם ובמחירי מוצרי בד לא ארוג המיוצר על-ידי מתחרים של הקבוצה, שינויים במגמות השוק ושינויים במערך הייצור ותמהיל המוצרים של הלקוחות. יציין, כי בהסכמים עם לקוחות העיקריים של הקבוצה קיים מנגנון של הצמדת מחירי המכירה לעלות חומרי הגלם בהפרשים של בין חודש לארבעה חודשים (כלומר ירידה או עלייה בעלות חומרי הגלם משפיעה על מחיר המכירה של מוצרי הקבוצה בחודש או בארבעה חודשים העוקבים (לפי העניין)).

בחודש אוגוסט 2019, חתמה אבגול על הסכם מסגרת עם P&G החל מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "הסכם המסגרת"). מכח הסכם המסגרת נחתמו במהלך שנת 2020 הסכמים אזוריים משלימים לתקופה של שנה המסדירים את אספקת מוצרי הקבוצה ל-P&G בצפון אמריקה, בסין ובאירופה (להלן - "ההסכמים האזוריים"). ההסכמים האזוריים כוללים בין היתר תחזיות לרכישות, קביעת המחיר ומנגנון לעדכון, במכרז זה לא נכללו הסכמי מנגנון הנחות (Rebate).

מכח הסכם המסגרת, ומזכר הבנות לא מחייב שנחתם בין החברה ל-P&G להתקשר בהסכם רב-שנתי במסגרתו החברה תספק ל-P&G בד לא-ארוג בטכנולוגיית ספאנבונד בהודו, נחתם ביום 13 ביולי 2017 הסכם איזורי לחמש שנים. ההסכם האיזורי כולל תחזיות לרכישה, מחירים וסוגי מוצרים אך אין בו התחייבויות כמותיות להזמנות מחייבות.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - הכנסות ממכירות (המשך)

ב. מזכר הבנות עם לקוחות מהותיים: (המשך)

(2) חברת Kimberly Clark (להלן - "KC") הינה חברת ענק בינלאומית, מהצרפיות הגדולות בעולם למוצרי בד לא ארוג. על-פי מידע ש-KC מפרסמת, היא החברה השנייה בגודלה בעולם בייצור ושיווק מוצרים חד פעמיים בתחום ההיגיינה (Personal Care), עם מחזור שנתי של כ-9.3 מיליארד דולר ונתח שוק מוערך של כ-21% בתחום החיתולים לתינוקות. הבד הלא ארוג הנדרש לייצור מוצרי KC מסופק הן על-ידי ייצור עצמי של KC והן על-ידי ספקים מובילים של מוצרי בד לא ארוג. KC משווקת בין היתר את המותג Huggies בתחום חיתולי התינוקות, Kotex בתחום ההיגיינה הנשית ו-Depend בתחום החיתולים למבוגרים.

בשנת 2019 יצאה קימברלי קלארק העולמית למכרז בין ספקיה לחלוקת כמויות אספקת מוצרים (Request For Proposal) לתקופה שבין השנים 2020 ועד 2021. החברה והחברות הבנות התמודדו על כמויות אספקה בשלושה אזורים עיקריים: אירופה ודרום אפריקה, ארה"ב ואסיה. המכרז נוהל על ידי הנהלת הרכש המרכזית של קימברלי היושבת בארה"ב. לאחר הגשת ההצעות, קבלה החברה הרלוונטית בקבוצה Award Letter במסגרתו מפורטים הכמויות, המחירים והמוצרים שאותם זכתה אותה החברה לספק בכל אזור ומדינה. יצוין כי בדומה להסכמים האזוריים עם P&G, ה-Award Letter אינו מהווה התחייבויות כמותית, אלא הערכה בלבד. המכירות והאספקות בפועל מבוצעות לאחר מכן במהלך העסקים הרגיל על-פי הזמנות בפועל (Purchase Orders). במכרז זה לא נכללו הסכמי מנגוני הנחות (Rebate). נכון למועד הדוח, הסכם אזורי ביחס להסדרת אספקת מוצרי החברה לתקופה של שנתיים בארצות הברית, דרום אמריקה, רוסיה, ישראל ואפריקה ולתקופה של שנה באסיה טרם נחתם אך הצדדים פועלים על פי תנאיו.

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

הקבוצה פועלת במספר אזורים גאוגרפיים עיקריים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020						
ישראל	צפון אמריקה	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,982	166,660	21,238	55,912	60,231	66,994	383,017
61,340	117,801	-	56,087	34,485	22,750	292,463

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

מיקום נכסים לא שוטפים (1)

(1) לפרטים אודות הירידה בערך הרכוש הקבוע כתוצאה מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ, ראה ביאור 10ב.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
ישראל	צפון אמריקה	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
11,356	195,580	29,165	44,923	62,042	70,811	413,877
66,681	124,638	-	56,090	43,331	24,714	315,454

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

מיקום נכסים לא שוטפים (1)

(1) לפרטים אודות העליה בערך הרכוש הקבוע כתוצאה מהפרשי תרגום בגין פעילות חוץ, ראה ביאור 10ב.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - הכנסות ממכירות (המשך)

ג. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

ישראל	צפון	אירופה	סין	רוסיה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
15,254	201,859	19,420	52,097	58,735	80,459	427,824
71,255	131,288	-	61,992	41,051	24,792	330,378

הכנסות מלקוחות חיצוניים לפי מיקום הלקוחות

מיקום נכסים לא שוטפים

ביאור 27 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
שימוש בחומרים	264,527	228,135	185,533
שכר עבודה ונלוות	34,557	35,262	32,045
חשמל, ארנונה ומסים	24,679	23,171	20,879
אחזקה וביטוח	11,023	10,424	9,586
הובלה	5,068	3,315	2,878
פחת	25,924	25,770	25,240
אחרות	3,864	2,673	4,134
	369,642	328,750	280,295
קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה	(5,821)	11,761	7,658
	363,821	340,511	287,953

ביאור 28 - הוצאות מחקר ופיתוח

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
שכר עבודה ונלוות	1,058	1,112	1,149
חומרים	962	550	689
ייעוץ מקצועי	339	373	476
אחרות (1)	76	176	245
	2,435	2,211	2,559

(1) בניכוי מענקים שהתקבלו מהמדינה הראשי, בסך של כ- 537, כ- 436 ו- 372 אלפי דולר לשנים 2019, 2020 ו- 2018, בהתאמה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
6,751	7,722	6,512
491	605	10
12,231	12,302	10,400
571	657	137
1,389	1,136	1,881
21,433	22,422	18,940

שכר עבודה ונלוות
עמלות לסוכנים
אחסנה והובלה
נסיעות לחו"ל
אחרות

ביאור 30 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
7,178	7,331	7,287
-	375	(221)
2,405	2,620	2,543
762	590	334
324	462	663
517	334	198
11,186	11,712	10,804

שכר עבודה ונלוות
הפסדי אשראי (רווח מביטול הפסדי אשראי)
שירותים מקצועיים
שכר דירה ואחזקה
פחת והפחתות
אחרות

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 31 - הוצאות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
398	351	410
6,282	5,802	1,987
10,830	9,555	8,127
268	432	326
-	5,838	3,463
17,778	21,978	14,313

הוצאות בגין אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
הוצאות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הוצאות מימון נטו בגין אגרות חוב לזמן ארוך
הוצאות מימון בגין חכירות
הפרשי שער ואחרות

ביאור 32 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
178	171	425
5,452	135	-
5,630	306	425

הכנסות ריבית מפקדונות לזמן קצר
הפרשי שער ואחרות

ביאור 33 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
123	10	(105)
1,517	74	-
(47)	87	17
1,593	171	(88)

הפסד (רווח הון) ממכירת רכוש קבוע
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע (1)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

(1) ראה ביאור 10(ג).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב התחייבויות (נכסי) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

סך הכל אלפי דולר	בגין הפרשי עיתוי אחרים אלפי דולר	בגין הפרשות לזכויות עובדים אלפי דולר	בגין מכשירים פיננסיים נגזרים אלפי דולר	בגין הפסדים מועברים אלפי דולר	בגין נכסים קבועים ברי פחת אלפי דולר	
18,561	710	(21)	424	(5,417)	22,865	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(461)	189	2	423	(1,280)	205	תנועה בשנת 2019:
1,447	(988)	-	-	1,174	1,261	הוכר ברווח והפסד
105	-	-	105	-	-	הפרשי תרגום
						הוכר ברווח הכולל האחר
19,652	(89)	(19)	952	(5,523)	24,331	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
2,258	(434)	1	473	3,666	(1,448)	תנועה בשנת 2020:
(1,867)	(271)	-	-	(1,519)	(77)	הוכר ברווח והפסד
(410)	-	-	(410)	-	-	הפרשי תרגום
						הוכר ברווח הכולל האחר
19,633	(795)	(18)	1,015	(3,375)	22,806	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

ב. הצגה במאזן:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר
1,513	555
(21,165)	(20,188)
(19,652)	(19,633)

בנכסים לא שוטפים - נכסי מסים נדחים
בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים, נטו

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על ההכנסה שהוכרו ישירות בהון וברווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
582	(105)	410
2,117	(1,447)	1,864
2,699	(1,552)	2,274

מסים נדחים:

שערוכים של מכשירים פיננסיים המטופלים בחשבונאות גידור
תזרים מזומנים

בגין הפרשי שער והפרשי תרגום (1)

סה"כ מסים על ההכנסה שהוכרו בהון

(1) הוצאות/הכנסות מהפרשי שער בפעילות חוץ אשר נובעות משערוך הלוואות שניתנו לחברות קשורות בסין וברוסיה מוכרים לצרכי מס לפי חוקי המס במדינות אלה. מסים הנובעים מהפרשי שער בגין הלוואות כאמור, אשר מסווגות כמכשיר הוני בדוחות הכספיים של החברות הקשורות וכחלק מההשקעות נטו בפעילויות החוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, מוכרים ישירות בהון וברווח כולל אחר.

ד. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,857	3,395	9,767
-	(16)	-
2,857	3,379	9,767

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים

הכנסות מסים בגין שנים קודמות

סה"כ מסים שוטפים

מסים נדחים:

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים
זמניים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

סה"כ הוצאות מסים על הכנסה

ה. מידע נוסף:

(1) הטבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959:

ביום 11 בדצמבר 2016, קיבלה אבגול בע"מ מרשויות המס, החלטת מיסוי בהסכם ("פרה-רולינג") בנושא הכנסה מועדפת, המסדיר את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר, כהגדרתו בהסכם. תוקף ההסכם הוא בין השנים 2015-2019.

ביום 22 בנובמבר 2020 קבלה אבגול בע"מ החלטת מיסוי בהסכם חדשה בנושא הכנסה מועדפת, המסדירה את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר כהגדרתו בהסכם. תוקף ההחלטה החדשה הינו לשנים 2020-2024.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מידע נוסף (המשך):

(1) הטבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959: (המשך)

בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("החוק"), אבגול בע"מ הייתה זכאית להטבות מס שונות בתוקף המעמד של "מפעל מאושר" ו"מפעל מוטב" שניתן למפעלה של אבגול בישראל.

מכח הטבות שהוקנו לתכניות המאושרת והמוטבת, צברה אבגול בע"מ רווחים פטורים ממס בסך כולל של 15,915 אלפי ש"ח (כ- 4.6 מיליון דולר) (להלן - "הרווחים הפטורים"). בהתאם לחוק, הפטור ממס בגין ההכנסה המיוחסת לתכניות המאושרות והמוטבות מותנה באי חלוקת דיבידנד מהן. במקרה של חלוקת הרווחים הפטורים כדיבידנד, הפטור ממס נשלל ואבגול בע"מ תחוייב במס חברות בשיעור מלא.

נכון לתום תקופת הדיווח בחרה אבגול בע"מ שלא להפשיר "רווחים כלואים" כאמור ולכן לא הפרישה ולא שילמה את המס כאמור וזאת תחת ההבנה כי רווחים אלו לא יחולקו בעתיד הנראה לעין. בחודש מאי 2016, במסגרת הקצאת הון שביצעה אבגול בע"מ, היוונה האחרונה את הרווחים הפטורים המתוארים לעיל להון מניות ופרמיה. כתוצאה מכך, יתרת העודפים של אבגול בע"מ ליום 31 בדצמבר 2020 אינה כוללת רווחים פטורים.

אבגול בע"מ בחרה לעבור החל משנת 2011 לתחולת תיקון 68 לחוק, שקבע שיעורי מס מופחתים על "הכנסה מועדפת", בהתאם לאיזור בו ממוקם מפעל החברה. מאחר שמפעל אבגול בע"מ ממוקם באיזור פיתוח א', שיעורי המס המוטלים על ההכנסות מהמפעל המועדף הינן בשיעור של 10% בשנים 2011-2012, 7% בשנת 2013 ו-9% בשנים 2014 עד 2016 ו-7.5% החל משנת 2017. על הכנסות שלא מיוחסות למפעל המועדף מוטל שיעור מס חברות רגיל.

ביום 2 בדצמבר 2015, אישרה מינהלת מרכז ההשקעות במשרד הכלכלה, תכנית במסלול מענקים להקמת מפעל בד לא ארוג בדימונה (להלן: "כתב האישור"). היקף ההשקעה המאושר נקבע על סך של 150 מיליון ש"ח (כ-38.5 מיליון דולר) ממנו תהיה זכאית אבגול בע"מ לקבלת מענק בשיעור 20%, בכפוף לעמידה בהוראות החוק ובתנאים שנקבעו בכתב האישור, בין היתר כדלקמן: (1) 24% לפחות מההשקעה ברכוש הקבוע ימומנו בהשקעה של החברה בהון מניות (רגילות) נפרע ונוסף של אבגול בע"מ; (2) שמירה על דיני הקניין הרוחני, כפי שונהגה מעת לעת במדינת ישראל; (3) יחסי מסחר בין אבגול בע"מ לבין תאגידים בהם אבגול או בעליה הם בעלי ענין, יהיו על בסיס מחיר ותנאי שוק תוך ייחוס נאות של הוצאות; (4) המענק יינתן בכפוף למתן ערובות להנחת דעתו של מנהל מרכז ההשקעות בדבר הבטחת החזרתו; (5) אבגול בע"מ נדרשת לדווח למרכז ההשקעות על כל שינוי במצב התאגיד, בביצוע התכנית או בתוצאות עסקיות, אשר יש בו כדי להשפיע באופן מהותי על ביצוע התכנית; (6) מועד ביצוע התכנית יהיה עד ליום 2 בפברואר 2017 ואולם תיתכן הארכת מועד הביצוע בשנה נוספת, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב האישור.

למועד הדוח, שולמו לאבגול מענקים בהיקף כולל של כ-42.7 מיליון ש"ח (כ-11.9 מיליון דולר).

במידה ואבגול בע"מ לא תעמוד בתנאים הקשורים בקבלת המענקים יהיה עליה להחזיר את סכומי המענקים, כולם או מקצתם, בצירוף ריבית והפרשי הצמדה מיום קבלתם. להערכת הנהלת החברה, אבגול בע"מ תעמוד בתנאים שהתחייבה להם בכתבי האישור.

(2) שומות מס:

ישראל:

לחברה ולאבגול בע"מ, שומות מס סופיות על פי הסכם, עד וכולל שנת 2014. בדצמבר 2020 הוצאו לחברה ולאבגול בע"מ שומות ללא הסכם לשנת המס 2015 לגביהן הוגשו השגות לרשות המסים. כמו כן, החברה ואבגול בע"מ נמצאות בביקורת שומות עם רשויות המס בישראל עבור השנים 2016-2019, החברה סבורה כי נתנה ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לכלל החשיפות האפשריות, בהתאם וכנדרש. ראה גם ביאור 38 (ז).

ארצות הברית:

במהלך 2012 קיבלה אבגול אמריקה אישור מרשויות המס בצפון קרוליינה לטובת הגשת דוחות מס מאוחדים למדינת צפון קרוליינה. לחברות המאוחדות בארה"ב, אבגול אמריקה ואבגול הפצה, שומות מס סופיות עד וכולל 2016.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מידע נוסף (המשך) :

(2) שומות מס (המשך) :

רוסיה:

לחברה מאוחדת ברוסיה הוצאו שומות מס סופיות עד לשנת 2016. לגבי ביקורת שומות על חברת הבת ברוסיה לשנים 2017-2018 ראה ביאור 38(ה). בנוגע לביקורת מכס ברוסיה על העברת תמלוגים מרוסיה לישראל שהחלה בחודש נובמבר 2020 ראה גם ביאור 38(ו).

סין:

לחברה מאוחדת בסין טרם הוצאו שומות מס סופיות. לגבי ביקורת המכס בסין על העברת תמלוגים מסין לישראל שהחלה ב-1 בנובמבר 2019 ראה גם ביאור 38(ד).

(3) שיעור מס חברות בישראל:

ביום 29 בדצמבר 2016, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, במסגרתו נחקקו שינויי מס כדלקמן:

(א) שיעור מס החברות הופחת מ 25% ל- 24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל 23% על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1 בינואר 2018.

(ב) תיקון חוק עידוד השקעות הון:

- שיעור מס החברות לכל חברה בעלת מפעל מועדף על הכנסותיה ממפעל מועדף הופחת ל- 7.5% במקום 9% באזור פיתוח א' החל מיום 1 בינואר 2017.
- יצירת מסלולי מס נוספים חדשים למפעל טכנולוגי מועדף (שיעור מס של 7.5% באזור פיתוח א' ושיעור מס של 12% באזור אחר) ולמפעל טכנולוגי מועדף מיוחד (שיעור מס של 6%).
- קביעת הקלות בתנאי הסף להיכנס למסלול של "מפעל מועדף מיוחד" רלבנטי לחברות ענק המקנה שיעורי מס של 5% באזור א' או 8% באזור אחר.

(4) שיעורי מס בחברות מאוחדות הפועלות בחו"ל:

(א) שיעור מס החברות הפדרלי בארה"ב החל על אבגול אמריקה עד לשנת 2017 (כולל), הינו 34% ('צוין כי קיימות מדרגות מס נוספות). בנוסף, אבגול אמריקה, שמפעלה ממוקם בצפון קרוליינה, ואבגול הפצה חייבות במיסי מדינה בשיעורים שונים (תלוי במדינה בה נמכרת התוצרת) כאשר סכום זה נחשב כהוצאה לצורך המס הפדרלי. בעת חלוקת דיבידנד מאבגול אמריקה חל ניכוי מס במקור סופי בהתאם לאמנת המס בין ישראל לארה"ב בשיעור של 12.5%.

ביום 22 בדצמבר 2017, אישרו בית הנבחרים ונשיא ארה"ב רפורמת מס מקיפה לפיה הופחת מס החברות הפדרלי לשיעור של 21%, החל משנת 2018. בנוסף יחולו מגבלות מסויימות בנוגע להיקף עלויות המימון הניתנות בניכוי.

(ב) שיעור מס החברות ברוסיה הינו 20%. בהתאם לאמנת המס בין ישראל ורוסיה דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת רוסיה לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור ברוסיה בשיעור של 10%.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מידע נוסף: (המשך)

(4) שיעורי מס בחברות מאוחדות הפועלות בחו"ל: (המשך)

(ג) שיעור מס החברות החל על החברה הסינית הינו 25%. בהתאם לאמנת המס בין ישראל וסין, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת סין לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בסין בשיעור של 10%.

(ד) שיעור מס החברות החל על החברה ההודית הינו 26%. בהתאם לאמנת המס בין ישראל והודו, דיבידנד, ריבית ותמלוגים המשולמים על ידי חברה תושבת הודו לתושב ישראל חייבים בניכוי מס במקור בהודו בשיעור של 5%.

(5) תקנות דולריות:

בינואר 2019 החברה ואבגול בע"מ הגישו בקשה לרשויות המס לדווח את תוצאותיהן לצרכי מס לפי תקנות מ"ה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעות חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת הכנסתן החייבת), התשמ"ו-1986 ("התקנות הדולריות"), כך שהחל משנת 2019 ואילך החברות מדווחות גם על ההכנסה החייבת לצורכי מס לפי המטבע דולר, שהוא מטבע הפעילות שלהן.

ו. המס האפקטיבי:

ההפרש בין סכום המס המחושב על הרווח לפי שיעורי המס הרגילים לבין סכום ההפרשה למסים מוסבר להלן -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,208	15,178	48,961	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור מס סטטוטורי בישראל
3,498	3,491	11,261	מס מחושב
546	230	245	תוספת (חסכון) במס בגין:
411	(815)	(2,095)	הוצאות לא מוכרות
(1,811)	(469)	(160)	התאמה בגין שיעור מס בחברה בעלת מפעלים מאושרים, נטו
(260)	(198)	135	התאמות הנובעות מהשפעת הפרשי שער על ההכנסה החייבת
-	(192)	(906)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות של חברות מאוחדות בחו"ל
900	-	1,120	מסים בגין שנים קודמות
-	969	-	הפרשה לחשיפות מס
-	-	2,376	הפרשים בגין סכומי הפסדים אשר לא נוצרו בגינם מיסים נדחים
-	(98)	50	הוצאות מס בגין דיבידנדים מחברות בנות
(214)	(573)	765	הפרשים אחרים, נטו
3,284	2,918	12,026	

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 35 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה (להלן - "תכנית - 2013"):

בחודש יולי 2013 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר אימוץ תכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות הבנות (להלן - "תכנית 2013"). תכנית 2013 חלה על הקצאה של אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה עד לסך כולל של 8% מהון המניות של החברה בדילול מלא (בכפוף למנגנוני התאמה בתוכנית עצמה).

הטבלה הבאה מתארת את כמות האופציות שהוענקו במסגרת תכנית זו:

כתבי אופציה שהוענקו ל:	מועד ההענקה	מספר האופציות שהוענקו	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	תוספת המימוש (1)	שער המניה במועד ההענקה	שווי הוגן במועד ההענקה
ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	ש"ח	אלפי דולר
עובד	16 במרץ 2016	1,550,000	16 במרץ 2022	(1)	3.90-4.10	3.71	377
עובד	15 באוגוסט 2016	900,000	15 באוגוסט 2022	(1)	4.72-4.96	4.86	300
עובדים	14 במרץ 2017	2,625,000	14 במרץ 2023	(1)	5.01-4.78	4.79	886
עובדים	20 במרץ 2018	2,200,000	20 במרץ 2024	(1)	4.23-4.43	3.74	448

(1) על פי תכנית 2013, האופציות תבשלנה בהדרגה בשלוש מנות, כך שבעבור שנתיים ממועד ההענקה תבשלנה 50% מכמות האופציות שהוענקו, כעבור שלוש שנים תבשלנה 25% מכמות האופציות שהוענקו וכעבור ארבע שנים תבשלנה 25% מכמות האופציות שהוענקו, ובלבד שהעובד ימשיך לעבוד בחברה עד למועדי ההבשלה הרלוונטיים. ליום 31 בדצמבר 2020 כ- 2,150,000 אופציות קיימות במחזור לתום השנה, מתוכם כ- 1,487,500 אופציות ניתנות למימוש בתום השנה.

(2) אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה:

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כלהלן:

הקצאה		רכיב
מרץ 2016	אוגוסט 2016	
עובד	עובד	
מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	3.71	4.86
מחיר מימוש (בש"ח)	3.90-4.10	4.72-4.96
תנודתיות צפויה (*)	25.83%	24.23%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	6	6
שיעור הריבית חסרת סיכון	1.24%	1.12%
שיעור דיבידנד צפוי (**) (0%)	0%	0%

הקצאה		רכיב
מרץ 2017	עובדים	
עובדים		
מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.79	5.01 – 4.78
מחיר מימוש (בש"ח)	2.80	23.6%
מקדם מימוש	6	23.6%
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (*)	1.52%	0%
אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)	0%	
שיעור הריבית חסרת סיכון		
שיעור דיבידנד צפוי (**) (0%)		

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 35 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

א. פירוט התוכניות של הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה (להלן - "תכנית - 2013"): (המשך)

(2) אומדן השווי ההוגן של כתבי האופציה: (המשך)

הקצאה	
מרץ 2018	
עובדים	רכיב
3.74	מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)
4.23-4.43	מחיר מימוש (בש"ח)
2.80	מקדם מימוש
22.6%	תנודתיות צפויה של מחיר המניה (*)
6	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
1.13%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנד צפוי (**)

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של החברה. אורך חיי כתבי האופציה הממוצע נקבע בהתאם לתחזית ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה שהוענקו להם בהתחשב בתפקידם בחברה ובניסיון העבר של החברה בדבר עזיבתם של עובדים.

(**) למועד הענקת האופציות, קיימת החלטה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה. עם זאת מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

(3) פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו לעובדים (תכנית - 2013):

ליום 31 בדצמבר 2020	
מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש

2,850,000	4.20
(700,000)	3.67
2,150,000	4.38
1,487,500	4.34

כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:

קיימות במחזור לתחילת השנה
חולטו
קיימות במחזור לתום השנה (*)
ניתנות למימוש בתום השנה

ליום 31 בדצמבר 2019	
מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש

8,325,000	4.36
(5,225,000)	4.48
(250,000)	3.60
2,850,000	4.20
1,075,000	4.01

כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:

קיימות במחזור לתחילת השנה
חולטו
מומשו
קיימות במחזור לתום השנה (*)
ניתנות למימוש בתום השנה

(*) בהמשך לאמור בסעיף ב(1) לעיל, מחירי המימוש תואמו בהתאם לחלוקת דיבידנד.

ב. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של חברות הקבוצה לתקופה ועל מצבה הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2019	2018
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
26	315	1,821

חלק ההוצאה אשר מסולק במכשירים הוניים של החברה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 36 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר

יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים :

במסגרת נכסים שוטפים:

חייבים ויתרות חובה

84	-
----	---

במסגרת התחייבויות שוטפות :

זכאים ויתרות זכות

636	253
-----	-----

במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך:

התחייבויות בגין הטבות לעובדים

31	30
----	----

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר

עסקאות עם צדדים קשורים:

חיובים שחייבה החברה צדדים קשורים עבור החזרי עלויות שכר ואחרות
חיובים שקבלה החברה מצדדים קשורים עבור החזרי עלויות שכר ואחרות
מכירות לצדדים קשורים

94	-
(233)	-
76	-

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,704	4,876	3,065
1,280	(98)	-
3,984	4,778	3,065

הטבות לזמן קצר
תשלומים מבוססי מניות

(1) בטבלה זו נכללים נושאי משרה המועסקים בחברה ומנכ"ל החברה.

ג. הטבות שניתנו לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,718	1,152	819
2	2	1
277	265	276
9	3	3

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה (*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה (*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

(*) כולל סכומים עבור שיפוי וביטוח.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 36 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. מנכ"ל החברה:

(1) בישיבתו מיום 30 בספטמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר שחר רחים, המונה למנכ"ל החברה באותו מועד, כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2019.

(2) ביום 7 בנובמבר 2018, אישר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר אישור ועדת הביקורת בשבתה כועדת תגמול מיום 4 בנובמבר 2018, את תנאי העסקתו של מר שחר רחים, אשר מונה כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2019 ("אישור תנאי העסקת מנכ"ל"). תנאי העסקת המנכ"ל אושרו באסיפה הכללית של בעלי המניות שהתקיימה ביום 18 בדצמבר 2018.

(3) להלן פירוט תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל:

א. הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל צד להסכם ההעסקה יהיה רשאי לסיים את הסכם ההעסקה במשלוח הודעה מוקדמת של 120 ימים ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במהלך תקופת ההודעה המוקדמת המנכ"ל נדרש להמשיך לעבוד בפועל. יחד עם זאת, החברה תהיה רשאית במהלך תקופת ההודעה המוקדמת לסיים את הסכם ההעסקה ובלבד שתשלם למנכ"ל פדיון הודעה מוקדמת בסכומים ובהיקף הקבועים בהסכם ההעסקה. החברה תהא רשאית לסיים את הסכם ההעסקה באופן מיידי ללא הודעה מוקדמת במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות שבהן ניתן לשלול פיצויי פיטורים באופן מלא או חלקי, על-פי דין. במקרה כאמור תהיה החברה פטורה מפדיון הודעה מוקדמת וממתן מענק שנתי ומענק הסתגלות (ראו להלן).

ב. עבור תפקידו כמנכ"ל החברה, זכאי המנכ"ל במהלך תקופת העסקתו לשכר חודשי בסך של 130,000 ש"ח ברוטו ("משכורת").

המנכ"ל עשוי להיות זכאי למענק כספי שנתי בסכום השווה לעד 4 משכורות חודשיות בהתאם לרכיבי המענק המשתנים הכלולים במדיניות התגמול בחברה. החל משנת 2020, זכאי המנכ"ל גם למשכורות 13 ו-14.

בעת פרישה זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות בסכום השווה ל-3 משכורות, למעט בסיום העסקה בנסיבות השוללות פיצויי פיטורין.

עלות העסקתו של המנכ"ל כוללת גם את הכיסויים הבאים שאינם נכללים בשכר: (א) ביטוח פנסיוני – החברה תבצע עבור המנכ"ל הפקדות לפוליסות ביטוח מנהלים של המנכ"ל על מלוא השכר, כדלקמן: 8.33% מהמשכורת לפיצויים, 6.5% מהמשכורת לתגמולים ועוד 6% אשר ינוכו ממשכורתו של המנכ"ל ויועברו לצורך תגמולים. יובהר, כי הפקדות החברה לרכיב התגמולים לביטוח מנהלים תכלולנה גם תשלום עבור רכישת כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% ממשכורתו של המנכ"ל המהווה בסיס להפקדות לביטוח המנהלים (אך לא פחות מ-5% לרכיב התגמולים בלבד). ככל שיהיה צורך בהגדלת העלויות בשל הכיסוי בגין אובדן כושר העבודה מעבר לשיעור רכיב התגמולים המפורט לעיל (6.5%), תגדיל החברה את שיעור ההפקדה לאובדן כושר העבודה עד לתקרת הפקדות כוללת של 7.5% לתגמולים ולאובדן כושר העבודה ביחד.

הפקדות החברה לרכיב הפיצויים יהיו במקום מלוא פיצויי הפיטורים וזאת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, לאור סעיפים 7 ו-9 לצו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק, ולאור האישור הכללי של שר העבודה והרווחה בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה ולקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים כפי שיהיה מעת לעת.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 36 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. מנכ"ל החברה: (המשך)

(3) להלן פירוט תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל: (המשך)

ב. (המשך)

המנכ"ל יהיה זכאי לקבל הטבות מקובלות כגון הפקדות וניכויים לקרן השתלמות (2.5% ממשכורתו המנכ"ל כשהחברה תפריש מצידה סכום השווה ל-7.5% מהמשכורת), דמי הבראה, חופשה שנתית (26 ימי עבודה) וימי מחלה, החזר הוצאות תקשורת ולרכב בשווי של עד 300 אלפי ש"ח כאשר החברה תגלם את זקיפת שווי השימוש ברכב על-פי הוראות מס הכנסה, וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה.

סך כל עלות הרכיב הקבוע החל מיום 1 בינואר 2019 עבור המנכ"ל מסתכמת בכ-2,040 אלפי ש"ח (כ-585 אלפי דולר) בשנה.

ג. המנכ"ל זכאי לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם למקובל בחברה ביחס לנושאי משרה במעמדו וכן לכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה מעת לעת.

ה. עסקאות עם בעל שליטה:

החל מיום 25 ביולי 2018, Indorama Ventures Spain S.L., תאגיד פרטי שהתאגד בספרד (להלן: "אינדורמה ספרד"), הינו בעל השליטה בחברה, המחזיק נכון למועד הדוח בכ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה. אינדורמה ספרד היא חברה בת בבעלות מלאה של Indorama Ventures Public Company Limited, חברה ציבורית שהתאגדה ונסחרת בתאילנד ("Indorama" או "בעלת השליטה").

כפי שנמסר לחברה על ידי בעלת השליטה, בעלי השליטה בחברה בשרשרת סופי, מכוח שליטתם ב-Indorama, הינם כדלקמן:

כ-64.74% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי Canopus International Ltd., חברה פרטית שהתאגדה במאוריציס ("Canopus") כ-35.26% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות על ידי הציבור. מר אלוקה לוהיה ובני משפחתו הקרובה מחזיקים יחד בעד 76% מזכויות ההצבעה וב-50% מההון ב, Canopus-בעוד שיתרת זכויות ההצבעה בסך 24%-50% מההון של Canopus נשלטים על ידי נאמנות לטובת מר סרי פראקאש לוהיה ובני משפחתו הקרובה.

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד

החברה לא כללה מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות 9'ג' ו-38'ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, שכן אין תוספת מידע משמעותית למשקיעים בדוח זה מעבר למידע הנכלל ממילא במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

א. החברה הינה חברת החזקות. הפעילות היצרנית של הקבוצה מתבצעת באמצעות אבגול בע"מ (להלן- "החברה הבת"), שהינה בבעלות מלאה (100%) ובשליטתה שאר החברות היצרניות האחרות של החברה (להלן- "החברות הבנות"). לא קיימות מגבלות בהעברת כספים בקבוצה מהחברות הבנות אל החברה ולהיפך, ההעברות הינן על בסיס קבוע בדרך של הלוואות בין-חברתיות, חלוקת דיבידנדים, תשלומי תמלוגים וכיוב'.

ב. החברה פועלת כיחידה עסקית אחת. לחברה ולחברה הבת הנהלה משותפת והמידע המוצג להנהלת החברה ולחברי הדירקטוריון באופן שוטף, מבוסס על הדוחות המאוחדים.

ג. לחברה הסכמים על בסיס גב-אל-גב (back-to-back) עם החברה הבת המבטיחים מעבר כספים שוטף לשירות חובותיה של החברה לבעלי האג"ח ו/או לבעלי חובות נוספים שלה, כמו כן ככל וקיימות עסקאות הגנה בהן התקשרה החברה עם מוסדות בנקאיים לצורך גידור סיכונים מטבע וריבית, הן מגובות גם כן על על בסיס גב-אל-גב (back-to-back) מול החברה הבת.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד (המשך)

- ד. אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי החוב של כלל אגרות החוב שהנפיקה החברה, מבוססות על תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים המאוחדים ולא על התוצאות לפי המידע הכספי הנפרד.
- ה. היקף ההכנסות, ההוצאות התפעוליות ותזרים המזומנים מפעילות שוטפת המיוחסים לחברה מסתכמים לשיעור זניח מההיקף הכספי של אותם סעיפים בדוחות המאוחדים.
- ו. לחברה אין יתרת לקוחות, היא אינה מעסיקה עובדים והוצאותיה התפעוליות כוללות בעיקר שכר דירקטורים הממומן על ידי דמי ניהול המשולמים על ידי החברה הבת.
- ז. ליום 31 בדצמבר 2020, לחברה שתי סדרות אג"ח סחירות בהיקף כולל של כ- 157.1 מיליון דולר, כנגד חוב זה העניקה החברה הלוואות לחברה הבת בסך של כ- 139.3 מיליון דולר.
- ח. לעניין מיזוג בין החברה לחברת הבת אשר יכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2021 ראה באור 38(ט).

מועדי פירעון אג"ח של החברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר	אלפי דולר	
23,867	36,481	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
34,675	36,544	שנה שניה
34,739	36,614	שנה שלישית
34,805	36,756	שנה רביעית
45,688	10,744	שנה חמישית ואילך
149,907	120,658	
173,774	157,139	סה"כ אגרות חוב
155,064	139,313	הלוואות לזמן ארוך, נטו לחברה הבת (1)
89.2%	88.7%	שיעור יחס ההלוואות לחברה הבת לאג"ח

(1) ראה ביאורים 37ח, 37ט.

ט. הלוואות שנתנו לחברה הבת:

(1) ביום 1 בינואר 2015 חתמה החברה על הסכם עם החברה הבת למחזור כל ההלוואות שהחברה העמידה לחברה הבת שיתרתן לאותו מועד הסתכמה לסך של 876 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם, יתרת ההלוואות תפוצל לשתי הלוואות כדלקמן:

- הלוואה א' בסך של 380 מיליון ש"ח (כ-97.8 מיליון דולר) נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5.87%. ההלוואה תיפרע בארבעה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2015. ליום 31 בדצמבר 2018 ההלוואה נפרעה במלואה.
 - הלוואה ב' בסך של 496 מיליון ש"ח (כ-127.5 מיליון דולר) נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.98%. ההלוואה תיפרע בשישה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2019.
- ביום 31 במרץ 2017 פרעה החברה הבת בפרעון מוקדם סך של כ-51 מיליון שקל (כ-14 מיליון דולר) מסך הלוואה ב'.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד (המשך)

ט. הלוואות שנתנו לחברה הבת: (המשך)

(2) ביום 27 במרץ 2017, העמידה החברה לחברה הבת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ-53.9 מיליון דולר (בניכוי עלויות הקמת הלוואה בסך של כ-1.1 מיליון דולר). ההלוואה נושאת ריבית בשיעור 3.9% לשנה אשר תשולם בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 30 ביוני 2017. קרן ההלוואה תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים, בסך של כ-10.7 מיליון דולר, ביום 31 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 31 בדצמבר 2021 עד לפרעון המלא ביום 31 בדצמבר 2025.

(3) ההלוואות האמורות לעיל הועמדו לחברת הבת בתנאים של גב-אל-גב (back-to-back) מול תנאי אגרות החוב של החברה. במסגרת מחזור ההלוואות האמור, החברה בחנה את המימון מחדש והגיעה למסקנה כי לא מדובר בשינוי תנאים מהותי ולכן להסכם האמור אין השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה בתקופת הדוח.

י. הלוואה לזמן ארוך שנתקבלה מהחברה הבת:

ביום 1 ביולי 2016 התקשרו החברה והחברה הבת בהסכם הלוואה לזמן ארוך לפיו העמידה החברה הבת הלוואה בסך 17.5 מיליון ש"ח (כ-4.5 מיליון דולר). קרן ההלוואה תשולם לחברת הבת בחמישה תשלומים חצי שנתיים שווים בסך 3.5 מיליון ש"ח כל אחד (כ-0.9 מיליון דולר), החל מיום 30 ביוני 2019 ועד 30 ביוני 2021. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר תשולם אחת לרבעון החל מיום 30 בספטמבר 2016 ועד מועד סילוק ההלוואה.

ביאור 38 - אירועים בתקופת הדיווח

א. בעקבות אירועים הקשורים ליורוס הקורונה, המשיכה החברה להפעיל את כל המפעלים שלה ברחבי העולם באופן מלא ושוטף וקיבלה הכרה בכל האיזורים להיותה מפעל חיוני, פרט למפעל בסין אשר הושבת באופן זמני בשל אירועים הקשורים ליורוס הקורונה בסוף חודש ינואר 2020 והוחזר לפעילות ביום 8 במרץ 2020. כמו כן החברה ממשיכה בייצור בדים המשמשים לייצור מוצרי מדיקל המשמשים להתמודדות עם נגיף הקורונה כגון מסיכות, חלוקים וכו'. במהלך התקופה חלה עלייה בביקושים גם מצד לקוחות פרטיים וגם כחלק מתמיכה ברשויות באיזורים בהם החברה פועלת.

ב. ביום 29 בפברואר 2020, סיים מר ריצ'רד דיוויס את תפקידו כסמנכ"ל התפעול של החברה.

ג. ביום 1 במרץ 2020, מונה מר איציק אליאב לתפקיד VP Operations, וזאת בנוסף לתפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה.

ד. בנוגע לביקורת רשויות המכס בסין שהחלה בנובמבר 2019, בנוגע לתשלום תמלוגים מאבגול סין לאבגול בע"מ בגין הידע בו עושה אבגול סין שימוש כחלק מהייצור השוטף, בעקבות אירועי יורוס הקורונה הביקורת הופסקה וחודשה החל מחודש יולי 2020. בשלב זה אין בידי החברה להעריך את תוצאות הביקורת ואת השפעתה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה. להערכת החברה הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את הסיכון הכספי והחשיפות מביקורת זו.

ה. בנוגע לביקורת שומת מס באבגול רוסיה שהחלה בנובמבר 2019, בעקבות אירועי יורוס הקורונה הביקורת הופסקה וחודשה החל מחודש יולי 2020. בדצמבר 2020 קבלה חברת הבת ברוסיה הודעה ממשדד מס הכנסה ברוסיה ובו נטען כי לדעתו אין להכיר בהוצאות התמלוגים שמשלמת אבגול רוסיה לאבגול בע"מ כהוצאה מוכרת לצרכי מס ברוסיה, החברה ויועצי המס הבינלאומיים שלה נערכים לערר בהשגה על קביעה זו, להערכת החברה הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את הסיכון הכספי והחשיפות מהשגה זו.

ו. בחודש נובמבר 2020 החלה ביקורת מצד רשויות המכס ברוסיה בנוגע לתשלום תמלוגים מאבגול רוסיה לאבגול בע"מ בגין הידע בו עושה אבגול רוסיה שימוש כחלק מהייצור השוטף, בשלב זה אין בידי החברה להעריך את תוצאות הביקורת ואת השפעתה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה.

ז. בדצמבר 2020 הוגשה שומה חד צדדית ממס הכנסה בישראל על סך של כ-5 מיליון ש"ח (כ-1.6 מיליון דולר) עבור שנת המס 2015, החברה הגישה השגה בחודש ינואר 2021 על שומה זו. דיוני השומות על שנות המס 2016-2019 נמשכים ונמצאים בשלבים מתקדמים. להערכת החברה הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות את הסיכון הכספי והחשיפות משומה זו.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 38 - אירועים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. ביום 19 באוקטובר 2020 החליט דירקטוריון החברה על העתקת קו היצור מסוג R3 SMMS של החברה להודו. קו הייצור המועתק הינו קו שהתחיל לייצר בשנת 1999 במפעלה של חברה באזור התעשייה ברקן והינו בעל יכולת ייצור שנתי של כ-10,000 טון העובד בטכנולוגיית SpunMelt, המסוגל לייצר מגוון מוצרים לשימושים בתחום ההיגיינה ובתחום הרפואי. העתקת קו הייצור הינה חלק מתוכניות החברה לסגירת אתר הייצור של החברה בברקן (עליה דיווחה החברה בעבר), ובעקבות העתקת הקו תסתיים פעילות החברה באתר ברקן. הקו המועתק ימוקם במיקום שונה ממיקום הקו הקיים של החברה בהודו. על-פי הערכות החברה, עלות ההשקעה בהעתקת הקו מברקן והקמתו מחדש בהודו, צפויה לעמוד על כ-17 מיליון דולר, כולל ההשקעה בהון החוזר ושדרוג הקו, כמו גם הוספת קו עם Melt Blown עם יכולת ייצור שנתי של כ-540 טון בסמיכות לקו זה. ההשקעה כאמור תמומן מההון העצמי של החברה. ההקמה מחדש צפויה להסתיים בתום שנת 2021 ותחילת הייצור המסחרי צפוי ברבעון הראשון של 2022. ליום 31 בדצמבר 2020, סך ההשקעה של החברה ב"הודו Nonwovens" הינה כ-3.3 מיליון דולר.

ט. ביום 8 בנובמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה על מיזוג לא מהותי עם חברת הבת אבגול בע"מ, הנמצאת בשליטתה המלאה של החברה (100%). בחודש ינואר 2021 התקבלה החלטת מיסוי מרשות המסים המאשרת את הליך המיזוג האמור, אשר יהיה בתוקף החל מיום 1 בינואר 2021. בשל המיזוג יחולו מגבלות מסוימות מכוח הוראות חלק ה-2 לפקודת מס הכנסה ("הפקודה"), בין היתר, על אופן קיזוז הפסדים שטרם קוזזו טרם מועד המיזוג ועל מכירת רוב הנכסים שהועברו מחברת הבת ב"תקופה הנדרשת", כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. ביום 11 בפברואר 2021 אישר רשם החברות את המיזוג האמור.

ביאור 39 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 4 בינואר 2021, הודיע מר איציק אליאב סמנכ"ל הכספים ו-VP Operations של החברה, על סיום עבודתו החל מיום 31 במרץ 2021.

ב. החל מיום 1 במרץ 2021, מר סיון ידיד-ציון יחל לכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה.

ג. ביום 24 בפברואר 2021, אישר הדירקטוריון את הקמתו של קו ייצור שלישי במפעל החברה שברוסיה ("קו הייצור הנוסף"), הכולל ציוד נלווה שיאפשר הרחבת יכולות הייצור והטכנולוגיה של החברה, ביו היתר, לתחום מוצרי המדיקל. להערכת החברה, סך ההשקעה הנדרשת להקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה והון חוזר) עומד על כ-70 מיליון דולר. מימון רכישת קו הייצור הנוסף יעשה בעיקר ממקורותיה הקיימים של החברה ובמידת הצורך, באמצעות מקורות מימון נוספים. קו הייצור הנוסף, יוסיף לכונן הייצור של החברה עד כ-20 אלף טון של בד לא ארוג. הקמת קו הייצור הנוסף, בטכנולוגיה החדשנית ביותר, תאפשר המשך צמיחה והתפתחות עם לקוחות החברה בשוק ברוסיה וחבר המדינות העצמאיות. הקמת הקו תאפשר להרחיב את מגוון המוצרים ללקוחות קיימים וחדשים כמו גם לאפשר יכולות ייצור נוספות לצורך תמיכה גלובלית.

ד. ביום 24 בפברואר 2021 הודיע מר אודי פול סינג גיל על סיום תפקידו כיו"ר הדירקטוריון של החברה. דירקטוריון החברה מינה בישיבתו מיום 24 בפברואר 2021 את מר דיליפ קומר ארגוול כיו"ר הדירקטוריון של החברה, החל מיום 25 בפברואר 2021.

ביאור 40 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו על ידי הדירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 24 בפברואר, 2021.

פרק - ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

תקנה	עמוד
תקנה 25א'	מען רשום ופרטים נוספים 3
תקנה 10א'	תמצית דו"חות על הרווח הכולל לפי רבעונים 3
תקנה 10ג'	שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי תשקיף 3
תקנה 11	רשימת השקעות בחברה בת ובחברות הכלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי 4
תקנה 12	שינויים בהשקעות בחברה בת ובחברות קשורות בשנת הדוח 6
תקנה 13	הכנסות של חברה בת וחברות קשורות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי 6
תקנה 20	מסחר בבורסה 6
תקנה 21	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח 6
תקנה 21א'	בעלי השליטה בתאגיד 10
תקנה 22	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי 10
תקנה 24	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה 13
תקנה 24א'	הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים 13
תקנה 24ב'	מרשם בעלי המניות של התאגיד 13
תקנה 26	הדירקטורים של התאגיד 14
תקנה 26א'	נושאי משרה בכירה של התאגיד 18
תקנה 26ב'	מורשה חתימה עצמאי 19
תקנה 27	רואה החשבון המבקר של התאגיד 19
תקנה 28	שינוי בתזכיר או בתקנות החברה 19
תקנה 29	המלצות והחלטות הדירקטורים 19
תקנה 29א'	החלטות חברה 19

תקנה 25א':

מען רשום: שמשון 9, פתח תקווה, 4952707

מספר טלפון: 03-9061500

מספר פקסימיליה: 036403349

כתובת דואר אלקטרוני: itamar.shai@avgol.com

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2020

תאריך הדוח: 24 בפברואר 2021

תקנה 10א': תמצית דו"חות על הרווח הכולל לפי רבעונים

לפרטים אודות תמצית דוחות על הרווח הכולל לפי רבעונים ראה סעיף 3 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על-פי תשקיף

אין.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברה בת ובחברות הכלולות לתאריך הדוח על המצב הכספי חברות המוחזקות על-ידי החברה:

שם החברה	סוג המניות וערך נקוב	מספר המניות המונפקות	סה"כ ערך נקוב מוחזק	הערך בדוח הכספי הנפרד	שיעור החזקה על-ידי החברה			סכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני בספרי החברה ליום 31.12.20 [באלפי דולר]				הלוואות	
					בהון המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	תנאי ובסיס הצמדה	קרבן	ריבית
אבגול בע"מ ¹	רגילות, 1.00 ש"ח	82,941,411	82,941,411	-	100%			200,346	6	4.98%	שקל לא צמוד		
								53,905	7	3.9%	דולרית		

חברות מהותיות המוחזקות על-ידי אבגול בע"מ:

שם החברה	סוג המניות וערך נקוב	מספר המניות המונפקות	סה"כ ערך נקוב מוחזק	הערך בדוח הכספי הנפרד	שיעור החזקה על-ידי החברה באמצעות אבגול בע"מ			סכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני בספרי אבגול בע"מ ליום 31.12.20 [באלפי דולר]	יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	הלוואות ושטרי הון	
					בהון המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים					קרבן	תנאי ובסיס הצמדה
Avgol America	רגילות 0.01 דולר	100	1.00 דולר	-	100%			94,326	-	-	-	-	-
Avgol China	-	-	-	-	99%			75,091	-	-	ללא	-	-
Avgol Russia	רגילות 0.001 רובל	10,000	10 רובל	-	100%			6,151	-	לא נקבע			דולרית
									47,609				
Avgol India	רגילות 10 רופי	2,746,449	27,464,490 רופי	-	100%			4,675	3,500	7	LIBOR+ 4.5%		דולרית
									3,333	7	LIBOR+ 3.5%		
									8,200	7	LIBOR+ 2.6%		
Avgol India private limited	רגילות	10,000,000	10,000,000	-	100%			3,272	-	-	-	-	-

¹ יצוין כי ביום 11 בפברואר 2021 מוזגה אבגול בע"מ עם ולתוך החברה, באופן שכלל נכסיה והתחייבויותיה של אבגול בע"מ הועברו לחברה ואבגול בע"מ חוסלה. בהתאם נכון למועד פרסום הדוח החברות שהוחזקו על-ידי אבגול בע"מ מוחזקות במישרין על-ידי החברה.

חברות מהותיות המוחזקות על-ידי אבגול אמריקה :

שם החברה	סוג המניות וערך נקוב	מספר המניות המונפקות	סה"כ ערך נקוב מוחזק	הערך בדוח הכספי הנפרד	שיעור החזקה על-ידי החברה באמצעות אבגול אמריקה			סכום ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני בספרי אבגול אמריקה ליום 31.12.20 [באלפי דולר]	הלוואות				
					בהון המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים		יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	תנאי ובסיס הצמדה	
												קרן	ריבית
אבגול הפצה	רגילות 0.01 דולר	100	1	-	100%			57,712	-	-	-	-	-

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברה בת ובחברות קשורות בשנת הדוח

ביום 2 בדצמבר 2020, השקיעה החברה כ-3.3 מיליון דולר בהון מניות של חברת הבת Avgol India private limited. למידע נוסף ראו ביאור 38 לדוחות הכספיים לשנת 2020.

למעט האמור לעיל בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות.

תקנה 13: הכנסות של חברה בת וחברות קשורות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

להלן נתוני הרווח הכולל של חברה בת וחברות קשורות מהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, וכן נתונים בדבר דיבידנד, ריבית ודמי ניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל עבור שנת 2020 וכן עבור תקופה שלאחר מכן (באלפי דולר):

שם החברה	ליום 31 בדצמבר 2020					לאחר יום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד הדוח				
	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד		דמי ניהול		ריבית
						שכום	מועד תשלום	שכום	מועד תשלום	
אבגול בע"מ	11,836	(4,139)	-	800	7,409	-	-	-	-	-
אבגול אמריקה	1,253	-	500	-	-	-	-	-	-	-
אבגול סין	12,853	-	23,760	-	-	-	-	-	-	-
אבגול רוסיה	6,396	-	200	-	-	-	-	-	-	-
אבגול הפצה	3,037	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אבגול הודו	1,558	-	-	-	436	-	-	-	-	22 שולם
Avgol India private limited	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) יצוין כי בעלת השליטה בחברה, אינדורמה ספרד, כהגדרתה בתקנה 21א להלן, התחייבה לרכוש מעובדים ונושאי משרה את המניות שתנבענה מממוש אופציות שהוקצו להם קודם לרכישת השליטה בחברה על ידי אינדורמה ספרד בתאריך 25 ביולי 2018. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-070372) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

- במהלך שנת 2020, לא נרשמו למסחר מניות חדשות של החברה.
- בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה הרשומים למסחר.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בשנת הדיווח

1. להלן פירוט העלות לחברה של התגמולים שניתנו בשנת הדוח ואשר הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדוח, וכן התחייבויות החברה לתגמולים בגין שנת הדוח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בין שניתנו על-ידי החברה ובין אם ניתנו על-ידי אחר (באלפי דולר):

פרטי מקבל התגמולים													תגמולים בעבור שירותים ^(*)							תגמולים אחרים	סה"כ
													(באלפי דולר)								
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית/ דמי שכירות / אחר										
שחר רחים	מנכ"ל ודירקטור	100%	-	585	232	-	-	-	-	2	-	819									
בארט סטוב (**)	סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה	100%	-	380	135	-	-	-	-	-	-	515									
טומי ביורנמן	סמנכ"ל מכירות	100%	-	376	124	-	-	-	-	2	-	502									
איציק אליאב	סמנכ"ל כספים	100%	-	309	104	-	-	-	-	-	-	413									
ריצ'ארד דיוויס (***)	סמנכ"ל תפעול	100%	-	271	-	-	-	-	-	-	-	271									

(*) סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

(**) מתוך התגמולים של מר סטוב המוצגים לעיל, בעלת השליטה תשא בעד 50% תמורת הענקת שירותי רכש על ידו לבעלת השליטה. לפרטים נוספים אודות הסכם זה, ראו סעיף 2.5 לתקנה 22 להלן.

(***) מר דיוויס סיים לעבוד ביום 29 בפברואר 2020, ותשלום השכר המופיע לעיל כולל פידיון הודעה מוקדמת בשווי 6 משכורות, אליו היה זכאי מר דיוויס על פי הסכם העסקתו.

2. להלן יפורטו, לפי מיטב ידיעתה של החברה, התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה שאינם נמנים בסעיף 1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשנת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדוח:

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים						תגמולים	סה"כ	
			(באלפי דולר)						אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית/ דמי שכירות / אחר
דירקטורים	דירקטורים בחברה	--		180	-	-	-	-	-	96	-

(*) הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים בחברה, זכאים לגמול בגובה "הסכום המרבי" לדירקטור בהתאם לדרגת החברה כאמור בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), וסיווגו של הדירקטור כאמור. דרגת החברה בשנת הדוח היתה ד'. יצויין, כי על פי מדיניות התגמול הנוכחית של החברה, כל הדירקטורים המכהנים בחברה זכאים לגמול דירקטורים על פי תקנות הגמול, אך הדירקטורים המכהנים מטעם בעלת השליטה, וכן מנכ"ל החברה מר שחר רחים, ויתרו על גמול זה. בנוסף, זכאים הדירקטורים להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה. ההוצאה בגין ביטוח זה רשומה תחת סעיף "אחר" בטבלה לעיל.

כל נושאי המשרה המנויים בטבלה הראשונה בתקנה זו לעיל זכאים לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה וכן לכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה מעת לעת, והכל על פי מדיניות התגמול. כמו כן, על פי מדיניות התגמול זכאים נושאי המשרה האמורים להחזר הוצאות מלא מהחברה עבור הוצאות שהוציאו במסגרת תפקידם וכמקובל בחברה.

שחר רחים - מנכ"ל החברה

מר שחר רחים ("מר רחים") מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2019. ביום 18 בדצמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר רחים כמנכ"ל החברה (להלן בסעיף זה: "אישור האסיפה"), לאחר שתנאים אלה אושרו על ידי ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 7 בנובמבר 2018. במהלך תקופת הדוח, ובמועד דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר רחים על סך של 1,560 אלפי ש"ח (כ-448 אלפי דולר). לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מר רחים כמנכ"ל החברה, ראו דוח מידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית מתאריך 11 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 120858-01-2018), הכלול כאן על דרך ההפניה, וכן באור 36 לדוחות הכספיים.

בעבור שנת 2020, בהתאם להסכם עם מר רחים ואישור האסיפה, זכאי מר רחים למענק בגובה של 6.21 משכורות (כולל משכורות 13 ו-14).

בארט סטוב – סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה

מר בארט סטוב ("מר סטוב") מכהן כסמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה של החברה החל מחודש פברואר 2017, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול אמריקה מיום 14 בפברואר 2017. ביום 21 בדצמבר 2020, סיווג דירקטוריון החברה את מר סטוב כנושא משרה בחברה. במהלך תקופת הדוח, ובמועד דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר סטוב על סך של כ-308 אלפי דולר (כ-1,072 אלפי ש"ח).

בימים 20 ו-21 בדצמבר 2020, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הסכם לפיו בעלת השליטה, כהגדרתה להלן בסעיף 21א', תשא בעד 50% מעלות שכרו של מר סטוב תמורת הענקת שירותי רכש על ידו לבעלת השליטה. לפרטים נוספים אודות הסכם זה, ראו סעיף 2.5 לתקנה 22 להלן.

הסכם העסקתו של מר סטוב הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר סטוב התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר סטוב כוללת גם תנאים נלווים לשכר בהתאם להסכם עימו ולנהלי החברה, כגון: הפקדות לתכנית פנסיה, לרבות עבור רכישת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה וביטוח חיים, ביטוח בריאות; חופשה שנתית (25 ימי עבודה); החזר תשלום על כרטיסי טיסה למר סטוב ומשפחתו אחת לשנה מארה"ב לבלגיה; כיסוי הוצאות רכב בסכום של 12,000 דולר לשנה, וכן הטבות אחרות המוענקות לעובדי החברה בארה"ב.

בעבור שנת 2020, זכאי מר סטוב למענק בגובה של 5.25 משכורות.

טומי ביורנמן – סמנכ"ל המכירות

מר טומי ביורנמן ("מר ביורנמן") מכהן כסמנכ"ל המכירות (CCO) של החברה החל מחודש מרץ 2019, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול מיום 21 בינואר 2019. הסכם העסקתו של מר ביורנמן הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה רשאי כל צד לסיים את ההסכם לאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר ביורנמן התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

שכרו השנתי של מר ביורנמן על פי הסכם ההעסקה, עומד על כ-285 אלף דולר (כ-992 אלפי ש"ח). השכר כולל בתוכו תשלום דמי פנסיה, אותם מפקיד מר ביורנמן עצמאית בפינלנד מולדתו.

עלות העסקתו של מר ביורנמן כוללת גם את הרכיבים הבאים: 25 ימי חופשה; עד 18 ימי מחלה שנתיים בתשלום (שאינם ניתנים לפדיון); הפקדות לקרן השתלמות; תשלום עבור ביטוח בריאות למר ביורנמן; כיסוי הוצאות רכב בסכום של 9,363 דולר לשנה; דמי הבראה; כיסוי עלות ייעוץ מס בסכום של עד 3,000 דולר לשנה; הוצאות תקשורת ומחשוב. יובהר כי עלות הרכיב הקבוע לוקחת בחשבון כי מר ביורנמן לא יקבל פיצויי פיטורים על פי החוק הישראלי.

בעבור שנת 2020, זכאי מר ביורנמן למענק בגובה של 5.23 משכורות.

איציק אליאב-סמנכ"ל הכספים

מר איציק אליאב ("מר אליאב") מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה החל מחודש מאי 2017, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול מיום 18 באוקטובר 2016. במהלך תקופת הדוח, ובמועד דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר אליאב על סך של 840 אלפי ש"ח (כ-241 אלפי דולר). ביום 4 בינואר 2021, הודיע מר אליאב על סיום תפקידו בחברה. מר אליאב יחדל לכהן ביום 31 במרץ 2021. לפרטים נוספים אודות סיום תפקידו של מר אליאב, ראו דוח מיידי מיום 4 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001381), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הסכם העסקתו של מר אליאב הינו לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר אליאב התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר אליאב כוללת גם תנאים נלווים לשכר בהתאם לנהלי החברה, כגון: הפקדות לפוליסות ביטוח מנהלים, לרבות עבור רכישת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה, כאשר הפקדות החברה לרכיב פיצויים יהיו במקום מלוא פיצויי הפיטורים וזאת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963; הפקדות לקרן השתלמות; דמי הבראה; חופשה שנתית (26 ימי עבודה); ימי מחלה; החזר הוצאות תקשורת; זכות שימוש ברכב; וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה.

בעבור שנת 2020, זכאי מר אליאב למענק בגובה של 5.17 משכורות.

ריצ'ארד דיוויס – סמנכ"ל תפעול

מר ריצ'ארד דיוויס ("מר דיוויס") כיהן כסמנכ"ל התפעול (COO) של החברה החל מחודש ספטמבר 2017 ועד ליום 29 בפברואר 2020 (ראו גם ביאור 38 לדוחות הכספיים), על פי הסכם ההעסקה בינו ובין אבגול מיום 17 ביולי 2017. הסכם העסקתו של מר דיוויס היה לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה היה רשאי כל צד לסיים את ההסכם לאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. בעת סיום העסקתו כאמור, היה זכאי מר דיוויס לפידיון הודעה מוקדמת.

שכרו השנתי של מר דיוויס על פי הסכם ההעסקה וכפי שעודכן בחודש ספטמבר 2018, עמד על כ-278 אלף ליש"ט (כ-1,241 אלפי ש"ח). השכר כלל בתוכו תשלום בגין דמי הבראה לו זכאים עובדי החברה.

עלות העסקתו של מר דיוויס כללה גם את הרכיבים הבאים: 27 ימי חופשה וכן 8 ימי חופשה בימים שבהם הבנקים בבריטניה סגורים; עד 18 ימי מחלה שנתיים בתשלום (שאינם ניתנים לפדיון); תשלום בסך 10% מן

השכר השנתי של מר דיוויס לטובת הסדרי הפנסיה שמר דיוויס אחראי לרכוש לעצמו; תשלום עבור ביטוח חיים עם כיסוי של ארבע פעמים השכר השנתי המחושב; תשלום עבור ביטוח בריאות למר דיוויס ובני משפחתו הקרובה; כיסוי הוצאות רכב בסכום של 14,000 ליש"ט לשנה; כיסוי עלות ייעוץ מס בסכום של עד 4,000 ליש"ט לשנה; הוצאות תקשורת ומחשוב. יובהר כי עלות הרכיב הקבוע לוקחת בחשבון כי מר דיוויס לא יקבל פיצויי פיטורים על פי החוק הישראלי.

תקנה 21א: בעלי השליטה בתאגיד

בעלת השליטה השליטה בחברה הינה Indorama Ventures Spain S.L., חברה פרטית שהתאגדה בספרד ("אינדורמה ספרד") המחזיקה נכון לתאריך הדוח כ-65.97% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה (כ-65.48% בדילול מלא). אינדורמה ספרד היא חברה בת בבעלות מלאה של Indorama Ventures Public Company Limited, חברה ציבורית שהתאגדה ונסחרת בתאילנד ("Indorama") או "בעלת השליטה".

כפי שנמסר בדיווחי החברה השוטפים, בעלי השליטה בחברה בשרשור סופי, מכוח שליטתם ב-Indorama, הינם כדלקמן:

כ-64.74% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות, במישרין ובעקיפין, על ידי Canopus International Ltd, חברה פרטית שהתאגדה במאוריציوس ("Canopus"). כ-35.26% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ב-Indorama מוחזקות על ידי הציבור. מר אלוקה לוהיה ובני משפחתו הקרובה מחזיקים יחד בעד 76% מזכויות ההצבעה וב-50% מההון ב-Canopus, בעוד שיתרת זכויות ההצבעה בסך 24%-50% מההון של Canopus נשלטים על ידי נאמנות לטובת מר סרי פראקאש לוהיה ובני משפחתו הקרובה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעלת השליטה בחברה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה, חברות בשליטתה וחברות קשורות שלה התקשרו בה בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

1. עסקאות בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות:

הסדרי ביטוח ושיפוי לדירקטורים (לרבות מקרב בעלת השליטה בחברה) ונושאי משרה בחברה שבתוקף למועד הדוח.

1.1. הסדרי ביטוח:

(א) ביום 24 ביולי 2018, אישרה ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת התגמול) רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה מסוג Run Off, לתקופה של 7 שנים בכיסוי ביטוחי של עד 50 מיליון דולר, בעלות כוללת לחברה של 135 אלפי דולר. לפרטים אודות אישור רכישת הפוליסה האמורה, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 ביולי 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-068037) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) כלל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים המכהנים בחברה אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה, ה"ה אודיי פול סינג גיל, אושק קומר ארורה, שישיר ויגיי פמפליקר ו-שקהר קומר ארגוול, מבוטחים בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי בחברה אשר תנאיה כדלקמן: (א) כיסוי ביטוחי של עד 50 מיליון דולר לתקופה של 12

חודשים; (ב) פרמיה: ביחס לתקופה שמיום 25 ביולי 2019 עד ליום 24 ביולי 2020 - 85,000 דולר (\$); ביחס לתקופה שמיום 25 ביולי 2020 עד ליום 24 ביולי 2021 - עד 120,000 דולר (\$); ו-(ג) השתתפות עצמית בסך 50 אלפי דולר (למעט תביעות בניירות ערך ותביעות בארה"ב ובקנדה שאז ההשתתפות העצמית תהיה בסך 100 אלפי דולר). ההתקשרות בפוליסת הביטוח האמורה אושרה ביום 6 במאי 2020 על ידי ועדת הבקורת של החברה (בשבתה כוועדת התגמול), ביום 11 במאי 2020 אושרה על ידי דירקטוריון החברה וביום 30 ביוני 2020 אושרה על ידי האסיפה הכללית. לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 25 במאי 2020 וכן דוח מיידי אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 30 ביוני 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-046072 ו-2020-01-069435, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2. הסדרי שיפוי:

(א) ביום 23 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לאחר אישור ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה מהמועדים 20 בפברואר 2019 ו-25 בפברואר 2019, בהתאמה, הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים אשר מועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה המכהנים בחברה או שיכחנו בחברה מעת לעת. במועד האישור היו זכאים להענקת כתבי השיפוי הדירקטורים הבאים: אודיי פול סינג גיל, שקהר קומר ארגוול, אשוק קומר ארורה, שישיר ויגיי פימפליקר. בהתאם להוראות כתב השיפוי, סכום השיפוי שעשויה החברה לשלם לכל נושאי המשרה בחברה ו/או לנושאי משרה המכהנים מטעם החברה בחברה אחרת אשר החברה מחזיקה בה לכל הפחות 25% מהזכויות בהון ו/או מזכויות ההצבעה ו/או מהזכות למינוי דירקטורים, בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, לא יעלה על סך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל. לפרטים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 17 באפריל 2019 ומיום 23 במאי 2019 (מספרי אסמכתאות: 2019-01-035262 ו-2019-01-043917, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) ביום 13 בדצמבר 2011 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתבי שיפוי לנושאי המשרה ולדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת. לפיכך, כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה מחזיקים בכתב שיפוי.

2. עסקאות שאינן בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות.

2.1. ביום 20 בינואר 2020 אישר הדירקטוריון התקשרות בין אבגול אמריקה וחברת Fibervisions Corporation ("Fibervision"), חברה בת של אינדורמה, למכירת חומר גלם עודף של אבגול אמריקה ל-Fibervision כנגד תמורה של כ-70 אלפי דולר. אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 15 בינואר 2020 אישרה ועדת הביקורת כי המכירה האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. יצוין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון

החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

2.2. ביום 25 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם Indorama Ventures Global Services Company Limited ("IVGS"), חברה בת בשליטתה של אינדורמה, לפיה תרכוש IVGS בעבור אבגול רישיונות SAP ומתן תמיכה נלווית לתוכנה זו ("שירותי SAP"), וזאת כחלק ממהלך רכישת רישיונות SAP לכל החברות בקבוצת אינדורמה לשם הוזלת השירותי ה-SAP. במסגרת התקשרות זו, תשיב החברה ל-IVGS את עלות שירותי SAP ("back to back"). אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 25 במרץ 2020 אישרה ועדת הביקורת כי ההתקשרות האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאין משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה. יצויין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

2.3. ביום 25 במרץ 2020, אישר דירקטוריון החברה התקשרות עם אינדורמה לפיה תרכוש אינדורמה בעבור החברה שירותי הכנת דוחות שנתיים של מחירי העברה הניתנים על ידי משרד רואי חשבון גדול ובינ"ל, לכל אחת מחברות הבת היצרניות של החברה ("שירותי הכנת דוחות"), וזאת כחלק ממהלך רכישת שירותי הכנת דוחות לכל החברות בקבוצת אינדורמה לשם הוזלתם. במסגרת התקשרות זו, תשיב החברה לאינדורמה את עלות שירותי הכנת הדוחות ("back to back"). אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 25 במרץ 2020 אישרה ועדת הביקורת כי ההתקשרות האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאין משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה. יצויין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

2.4. ביום 11 במאי 2020 אישר הדירקטוריון התקשרות בין אבגול וחברת FE Indorama Kokand Textile ("FE"), חברה בת של אינדורמה, למכירת בד לא ארוג ל-FE כנגד תמורה של כ-44 אלפי דולר. אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 24 באפריל 2020 אישרה ועדת הביקורת כי המכירה האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאין משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה. יצויין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

2.5. ביום 21 בדצמבר 2020 אישר הדירקטוריון התקשרות בין אבגול וחטיבת ההיגיינה של אינדורמה ("חטיבת ההיגיינה"), לפיה מר בארט סטוב, סמנכ"ל הרכש והלוגיסטיקה, יעניק שירותי רכש לחטיבת ההיגיינה ("שירותי הרכש"). שירותי הרכש יכללו ניהול אסטרטגיית הרכש של חטיבת ההיגיינה וכן ניהול משאים ומתנים לרכש חומרי גלם ותוספים. שירותי הרכש יינתנו בהיקף של עד 50% משרה ממשרתו המלאה של מר סטוב החל מיום 1 בדצמבר 2020.

בתמורה לשירותי הרכש, חטיבת ההיגיינה תשלם לחברה את עלות העסקתו היחסית של מר סטוב, על פי היקף שעות העבודה שיושקעו על ידו בפועל. אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 20 בדצמבר 2020 אישרה ועדת הביקורת כי העסקה האמורה הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שהעסקה הינה לטובתה של החברה. במסגרת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון כאמור, אושרה גם הורדת היקף העסקתו של מר סטוב, אך לא פחות מהיקף משרה של 50%. יצוין כי עסקה זו אושרה גם על ידי דירקטוריון החברה שכן חלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

2.6. ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בין החברה ובין יתר חברות חטיבת ההיגיינה, שכולן חברות בנות של אינדורמה, בהסכם מסגרת לביצוע פרויקטים משותפים אפשריים. הסכם המסגרת הינו לתקופה של 3 שנים, ונקבע בו שבכל פרויקט עשויות החברות לספק שירותים זו לזו או לרכוש שירותים במשותף מצדדים שלישיים, כאשר חלוקת העלויות בין החברות המשתתפות באותו פרויקט תיעשה על בסיס החזר הוצאות. יצוין כי כל התקשרות המשך של החברה לצורך השתתפות בפרויקט כאמור תובא לאישור נפרד של האורגנים של החברה בהתאם לדרישות הדין. אישור הדירקטוריון האמור ניתן לאחר שביום 17 בפברואר 2021 אישרה ועדת הביקורת כי ההתקשרות הנ"ל בהסכם המסגרת הינה עסקה שאינה חריגה, בהיותה במהלך העסקים הרגיל של החברה, בתנאי שוק ושאינה משפיעה באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה וכן שההתקשרות הינה לטובתה של החברה. יצוין כי התקשרות זו אושרה על ידי דירקטוריון החברה גם כיוון שחלק מהדירקטורים נחשבים לבעלי עניין אישי בהתקשרות בשל היותם מכהנים מטעם בעלת השליטה.

תקנה 24 : החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראו דוח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה שפרסמה החברה ביום 7 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003568) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. למועד הדוח, מחזיקה החברה ב-7,368,505 מניות רדומות (כהגדרת מונח זה בסעיף 308 לחוק החברות).

תקנה 24א' : הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים

להלן נתונים אודות הונה הרשום והונה המונפק והנפרע של החברה ואודות ניירות ערך המירים של החברה, נכון למועד הדוח :

הון רשום (בש"ח ערך נקוב) - 50,000 ש"ח.

הון רשום (בכמות מניות) - 500,000,000.

הון מניות מונפק ונפרע (בש"ח ערך נקוב) - 30,422 ש"ח.

הון מניות מונפק ונפרע (בכמות מניות) - 304,221,602.

הון מניות מונפק ונפרע (בניכוי מניות רדומות כהגדרת מונח זה בסעיף 308 לחוק החברות) - 296,853,097.
ניירות ערך המירים – 2,150,000 כתבי אופציה שהונפקו לעובדים בחברה (לא סחירים).

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות המעודכן של החברה ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 בינואר 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-000439), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם	מר אודיי פול סינג גיל, יו"ר הדירקטוריון ²	מר שקהר קומר ארגוול ¹	מר אשוק קומר ארורה	מר שישיר ויגיי פימפליקר	מר שחר רחים	גב' ריטה אבני	מר רמי אנטין	מר יעקב גולדמן
מספר זיהוי	דרכון מס' Z5546211	דרכון מס' Z4226223	דרכון מס' Z4903503	דרכון מס' Z4071894	28564037	306671470	050705219	053515409
תאריך לידה	16.10.1953	20.5.1961	27.2.1960	23.5.1968	5.7.1971	7.1.1974	23.7.1951	10.7.1955
מען	75/92-95 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klongtoey Nua Bangkok 10110, Thailand	75/92-95 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klongtoey Nua Bangkok 10110, Thailand	75/92-95 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klongtoey Nua Bangkok 10110, Thailand	75/92-95 Ocean Tower 2, Sukhumvit Soi 19, Klongtoey Nua Bangkok 10110, Thailand	שמשון 9, פתח תקווה	מרדכי אלקחי 28 תל אביב-יפו 69497	תרשיש 9 רמת השרון	רח' נחליאלי 39, הוד השרון
נתינות	הודית	הודית	הודית	הודית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון	לא	לא	לא	לא	לא	הועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ¹ וועדת אכיפה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ³ , וועדת אכיפה	ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת ביקורת ¹
דירקטור בלתי תלוי/דח"צ	לא	לא	לא	לא	לא	דח"צ	דח"צ	דירקטור בלתי תלוי
עובד בחברה/חברה בת/קשורה או בעל עניין	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	עובד של בעל שליטה (בעקיפין) בחברה	מנכ"ל החברה ואחראי על ניהול סיכוני השוק	לא	לא	לא
מועד תחילת כהונה כדירקטור	25.7.2018	25.7.2018	25.7.2018	25.7.2018	1.4.2019	20.5.2013	20.5.2013	30.7.2018

² ביום 24 בפברואר 2021 הודיעו ה"ה אודיי פול סינג גיל ושקהר קומר ארגוול על התפטרותם החל מיום 25 בפברואר 2021. בישיבתו מיום 24 בפברואר 2021, מינה דירקטוריון החברה כדירקטורים את ה"ה כריסטופר אנתוני קיניאלי ודיליפ קומר ארגוול, אשר מונה גם כיו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים אודות סיום כהונת הדירקטורים והמינויים האמורים, ראו דוחות מידיים המפורסמים בסמוך לפרסום דוח זה.

³ על פי החלטת הדירקטוריון מיום 15.8.2017, ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כועדת התגמול.

מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית, דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית, דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית / דירקטור חיצוני מומחה
תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל אביב	תואר BS בחשבונאות - Kean University	B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן- גוריון, באר שבע; תואר מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון מביה"ס הגבוה לניהול בפריז, ESG צרפת	BA, Commerce and Accounting – Mumbai University; BA, PGDM (Management) – Xavier Institute of Management; Degree as cost & Works Accountant – The Institute of Cost Accountants of India	BSc. of Technology – Indian Institute of Technology	BA in Commerce – University of Udaipur, India; Degree as cost & Works Accountant – The Institute of Cost Accountants of India; CPA – The Institute of Chartered Accountants of India; Accredited by The Institute of Company Secretaries of India	BSc. - PAU, Ludhiana, Punjab, India; MBA - College of Basic Sciences PAU, India	השכלה
יועץ עסקי ופיננסי, מענית-גולדמן ניהול והשקעות (2002) בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות	דירקטור	מנכ"ל ריטה אבני שירותי יעוץ בע"מ	משנה למנכ"ל החברה (עד יום 31.12.2018), סמנכ"ל כספים (עד יום 16.5.2017)	CFO of Indorama Ventures PCL (Fibers Division) for over 4 years; Prior to that, CFO of Tata	CTO of Indorama Ventures PCL (Fibers Division)	President and Program Director – Global ERP and Digital Transformation at Indorama Ventures PCL	CEO and Director of the Indorama Ventures Group	עיסוק בחמש השנים האחרונות

				Steel Thailand PCL				
פתאל נכסים (אירופה) בע"מ; כן-פייט ביופארמה בע"מ; חברת מבנה נדל"ן (כ.ד) בע"מ ופרשקובסקי השקעות ובניין בע"מ; מענית- גולדמן ניהול והשקעות (2002) בע"מ	חילן בע"מ, אינסנטיבס סולושיינס בע"מ, אנטין החזקות 2002 בע"מ, אנטין השקעות בע"מ, קבוצת פנינסולה בע"מ (דירקטור חיצוני), יו"ר דירקטוריון דנאל (אדיר יהושע) בע"מ, פארגון לוגיסטיקה בע"מ	יו"ר דירקטוריון ריטה אבני שירותי יעוץ בע"מ; דח"צית בבילון בע"מ	אבגול בע"מ; Avgol India Private Ltd.; Avgol America Inc.; Avgol Distribution Company Inc.; Hubei Gold Dragon Nonwoven Fabrics Co. Ltd.; Avgol Nonwovens India Private Limited	WELLMAN INTERNATION AL LIMITED; INDORAMA VENTURES RECYCLING NETHERLAND S B.V.; MJR RECYCLING B.V.; PERFORMANC E FIBERS HOLDINGS FINANCE, INC; PERFORMANC E FIBERS ASIA HOLDINGS, LLC; PERFORMANC E FIBERS ASIA, LLC; INDORAMA VENTURES PERFORMANC E FIBERS HOLDINGS USA, LLC; FIBERVISIONS CORPORATIO N; FIBERVISIONS MANUFACTU RING	INDORAMA POLYESTER INDUSTRIES PCL; PERFORMANC E FIBER (KAIPING) NO.3 COMPANY LTD; PERFORMANC E FIBER (KAIPING) TRADING COMPANY LTD.; GLANZSTOFF INDUSTRIES (QINGDAO) CO. LTD; GLANZSTOFF HOLDINGS (HONG KONG) LTD.; PERFORMANC E FIBERS (HONG KONG), LTD.; GLANZSTOFF LONGLAVILL E S.A.S; TREVIRA HOLDINGS	Huvis Indorama Advanced Materials LLC, USA (external director)	Glanzstoff Industries; Polyester Business - Indorama Ventures PC; Performance Fibers (Kaiping) No. 2 Company Ltd.; Performance Fibers (Kaiping) Company Ltd.; Performance Fibers (Hongkong) Ltd.; PHP Fibers GmbH; Polyamide High Performance Inc.; Indorama Polyester Industries PCL; Indorama Polychem Indonesia; Indorama Polyester Industries Indonesia; KP Equity Partners Inc.; Indorama Ventures	התאגידים שבהם משמש כדירקטור

				COMPANY; FIBERVISIONS PRODUCTS, INC; INDORAMA VENTURES OLEFINS HOLDING LLC; Sinterama SPA	GmbH; TREVIRA GmbH; PHP FIBERS GmbH; WELLMAN INTERNATION AL LIMITED; GLANZSTOFF INDUSTRIES S.r.l; SOCIETA INDUSTRIES A.G.; TEXTILCORD STEINFORT S.A; GLANZSTOFF MANAGEMEN T GmbH; GLANZSTOFF- BOHEMIA s.r.o; PHP FIBERS INC.; SAFE TWEAVE INC.; Sinterama SPA		Performance Fibers Holdings USA LLC; Wellman International Ltd.; Indorama Ventures Holdings LP; Indorama Ventures Recycling Netherlands B.V; MJR Recycling B.v; Trevira Holding GmbH; Trevira Holding GmbH Sinterama SPA Chairman	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	טומי בורנמן	בארט סטוב	כהן משה	יצחק אליאב ⁴	איתמר שי
מספר זיהוי	FB2660434 (אזרח פינלנד)	ES060367 (אזרח בלגיה)	051209971	38285565	33300153
תאריך לידה:	26.3.1966	17.3.1969	3.4.1952	30.10.1975	24.8.1976
תפקיד שממלא בחברה/חברה בת/חברה קשורה או בבעל עניין:	סמנכ"ל מכירות (Chief Officer) (Commercial)	סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה	מבקר פנים	סמנכ"ל כספים ו-VP Operations	סמנכ"ל, היועץ המשפטי ומזכיר החברה
תחילת כהונה:	1.3.2019	21.12.2020	9.5.2007	16.5.2017	1.4.2019
השכלה:	MSc., Industrial Engineering, Lappeenranta University of Technology	University degree in Linguistics, Ghent University, Belgium University degree in Business, Flagler College, FL, USA	אקדמאית - כלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל-אביב	B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר שבע, תואר מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון מהמכללה במנהל	LL.B Middlesex University
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	President, Mada Nonwovens LCC, Saudi-Arabia (2016 עד 2019); Executive Vice President, Walki Oy Industrial Packaging, Finland (2014 – 2015); Executive Vice President, Ahlstrom Oyj, Italy and Finland (2005-2014)	סמנכ"ל רכש ולוגיסטיקה בחברה החל משנת 2017 עד כיום; עד ל-2017: VP of Chain and IT Supply בחברת Linpac Packaging	שותף בכיר במשרד רו"ח חייקין כהן רובין, מבקר פנים במספר חברות ציבוריות.	ממאי 2017 סמנכ"ל כספים בחברה; VP Finance בחברה מאוקטובר 2016 עד מאי 2017; סמנכ"ל כספים בעל-בד משואות יצחק מאפריל 2015 עד פברואר 2016; סמנכ"ל כספים בפוקס ויזל בע"מ מיוני 2010 עד פברואר 2015	היועץ המשפטי ומזכיר החברה
בעל עניין בחברה או קירבה משפחתית עם נושא משרה אחר בחברה או בעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא

⁴ מר אליאב הודיע על סיום העסקתו וצפוי לסיים את תפקידו ביום 31 במרץ 2021.

תקנה 26ב': מורשה חתימה עצמאי

אין.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

רואי החשבון של התאגיד: ברייטמן אלמגור זהר ושות'
מען המשרד: דרך מנחם בגין 132, מרכז עזריאלי 1 הבנין העגול, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות החברה

בשנת הדוח לא בוצע שינוי בתזכיר או בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

אין.

החלטות של אסיפה כללית מיוחדת:

1. לפרטים אודות זימון אסיפה כללית מיוחדת שעל סדר יומה עמדו עדכון היקף משרתו ותנאי העסקתו של מר שחר רחים בתפקיד מנכ"ל החברה, התקשרות החברה בהסכם שירותים עם בעלת השליטה בחברה, אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה ואישור התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ואשר נדחתה למועד בלתי ידוע ולבסוף בוטלה, ראו דוחות מיוחדים מיום 27 בינואר 2020 ומיום 3 בפברואר 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-008926 ו-2020-01-012615), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

2. לפרטים אודות החלטות האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת אשר על סדר יומה עמדו, בין היתר, מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר המכהן - דלויט ברייטמן אלמגור זהר ושות', מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים (ה"ה אודי פול סינג גיל, שקהר קומר ארגוול, אשוק קומר ארורה, שישיר ויגיי פימפליקר ושחר רחים), מינוי של מר יעקב גולדמן כדירקטור בלתי תלוי בחברה, אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה ואישור התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, ראו דוח מיוחד בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 25 במאי 2020 וכן דוח מיוחד אודות תוצאות האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 30 ביוני 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-046072 ו-2020-01-069435, בהתאמה), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א': החלטות חברה

הסדרי ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה שבתוקף במועד הדוח:

לפרטים ראו סעיף 1.1 לתקנה 22 לחלק זה לעיל.

24 בפברואר 2021

תאריך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

אודיי פול סינג גיל	שחר רחים
Uday Paul Singh Gill	Shachar Rachim
יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור

פרק - ה'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020 – חלק ה'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. שחר רחים, מנכ"ל ודירקטור;

2. איציק אליאב, סמנכ"ל הכספים ו-VP Operations.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

א. בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls);

ב. בקורות על תהליך עריכה וסגירת דוחות כספיים;

ג. בקורות כלליות על מערכות מידע (ITGC);

ד. בקורות על תהליך ההכנסות;

ה. בקורות על תהליך המלאי ורכש חומרי גלם;

ו. בקורות על תהליך רכוש קבוע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 :

אני, שחר רחים, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2020 (להלן – 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 בפברואר, 2021

שחר רחים
Shachar Rachim
מנכ"ל ודירקטור

תאריך

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(ב)ד(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 :

אני, איציק אליאב, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אבגול תעשיות 1953 בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2020 (להלן – 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :
 - 4.1. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין ; וכן –
 - 4.2. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
 - 5.1. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
 - 5.2. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ;
 - 5.3. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות ; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 בפברואר, 2021

תאריך

איציק אליאב
Itzik Eliav
סמנכ"ל כספים ו-
VP-Operations

פרק - ו'

שאלון ממשל תאגידי

שאלון ממשל תאגידי¹

למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לחברה, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף, יש לעיין בדיווחי החברה, לרבות בדוח תקופתי זה.

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב)10 לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': רמי אנטין. דירקטור ב': ריטה אבני.	

1 בהתאם לנוסח שנכלל במסמך הצעות תיקוני חקיקה בעניין שיפור הדוחות שפורסם על ידי רשות ניירות ערך ביום 16 במרץ 2014.

		מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 2.	
2.	✓	שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 3/8. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵ : _____ - _____. ☒ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	
3.	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר	

2 בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

3 לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

4 לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

5 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	
	✓	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	
	✓	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	

✓	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: לא רלוונטי. נוכחות אחרת: ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)	
כשירות וכישורי הדירקטורים		
נכון		
לא נכון		
	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של	

		כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה - קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ⁸ .
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין -
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ג. מניין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
	✓	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)

9.	א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע : 1.	✓	
ב.		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - 8 בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹ : 6. בעלי כשירות מקצועית : 0 (*). במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.	-	
10.	א.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור : _____.	✓	

9 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005.

		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים : ____.		
	____	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : 7 נשים : 1.	ב.	
ישיבות הדירקטוריון				
	נכון	לא נכון		
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח : רבעון ראשון : 6. רבעון שני : 3. רבעון שלישי : 1.	א.	11.

		רבעון רביעי : 4.					
		ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):					
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (14 ישיבות)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹¹ (11 ישיבות)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹² (4 ישיבות)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)	
		רמי אנטין	14/14	11/11	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)	
		ריטה אבני	13/14	11/11	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)	

10 ר"ה"ש 2.

11 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		-	-	-	14/14	אודיי גיל		
		-	-	-	14/14	אשוק קומר ארורה		
		-	-	-	14/14	שישיר ויגיי פימפליקר		
		-	-	-	12/14	שקהר קומר ארגוול		
		-	4/4	11/11	14/14	יעקב גולדמן		

		-	-	-	14/14	שחר רחים		
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.						12.
הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון								
לא נכון	נכון							
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין - תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור : _____.						13.
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.						14.

		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור : _____.	
15.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ¹³ . ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	
16.	✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -	
א.		תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים : _____.	
ב.		הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁴ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

13 בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.
14 בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

	✓	17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
		18. בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד

		בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	
	✓	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור: _____.	
	✓	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים	

		בניהול העסקי של התאגיד.		
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.		23.
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.		24.
תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
		יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3 ימי עסקים.		25. א.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:		ב.

		דוח רבעון ראשון : 3 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 3 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים. דוח שנתי (עבור שנת 2020) : 3 ימי עסקים.	
		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון : 3 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 3 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים. דוח שנתי (עבור שנת 2020) : 3 ימי עסקים.	
	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו	

		הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____.	
		27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :	
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
	✓	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	
	✓	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	

	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	
ועדת תגמול ¹⁵			
לא נכון	נכון		
	✓	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה).	

15 יצוין כי ועדת הביקורת משמשת גם כועדת התגמול בחברה.

		☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח-	30	
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		

	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	
	✓	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו- 272(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - סוג העסקה שאושרה כאמור :-. מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח : -.	
מבקר פנים			
לא נכון	נכון		

	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: ניהול משאבי אנוש בקבוצה, תחזוקה באתר דימונה, רכש.
	✓	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 1,267. בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.
עסקאות עם בעלי ענין		
לא נכון	נכון	

✓	37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין - - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): ____. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגנים הקבועים בדין: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
✓	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).	

		אם תשובתכם הינה " לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). הערות סיום (*) בשל היעדר סיווג על-ידי הדירקטוריון ולא בשל אי עמידה בהוראות תקנה 2(א) לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005. (**) כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.	
--	--	--	--

רמי אנטין
Rami Entin

יו"ר הועדה
לבחינת הדוחות
הכספיים :

רמי אנטין
Rami Entin

יו"ר ועדת
הביקור
ת :

אודיי פול סינג גיל
Uday Paul
Singh Gill

יו"ר
הדירקט
וריון :

תאריך החתימה : 24 בפברואר 2021