



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	6
1.2	6
1.3	7
1.4	7
1.5	8
1.6	8
1.7	12
1.8	19
1.9	20
1.10	21
1.11	21
1.12	23
1.13	24
1.14	25
1.15	26
1.16	28
1.17	29
1.18	30
1.19	35
1.20	39
1.21	40
1.22	44
1.23	44
1.24	45
1.25	45
1.26	46
1.27	46

סעיף	עמוד
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	"אבגול" -
Avgol America Inc.	"אבגול אמריקה" -
Avgol India Private Limited	"אבגול הודו" -
Avgol Distribution Company Inc.	"אבגול הפצה" -
Hubei Gold Dragon Nonwoven Fabrics Co. Ltd.	"אבגול סין" -
Avgol Cyprus Limited	"אבגול קפריסין" -
Avgol LLC ¹	"אבגול רוסיה" -
דולר ארה"ב	"דולר" -
דוח הדירקטוריון של החברה על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2019, הכלול בחלק ב' לדוח התקופתי	"דוח הדירקטוריון" -
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	"הבורסה" -
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019	"הדוח התקופתי" או "הדוח" -
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019	"תקופת הדוח" -
תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 19 ביולי 2019 (אסמכתא מספר : 2019-01-074113)	"תשקיף המדף של החברה" -

¹ 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".

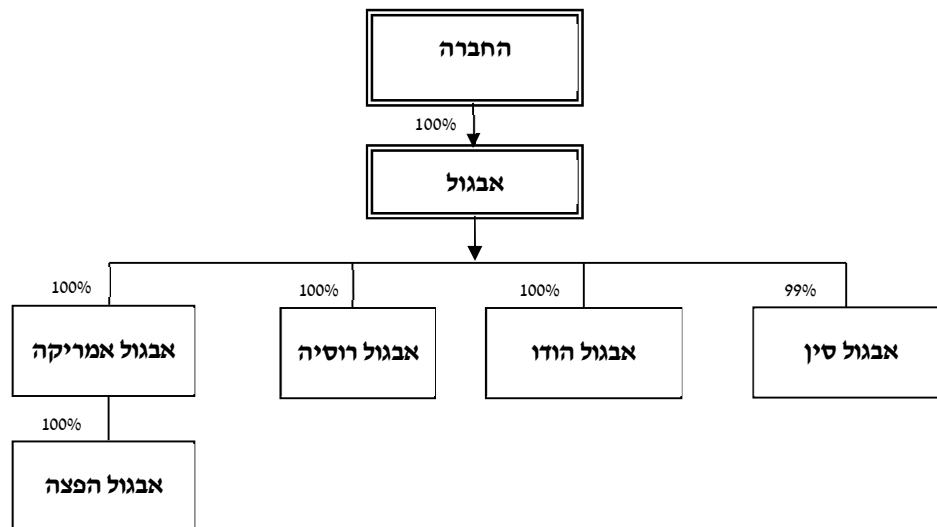
בשנת 2007 הפכה החברה לחברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לאחר שניירות ערך שלה הונפקו לציבור במסגרת תשקיף.

נכון למועד הדוח, מניות החברה נסחרות במדד ת"א SME60. אגרות החוב (סדרה ג') של החברה בסך של כ-418 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 נוספים אודות העסקה האמורה, ראו סעיף 1.3 לחלק זה. לפרטים אודות אינדורמה ספרד ראו ביאור מספר 1 לדוח מיידי אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה של החברה מיום 7 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-002668), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.3 מבנה האחזקות העיקריות של הקבוצה נכון למועד הדוח²

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 2019) היא ייצור מוצרי בד לא ארוג לשוק ההיגיינה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7 לחלק זה.

² לאבגול 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

1.3.1 ביום 13 במאי 2018, HFH International B.V ("HFH") ואינדורמה ספרד, שהינה חברה בת של Indorama Ventures Public Company Ltd., חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתאילנד ("אינדורמה"), התקשרו בהסכם ("הסכם HFH") על פיו תרכוש אינדורמה ספרד את מלוא החזקותיה של HFH במניות החברה, הכוללות 149,598,537 מניות רגילות של החברה והמהוות 50.76% מהון המניות של החברה באותו המועד ("מניות HFH הנמכרות"). על פי הסכם HFH, בתמורה לכל מניית HFH נמכרת תשלם אינדורמה ספרד ל-HFH 1.62 דולר ארה"ב ("המחיר למניה"), סך השווה ל-5.78 ש"ח בהתאם לשער היציג האחרון הידוע נכון ליום 13 במאי 2018 (השער היציג של הדולר באותו מועד, בהתאם למידע המופיע באתר בנק ישראל, היה 3.569 ש"ח). בנוסף, ההסכם כולל התחייבויות שיפוי בגין חבויות עבר מסוימות בקשר עם מניות HFH הנמכרות.

במקביל, ביום 13 במאי 2018 התקשרו לאומי פרטנרס ואינדורמה ספרד בהסכם ("הסכם לאומי") על פיו אינדורמה ספרד תרכוש מלאומי פרטנרס, בתמורה למחיר למניה, את מלוא החזקותיה של לאומי פרטנרס במניות החברה, הכוללות 44,089,219 מניות רגילות של החברה והמהוות 14.96% מהון המניות של החברה באותו מועד.

ביום 25 ביולי 2018, הודיעו אינדורמה ספרד, HFH ולאומי פרטנרס על השלמת העסקאות הנ"ל במסגרתן מכרו HFH ולאומי פרטנרס לאינדורמה ספרד את כלל החזקותיהן בחברה, ומיום זה אינדורמה ספרד הינה בעלת השליטה הישירה בחברה ("השלמת העסקה"). לפרטים נוספים אודות ההתקשרות בהסכם HFH ובהסכם לאומי והשלמת העסקה, ראו דוחות מיידים מהימים 13 במאי 2018 ו-25 ביולי 2018 (מספרי אסמכתאות: 2018-01-037608 ו-2018-01-070372, בהתאמה) הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות שינויים נוספים בהחזקות במניות החברה על ידי בעלי עניין בה במהלך השנים 2018, 2019 ועד סמוך לפרסום הדוח בעסקאות בבורסה ומחוץ לבורסה (והינן בשיעור נמוך מ-0.5% מהון המניות המונפק של החברה), ראו דיווחיה השוטפים של החברה.

1.3.2 לפרטים אודות תגמול נושאי משרה הכוללים מתן אופציות ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח וביאור 35א. לדוחות הכספיים.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 להלן פרטים אודות הדיבידנדים שחילקה החברה במהלך 2018 ועד למועד הדוח:

מועד ההחלטה	מועד החלוקה	סכום דיבידנד למניה (בדולר)	סכום הדיבידנד (במיליוני דולר)	הפניה לדוח
20.3.2018	10.4.2018	0.0373	11	2018-01-021897 מיום 20.3.2018

1.4.2 החלוקות המפורטות לעיל לא הצריכו קבלת אישור בית משפט.

1.4.3 יתרת הרווח הניתן לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 היא כ-128 מיליון דולר.

1.4.4. 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.

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. במהלך שנת 2019 דן הדירקטוריון בישיבותיו אודות חלוקת הדיבידנד והחליט שלא לחלקם הואיל והחברה שקלה ביצוע השקעות.

1.5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

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

2017	2018	2019	תקופה	
367,889	427,824	413,877	הכנסות תחום הפעילות*	
25,850	29,902	31,044	עלויות תחום הפעילות (עלויות קבועות)**	
305,799	370,566	377,026	עלויות תחום הפעילות (עלויות משתנות)**	
220	119	(14)	המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	רווח מפעולות רגילות
36,023	27,236	36,864	המיוחס לבעלים	
539,459	475,432	477,731	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
395,503	350,715	334,206	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

* הכנסות מחיצוניים בלבד.

** אין לחברה עלויות המהוות הכנסות מתחום פעילות אחר.

1.5.2. לניתוח תוצאות הפעילות ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

1.6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה³

פעילות הקבוצה בתחום הבד הלא 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 של המגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו או עשויים להשפיע מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה בתחום פעילותה:

³ המידע בסעיף זה נלקח מהמקורות הבאים:

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

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forecast0120.aspx>

המחירים של אופ"ק: <https://www.opec.org/chapter.php?chapterNr=13>

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

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020>

על פי קרן המטבע הבינ"ל, בשנת 2019, חלה עליה של כ-2.9% בתוצרת הגלובלית לעומת שנת 2018, זאת למרות הירידה המתמשכת בקצב הצמיחה של המדינות המפותחות והמדינות המתפתחות, בעיקר באירופה ובאסיה. תחזיות הצמיחה הגלובלית לשנים 2020 ו-2021 עודכנו כלפי מטה לכ-3.3% ולכ-3.4% בהתאמה. עדכון זה משקף בין היתר האטה מסוימת בשווקים המתפתחים, בעיקר בהודו. יחד עם זאת, התפתחויות חיוביות בסוגיית המכסים בין ארה"ב לסין מיתנו את התחזיות.

על פי קרן המטבע הבינלאומית, מחירי הנפט הגולמי היו תנודתיים מאז חודש אוגוסט 2018, דבר המשקף השפעות על האספקה, כולל המדיניות האמריקנית על יצוא נפט מאיראן, ולאחרונה גם חששות מפני ריכוזיות הביקושים העולמיים. נכון לתחילת חודש פברואר 2020, מחירי הנפט הגולמי עמדו על כ-51 דולר לחבית.

בארה"ב, קרן המטבע העולמית מעריכה כי הצמיחה תרד מ-2.3% בשנת 2019 ל-2.0% בשנת 2020 ול-1.7% בשנת 2021.

צמיחת השוק באסיה צפויה לעלות במתינות מ-5.6% בשנת 2019 ל-5.8% בשנת 2020 ול-5.9% ב-2021. על פי הערכות השוק בסין צפוי לרדת מ-6.1% בשנת 2019 ל-6.0% בשנת 2020 ול-5.8% בשנת 2021. השפעה חיובית לתחזית 2020 בשוק סין תיתכן עם המשך התפתחויות חיוביות בסוגיית המכסים בין ארה"ב לסין.

לאחר תקופת הדיווח בעקבות אירועים הקשורים לוירוס הקורונה והשפעתם על פעילות המפעל של החברה בסין ("המפעל"), הודיעה החברה כי רשויות השלטון, באזור בו פועל המפעל, הודיעו כי לא תתאפשר חזרה לפעילות ביום 14 בפברואר 2020, כפי שצפו. למרות אי וודאות לגבי המועד בו תחזור הפעילות במפעל, אך על בסיס דיונים ישירים עם הממשל המקומי, ולאור הביקוש וההזמנות שקיבלה החברה לייצור חומר הגלם המשמש לייצור מסיכות היגיינה, החברה צופה כי המפעל יקבל אישור לשוב לפעילות לפני תום חודש פברואר. נכון למועד פרסום הדוח ועקב אי הוודאות לגבי מועד החזרה לפעילות, אין החברה יכולה להעריך באופן מדויק את נזקיה למעט הערכה ראשונית כי אי החזרה לפעילות במפעל עד ליום 29 בפברואר 2020 עלולה לגרום להפסד של כמיליון דולר עד כמיליון וחצי דולר ברווח לפני מס. יצוין כי למועד פרסום הדוח, בעקבות חזרה חלקית לפעילות של חלק מלקוחות החברה במחוזות אחרים בסין, מכרה החברה מלאי קיים ממחסנים הממוקמים מחוץ למחוז חוביי ובסמוך למפעלי הלקוחות.

הערכות החברה ביחס להשפעת התפשטות וירוס הקורונה על פעילותה ותוצאות פעילותה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר התממשותם אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד, לרבות התפשטות והשפעת וירוס הקורונה בסין ומחוצה לה. מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות של הנהלת החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע להנהלה במועד פרסום דיווח מיידי זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות מהותית מאלו שהוצגו לעיל. לפרטים נוספים, ראו גם דוחות מיידיים 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 39 לדוחות הכספיים.

בגוש האירו, העריכה קרן המטבע העולמית כי הצמיחה הכלכלית תגדל מ-1.2% בשנת 2019 ל-1.3%, בשנת 2020 ול-1.4% בשנת 2021.

מוצרי החברה הינם מבוססי פוליפרופילן (פלסטיק מבוסס נפט), לכן למחירי הנפט בעולם יש השפעה על פעילות החברה. החל מחודש יולי 2014, מחירי הנפט בעולם נמצאים במגמת ירידה חדה מאוד. בחודש ינואר 2016 הגיע מחיר הנפט ל-26.5 דולר לחבית, רמתו הנמוכה ביותר מזה כ-13 שנים. החל מאותו מועד קיימת עלייה במחירי הנפט כאשר מחירה הממוצע של חבית נפט, שעמד בסוף שנת 2018 על כ-67 דולר לחבית ועל 68 דולר לחבית בסוף שנת 2019. עם זאת, נכון לתחילת פברואר 2020 עמד המחיר הממוצע של חבית נפט על כ-51 דולר, ירידה המיוחסת להשפעת נגיף הקורונה על תחזיות הפעילות העסקית בסין ומדינות אחרות. למרות העובדה שמחיר הפוליפרופילן מושפע ממחיר חבית הנפט, ישנן השפעות נוספות על הפוליפרופילן מכיוונים שונים, כגון ביקוש והיצע והוצאות חרושת באזורים גיאוגרפיים 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 יכולה לספוג הפסדים חד פעמיים.

לפרטים בדבר השפעת השינויים בשערי הרובל והיואן למול שער דולר 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 גאוגרפיים 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 הבין-לאומית 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. בשנת 2019 צמח המשק הישראלי בכ-3.3% ושיעור האבטלה נמצא ברמה של כ-3.8%. מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2019 בשיעור של כ-0.6%. על פי הערכת בנק ישראל, העלייה במחירי המוצרים והשירותים המקומיים מתרחשת בהדרגה היות שגורמים אחדים ממתנים את התהליך – המשך הגידול בתחרות במשק, הצעדים שהממשלה נוקטת כדי להוזיל את יוקר המחיה והתפתחות המסחר באינטרנט. נכון למועד הדוח, היקף פעילות החברה במשק הישראלי אינו מהותי (כ-16% 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, לאבדן 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 טריילרים על גבי מעבורות בדומה ליצוא חקלאי.

1.6.5. מיקום מפעלה של אבגול בישראל:

אחד ממפעליה של אבגול בישראל נמצא באזור התעשייה בברקן שמעבר לתחומי הקו הירוק.

החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את יתרת אתר המפעל בברקן ותחדל מפעילות הייצור בו. לענין הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בברקן ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

בעקבות מחלוקת בין מדינת ישראל והאיחוד האירופי בדבר מיסוי מוצרים המיוצרים בתחומי הקו הירוק, חתמו בחודש יולי 2004 ישראל והאיחוד האירופי על הסכם, לפיו על גבי חשבוניות היצוא של כל מוצר יצוין המיקום הגיאוגרפי בו יוצר. כפועל יוצא מההסכם הני"ל, מוצרים המיוצרים מעבר לתחומי הקו הירוק ממוסים במכס בשיעור של 4.3%, החל ממשלוחי חודש פברואר 2005. שינוי במצב הפוליטי או בהסכמי הסחר בין ישראל למדינות אחרות המתאימים לייצור מעבר לקווי הקו הירוק עלול להשליך על רווחיות החברה. להערכת החברה, נכון למועד הדוח אין לה חשיפה בגין הטלת המכס כאמור.

יצוין כי למועד דוח זה מדיניות האיחוד האירופי בדבר האופן בו יש לסמן מוצרים שיוצרו בישראל (בתוך או מעבר לתחומי הקו הירוק) אינה נוגעת למוצרי החברה, הואיל והם אינם נופלים לאחת הקטגוריות של מוצרי הצריכה החייבים בסימון באיחוד האירופי.

בשלהי 2018 הודיעה מועצת האומות המאוחדות לזכויות אדם לחברה כי תכלול את החברה במאגר מידע של חברות ישראליות הפועלות מעבר לקו הירוק. החברה אינה צופה כי הכללת שמה במאגר מידע זה תפגע בפעילותה בברקן ו/או בפעילותה באיזורים אחרים בהם פועלת הקבוצה.

ברבעון הרביעי של שנת 2017, השלימה אבגול את עסקת מכירת הקרקע והמבנים במפעל בברקן ועברה לשכור את השטח מהקונה והמשיכה להפעיל את מפעלה בו. במהלך שנת 2019 סגרה אבגול חלק מהאתר בברקן והשיבה אותו לידי הקונה וכיום היא שוכרת את השטחים והמבנים הנותרים במפעל בברקן. לפרטים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

1.6.6. 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. התפתחויות שליליות במצב המשק ברוסיה או בסין עלולות להשפיע לרעה על תוצאותיה של החברה בשים לב שלקבוצה חברות בנות הפועלות במדינות אלה.

בשנת 2019 חל תיסוף בשער הרובל אל מול הדולר לעומת שנת 2018, ליום 31 בדצמבר 2019 עמד השער על 61.9 רובל לדולר (ליום 31 בדצמבר 2018 על 69.47 רובל לדולר).

בשנת 2019 ללא שינוי מהותי בשער היואן אל מול הדולר לעומת שנת 2018, ליום 31 בדצמבר 2019 עמד השער על 6.98 יואן לדולר (ליום 31 בדצמבר 2018 על 6.86 יואן לדולר).

1.7. מידע כללי על תחום הפעילות של הקבוצה⁴

1.7.1. כללי

החברה היא חברת B2B המייצרת בדים לא ארוגים (מבוססי פוליפרופילן - פלסטיק מבוסס נפט) המשמשים 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, 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 הבניה, מוצרי סינון, ועוד.

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 אותו לא ניתן לרכוש בקלות. עבור הקמת קו הייצור בהודו, ביצעה החברה התקשרות לראשונה עם יצרן סיני.

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.

4 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.

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.

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 בחברה 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 הסופרירית למוצרים אותם היא מייצרת. החברה שוקלת מעת לעת עבודה עם ספקים נוספים שאינם ספק הטכנולוגיה העיקרי, המתמחים בטכנולוגיה הקיימת על מנת להויל עלויות ולפתוח בפני החברה הזדמנויות נוספות באזורים גאוגרפיים שונים בעולם אשר בהן עלויות הקמת קוים 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 - (PG) Procter & Gamble ו-(KC) Kimberly Clark. יצרנים אלה, כמו גם מתחריהם, מייצרים את המוצר הסופי. על-פי ההערכות,⁵ כ-80% מנתח השוק נמצא בידי כ-15 שחקנים עיקריים (בהם גם החברה). יצרנים אלה מספקים את חומר הגלם המשמש את יצרני החיתולים.

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 PGI (שמייצרת בכמה סוגים של טכנולוגיות) שרכשה כאמור את חברת Providencia (ממוקדת בטכנולוגיית הספאנמלט, חברה פרטית שאין לגביה נתונים ציבוריים). כמו כן, רכשה חברת

⁵ הנתונים הובאו מתוך :

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).
- (ב) טכנולוגיה הבנויה על סיבים רציפים בתהליך של אקסטרוזיה (שיחול), כגון ספאנבונד (SB), Meltblown (MB) וטכנולוגיה המשלבת את שתי הטכנולוגיות הנ"ל - 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\הידרואנטגלמנט (Spunlace\Hydro-Entanglement), נידלפאנץ' (Needlepunch) או התזה של דבק.

1.7.3.2. החברה ממוקדת בטכנולוגיה אחת של ייצור בדים לא ארוגים, טכנולוגית 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) בטכנולוגית ה-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 למחזור את הבד ולעשות בו שימוש חוזר בתהליך הייצור.

(ח) קיימת אפשרות להשתמש בתוספים שונים (המוספים בשלב השבבים) המקנים לסיבים המיוצרים תכונות רכות ומגע חלקלק 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 הייצור (ראה גם סעיף 1.7.9 לחלק זה).

1.7.3.3 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 לייצר 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 הנדרשים לתעשיית החיתולים הסינתטיים.

1.7.3.4 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 ממש ומונחים על רצועה ליצירת מצע.

1.7.3.5 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 האיטית (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. לחברה קו ייצור אחד העושה שימוש בטכנולוגיה זו. יתרונות טכנולוגיה זו הינם האפשרות לעשות שימוש בכל סוגי הסיבים, טבעיים וסינתטיים כאחד, רכותו של הבד המיוצר והעדר שימוש בכימיקלים בהליך 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 רוחבי 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.

כאמור, הייצור של בדים בטכנולוגיה זאת מתחלק לשני שלבים: ייצור הסיבים (או הבד במקרה של החברה) ולאחר מכן עיבוד באמצעות מים. תהליך דו-שלבי זה אמנם מייקר את עלויות הייצור, אולם ניתן לשלב טכנולוגיה זו עם טכנולוגיות ה-SB וה-SMS, לקבלת תהליך רציף אחד המזויל עלויות. כיום לחברה קו ייצור אחד בטכנולוגיה זאת אשר פועל בנפרד מטכנולוגיות ה-SB וה-SMS, אשר משמש, בנוסף לייצור השוטף, כפלטפורמה למחקר ופיתוח של מוצרים רכים וייחודיים. במסגרת פיתוח זו נעשו השקעות בצידוד נוסף, המאפשר ייצור בדים בעלי טפוגרפיה ייחודית.

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 ציבוריים⁶, הביקוש העולמי לבדים לא ארוגים בתחום ההיגיינה צפוי לגדול מ- 1,944 אלפי טון בשנת 2018 ל- 2,416 אלפי טון בשנת 2023, צמיחה שנתית של 4.4% בממוצע. נתח שוק ההיגיינה מוערך בכ-70% בכלל 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 ה-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%.

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, 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 בטכנולוגיית 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.

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 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.

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 והמפעל החדש בהודו, שהחל את הפעילות המסחרית ברבעון הראשון של שנת 2018, נותנות מענה לצרכי הלקוחות.

לקבוצה נוכחות בשווקי הבדים הלא ארוגים ברחבי העולם - בארה"ב, 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 משמעותי לקבלת 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- 45 עד 60 מיליון דולר לקו ייצור, כאשר היקף ההשקעה מושפע 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 המועדד לחול.

1.8.1.2. מוצרי ספאנמלט (SMS): מוצרים המיוצרים באמצעות שילוב טכנולוגיית הספאנבונד עם טכנולוגיית ה-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 הגלם המהווים כ-70% מהעלויות של הייצור. כל מוצרי החברה מתומחרים באופן פרטני ועבור כל לקוח בהתבסס לדרישות הפרטניות של אותו לקוח והכמות הנדרשת. השוני בין הבדים יכול לנבוע ממאפייני המוצר, משקל המוצרים מתוספים שונים, מהירות ייצור וטמפרטורות, צבעים וכו', 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 תמיד מנסה לפתח מוצרים ייחודיים המאפשרים שמירה על רווחיות ממוצעת ולהימנע משחיקה מתמדת כל שנה. 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.

אחד מקווי הייצור של הקבוצה בארה"ב, מפתח ומייצר בדים בתחום ה-Bi-Component וה-High Barrier, בהתבסס על טכנולוגיות ה-SB וה-SMS הקיימות. שילוב תכונות אלה מאפשר פיתוח מוצרים סופיים ברמה טכנולוגית גבוהה היות והבדים הללו מאופיינים בהיותם רכים ועמידים למעבר נוזלים ואוויר ויכול להוות בסיס למוצרים בתחום ההיגיינה ותעשיית ההיגיינה הרפואית ומאפשרים לבד שילוב של תכונות חסימות גבוהה למעבר נוזלים מחד ואוורור טוב מאידך. כיום בדים מסוג זה מיוצרים על-ידי מספר מצומצם של חברות ברחבי העולם.

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 (במאוחד)			הכנסות (אלפי דולר)			קבוצת מוצרים
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
67%	69%	69%	248,128	295,149	287,380	SMS(1)
33%	31%	31%	119,761	132,675	126,497	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 שנתוספו אליו ואינו מייצג קבוצת מוצר מסוימת.

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.

1.10.2. החברה ממקדת את פעילות הפיתוח שלה בפיתוח טכנולוגיות חדשניות שמקנות לבדים רכות למגע. תכונה זאת מאפשרת כניסה לשווקים חדשים בעתיד ושמירה על מעמד של החברה כמובילת חדשנות בתחום. בשנת 2016, לאחר פיתוח של מספר שנים, החלה החברה למכור בדים שעברו שינוי טופוגרפי באמצעות תוספת לקו הייצור בסין, ארה"ב ולאחרונה גם בישראל. הטכנולוגיה ניתנת ליישום בבדים מסוג SB ו-SMS.

1.10.3. 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.

1.10.4. החברה בוחנת טכנולוגיה חדשה שתאפשר תכונת 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 לתכונת החסימות בבד, ניתן יהיה ליישמה בכל קווי הייצור המתקדמים אשר מייצרים בדי SMS.

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 ולמפצים.

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 2019, כ- 95% 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 2017, 2018 ו-2019:

לקוח	שנה	% מסך הכנסות החברה [במאוחד]	מכירות [במיליוני דולר]	ותק הלקוח נכון ליום 31.12.2019
Procter & Gamble ("P&G")	2019	37.3%	154.5	מעל 13 שנים
	2018	40.4%	172.9	
	2017	44.0%	162	
Kimberly Clark ("KC")	2019	17.3%	71.7	מעל 10 שנים
	2018	16.1%	68.9	
	2017	16.1%	59.3	

1.11.4. פרטים אודות P&G:

אודות P&G:⁷ P&G היא חברת ענק בינלאומית והצרכן הגדול בעולם למוצרי בד לא ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנת 2019 של כ-67.7 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 מותגי ה- Pampers וה- Luvs בתחום חיתולי התינוקות.

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

לפרטים אודות התקשרות החברה עם P&G ראה ביאור 26.1 (1) לדוחות הכספיים.

1.11.5. פרטים אודות KC:

אודות KC⁸: חברת KC היא חברת ענק בינלאומית, מהצרפיות הגדולות בעולם למוצרי בד לא ארוג, בעלת מחזור מכירות לשנת 2019 של כ-18.5 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-9.1 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 26.1 (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 לקוחותיה המהותיים, לא יכולים לבצע בקלות מעבר לספקים אחרים באופן מהיר וחד צדדי ולקנות מהם כמות משמעותית, 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, אצי 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.

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. לפרטים אודות התפלגות מכירות (במיליוני דולר) הקבוצה ללקוחותיה בשנים 2017, 2018 ו-2019 לפי מאפיינים גיאוגרפיים, ראה ביאור 26.1 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 למוצריה. לפיכך, פעילות השיווק של הקבוצה אינה אינטנסיבית, אלא פעילות מצומצמת המכוונת במרביתה ללקוחות פוטנציאליים, 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 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. הוצאות הקבוצה בשנת 2019 בגין הסוכנים האמורים הסתכמו לסך של כ-0.4 מיליון דולר.

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 וטיטות 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 ההגינה בנוי על תעשיה 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 האכזות 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 ההגינה בטכנולוגיות של הקבוצה מיוצרים על-ידי יצרנים באירופה, בארה"ב, במזרח הרחוק ובדרום אמריקה. המתחרים העיקריים של הקבוצה בחו"ל הם: קבוצת Fitesa, PGI (הנמצאת בבעלות קבוצת Berry Plastics Group, Inc חברה תעשייתית אמריקאית בתחום הפלסטיקה) ו-First Quality Nonwovens, Inc. (חברה אמריקאית), PFNonwovens Sa (חברה צ'כית), A/S Fibertex Nonwovens (חברה דנית) ו- Toray Industries, Inc. (חברה יפנית) ו- PEGAS (חברה צ'כית), למיטב ידיעת החברה, חלקה מהווה כ- 11% מהשוק העולמי לבד לא ארוג בתחום ההגינה.

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

1.14.4. עיקר התחרות לטכנולוגיות ה-SB ו-SMS היא מיצרנים המייצרים בד לא ארוג בטכנולוגיות הני"ל. יחד עם זאת, ישנה גם תחרות, אל מול טכנולוגיות אחרות, כגון טכנולוגיית Thermo Bond וה-Carded.

1.14.5. לפרטים אודות הערכת החברה אודות גורמי 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 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 ה-Thermo Bond, ה-Needle Punch וה-Stich bond, נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ ועל-בד משואות יצחק בע"מ, אשר עושות שימוש בטכנולוגיית ה-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.

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-20,000 טון באתר ב' בברקן, כ-18,000 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. יצויין כי ברבעון השלישי של שנת 2017 החל לייצר קו הייצור החדש בדימונה באופן מסחרי ובברבעון הראשון של שנת 2018 החל קו הייצור בהודו לייצר באופן מסחרי. לפרטים נוספים אודות קווים אלה ראו ביאורים 10-11. לדוחות הכספיים. במהלך שנת 2019, אתר א' בברקן שבו היו 3 קווי ייצור פורק לחלוטין וכושר הייצור של אתר זה חדל מלהתקיים. החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן לרבות אתר ב', בהתאם ביצעה החברה הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע לשווי הנכסי של אתר זה, ראה ביאור 10 וביאור 33 לדוחות הכספיים).

1.15.2. החברה מממנת את כל השקעותיה בקווי הייצור שלה בהתאם לצרכיה התזרימיים המאוחדים וזאת בעיקר עקב העובדה שמרבית הכספים מגויסים בארץ ומועברים לחברות הבת באמצעות השקעות או הלוואות בעלים. התשלומים השוטפים לקווים ו/או לבניה נעשים לפי הצורך. עם הקמת הקו השני ברוסיה בשנת 2015, ביצעה החברה, לראשונה, מימון באמצעות הלוואות ייצוא של ממשלת גרמניה, הרמס (Hermes), אשר נלקחה ספציפית לקו ושולמה בהתאם להתקדמות התשלומים של הקו (ההלוואה עצמה ניתנה לאבגול ולא לאבגול רוסיה). בהמשך, החברה נטלה הלוואה מבנק אמריקאי והלוואה נוספת מתאגיד בנקאי בגרמניה, גם סכום כסף זה שימש הן לביצוע תשלומים לקו החדש בארה"ב וגם לביצוע תשלומים שוטפים ותשלומים להשקעה במפעל ובקו הייצור בדימונה. מימון הקו בהודו, מבוצע באמצעות הלוואה שנטלה החברה במהלך שנת 2017, כמו גם ממקורותיה המימוניים העצמיים של החברה.

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

מפעל	שנת התחלת ייצור	יכולת ייצור שנתית (בטון)	רוחב מכונה (מטרים)	טכנולוגיה
ישראל	1997	8,500 (*)	4.2	SMS
ישראל	1999	11,000 (*)	4.2	SMS

AVSPUN SB	2.16	תהליך ביניים המשך על בד קיים (*)	2003	ישראל
SMS(BICO)	4.2	15,000	2001	ארה"ב
SMS	4.2	15,000	2004	ארה"ב
SMS	4.2	15,000	2005	ארה"ב
SMS	4.2	15,000	2012	ארה"ב
SMS	3.2	10,000	2008	רוסיה
SMS	3.2	9,000	2004	סין
SMS	4.2	15,000	2010	סין
SMS	4.2	15,000	2012	סין
SMS	4.2	18,000	2015	רוסיה
SMS	4.2	18,000	2016, רבעון רביעי	ארה"ב
SMS	4.2	18,000	2017, רבעון שלישי	ישראל (אתר דימונה)
SMS	3.2	10,000	2018, רבעון ראשון	הודו

* ראה גם ראה סעיף 1.15.1.

1.15.4. 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 ובחול"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] ⁹		הערות
				קרקע	מבנה	
ישראל, אזור התעשייה ברקן באתר אחד	שלושה קווי ייצור (פעילים רק באתר ייצור ב'), ראה גם סעיף 1.15.1.	בעלות	אין			לפרטים אודות ההסכם למכירת המקרקעין במפעל החברה בברקן ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.
ישראל, דימונה	מקרקעין	הסכם פיתוח	אין	35	13.2	
	קו ייצור	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור ושעבוד צף ¹⁰			-
	מקרקעין	בעלות אבגול אמריקה	אין	כ-480 דונם	כ-132 ¹¹	-
ארה"ב, Mocksville, North Carolina	חמישה קווי ייצור	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור החמישי בנוסף שעבוד שלילי על הקו הייצור הראשון.			-
סין, Jingmen, Hubei Province	מקרקעין	רישיון שימוש מהממשלה חסינית לאבגול סין	אין	כ-55	כ-11.65 ¹²	-
	שלושה קווי ייצור	בעלות	אין			-
רוסיה, מחוז Tula (כ-200 ק"מ מדרום למוסקבה)	מקרקעין	בעלות	אין	כ-86	כ-12.5 ¹³	-
	שני קו ייצור	בעלות אבגול רוסיה	אין			-
הודו	קו ייצור אחד	בעלות	שעבוד ספציפי על קו הייצור			-

⁹ למעט אם נאמר אחרת במפורש.

¹⁰ כחלק משעבוד צף על כלל נכסי אבגול.

¹¹ כולל מבנה וקווי ייצור (כ-23,020 מ"ר) ושני מחסנים (כ-4,800 מ"ר וכ-4,500 מ"ר).

¹² כולל מבנה ייצור ומחסנים (כ-10,600 מ"ר) ומבנה משרדים (כ-1,050 מ"ר).

¹³ מבנים הכוללים משרדים ואתר ייצור.

1.17. מחקר ופיתוח

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- 4 פלטפורמות טכנולוגיות: **ComfortFIT™** - מתייחס לרכות והולכה של נוזלים, **EnhanceFIT™** - מתייחס לתכונות חסימות של הבד למעבר נוזלים, **BeneFIT™** - מתייחס לתכונות בד לשיפור במגע עם העור ו- **Waveform 3D™** - מתייחס לשינוי טופוגרפי של הבד והקניית תכונות תלת ממד.

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 לחובת דו"ח רווח והפסד עם הוצאתן, ולא כנכס לא מוחשי. הוצאות הפיתוח של החברה לשנת 2019 הסתכמו בסך של כ-2.2 מיליון דולר ובנוסף השקיעה החברה כ-0.42 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.

1.17.1. לפרטים אודות מענקים שקיבלה אבגול ממרכז ההשקעות, ראה ביאור 34.ה.1 לדוחות הכספיים.

1.17.2. אבגול חברה בעמותה שהוקמה במסגרת תכנית מגנט של משרד המסחר והתעשייה, במטרה ליצור שיתוף פעולה בגיבוש ובביצוע תוכניות מו"פ של החברות בעמותה.

1.18. הון אנושי

1.18.1. מצבת העובדים⁽¹⁾

נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 31 בדצמבר 2019 הועסקו בקבוצה 934 ו- 897 עובדים, בהתאמה, לפי החלוקה הבאה:

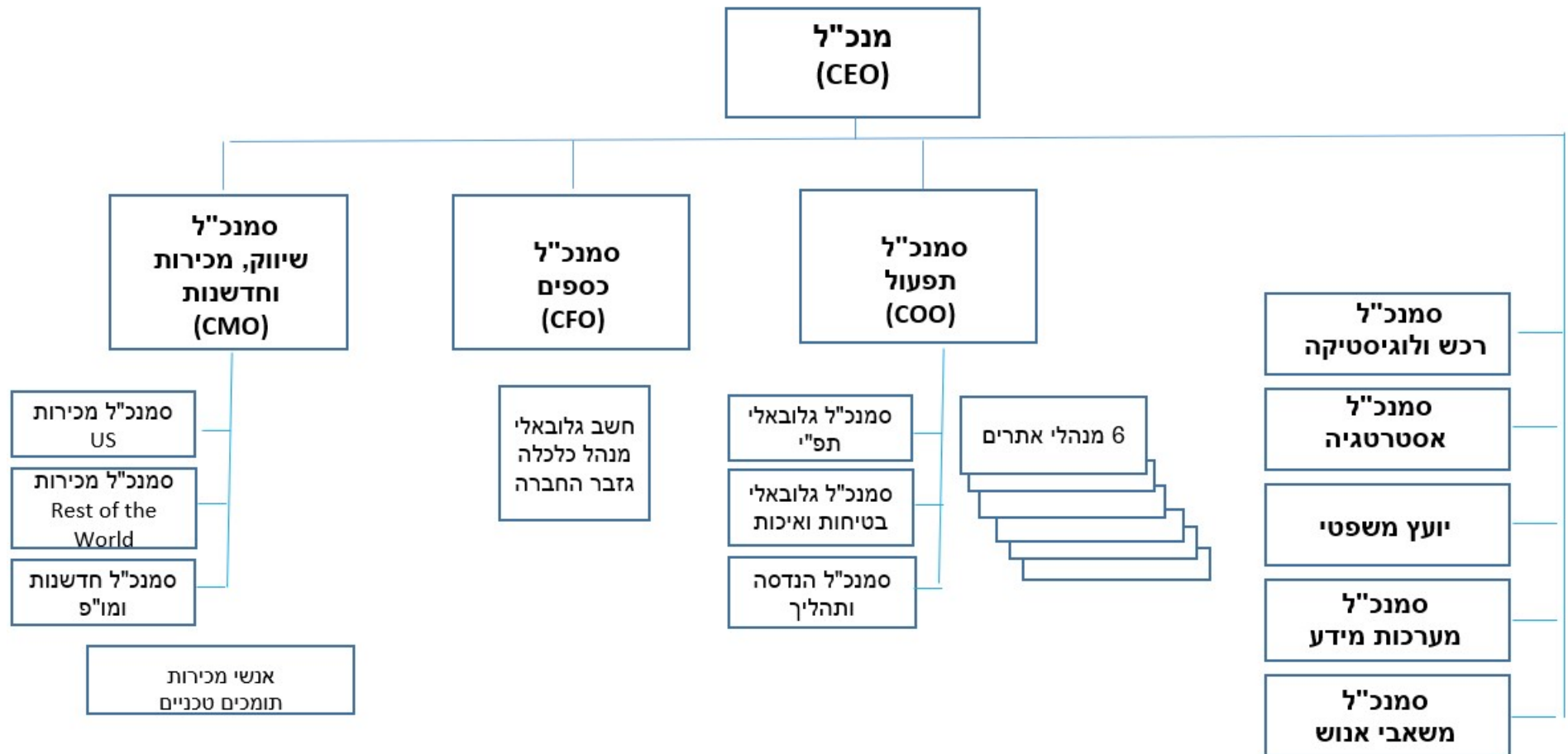
מחלקה	כפיפות	ישראל (2)		ארה"ב		סין		רוסיה		הודו		סך הכל	
		31.12.2019 (3)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
ייצור	מנהל אתר	81	104	162	160	85	90	71	69	25	29	424	452
טכנולוגיה	מנהל אתר	6	6	9	11	5	5	3	3	4	2	27	27
לוגיסטיקה ושירות לקוחות	מנהל אתר	18	13	40	44	38	33	17	17	10	6	123	113
אחזקה	מנהל אתר	16	31	27	33	19	16	10	12	10	10	82	102
הבטחת איכות	מנהל אתר	14	6	28	21	30	28	13	11	8	9	93	75
מנהל אתר	סמנכ"ל תפעול	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	5	5
מנהלה	מנהל אתר	7	8	11	9	15	16	8	8	7	7	48	48
נושאי משרה מטה	מנכ"ל	6	4	1	1	-	-	-	-	-	-	7	5
הנהלת מטה	סמנכ"לים רלוונטיים במטה	53	53	19	13	8	8	4	4	-	-	84	78
מנכ"ל	דירקטוריון	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
עובדי כ"א	מנהל אתר	3	8	-	-	-	-	-	1	-	19	3	28
סך הכל	-	206	235	298	293	201	197	127	126	65	83	897	934

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

(2) ליום 31 בדצמבר 2019, מתוך סך העובדים בישראל, כ- 75 עובדים באתר החברה שבברקן (ליום 31 בדצמבר 2018, כ- 99 עובדים).

(3) הקיטון במצבת העובדים בישראל בשל סגירת חלק מאתר החברה שבברקן (אתר א').

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



* יצויין כי סמנכ"ל התפעול וסמנכ"ל מכירות US הודיעו על סיום העסקתם. לפרטים נוספים, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח זה. כמו כן, סמנכ"ל מכירות Rest of the world סיים את כהונתו בחברה ביום 15 בינואר 2020.

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 פיתוח 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 בלו"ז 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. ביום 1 בינואר 2019, החל לכהן מר שחר רחים כמנכ"ל החברה לאחר החלטת הדירקטוריון על מינויו מיום 30 בספטמבר 2018.
- 1.18.4. לפרטים אודות הרכב הדירקטוריון ושינויים בהרכב ההנהלה הבכירה של החברה בשנת 2019 ראה תקנות 26 ו-26א' לחלק ד' לדוח, בהתאמה.
- 1.18.5. למועד הדוח לקבוצה אין תלות מהותית בעובד מסוים כלשהו.
- 1.18.6. יצויין כי בשל סגירת חלק מאתר החברה שבברקן (אתר א'), חל קיטון במספר עובדי החברה המועסקים בישראל.

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. במהלך השנים 2015-2017 החברה עברה לעבוד במבנה של 4 אשכולות מרכזיים המובלים כל אחד על-ידי סמנכ"ל בכיר בחברה הכפוף ישירות למנכ"ל (ראה תרשים לעיל). האחד, אשכול התפעול אשר אליו מדווחים מנהלי 6 אתרי הייצור של הקבוצה ומנהלי המחלקות התפעוליות במטה החברה; השני, אשכול המכירות והשיווק אשר אחראי על המכירות והשיווק, שירותי הלקוחות וה-Technical sales בעולם; האשכול השלישי הוא אשכול הכספים; האשכול הרביעי היה עד יום 31 בדצמבר 2018 אשכול המשנה למנכ"ל, אשר היה אחראי לניהול השירותים של הקבוצה: רכש ולוגיסטיקה, אסטרטגיה, מערכות מידע, משפטית ומשאבי אנוש. 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) המנהלים את אשכולות תפעול, מכירות וכספים, וכן מנהל החדשנות ומנהלי השירותים (משאבי אנוש, משפטי, רכש, מערכות מידע ואסטרטגיה) שדיווחו למשנה למנכ"ל עד למועד השינוי.

- 1.18.9. כחלק משינוי ארגוני בחברות הקבוצה, ביום 26 בדצמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישורה של ועדת הבקורת מיום 23 בדצמבר 2019, התקשרות של החברה עם בעלת השליטה בחברה, במסגרתה תעניק החברה שירותים לחטיבת היגיינה אשר תכלול את

החברה יחד עם חברות בבעלות בעלת השליטה בחברה שלהן פעילות זהה או משיקה לפעילות החברה. על-פי המתווה האמור מר שחר רחים, מנכ"ל החברה יקדיש 20% מזמנו לפעילות הקשורה בהקמת חטיבת ההיגיינה וניהולה וכן ימונה למנכ"ל החטיבה ומר בארט סטוב, סמנכ"ל הרכש של החברה יעניק שירותי קניינות ורכש לחטיבת ההיגיינה בהיקף משרה בשיעור של עד 50%. בהתאם אושר על ידי האורגנים האמורים כי היקף משרתם בחברה של נושאי המשרה האמורים יעודכנו ל-80% ו-50%, בהתאמה ובהתאם תנאי העסקתם על כלל רכיביהם יופחתו בשיעור פרופורציונאלי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מתקן בדבר זימון אסיפה כללית של בעלי מניות החברה מיום 27.1.2020 (אסמכתא מספר : 2020-01-008926). נכון למועד זה מועד האסיפה נדחה על ידי החברה. החברה תדווח על מועד אסיפה חדש.

תגמול נושאי משרה בחברה

1.18.10. מדיניות תגמול – תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה נקבעים על פי הקריטריונים שנקבעו במסגרת מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בחברה. ביום 19 בדצמבר 2018 וביום 20 בדצמבר 2018 אישרו ועדת הבקורת של החברה (בשבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון למדיניות התגמול של החברה וזאת לאחר שהעדכונים הנדרשים במדיניות התגמול לא אושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה. לנוסח מדיניות התגמול שאושרה כאמור ראה דוח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 11 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא : 2018-01-120858). לפירוט בדבר הנימוקים והשיקולים שעמדו בבסיס החלטתם של ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה לאישור עדכון מדיניות התגמול ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא : 2018-01-127079).

לנוסח מדיניות התגמול שהובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ראה דוח זימון כאמור בסעיף 1.18.9 לעיל. כאמור מועד האסיפה נדחה על ידי החברה. החברה תדווח על מועד אסיפה חדש.

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

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

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

הסכמי העסקה של עובדים

1.18.14. 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 פנסיונים (ביטוח מנהלים או קרן פנסיה) בתום תקופה בת 3 חודשים, למפרע ממועד תחילת עבודתם.

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

1.18.16. 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 הקיימת באבגול אמריקה ואבגול הפצה ראה ביאור 19ב. לדוחות הכספיים.

בחודש יולי 2015 התקבלה אצל אבגול הודעה מאת הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות" ו- "הודעת ההסתדרות", בהתאמה) ולפיה, מעל לשליש מעובדי אבגול הצטרפו להסתדרות, ולפיכך ההסתדרות טוענת להיותה ארגון העובדים היציג בקרב עובדי אבגול החל מהמועד האמור. יצוין כי הודעה זו חלה על עובדי מפעל החברה באתר ברקן בלבד. עוד צוין בהודעת ההסתדרות, כי ברצונה לפתוח במשא ומתן לחתימת הסכם קיבוצי מיוחד, שיחתם בינה לבין החברה. ביום 3 בינואר 2017, נחתם הסכם קיבוצי בין החברה, לבין ועד העובדים של מפעל ברקן לבין ההסתדרות ("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 יחול על עובדי המפעל עד למועד סגירתו.

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). למועד הדוח אבגול נמצאת בשלבים סופיים של משא ומתן עם ההסתדרות וועד העובדים של מפעל החברה בדימונה בדבר חתימה על הסכם קיבוצי מיוחד.

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 ה-SB ובטכנולוגיית ה-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 קווליפיקציות 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 ההגינה 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. היינו: 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 2017, 2018 ו-2019 מתוך עלויות הייצור הכוללות הוא 71%, 71% ו-67% בהתאמה, מתוכם שיעור עלות שבבי הפוליפרופילן מהווה מעל ל-90%. במהלך שנת 2019 המשיכה מגמת הירידה במדדי מחירי חומרי הגלם שהחלה בחודש אוקטובר 2018. עם זאת, קיימת שונות בין מחירי חומרי הגלם באזורים 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 טריטוריאליית 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	2019	2018	2017
דולר	162,662	170,635	174,668
אחרים	48,793	47,438	30,193
סה"כ	211,454	218,073	204,861

1.19.3. ספקים

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

טריטוריה	2019	2018	2017
ישראל	17%	18%	16%
אירופה	18%	16%	15%
ארה"ב	41%	34%	48%
המזרח הרחוק והמזרח התיכון	25%	32%	21%

1.19.3.2. להלן נתונים אודות רכישות מספקים אשר היקף הרכישות מהם עולה על 10% מסך כלל רכישות חומרי הגלם של הקבוצה בשנים 2017, 2018 ו-2019 (באחוזים, מתוך עלות רכישת כלל חומרי הגלם):

ספק	2019	2018	2017
ספק א'	31%	30%	47%
ספק ב'	17%	18%	16%
ספק ג'	8%	14%	11%
ספק ד'	18%	16%	15%
ספק ה'	11%	8%	6%

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 2019 התקשרה הקבוצה בהסכם עם ספק א' לרכישת חומרי גלם שתוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2019. נכון למועד הדוח, הצדדים פועלים להתקשרות בהסכם שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2020, ולעת עתה 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 2019 התקשרה הקבוצה עם ספק ב' בהסכם שנתי שתוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2019 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 2020 ולעת עתה פועלים על פי הסכמות מסחריות שסוכמו ביניהם.

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 2019 התקשרה הקבוצה עם ספק ג' בהסכם שתוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2019 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 2020, ולעת עתה הצדדים פועלים על-פי הסכמות מסחריות שסוכמו ביניהם.

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

1.19.3.7. ספק ד':

בחודש ינואר 2018 חתמו הקבוצה וספק ד' על תוספת להסכם משנת 2013, המאריכה את תוקפו של ההסכם האמור לתקופה שמיום 1 בינואר 2018 עד ליום

31 בדצמבר 2019. 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. ביום 30 בדצמבר 2019, הצדדים חידשו את ההתקשרות ביניהם בהסכם שתוקפו מ-1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2021.

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.

1.20.3. אשראי ספקים ולקוחות

לנתונים אודות היקפי האשראי הספקים ואשראי הלקוחות הממוצעים בשנים 2018 ו-2019, 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. תשלום לקוחות

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. לענף ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה ראה ביאור 6ב לדוחות הכספיים.

1.21. מימון1.21.1. 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 2019			
סכום	ריבית אפקטיבית	ריבית נקובה ממוצעת	
במיליוני דולר	באחוזים		
19.5	-	2.06%	אשראי בנקאי לזמן קצר
63.5	3.71%	LIBOR + 1.80%	אשראי בנקאי לזמן ארוך
173.8	4.80%	4.51%	אשראי חוץ בנקאי לזמן ארוך

(*) ריבית LIBOR לחודש דצמבר 2019 כ- 1.912.

אשראי בנקאי

1.21.3. להלן פירוט של יתרת הלוואה שקיבלה הקבוצה מתאגידים בנקאיים נכון ליום 31 בדצמבר 2019 :

מס' הלוואה ¹⁴	1	2	3	4
החברה הלווה	אבגול	אבגול אמריקה	אבגול	אבגול הודו
מועד העמדת הלוואה	יולי 2014	יולי 2016	נובמבר 2016	ינואר 2017
סכום ההלוואה 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.

42-א

4	3	2	1	מס' הלוואה ¹⁴
14	16	17.1	16.4	יתרת ההלוואה ליום 31 בדצמבר 2019 (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 18. לדוחות הכספיים וסעיף 12 לדוח הדירקטוריון.

1.21.6. לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ד') ראה ביאור 18. לדוחות הכספיים וסעיף 12 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 17. לדוחות הכספיים.

1.21.8.2. לפרטים בדבר התחייבויות מקובלות שאינן אמות מידה פיננסיות בהן התחייבו החברה ואבגול כלפי תאגידים בנקאיים, ראה ביאור 17. 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 2019 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 2019, לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים במט"ח ובש"ח בסכום של 21.6 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 2019:

מנגנון השינוי	מרווח הריבית ליום 31 בדצמבר 2019	סכום האשראי בריבית משתנה [במיליוני דולר] ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור הריבית למועד הדוח
דולר ליבור +	1.8%	63.5	3.71%

ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה אשראי בריבית קבועה בסך כולל של כ-173.8 מיליון דולר בשיעור ריבית אפקטיבית ממוצע של כ-4.80%.

1.21.12. דירוג אשראי

לפרטים בדבר דירוג אגרות החוב של החברה ראה סעיף 12 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 מהווים רק כ-2% מסך 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 על-ידי תהליכים פנימיים של הקבוצה ומוחזרים לתהליך הייצור. כמו כן, 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 בשוק 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 הוגית 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. המפעל בדימונה קיבל היתר כאמור בחודש נובמבר 2017 והוא בתוקף לשלוש שנים עד חודש נובמבר 2020. כאמור לעיל, החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן.

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 22 בפברואר 2028. בנוסף, אבגול אמריקה עומדת תחת ביקורת שוטפת של גורמי בטיחות שונים, בין היתר של מכבי אש, ומשרד העבודה של צפון קרוליינה.

1.24.4. לאבגול רוסיה היתר לפליטת רעלים עד ליום 22 ביולי 2021 והיתר לסילוק פסולת בתוקף עד ליום 30 בנובמבר 2021.

1.24.5. לאבגול הודו היתר לפליטת רעלים עד ליום 31 באוגוסט 2019 והיתר לטיפול בחומרים מסוכנים בתוקף עד ליום 31 באוגוסט 2022. החברה הגישה בקשה להארכת היתר לפליטת רעלים.

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 12 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 26ב. (1) לדוחות הכספיים.

1.25.4. לפרטים אודות התקשרות אבגול עם KC, לקוח מהותי של הקבוצה, ראו ביאור 26ב. (2) 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 2019 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, החברה סיימה הקמת קו ייצור בהודו שהחל את פעילותו המסחרית ברבעון הראשון של שנת 2018.

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 למיזוי 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.

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 בקווים 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. להתייחסות החברה בהרחבה לעניין זה, ראו סעיפים 1.7.7, 1.8.1, 1.8.3 ו-1.10.2 לעיל.

1.29. מידע כספי על אזורים גיאוגרפיים

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

1.30. גורמי סיכון של החברה**סיכוני 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.

סיכונים ענפיים

- 1.30.6. **שינויים בשוק הבד הלא ארוג**: פעילותה העיקרית של הקבוצה היא בתחום הבד הלא ארוג בעיקר בטכנולוגיות ה-SB וה-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.
- 1.30.7. **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.
- 1.30.8. **מחירי 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.

1.30.9. 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, לעליות 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 יכולות 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 10 לדוחות הכספיים.

סיכונים מיוחדים לחברה

1.30.10. תלות בלקוח: לאובדן לקוח שהכנסות ממנו מהווים חלק מהותי מהכנסות הקבוצה, עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה, עד להתארגנות למכירות ללקוחות אחרים.

1.30.11. חשיפה מטבעית: הקבוצה חשופה לסיכונים המתייחסים לשינוי בשער החליפין של דולר לעומת מטבעות אחרים (האירו, היואן, הרובל, הרופי והשי"ח), מאחר ואין חפיפה מלאה בין המטבעות בהן הקבוצה מפיקה את הכנסותיה לבין המטבעות בהן היא מוציאה את הוצאותיה.

1.30.12. 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.

1.30.13. מפעל אבגול בברקן: מפעלה של אבגול בברקן ממוקם מעבר לתחומי הקו הירוק. שינוי במצב הפוליטי עלול לפגוע בקבוצה. ראוי לציין שהסיכון הנ"ל פוחד כאמור בביאור 1.6.5 לעיל, החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את יתרת אתר המפעל בברקן ותחדל מפעילות הייצור בו.

1.30.14. 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.

1.30.15. הקמת קווי ייצור חדשים: קשיים בהטמעת קו ייצור חדש באחד מאתרי החברה עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

1.30.16. 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
סיכוני מאקרו		- שכיתות בנמלי הים - פגעי טבע	- מצב בטחוני - שינוי ברגולציה המקומית בסין וברוסיה - מיתון כלכלי
סיכונים ענפיים		- מחירי 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	מפעל אבגול בברקן

24 בפברואר, 2020

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 2019

תוכן עניינים

עמוד	
3	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
4	2. מצב כספי
10	3. תוצאות הפעילות
20	4. נזילות ומקורות מימון
23	5. העלאת דירוג
23	6. ממשל תאגידי
27	7. אירועים מהותיים בתקופת הדוח
27	8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח
28	9. תכניות רכישה עצמית למניות החברה
28	10. אופן עריכת הדוחות הכספיים
29	11. הערכת שווי מהותית
30	12. גילוי ייעודי למחזיקי האג"ח
32	13. 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 2019 (להלן: "התקופה") בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1.1 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'. 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.

2. מצב כספי

2.1 להלן תמצית מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 בדצמבר 2018

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר		
41,382	36,497	מזומנים ושווי מזומנים
25,684	58,245	לקוחות
6,637	6,463	חייבים ויתרות חובה
255	2,806	נכסי מיסים שוטפים
741	1,945	מכשירים פיננסיים נגזרים
60,958	44,177	מלאי
135,657	150,133	רכוש שוטף
330,378	315,454	רכוש קבוע, נטו
694	681	יתרות חובה לזמן ארוך
2,421	1,513	מסים נדחים
2,912	2,916	נכסים בלתי מוחשיים
3,370	7,034	מכשירים פיננסיים נגזרים
475,432	477,731	סה"כ נכסים
10,727	30,333	אשראי לז"ק וחלויות שוטפות של הלוואות לז"א
110	-	התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
21,983	23,867	חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
39,032	28,413	ספקים ונותני שירותים
674	1,517	התחייבויות בגין מסים שוטפים
19,408	19,976	זכאים ויתרות זכות
91,934	104,106	התחייבויות שוטפות
164,368	149,907	אגרות חוב
63,531	52,734	הלוואות לזמן ארוך
30,882	27,459	התחייבויות לזמן ארוך
350,715	334,206	סה"כ התחייבויות
124,183	143,112	הון עצמי
534	413	זכויות שאינן מקנות שליטה
475,432	477,731	סה"כ התחייבויות והון עצמי

דוח על המצב הכספי

2.2

סך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכם בכ-477.7 מיליון דולר לעומת כ-475.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

רכוש שוטף

2.3

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמה בכ-58.2 מיליון דולר לעומת כ-25.7 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2018. החברה מבצעת ניכיון לקוחות בהתאם לתזרים המזומנים וצרכי הנזילות שלה. בהתאם לכך במהלך התקופה החברה הורידה את היקפי הניכיון בגין יתר לקוחות החברה בכ-39.4 מיליון דולר. היקף ניכיון יתרת לקוחות במהלך התקופה הסתכם בכ-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), לעומת כ-81 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018 (כ-31.6 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ-49.4 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 ירד כאמור בשנת הדוח, המבוצע כחלק מניהול תזרים המזומנים של החברה. כאמור בסעיף 3.1 להלן, מכירות החברה בשנת 2019 קטנו אל מול שנת 2018 בעקבות הירידה במחירי המכירה הממוצעים, השפעה זו קוזה כאמור מהירידה בהיקפי הניכיון בגין יתרת הלקוחות.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2019, הסתכמה בכ-44.2 מיליון דולר לעומת כ-61 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. הירידה ביתרות המלאי נובעת בעיקרה מהקיטון ביתרות המלאי תוצרת גמורה ומהירידה במחירי חומרי הגלם במהלך התקופה אשר השפיעה על ערכי המלאים בהתאם, הירידה בכמות התוצרת הגמורה נובעת גם מהביקוש העולה במכירות ארה"ב, בנוסף במהלך שנת 2019 החברה בצעה התייעלות בניהול יתרות המלאי שברשותה.

נכסים פיננסיים בגין נגזרים

2.4

יתרת המכשירים הפיננסיים הנגזרים (לזמן קצר ולזמן ארוך) ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה לנכס של כ-9 מיליון דולר לעומת נכס בסך כ-4.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. העליה נובעת בעיקר מהחלשות שער הדולר למול שער השקל במהלך התקופה. אמידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים הינה בהתאם להערכת שווי ממעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי והיא הערכת שווי מהותית ראה סעיף 11 להלן.

הרכוש הקבוע נטו של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בכ-315.5 מיליון דולר לעומת כ-330.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018.

במהלך תקופת הדוח, יתרת הרכוש הקבוע, נטו כוללת השקעות ברכוש הקבוע בתקופה בהיקף של כ-7.6 מיליון דולר המיוחסים בחלקם להשקעות שוטפות במפעלים הקיימים. עליה זו קוזה בגובה הפחת התקופתי השוטף בסך של כ-23.6 מיליון דולר, הקיטון בשווי הפעילות והציוד של המפעל בברקן בהתאם להערכת שמאי שאינה מהותית של כ-0.6 מיליון דולר (החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן, ראה גם סעיף 2.10 להלן וביאור 10 לדוחות הכספיים). כמו כן, במהלך התקופה נבעו לחברה הפרשי תרגום חיוביים, נטו של כ-3.7 מיליון דולר בגין יתרות רכוש קבוע שנבעו מהשינוי בשע"ח רובל/דולר ויואן/דולר. לחברה יתרת נכס בגין זכויות שימוש/חכירה בסך של כ-7.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת סך של כ-9.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. היתרה כוללת תוספות לנכס זכות השימוש של כ-2.7 מיליון דולר הנובעת בעיקרה מחוזה שכירות ארוך טווח להעתקת משרדי מטה החברה, בעקבות פינוי המפעל בברקן אשר קוזז משינוי אומדן תקופת החכירה שבמפעל בברקן של כ-2.5 מיליון דולר (ראה גם ביאור 10 לדוחות הכספיים) ובגובה הפחת התקופתי השוטף של כ-1.8 מיליון דולר.

התחייבויות שוטפות

2.6

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו בכ-104.1 מיליון דולר לעומת כ-91.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. במהלך התקופה חלה עליה באשראי לזמן קצר בסך של כ-19.6 מיליון דולר ששימשה בעיקרה לתשלום החלות השוטפת של אג"ח, עליה בהיקף החלויות השוטפות של אגרות החוב לז"א של כ-1.9 מיליון דולר ועליה בהתחייבויות בגין מסים שוטפים של כ-0.8 מיליון דולר, עליה זו קוזה בעיקר מהירידה ביתרות הספקים ונותני שירותים בסך של כ-10.6 מיליון דולר, החברה שומרת על פעילות שוטפת יציבה.

יתרת הספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמה בכ-28.4 מיליון דולר לעומת כ-39 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018, עיקר הקיטון נבע מירידה ביתרת כמויות המלאי (ראה גם סעיף 2.3 לעיל) ובהיקף החוב לספקי חומרי הגלם בעיקר כתוצאה מירידת מחירי חומרי הגלם.

יתרת הזכאים ויתרות הזכות ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו בכ-20 מיליון דולר לעומת כ-19.4 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2018. הוצאות לשלם עבור פינוי אתר ברקן שנרשמו בשנת 2018 כהתחייבות לא שוטפות נרשמו עתה כהתחייבות שוטפת של כ-2.6 מיליון דולר לשנת 2019 (ראה

גם סעיף 2.10 להלן), מאידך בשל הקיטון ביתרות הפקטורינג של החברה (ראה גם סעיף 2.3 לעיל), לתום שנת 2019 אין יתרת זכאים בגין פקטורינג, לפיכך בתקופה קטנו יתרות אלה בכ-2.2 מיליון דולר לעומת שנת 2018.

התחייבויות לזמן ארוך

2.7

ליום 31 בדצמבר 2019, עמדה יתרת ההתחייבויות לזמן ארוך של החברה על כ-230.1 מיליון דולר לעומת כ-258.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. החברה פרעה פרעון חלקי של הלוואה בניכוי חלויות שוטפות בסך של כ-10.8 מיליון דולר וכן חל קיטון של כ-14.5 מיליון דולר באגרות החוב בעקבות פרעון אג"ח ג' החל מיום 31 בדצמבר 2019 ושערוכן למטבע הפעילות. בנוסף חל קיטון ביתרות זכות לזמן ארוך של כ-3.6 מיליון דולר, שנבע בעיקר מהוצאות לשלם עבור פינוי אתר ברקן שנרשמו בשנת 2018 כהתחייבות לא שוטפות והתקופה נרשמו כהתחייבות שוטפת (ראה גם ביאורים לעיל 2.6 ו-2.10, בהתאמה).

סך ההתחייבויות פיננסיות נטו ממזומן ונכסים פיננסיים אחרים עמד על כ-211.6 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת כ-217.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. עיקר הירידה נובע מהעליה במכשירים פיננסיים נגזרים, מפרעון אג"ח ג' והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, שקוזה בחלקה מהקיטון בביתרות המזומנים שנבעו מהפעילות השוטפת והעליה באשראי לזמן קצר.

הון חוזר

2.8

ההון החוזר המאוחד ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בסך של כ-46 מיליון דולר לעומת הון חוזר בסך של כ-43.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. עיקר הגידול בהון החוזר בתקופה אל מול תקופה קודמת, נובע מהעליה ביתרת הלקוחות בסך של כ-32.6 מיליון דולר בעיקר מהירידה בהיקפי הניכיון בגין הלקוחות אשר אינם הלקוחות העיקריים של החברה ומהירידה ביתרת הספקים ונותני שירותים בסך של כ-10.6 מיליון דולר הנובעת בעיקר מירידת מחירי חומרי הגלם כאמור לעיל. העליה בהון החוזר כאמור, קוזה מהירידה בהיקף המלאי בסך של כ-16.8 מיליון דולר, מהעליה באשראי לזמן קצר בסך של כ-19.6 מיליון דולר, מהירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים של כ-4.9 מיליון דולר.

ממוצע ימי אשראי		היקף אשראי ממוצע במיליוני דולרים		
31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	
58	62	72	68	לקוחות (1)
49	39	46	30	ספקים (2)

(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.

הון עצמי

2.9

סך ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם בכ-143.1 מיליון דולר לעומת כ-124.2 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018. התנועה בהון העצמי בתקופה כללה רווח לתקופה בסך כ-12.2 מיליון דולר, גידול בקרן הון מהפרשי תרגום בסך של כ-5.9 מיליון דולר, הנובעים בעיקר מהשפעת תרגום הדוחות הכספיים של חברות בנות בקבוצה אשר מטבע הפעילות שלהן אינו דולר, קרן הון בגין תזרימי מזומנים אג"ח כ-0.4 מיליון דולר וקרן הון בגין תשלומים מבוססי מניות של כ-0.3 מיליון דולר.

סגירת אתר ברקן

2.10

בהמשך להחלטת החברה לריכוז פעילות הייצור שלה בישראל באתר בדימונה ובעקבות המשך התיישנות קווי הייצור באתר ברקן, הירידה בביקושים והיעדר רווחיות במוצרים המיוצרים באתר ברקן, הנובעת בחלקה ממגבלות טכנולוגיות של חלק מקווי הייצור הישנים יותר שמאופיינת ביעילות נמוכה מהממוצע בקבוצה ועלויות תפעול גבוהות יותר, הוחלט להפסיק את פעילות אתר ברקן במהלך שנת 2020. החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן על מנת להקטין עלויות.

בהתאם להערכת שמאי ביחס לשווי הפעילות והציוד במפעל בברקן, עדכנה החברה את שווי הפעילות במפעל בברקן בכ-0.6 מיליון דולר, כך ששווי הפעילות ונכסים באתר החברה בברקן הינו כ-1.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-1.7 מיליון דולר).

סך ההוצאה בדוח רווח והפסד של החברה לשנת 2019, כתוצאה מעדכון שווי הפעילות והנכסים¹, הינה כ- 0.1 מיליון דולר, בנוסף החברה הקטינה התחייבות לפינוי מושכר במפעלה בברקן בכ- 0.5 מיליון דולר.

ביתרת הזכאים ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה הוצאות לשלם בגין פינוי אתר ברקן של כ-2.6 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-3.3 מיליון דולר), כאמור במהלך השנה החברה הקטינה את התחייבותה בהתאם להערכת השווי ובהתאם להוצאות פינוי המפעל בפועל, אשר החלו בתקופה זו.

בעקבות סגירת האתר כאמור, במהלך התקופה נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין הפרשה להסתגלות בגין פורשי ברקן בסך של כ-1.5 מיליון דולר.

¹ אמידת השווי ההוגן של הנכסים במפעל החברה בברקן, הינה בהתאם להערכת שמאי ממעריך שווי בלתי תלוי והיא אינה הערכת שווי מהותית.

3. תוצאות הפעילות

הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2019 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			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
367,889	427,824	413,877	הכנסות ממכירות
299,754	363,821	340,511	עלות המכירות
68,135	64,003	73,366	רווח גולמי
18.5%	15.0%	17.7%	שיעור הרווח הגולמי
2,329	2,435	2,211	הוצאות מחקר ופיתוח
19,547	21,433	22,422	הוצאות מכירה ושיווק
9,987	11,186	11,712	הוצאות הנהלה וכלליות
32	1,593	171	הוצאות אחרות, נטו
36,240	27,356	36,850	רווח מפעולות רגילות
9.9%	6.4%	8.9%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
(21,031)	(17,778)	(21,978)	הוצאות מימון
451	5,630	306	הכנסות מימון
15,660	15,208	15,178	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,239	(3,284)	(2,918)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
20,899	11,924	12,260	רווח נקי לשנה
5.7%	2.8%	3%	שיעור הרווח הנקי
20,595	11,675	12,239	מיוחס ל:
304	249	21	בעלי מניות החברה
20,899	11,924	12,260	זכויות המיעוט
			רווח נקי למניה
			(בדולר)
0.070	0.040	0.041	בסיסי ומדולל

דוח רווח והפסד רבעוני לשנת 2019

<u>Q4/18</u>	<u>Q4/19</u>	<u>Q3/19</u>	<u>Q2/19</u>	<u>Q1/19</u>	
		בלתי מבוקר			
		אלפי דולר			
114,910	102,196	102,940	101,470	107,271	הכנסות ממכירות
96,087	83,526	85,388	83,895	87,702	עלות המכירות
18,823	18,670	17,552	17,575	19,569	רווח גולמי
16.4%	18.3%	17.1%	17.3%	18.2%	שיעור הרווח הגולמי
631	668	388	618	537	הוצאות מחקר ופיתוח
5,231	5,372	5,945	5,536	5,569	הוצאות מכירה ושיווק
2,741	3,061	2,512	3,288	2,851	הוצאות הנהלה וכלליות
1,506	978	(306)	(454)	(47)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
8,714	8,591	9,013	8,587	10,659	רווח מפעולות רגילות
7.6%	8.4%	8.8%	8.5%	9.9%	שיעור הרווח מפעולות רגילות
(4,383)	(4,197)	(6,325)	(5,344)	(6,112)	הוצאות מימון
2,395	54	28	189	35	הכנסות מימון
6,726	4,448	2,716	3,432	4,582	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,012)	(867)	(540)	(897)	(614)	מסים על הכנסה
5,714	3,581	2,176	2,535	3,968	רווח נקי לתקופה
(4,739)	3,660	(3,056)	(986)	6,615	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
975	7,241	(880)	1,549	10,583	ממס
					סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

3.1 הכנסות

הכנסות הקבוצה בשנת 2019, הסתכמו בכ-413.9 מיליון דולר, לעומת כ-427.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-3.3% שנבעה מהירידה במחירי המכירה הממוצעים אשר עודכנו כלפי מטה בעיקר מירידת מדדי מחירי חומרי הגלם והנחות שניתנו ללקוחות באזור אסיה כאמור בסעיף 3.2 לעיל. מאידך במהלך התקופה חל גידול של כ-2.7% בכמות שנמכרה בעיקר עקב עליה בהיקפי הייצור והמכירה במפעלים החדשים בהודו ובדימונה, כמו גם המשך מגמת השיפור במפעל בארה"ב. הירידה במחירי המכירה הממוצעים כאמור קיזזה את השפעת העליה בכמות שנמכרה.

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי לשנת 2019, הסתכמו בכ-102.2 מיליון דולר, לעומת כ-114.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-11.1% שנבעה מהירידה במחירי המכירה הממוצעים אשר עודכנו כלפי מטה בעיקר מירידת מדדי מחירי חומרי הגלם והנחות שניתנו ללקוחות, כאמור. מאידך במהלך התקופה חל גידול של כ-0.5% בכמות שנמכרה, אולם הירידה במחירי המכירה הממוצעים קיזזה כאמור את השפעת העליה בכמות שנמכרה. 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.

3.2 רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2019, הסתכם בכ-73.4 מיליון דולר ומהווה כ-17.7% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-64 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד אשר היווה כ-15% מסך ההכנסות. במהלך התקופה חלה עליה 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. בהמשך למגמת ירידת מחירי חומרי הגלם, נרשם רווח של כ-7.1 מיליון דולר, במרווח מדדי חומרי הגלם, נטו, לעומת תקופה מקבילה אשתקד בה ההשפעה הייתה שלילית בסך של כ-4.7 מיליון דולר (סה"כ השפעה חיובית של כ-11.8 מיליון דולר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד).

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי הסתכם בכ-18.7 מיליון דולר ומהווה כ-18.3% מסך ההכנסות, לעומת רווח גולמי של כ-18.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר היווה כ-16.4% 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 הרבעון המקביל אשתקד. בהמשך למגמת ירידת מחירי חומרי הגלם, הרבעון נרשם רווח של כ-0.7 מיליון דולר, במרווח מדדי חומרי הגלם, נטו, לעומת השפעה חיובית של כ-0.2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד (סה"כ השפעה חיובית של כ-0.5 מיליון דולר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד).

בתקופה וברבעון הרביעי לשנת 2019 חל שיפור ביעילות התפעולית, בעיקר במפעלי החברה בארה"ב

ובהודו אשר תרמו להגדלת הרווחיות. ההשפעה החיובית ממרווח מדדי חומרי הגלם, נטו והשיפור ביעילות התפעולית קוזזו בעיקר עקב הנחות מחיר שניתנו ללקוחות באזור אסיה וכן השפעת האטת הצמיחה בסין והמגמות הפוליטיות והמסחריות הגלובאליות, המשפיעות בין היתר גם על שוק ההיגיינה וכן מירידה בביקוש מהקווים הישנים מהמפעל בברקן.

במהלך שנת 2019 המשיכה מגמת הירידה במדדי מחירי חומרי הגלם שהחלה באוקטובר 2018. למועד פרסום דוח זה ולרבעון הראשון לשנת 2020 המגמה ממשיכה, אם זאת לא ניתן לדעת בשלב זה כיצד תשתנה המגמה לרבות השפעתה על תוצאות שנת 2020.

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 2019, הסתכמו בסך של כ-2.2 מיליון דולר, לעומת כ-2.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד והיוו כ-0.5% וכ-0.6% מסך ההכנסות בשנים האמורות בהתאמה.

הוצאות מחקר ופיתוח ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בסך של כ-0.7 מיליון דולר, לעומת כ-0.6 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

עיקר הקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נבע ממענקים שנתקבלו מהמדען הראשי עבור פיתוח מוצרים לשוק ההיגיינה, מענקים אלה כאמור הקטינו את הוצאות המחקר והפיתוח. 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-4 פלטפורמות טכנולוגיות: ComfortFIT™ - מתייחס לרכות והולכה של נוזלים, EnhanceFIT™ - מתייחס לתכונות חסימות של הבד למעבר נוזלים, BeneFIT™ - מתייחס

לתכונות בד לשיפור במגע עם העור ו- Waveform 3D™- מתייחס לשינוי טופוגרפי של הבד והקניית תכונות תלת ממד.

3.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בשנת 2019, הסתכמו בסך של כ-22.4 מיליון דולר, המהווים כ-5.4% מסך ההכנסות, לעומת כ-21.4 מיליון דולר, כ-5% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר העליה התקופה אל מול תקופה מקבילה אשתקד, נובעת מהוצאות חד פעמיות בגין מענקי שימור שניתנו התקופה כאמור בסעיף 3.8 לעיל, בניטרול הוצאות אלה לא חל שינוי מהותי בהוצאות מכירה ושיווק בין התקופות.

הוצאות המכירה והשיווק ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בסך של כ-5.4 מיליון דולר, המהווים כ-5.3% מסך ההכנסות, לעומת כ-5.2 מיליון דולר, כ-4.6% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה בעלויות המכירה והשיווק הינה פועל יוצא של עליה בהוצאות השיווק והמכירה כחלק של מימוש אסטרטגיית החברה להרחיב את בסיס לקוחותיה והשווקים אליה היא פונה.

3.5 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2019, הסתכמו בכ-11.7 מיליון דולר, המהווים כ-2.8% מסך ההכנסות, לעומת כ-11.2 מיליון דולר, שהיו כ-2.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בכ-3.1 מיליון דולר, המהווים כ-3% מסך ההכנסות, לעומת כ-2.7 מיליון דולר, שהיו כ-2.4% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

החברה שומרת על רמת הוצאות הנהלה וכלליות יציבה, עיקר הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות התקופה וברבעון רביעי אל מול תקופות מקבילות אשתקד נובעת מהפרשה לחובות מסופקים שבצעה החברה בהתאם לתקן 9 IFRS, כ-0.4 מיליון דולר וכ-0.2 מיליון דולר בהתאמה, בעקבות הירידה בהיקף ניכיון יתרת לקוחותיה (ראה גם ביאור 6 לדוחות הכספיים).

3.6 הוצאות אחרות

הוצאות אחרות, נטו בשנת 2019, הסתכמו בכ-0.2 מיליון דולר, המהווים כ-0.04% מסך ההכנסות לעומת הוצאות אחרות, נטו של כ-1.6 מיליון דולר שהיו כ-0.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד בשנת 2018 רשמה החברה הוצאות אחרות, בגין ירידת ערך רכוש קבוע בגין מפעל החברה בברקן בסך של כ-1.5 מיליון דולר בהתאם להערכת שווי ממעריך שווי בלתי תלוי.

הוצאות אחרות, נטו ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בכמיליון דולר, המהווים כ-1% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות אחרות, נטו של כ-1.5 מיליון דולר שהיוו כ-1.3% מסך ההכנסות ברבעון המקביל 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 2019 הסתכם בכ-36.9 מיליון דולר, המהווה כ-8.9% מסך ההכנסות וזאת לעומת רווח תפעולי של כ-27.4 מיליון דולר, אשר היווה כ-6.4% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ברווח התפעולי ובשיעור הרווח התפעולי בתקופה לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקר מההשפעה החיובית במרווח מדדי מחירי חומרי הגלם נטו, מהשיפור ביעילות התפעולית של המפעלים בארה"ב ובהודו, כמו כן מהקיטון בהוצאות מחקר ופיתוח ומהקיטון בהוצאות, אחרות נטו. השפעות חיוביות אלה קוזזו חלקית מהגידול בהוצאות מכירה ושיווק וכן מהגידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכם בכ-8.6 מיליון דולר, המהווים כ-8.4% מסך ההכנסות וזאת לעומת רווח תפעולי של כ-8.7 מיליון דולר, שהיוו כ-7.6% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הרביעי אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובעת מהירידה ברווח הגולמי כאמור בסעיף 3.2 לעיל, מהגידול בהוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה כלליות. השפעות אלה קוזזו חלקית מהקיטון בהוצאות אחרות, נטו.

ה-EBITDA המאוחד של החברה בשנת 2019, הסתכם בכ-64 מיליון דולר, המהווים כ-15.5% מסך ההכנסות לעומת EBITDA מאוחד של כ-57.3 מיליון דולר, המהווים כ-13.4% 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 2019 הסתכם לכ-56.9 מיליון דולר, בהשוואה לכ-62 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד.

ה-EBITDA המאוחד של החברה ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם בכ-16.1 מיליון דולר, המהווים כ-15.8% מסך ההכנסות לעומת EBITDA של כ-17.6 מיליון דולר, המהווים כ-15.3% 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-15.4 מיליון דולר לעומת כ-17.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

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.

במהלך התקופה רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ-3 מיליון דולר (*), בנטרול השפעות המדדים כאמור לעיל וההוצאה החד פעמית כאמור, ה-Underlying EBITDA בשנת 2019 הסתכם לכ-59.9 מיליון דולר, בהשוואה לכ-62 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד.

במהלך הרבעון הרביעי רשמה החברה הוצאה חד פעמית בסך של כ-1.2 מיליון דולר (*), בנטרול השפעות המדדים כאמור לעיל וההוצאה החד פעמית כאמור, ה-Underlying EBITDA ברבעון הרביעי הסתכם בכ-16.6 מיליון דולר לעומת כ-17.4 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ב-Underlying EBITDA בתקופה וברבעון הרביעי לעומת תקופות מקבילות אשתקד נובעת בעיקר בשל ההאטה בצמיחה בסין, ירידה זו קווצה חלקית ע"י שיפור ביעילות התפעולית של שאר אתרי החברה בעיקרם באתרים בארה"ב והודו ושיפור בעלויות היצור הקבועות של החברה.

Underlying EBITDA (*) בניטרול הוצאות חד פעמיות

שנת 2018	שנת 2019	
62 מיליון דולר	56.9 מיליון דולר	Underlying EBITDA
-	3.0 מיליון דולר	הוצאות חד פעמיות (1) (2)
62 מיליון דולר	59.9 מיליון דולר	Underlying EBITDA בניטרול הוצאות חד פעמיות

רבעון רביעי 2018	רבעון רביעי 2019	
17.4 מיליון דולר	15.4 מיליון דולר	Underlying EBITDA
-	1.2 מיליון דולר	הוצאות חד פעמיות (2)
17.4 מיליון דולר	16.6 מיליון דולר	Underlying EBITDA בניטרול הוצאות חד פעמיות

(1) במהלך התקופה נרשמו הוצאות חד פעמיות בגין מענקי שימור בהתאם לדיווח המידי של החברה מיום 23 בדצמבר 2018, החליטה ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר תשלום מענק שימור חד פעמי המחליף את התגמול בגין 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).

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

הוצאות המימון נטו בשנת 2019, הסתכמו בכ-21.7 מיליון דולר, המהווים כ-5.2% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ-12.1 מיליון דולר והיוו כ-2.8% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו בתקופה כללו הוצאות מהפרשי שער, נטו בסך של כ-5.7 מיליון דולר, בהשוואה להכנסות מהפרשי שער, נטו בסך כ-5.4 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.

בניכוי הוצאות והכנסות מהפרשי שער כאמור, הוצאות המימון נטו, לתקופה המצטברת קטנו בעיקר עקב הירידה בהיקף הפקטורינג ליתרות לקוחות החברה, בנוסף במהלך שנת 2019 נרשמו הוצאות מימון בגין אג"ח ג' ואגח ד' בלבד לעומת שנת 2018 שכללו גם הוצאות מימון בגין אג"ח ב' שנפרע בסוף שנה זו.

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בכ-4.1 מיליון דולר, המהווים כ-4.1% מסך ההכנסות, לעומת הוצאות מימון נטו שהסתכמו בכ-2 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד אשר היוו כ-1.7% מסך ההכנסות. העליה בהוצאות המימון נטו ברבעון נובעת בעיקר מהוצאות הפרשי שער, נטו בסך של כ-0.5 מיליון דולר, בהשוואה להכנסות מהפרשי שער, נטו של כ-2.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. הפרשי השער כאמור, מיוחסים ברובם לחלק מאגרות החוב (סדרה ג') אשר לא גודרו.

3.10 רווח לפני מסים על הכנסה

הרווח לפני מסים בשנת 2019 הסתכם בכ-15.2 מיליון דולר, המהווים כ-3.7% מסך ההכנסות, בדומה לכ-15.2 מיליון דולר, אשר היוו כ-3.6% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מסים ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכם בכ-4.4 מיליון דולר, המהווים כ-4.4% מסך ההכנסות, לעומת כ-6.7 מיליון דולר אשר היוו כ-5.9% מסך ההכנסות, בתקופה המקבילה אשתקד.

עיקר הירידה ברבעון הרביעי לשנת 2019 אל מול הרבעון המקביל אשתקד, נובעת מהעליה בהוצאות המימון נטו כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

3.11 הוצאות מסים על הכנסה

בשנת 2019 הסתכמו הוצאות מסים על הכנסה בכ-2.9 מיליון דולר המהווים כ-0.7% מההכנסות, לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-3.3 מיליון דולר המהווים כ-0.8% מההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מסים על הכנסה ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכמו בכ-0.9 מיליון דולר, לעומת הוצאות מס בסך של כמיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

החל משנת 2019 החלה החברה ואבגול בע"מ לדווח למס הכנסה את תוצאותיהן לצרכי מס, בהתאם לתקנות הדולריות (ראה גם ביאור 34ה(5) לדוחות הכספיים). בניגוד להוצאות המס בתקופה וברבעון הרביעי לשנת 2019, הוצאות המס בתקופה המקבילה וברבעון המקביל אשתקד כללו השפעות הנובעות מהבדלים בבסיס המס השקלי אל מול מטבע הדיווח הדולרי של החברה, זאת כיוון שהוצאות שערך אגרות החוב השקליות אינן מהוות הוצאה בדוח המס השקלי של החברה.

3.12 חלק המיעוט ברווח הנקי

בשנת 2019 ייחסה החברה כ-0.02 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין, לעומת כ-0.25 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי לשנת 2019 ייחסה החברה כ-0.01 מיליון דולר לחלק המיעוט של השותפות בסין, לעומת כ-0.04 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

כאמור בביאור 9(2) לדוחות הכספיים, ב-24 באוקטובר 2018 רכשה החברה כ-2/3 ממניות המיעוט שנותרו באחזקה בחברה הבת בסין, בעקבות הרכישה קטן חלק המיעוט ברווח הנקי של החברה.

3.13 רווח נקי

הרווח הנקי המאוחד של הקבוצה בשנת 2019, הסתכם בכ-12.3 מיליון דולר, כ-3% מסך ההכנסות, לעומת כ-11.9 מיליון דולר, כ-2.8% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ברווח הנקי התקופה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהעליה ברווחיות התפעולית ומהירידה בהוצאות המסים על הכנסה כאמור בסעיפים 3.7 ו-3.11 לעיל, בהתאמה. עליה זו קווצה באופן חלקי מהעליה בהוצאות המימון כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

הרווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכם בכ-3.6 מיליון דולר המהווים כ-3.5% מסך ההכנסות, לעומת רווח נקי בסך של כ-5.7 מיליון דולר המהווים כ-4.9% מסך ההכנסות ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח הנקי ברבעון הרביעי לשנת 2019 אל מול הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מהעליה בהוצאות המימון כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

4. נזילות ומקורות מימון

4.1 תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2019, הסתכם בכ-20.8 מיליון דולר, לעומת כ-42.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהגידול ביתרת הלקוחות של החברה כתוצאה מהקטנת Non recourse פקטורינג בגין יתר לקוחות החברה בכ-39.4 מיליון דולר במהלך התקופה, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד גדלו יתרות הפקטורינג בכ-26 מיליון דולר. בנטרול השינויים בהיקפי ניכיון יתרת הלקוחות בתקופה ובתקופה המקבילה אשתקד, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופה הסתכם לכ-60.2 מיליון דולר לעומת כ-16.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. התקופה חל קיטון ביתרות הספקים והזכאים אל מול תקופה מקבילה אשתקד, ירידה זו קווצה מהקיטון ביתרת המלאי, מהגידול בהוצאות המימון שנצברו בגין אגרות חוב ומהעליה ברווח הנקי לתקופה.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי הסתכם בכ-11.1 מיליון דולר, לעומת תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת של כ-4.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. העליה נבעה בעיקר מהגידול ביתרות הספקים והזכאים, מהקיטון במלאי ומהגידול בהוצאות המימון שנצברו בגין אגרות חוב לעומת הרבעון המקביל אשתקד. בנוסף, חל גידול ביתרת הלקוחות של החברה כתוצאה מהקטנת ה-Non recourse פקטורינג בגין יתר לקוחות החברה בכ-2.9 מיליון דולר במהלך הרבעון הרביעי, כאשר ברבעון המקביל אשתקד גדלו יתרות הפקטורינג בכ-1.7 מיליון דולר. בנטרול השינויים בהיקפי ניכיון יתרת הלקוחות ברבעון וברבעון המקביל אשתקד, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי לשנת 2019 הסתכם לכ-14 מיליון דולר לעומת כ-2.8 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

4.2 תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2019, הסתכם בכ-9.1 מיליון דולר, לעומת כ-8.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח השימוש במזומנים לפעילות השקעה כלל בעיקר השקעות ברכוש קבוע בהיקף של כ-8.3 מיליון דולר, ששימשו בחלקם להשקעות שוטפות במפעלים הקיימים.

4.3 תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2019, הסתכם בכ-17.3 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים ששימש מפעילות מימון בסך כ-51.5 מיליון דולר, בתקופה המקבילה אשתקד תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופה כלל גידול באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-19.5 מיליון דולר, פרעון אגרות חוב לציבור בסך של כ-22.9 מיליון דולר, פרעון הלוואות בהיקף של כ-11.1 מיליון דולר, רכישת מניות מהזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת של כ-0.9 מיליון דולר ופרעון התחייבות בגין חכירה של כ-1.9 מיליון דולר.

4.4 המזומנים ושווי המזומנים של החברה ביום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו בכ-36.5 מיליון דולר, לעומת כ-41.4 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2018.

4.5 מקורות המימון העיקריים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019 פרט להונה העצמי, כללו בעיקר:

- (א) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-19.5 מיליון דולר.
- (ב) אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ-63.5 מיליון דולר.
- (ג) אגרות חוב, נטו בסך של כ-173.8 מיליון דולר.
- (ד) לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר מהבנקים של כ-20 מיליון דולר היכולים לשמש לה על פי קריאה.
- (ה) החברה מעריכה כי גיוס הון זר משוק ההון הישראלי הינו אפשרי בהיקפים של עשרות מיליוני דולרים בזמינות מיידיית יחסית.

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 2019, 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 17.1 ו-17.2. לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2019.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2019 :

מס' הלוואה ²	1-3
שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 50 מיליון דולר	140.6 מיליון דולר
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ- 20%	29.6%
שמירה על EBITDA מינימלי של 30 מיליון דולר	64 מיליון דולר
יחס חוב נטו ל- EBITDA נמוך מ- 4.25	3.31

אשראי חוץ בנקאי

4.6.2

ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019.

להלן פירוט אודות תוצאות חישוב אמות המידה הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2019 :

4.7

סדרה	ג'	ד'
שמירה היקף מינימלי של הון עצמי מוחשי של 60 מיליון דולר	140.6 מיליון דולר	178 מיליון דולר
הון עצמי מוחשי מאוחד לסך מאזן מאוחד גבוה מ- 20%	29.6%	37.5%
שמירה על EBITDA מינימלי של 35 מיליון דולר	64 מיליון דולר	64 מיליון דולר
יחס חוב נטו ל- EBITDA נמוך מ- 4.25	3.31	3.31

² לפי מספרן כאמור בסעיף 1.21.3 לדוח התקופתי לשנת 2019.

5. העלאת דירוג

ביום 3 ביוני 2019, הודיעה סטנדרט & פורס מעלות לחברה על העלאת הדירוג של החברה מ-ilA Positive ל-ilA+/Stable. ראה דוח מידי של החברה מיום 3 ביוני 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-047778), 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 על ידי דירקטוריון החברה לאחר המלצת ועדת האכיפה וזאת בהמשך לסקר ציות שנערך במהלך שנת 2017. 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 2019 ראה 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 השכלה 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 2019 זומן מבקר הפנים לועדות הביקורת, המכהנות 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 ההעסקה :

א. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו הסתכם בשנת 2019 לכ- 1,237 שעות. בידי ועדת הביקורת האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.

ב. להלן פילוח שעות הפעילות של המבקר הפנימי בחברה ובחברות המוחזקות לשנת 2019 :

שעות פעילות				היקף העבודה שהושקעה על-ידי מבקר הפנים וצוותו
סך הכל	חו"ל חברות בנות	ישראל חברות בנות	ישראל חברה	
1,237	283	337	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 2019 אושרה תכנית העבודה של מבקר הפנים לשנת 2019 על ידי ועדת הביקורת של החברה.

ב. דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל.

ג. במהלך 2019 וכן בתחילת 2020, התקיימו דיונים בנושאי ביקורת פנים בוועדת הביקורת בתחומי התפעול, ביטוח, מערכות מידע, פיננסים ומשאבי אנוש.

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 2019, הסתכם שכר טרחת המבקר הפנימי בשנת 2019 בסך כולל של כ-77 אלפי דולר.
- ג. להערכת דירקטוריון החברה, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

6.3 פרטים ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי הנדרש שנקבע על ידי הדירקטוריון הינו 1. לפרטים אודות הדירקטורים בחברה ראה פרק פרטים נוספים על התאגיד המצורף כפרק ד' לדוח זה.

6.4 פרטים בדבר המבקר של התאגיד

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 23 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית את מינויו מחדש של רואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2020 ועד לתום האסיפה הכללית השנתית. ביום 25 בפברואר 2019 דירקטוריון החברה אישר את שכרו של רואה החשבון המבקר לשנת 2019, בהתאם לאופי והיקף השירותים בשנת 2019.

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

סך התשלומים ששולמו לרואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת, מיסוי ושירותים אחרים בגין שנת 2018 עמדו על כ-431 אלפי דולר. סה"כ שעות שהושקעו על-ידי רואי החשבון המבקרים Deloitte הסתכמו בכ- 8,807 שעות, מתוכן; 8,175 שעות בגין ביקורת ו-632 שעות בגין מיסוי ושירותים אחרים.

סך הכל	שירותים אחרים	מיסוי	ביקורת	
אלפי דולר				
316	4	9	303	Deloitte - בריטמן אלמגור זהר
115	-	32	83	Deloitte במדינות אחרות
431	4	41	386	סה"כ

חלה עליה בשנת 2019 בהיקף שעות שהושקעו על-ידי רואי החשבון המבקרים Deloitte לעומת שנת 2018 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 ראה חלקים א' ו-ד' לדוח זה ודיווחיה השוטפים של החברה.

8. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

בעקבות אירועים הקשורים לוירוס הקורונה אשר משפיעים על פעילות המפעל של החברה בסין ("המפעל"), נכון למועד הדוח רשויות השלטון בו פועל המפעל, הודיעו כי עסקים במחוז זה אינם רשאים לחזור לפעילות, למרות אי וודאות לגבי המועד בו תחזור הפעילות במפעל, אך על בסיס דיונים ישירים עם הממשל המקומי, ולאור הביקוש וההזמנות שקיבלה החברה לייצור חומר הגלם המשמש לייצור מסיכות היגיינה, החברה צופה כי המפעל יקבל אישור לשוב לפעילות לפני תום חודש פברואר. נכון לדיווח זה ועקב אי הוודאות לגבי מועד החזרה לפעילות, אין החברה יכולה להעריך באופן מדויק את נזקה למעט הערכה ראשונית כי אי החזרה לפעילות במפעל עד ליום 28 בפברואר 2020 עלולה לגרום להפסד של כמיליון דולר עד כמיליון וחצי דולר ברווח לפני מס. יצוין כי למועד פרסום הדוח, בעקבות חזרה חלקית לפעילות של חלק מלקוחות החברה במחוזות אחרים בסין, מכרה החברה מלאי קיים ממחסנים הממוקמים מחוץ למחוז חוביי ובסמוך למפעלי הלקוחות. הערכות החברה ביחס להשפעת התפשטות וירוס הקורונה על פעילותה ותוצאות פעילותה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר התממשותם אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד, לרבות התפשטות והשפעת וירוס הקורונה בסין ומחוצה לה. מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות

של הנהלת החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע להנהלה במועד זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות מהותית מאלו שהוצגו לעיל.

כמו כן לפרטים בדבר התפתחויות ואירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדוח ראה 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 2019.

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 2019, בחנה החברה את זניחות תוספת המידע הנגזרת מהמידע הכספי הנפרד ביחס לדוחות המאוחדים, והגיעה למסקנה כי המידע שבדוח הכספי הנפרד של החברה לשנת 2019, 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. הערכות שווי מהותיות

להלן יובאו פרטים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות, ביחס לבחינת הערכות שווי מהותיות, אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים לתקופת הדוח, כדלקמן:

הערכת שווי לצורך אמידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים

פרטים אודות נושא ההערכה:	
זיהוי נושא ההערכה	שווי הוגן של חוזים להחלפת מטבע וריבית בהיקף כולל של כ- 250 מיליון ש"ח
שווי ההערכה ליום 31.12.2019	8,979 אלפי דולר
שווי ההערכה ליום 31.12.2018	4,111 אלפי דולר
מודל הערכת השווי	DCF (היוון תזרימי מזומנים עתידיים)
פרטים אודות מעריך השווי:	
זיהוי המעריך	חברת חיסונים פיננסיים העוסקת בייצור סיכונים פיננסיים והערכות שווי כלכליות
השכלה	תואר שני במנהל עסקים
ניסיון בביצוע הערכת שווי לצרכים חשבונאיים	ביצוע הערכות שווי כלכליות והערכת שווי למכשירים פיננסיים במהלך 9 השנים האחרונות
תלות במזמין ההערכה	לא קיימת תלות
הסכמי שיפוי עם מעריך השווי	קיים (*)
ההנחות ששימשו את מעריך השווי בביצוע ההערכה:	
שער החליפין דולר/שקל	3.456
תקופת הריביות (שנים)	0.25 - 5
שיעור ריבית דולרית	1.45% - 1.53%
שיעור ריבית שקלית	0.25% - 0.56%
מרווח אשראי בגין סיכון הצד שכנגד	0.15% - 0.70%
מרווח אשראי בגין סיכון החברה	1.16%

(*) החברה התחייבה, כי אם חיסונים פיננסיים בע"מ (להלן: "מעריך השווי") תתבע בהליך משפטי או בהליך אחר לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים כמפורט בהסכם בין הצדדים, היא תפצה ותשפה את מעריך השווי בגין תביעה כאמור וכן תישא בכל ההוצאות הסבירות שיוציאו או שידרש לשלם עבור יעוץ וייצוג משפטי, חוות דעת מומחים, התגוננות מפני הליכים משפטיים, משא ומתן וכיו"ב, בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים בשל חוות הדעת. בהקשר זה יצוין, כי על אף שההתחייבות לשיפוי כאמור לא הוגבלה בסכום, לעמדת הנהלת החברה היא אינה יוצרת תלות מיוחדת בין מעריך השווי לבין החברה, וזאת, בין היתר, לאור ההיקף הזניח של הערכת השווי שניתנה על ידו לחברה מתוך כלל פעילותו.

12. 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 31.12.2019				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%	132.5	120.5	-	458.1	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%	54.7	53.3	-	188.9	197	מרץ 2017
					187.2	173.8	-	647	699	סה"כ

[1] שתי סדרות האג"ח של החברה הינן ממותיות 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 2019 הכלולים בדוח התקופתי לשנת 2019.

פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור :

סדרה	שם חברה מדרגת	דירוג ליום 31.12.19	דירוג שנקבע במועד הנפקת הסדרה	תאריך מתן הדירוג העדכני	דירוגים נוספים ממועד ההנפקה ועד ליום הדוח		
					תאריך	דרוג	
ג'	מעלות	ilA+/Stable	ilA/Stable	303.06.2019	23.7.2014, 21.10.2015, 27.09.2016, 15.03.17,	ilA/Stable	
					28.09.2017, 12.06.2018	ilA/Positive	
					03.06.2019	ilA+/Stable	
ד'	מעלות	ilA+/Stable	ilA/Stable		15.03.2017	ilA/Stable	
					28.09.2017, 12.06.2018	ilA/Positive	
					03.06.2019	ilA+/Stable	

³ לפרטים אודות דירוג עדכני של מעלות לאגרות החוב (סדרה ג'-ד') ראה דוח מיום 3 ביוני 2019 (אסמכתא מספר : 2019-01-047778), 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. במהלך שנת 2019 דן הדירקטוריון בישיבותיו אודות חלוקת הדיבידנד והחליט שלא לחלקם הואיל והחברה שקלה ביצוע השקעות.

24 בפברואר, 2020

תאריך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

אודיי פול סינג גיל	שחר רחים
Uday Paul Singh Gill	Shachar Rachim
יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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
12-79	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ביקרו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **אבגול תעשיות 1953 בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. 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 ולבצע 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרו 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, 2019 והדוח שלנו מיום 24 בפברואר, 2020, 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, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת	Deloitte	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הטיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eliat@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@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, 2019. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר בפסקה הבאה. הדיקטוריון וההנהלה 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות ממכירות; (3) בקורות על תהליך המלאי (4) בקורות 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, 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 24 בפברואר, 2019, 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, 2020

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte
גיבורי ישראל 7
ת.ד. 8458
נתניה דרום, 4250407

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@deloitte.co.il

Deloitte Analytics
הטיבים 7
ת.ד. 7796
פתח תקווה, 4959368

טלפון: 077-8322221
פקס: 03-9190372
info@deloitte.co.il

Deloitte
מרכז עזריאלי 3
תל אביב, 6701101

טלפון: 03-6070500
פקס: 03-6070501
info@deloitte.co.il

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

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

משרד באר שבע
אלומות 12
פארק התעשייה עומר
ת.ד. 1369
עומר, 8496500

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@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
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 9777603
ת.ד. 45396
ירושלים, 9145101

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
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
41,382	36,497	5
25,684	58,245	6
6,637	6,463	7
255	2,806	34
741	1,945	12,21
60,958	44,177	8
<u>135,657</u>	<u>150,133</u>	

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
מכשירים פיננסיים נגזרים
מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

רכוש קבוע, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
נכסי מסים נדחים
נכסים בלתי מוחשיים
יתרות חובה לזמן ארוך

סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

330,378	315,454	10
3,370	7,034	12,21
2,421	1,513	34
2,912	2,916	11
694	681	13
<u>339,775</u>	<u>327,598</u>	
<u>475,432</u>	<u>477,731</u>	

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בגין מכשירים פיננסיים נגזרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

10,727	30,333	14,17
110	-	12,21
21,983	23,867	18
39,032	28,413	15
674	1,517	34
19,408	19,976	16
<u>91,934</u>	<u>104,106</u>	

התחייבויות לא שוטפות

הלואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
יתרות זכות לזמן ארוך
התחייבויות מסים נדחים

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

63,531	52,734	17
164,368	149,907	18
195	183	19
9,705	6,111	16
20,982	21,165	34
<u>258,781</u>	<u>230,100</u>	

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים
הון המיוחס לבעלי מניות החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

41	41	24
60,594	60,614	
(52,160)	(45,578)	
115,708	128,035	
124,183	143,112	
534	413	
<u>124,717</u>	<u>143,525</u>	
<u>475,432</u>	<u>477,731</u>	

24 בפברואר, 2020

איציק אליאב Itzik Eliav סמנכ"ל כספים	שחר רחמים Shachar Rachim סמנכ"ל ודירקטור	אודי פול סינג גיל Uday Paul Singh Gill יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	---	----------------------------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2017	2018	2019		
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר		
367,889	427,824	413,877	26	הכנסות ממכירות
299,754	363,821	340,511	27	עלות המכירות
68,135	64,003	73,366		רווח גולמי
2,329	2,435	2,211	28	הוצאות מחקר ופיתוח
19,547	21,433	22,422	29	הוצאות מכירה ושיווק
9,987	11,186	11,712	30	הוצאות הנהלה וכלליות
32	1,593	171	33	הוצאות אחרות, נטו
36,240	27,356	36,850		רווח מפעולות רגילות
(21,031)	(17,778)	(21,978)	31	הוצאות מימון
451	5,630	306	32	הכנסות מימון
15,660	15,208	15,178		רווח לפני מסים על הכנסה
5,239	(3,284)	(2,918)	34	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
20,899	11,924	12,260		רווח נקי לשנה
20,595	11,675	12,239		מיוחס ל:
304	249	21		בעלי מניות החברה האם
				זכויות שאינן מקנות שליטה
20,899	11,924	12,260		
0.070	0.040	0.041		רווח נקי למניה (בדולר)
				רווח בסיסי ומדולל
293,802,128	295,198,593	295,849,651		הממוצע המשוקלל של הון המניות ששימש בחישוב הרווח למניה:
				בסיסי
297,038,669	295,280,525	296,887,660		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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
20,899	11,924	12,260
588	(2,064)	431
8,845	(16,173)	5,802
9,433	(18,237)	6,233
30,332	(6,313)	18,493
29,862	(5,938)	18,614
470	(375)	(121)
30,332	(6,313)	18,493

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 מיזחס 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											
תנועה בשנת 2019:											
-	-	-	-	-	-	-	-	12,239	12,239	21	12,260
-	-	-	5,944	431	-	-	-	-	6,375	(142)	6,233
(*)	20	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	-
רווח לשנה											
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה											
מימוש אופציות שהוענקו לעובדים											
העברה של קרן בגין רכישה											
-	-	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
בשלבים לעודפים											
-	-	-	-	-	-	315	-	-	315	-	315
תשלום מבוסס מניות											
41	60,614	(6,048)	(37,394)	1,845	664	2,212	(6,857)	128,035	143,112	413	143,525
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019											

(*) 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 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	56,855	(5,315)	(27,635)	3,478	818	4,705	(6,857)	115,301	141,391	2,565	143,956
יתרה ליום 1 בינואר 2018											
-	-	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)	-	(334)
השפעת היישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים חדשים (ראה בציור 6ד)											
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)
רווח לשנה											
-	-	(733)	(154)	-	-	-	-	-	(887)	(1,656)	(2,543)
הפסד כולל אחר לשנה											
(*)	3,667	-	-	-	-	(3,667)	-	-	-	-	-
-	72	-	-	-	-	-	-	-	72	-	72
דיבידנד ששולם											
-	-	-	-	-	-	-	-	66	-	-	-
רכישת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת											
-	-	-	-	-	-	(942)	-	-	(942)	-	(942)
-	-	-	-	-	-	1,821	-	-	1,821	-	1,821
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											
41	60,594	(6,048)	(43,338)	1,414	752	1,917	(6,857)	115,708	124,183	534	124,717
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018											

(*) 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 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 מיחס לבעלי מניות החברה האם	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי דולר											
41	55,190	(5,315)	(36,314)	2,890	906	4,856	(6,857)	109,618	125,015	2,095	127,110
יתרה ליום 1 בינואר 2017											
תנועה בשנת 2017:											
-	-	-	-	-	-	-	-	20,595	20,595	304	20,899
-	-	-	8,679	588	-	-	-	-	9,267	166	9,433
-	-	-	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
-	-	-	-	-	(88)	-	-	88	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1,514	-	-	1,514	-	1,514
(*)	1,665	-	-	-	-	(1,665)	-	-	-	-	-
41	56,855	(5,315)	(27,635)	3,478	818	4,705	(6,857)	115,301	141,391	2,565	143,956
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017											

(*) נמוך 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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
20,899	11,924	12,260
46,297	30,151	8,583
<u>67,196</u>	<u>42,075</u>	<u>20,843</u>

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

(49,753)	(13,113)	(8,250)
(5,769)	5,769	-
(1,467)	(979)	(1,134)
(2,571)	-	-
15,429	-	328
<u>(44,131)</u>	<u>(8,323)</u>	<u>(9,056)</u>

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
פרעון (השקעה) בפקדונות לזמן קצר
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תשלום מס בגין מימוש רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

(14,545)	-	19,535
(7,749)	(9,134)	(11,134)
18,706	-	-
52,875	-	-
(49,712)	(25,327)	(22,937)
-	72	-
-	(1,844)	(1,881)
2,570	(2,570)	-
-	(1,717)	(875)
(15,000)	(11,000)	-
<u>(12,855)</u>	<u>(51,520)</u>	<u>(17,292)</u>

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

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

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון

10,210	(17,768)	(5,505)
50,500	60,994	41,382
284	(1,844)	620
<u>60,994</u>	<u>41,382</u>	<u>36,497</u>

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

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

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

הוצאות (הכנסות) שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
23,317	27,136	27,105
(11,407)	123	10
11,410	1,517	74
(9,681)	(1,860)	1,103
42	45	(12)
5,645	(6,487)	5,917
(3,365)	1,764	-
1,514	1,821	315
(29)	(43)	816
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות, נטו:		
19,212	13,808	(32,213)
(666)	1,165	1,047
(12,817)	(7,194)	18,050
17,160	(3,836)	(10,038)
5,962	2,192	(3,591)
46,297	30,151	8,583

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

18,871	15,820	14,722	תשלומי ריבית
371	132	123	תקבולי ריבית
6,474	3,647	5,528	תשלומי מסים
5,580	2,819	2,376	תקבולי מסים

פעילות מהותית שאינה במזומן:

2,294	1,334	709	השקעה ברכוש קבוע - באשראי ספקים
-	875	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה באשראי
-	2,680	3,769	התקשרויות בהסכמי חכירה חדשים

הביאורים המצורפים 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.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לקבוצה יש 15 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 שערי החליפין לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי 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 מיידית וכן פקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פרעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פקדונות אשר מועד פרעונם 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, שעניין מימוש חלק מהשקעת הקבוצה בחברה מאוחדת, כאשר נשמרת השליטה בה, נזקפות להון המיוחס לבעלים של החברה האם.

בעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה שעניין 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 י' 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%-7%	מבנים ומקרקעין
4%-8%	מכונות וציוד
	10-25 שנים (בעיקר 20)
10%-15%	כלי רכב
6%-33% (בעיקר 33%)	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
	10-5 שנים
	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 הראשונה:

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. (ראה גם ביאור 3 לענין התיקון ל- IAS 23 שנכנס לתוקף ב-1 בינואר 2019).

שיעור ההיוון נקבע בין היתר בהתחשב בעסקאות גידור אגרות חוב השקליות של החברה לדולר. החברה מהוננת 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 ושיטת ההפחתה 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 למכרו.
- ביכולתה של הקבוצה להשלים את הנכס ולהשתמש בו או למכרו.
- האופן שבו הנכס יניב הטבות כלכליות עתידיות ניתן לקביעה.
- קיימים בידי הקבוצה משאבים טכניים (Technical), פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש 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 לקטגוריית 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 שמנכה 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).

לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה ביאור 21.י.

(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 ומקימן 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 ליצורכי 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.

(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 (איזון מחדש של הגידור) כך שהם יקיימו שוב את הקריטריונים המזכים. בעת איזון מחדש, חוסר אפקטיביות הגידור של יחסי הגידור נקבע ומוכר מייד ברווח או הפסד לפני תיאום יחסי הגידור. רווח או הפסד כלשהו מאיזון מחדש מוכר ברווח או הפסד.

הקבוצה מייעדת 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 שאין 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 תזרימי 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, מבוטל או מממש 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 2כד). 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. ליישום לראשונה של התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (ראה גם ביאור 22).

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 (או שיתרת תקופת החכירה שלהם ליום 1 בינואר 2018 היא עד 12 חודשים בלבד, לגבי החכירות שהיו קיימות לאותו מועד) 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 מזהה 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 הונו 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 נכסי 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 נכסי 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.

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 כהכנסה (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 מיידי, 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 ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בינומי ובמודל מונטה קרלו (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 35).

כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, או עומדים בתנאי ביצוע מוגדר (שאינו תנאי שוק), הקבוצה מכירה בהסדרי 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 ההוניים 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 כנכס 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 שביצע 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
61.906	6.976	0.891	3.456
69.471	6.863	0.873	3.748
%	%	%	%
(10.89)	1.65	2.06	(7.79)
20.61	5.04	4.55	8.10
(5.27)	(5.94)	(12.20)	(9.83)

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

שיעורי השינוי:

לשנה שהסתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2019

ביום 31 בדצמבר 2018

ביום 31 בדצמבר 2017

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כח. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית שהתקבלו 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.

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 12 "מסים על ההכנסה": (בדבר השפעות מסים על הכנסה בגין דיבידנד)**

התיקון מבהיר כי השפעות מיסים על הכנסה בגין דיבידנד יוכרו ברווח או הפסד, ברווח כולל אחר או בהון בהתאם למקום בו הוכרו במקור העסקאות שהניבו את הרווחים הניתנים לחלוקה, ללא קשר לשאלה האם יחולו שיעורי מס שונים על רווחים מחולקים ולא מחולקים.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, באופן של "מכאן ולהבא". ליישום לראשונה של הפרשנות אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

- **תיקון IAS 23 "עלויות אשראי": (בדבר אשראי ספציפי שהפך לאשראי כללי)**

התיקון מבהיר כי אשראי שהתקבל במיוחד כדי להשיג נכס כשיר, וקיים גם לאחר שהנכס הכשיר מוכן לשימוש המיועד או למכירתו, יתפזר לחלק מהכספים שהישות לווה באופן כללי לצורך חישוב שיעור ההיוון של האשראי הכללי.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, באופן של "מכאן ולהבא". ליישום לראשונה של הפרשנות אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

- **פרסום IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות":**

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידיהן (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (expected value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (most likely amount), בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הודאות.

התיקון מיושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, באופן של "מכאן ולהבא". ליישום לראשונה של הפרשנות אין 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 בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי ודאות: (המשך)

א. כללי: (המשך)

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/וגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

(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 הפחת 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 הפחת של הרכוש הקבוע בתקופות עוקבות.

(3) בחינה לירידת ערך:

כאמור בביאור 2'ב, בהערכת שווי השימוש, אומדת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך מקווי הייצור במפעל בברקן תוך שימוש בשיעור היוון המשקף את הסיכון התפעולי של קווי הייצור המבוסס על מחיר ההון המשוקלל של החברה.

לגבי ההנחות העיקריות אשר שימשו בתחשיב היוון תזרימי המזומנים ראה ביאור 10'ח, שינויים מהותיים בהנחות אלו או בחלקן, עלולים להשפיע על שווי השימוש כאמור.

(4) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

כמתואר בביאור 21'ב, 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 הוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי הוגן 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 ביאור 21'ב.

(5) 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 שמהונות למלאי או נזקפות כהוצאה מיידית לעלות המכר.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
34,480	30,490
6,902	6,007
<u>41,382</u>	<u>36,497</u>

מזומנים

שווי מזומנים

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
25,847	58,623
221	381
26,068	59,004
(384)	(759)
<u>25,684</u>	<u>58,245</u>

חשבונות פתוחים

המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניהול סיכון האשראי על ידי הקבוצה:

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 51 ימים (כ- 19 ימים בשנת 2018). העלייה בתקופת האשראי הממוצעת לעומת השנה המקבילה נובעת בעיקר מירידה בהיקף ניכיון יתרת לקוחות. ניכיון הלקוחות הסתכם בכ- 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), לעומת כ- 81 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2018 (כ- 31.6 מיליון דולר הינם Reverse factoring כנגד הלקוחות העיקריים של החברה וכ- 49.4 מיליון דולר עבור יתר הלקוחות). הניכיון 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. כ- 97.2% מלקוחות הקבוצה (כ- 95.4% ליום 31 בדצמבר 2018) עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי), 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 דפוסי הפסד שונים באופן משמעותי.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - לקוחות: (המשך)

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

שיעור הפסדי האשראי הצפויים ללקוחות מהותיים בדירוג אשראי גבוה, הינם בין כ- 0.18%-0.02%, הפסד אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2019 כ-21 אלפי דולר (כ-4 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018).

שיעור הפסדי האשראי הצפויים לשאר לקוחות החברה נמדדים על בסיס מגזר גיאוגרפי והינם בין כ- 5%-0.18%, הפסד אשראי עבור לקוחות אלה ליום 31 בדצמבר 2019 כ-738 אלפי דולר (כ-380 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018).

ג. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
195	384
417	-
(228)	-
-	375
384	759

יתרה לתחילת השנה
תוספת יישום לראשונה תקן IFRS 9 ביום 1 בינואר 2018
הפסדי אשראי שבוטלו בגין לקוחות
שינוי נטו בהפרשה להפסד בגין לקוחות
יתרה לסוף השנה

ביאור 7 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
3,921	2,409
284	461
1,589	1,745
843	1,848
6,637	6,463

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

(1) בשנת 2019 כ-1 מיליון דולר מאבגול הודו (כ-3 מיליון דולר בשנת 2018).

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

ביאור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
24,854	19,368
36,104	24,809
60,958	44,177

חומרי גלם, רכיבים, פסולת וחומרי אריזה
תוצרת גמורה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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	
			2018	2019	2018	2019
			%	%	אלפי דולר	אלפי דולר
מוחזקות במישרין:	ישראל	ישראל	100	100	147,160	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	-	-

(1) חברה לא פעילה.

(2) על-פי ההסכם עם השותף הסיני מיום 27 בדצמבר 2012, לאבגול אופציה בלעדית לרכישת יתרת אחזקות השותף הסיני באבגול סין, שהיוו באותו מועד כ-3% מהון המניות של אבגול סין (ליום 31 בדצמבר 2019 יתרת אחזקות השותף הסיני באבגול סין, מהווה כ-1% מהון המניות של אבגול סין). בהתאם, אבגול תהא זכאית, בכל עת החל מחלוף תקופה של חמש שנים ממועד חתימת ההסכם לרכוש את יתרת אחזקותיו של השותף הסיני באבגול סין, כולן או חלקן, במחיר של כ-4.1 יואן למניה (כ-0.66 דולר למניה נכון למועד ההסכם), בכפוף להתאמות בגין דיבידנד שיחולק, ככל שיחולק, במהלך השנים. על אף האמור, אם במהלך חמש שנים מיום חתימת ההסכם, יוטל עיקול ו/או שעבוד וכדומה על יתרת אחזקותיו של השותף הסיני באבגול סין, תהא אבגול זכאית החל ממועד הטלת העיקול ו/או השעבוד, לרכוש את יתרת אחזקות השותף הסיני כאמור על-פי מחיר המניה המוסכם, בהתאמה למועד הרכישה (כאשר המחיר המוסכם יחל מ-2.29 יואן למניה, כ-0.37 דולר למניה נכון למועד ההסכם, בשנה הראשונה לחתימת ההסכם ויגיע עד למחיר המניה המוסכם בשנה החמישית).

לאחר ביצוע ההסכם, כל צד מתחייב לשלם את חלקו בהשקעות נוספות בהון אבגול סין, ככל שיידרש לשם התפתחותה והתרחבותה של אבגול סין וזאת בהתאם ליחס האחזקות באבגול סין במועד הרלבנטי. אם צד כלשהו לא יוכל לבצע את חלקו בהשקעת ההון כאמור לעיל, בחלקה או במלואה, ידולל חלקו בהון אבגול סין בהתאמה.

במקרה של דילול באחזקות בעל המניות הסיני באבגול סין בנסיבות המתוארות לעיל, החברה תבצע את הדילול לפי סך ההון הנדרש ביחס להון אבגול סין הרשום. בגין הדילול האמור תשלם החברה פרמיה לבעל המניות הסיני אשר תחושב על-פי הנוסחה הבאה: סך הנכסים נטו של אבגול סין כפי שרשום בספרי אבגול סין חלקי ההון הרשום של אבגול סין כפול 1.5.

לאחר ביצוע ההסכם, אבגול סין תחלק מדי שנה דיבידנד או תשלם סכום שווה דיבידנד, שיחושב כדלהלן:

- אם הרווח הנקי השנתי של אבגול סין יהיה נמוך מ-12% מההכנסות בשנה נתונה, סכום הדיבידנד השנתי שיחולק יעמוד על שיעור של 40% מהרווח הניתן לחלוקה בשנה הרלבנטית.
- אם הרווח הנקי השנתי של אבגול סין יהיה שווה ל-12% או יותר מההכנסות בשנה נתונה, סכום הדיבידנד השנתי שיחולק יעמוד על שיעור של 50% מהרווח הניתן לחלוקה בשנה הרלבנטית.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

חברות מאוחדות: (המשך)

(2) (המשך)

▪ מקום בו על אף ההתחייבות לבצע חלוקה שנתית של דיבידנד מובטח, לא תהיה חלוקת דיבידנד מובטח בשנה נתונה או שהדיבידנד שיחולק יהיה נמוך מהדיבידנד המובטח, אבגול התחייבה לגרום לאבגול סין לשלם לשותף הסיני סכום השווה לדיבידנד המובטח או את ההפרש שבין הסכום של הדיבידנד המובטח לסכום הדיבידנד ששולם בפועל, על-פי המקרה, וזאת באופן של תשלום דמי ניהול ו/או בכל דרך אחרת על-פי שיקול דעתה של אבגול ובכפוף להוראות הדין החל על אבגול סין.

▪ לאור האמור לעיל, במועד הרכישה הכירה החברה בהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תשלומי הדיבידנד המובטח הצפויים לתשלום לשותף הסיני, בסך כולל של כ-0.6 מיליון דולר (נכון למועד הרכישה). עדכונים בערך הנוכחי של תשלומי הדיבידנד המובטחים נזקפים לר"ה.

החל ממועד חתימת ההסכם, כל הדירקטורים באבגול סין מונו על-ידי אבגול. השותף הסיני רשאי למנות משקיף ללא זכויות הצבעה לדירקטוריון.

ביום 24 לאוקטובר 2018, הועברו כ-2% ממניות החברה הבת אבגול סין לחברה הבת "אבגול בע"מ", במסגרת מימוש אופצית רכש (Call) שקיימת לאבגול בע"מ לרכישת מניות בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה של אבגול סין, מ"GLK"-חברה סינית המחזיקה בכ-3% ממניותיה של "אבגול סין" טרם סגירת העסקה, תמורת כ-17.9 מיליון RMB (כ-2.6 מיליון דולר). יום סגירת העסקה נקבע לכ-10 ימים לאחר העברת המניות, קרי 3 בנובמבר 2018. התשלום עבור המניות כאמור בוצע בשני תשלומים, לאחר השלמת העסקה מחזיקה אבגול בע"מ בכ-99% ממניות חברה הבת "אבגול סין".

(3) ליום 31 בדצמבר 2019, השקיעה אבגול בע"מ בהון המניות של אבגול הודו כ-4.6 מיליון דולר, לצורך תמיכה במימון הפרויקט, כמפורט בביאור 10ה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע

א. ההרכב:

קרקע ומבנים	מכונות וציוד	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	נכסי זכות שימוש בחירות לפי IFRS 16	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
92,348	490,526	722	9,811	-	593,407
-	-	-	-	7,084	7,084
1,324	8,292	74	820	3,883	14,393
(3,552)	(13,018)	(41)	(253)	-	(16,864)
(59)	(318)	(56)	(95)	-	(528)
90,061	485,482	699	10,283	10,967	597,492
1,378	5,735	65	448	2,742	10,368
1,702	3,132	8	206	(95)	4,953
-	(610)	-	-	-	(610)
-	-	-	-	(2,475)	(2,475)
-	(6,503)	(38)	(24)	-	(6,565)
93,141	487,236	734	10,913	11,139	603,163
13,495	226,206	357	5,951	-	246,009
2,798	19,847	74	1,318	1,695	25,732
-	1,517	-	-	-	1,517
(647)	(4,883)	(44)	(146)	-	(5,720)
(21)	(252)	(56)	(95)	-	(424)
15,625	242,435	331	7,028	1,695	267,114
2,778	19,739	69	1,060	1,789	25,435
-	74	-	-	-	74
231	1,147	(16)	(49)	-	1,313
-	(6,167)	(39)	(21)	-	(6,227)
18,634	257,228	345	8,018	3,484	287,709
74,507	230,008	389	2,895	7,655	315,454
74,436	243,047	368	3,255	9,272	330,378
-	709	-	-	-	709
1,870	9,338	-	-	-	11,208
-	(22,447)	-	-	-	(22,447)
-	785	-	-	-	785
1,870	10,705	-	-	-	12,575
-	(31,968)	-	-	-	(31,968)

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

יישום לראשונה IFRS 16

רכישות ותוספות

הפרשי תרגום

גרעיות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

רכישות ותוספות

הפרשי תרגום

שינוי אומדן בגין עלויות פירוק ופינוי (1)

שינוי אומדן תקופת חכירה (2)

גרעיות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

הוצאות פחת

הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

הפרשי תרגום

גרעיות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הוצאות פחת

הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע

הפרשי תרגום

גרעיות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר

2019 כוללת:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

הוצאות מימון מצטברות שהוונו

ניכוי מענקי השקעה שנתקבלו

העלות המופחתת ליום 31 בדצמבר

2018 כוללת:

תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע

הוצאות מימון מצטברות שהוונו

ניכוי מענקי השקעה שנתקבלו

(1) ראה גם ביאור 10 ח.

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ב. הקמת מפעל חדש בישראל:

בחודש ספטמבר 2017 הפעילה החברה את קו הייצור במפעלה החדש בדימונה. המפעל החדש כולל קו ייצור אחד וניתן יהיה להרחיב אותו לקווי ייצור נוספים, ככל שהדבר ידרש בהתאם לשיקוליה האסטרטגיים של החברה ולמצב השוק. המפעל בדימונה מאפשר לחברה להוסיף לכושר הייצור שלה עד כ-18 אלפי טון של מוצרים מוגמרים לשנה, ובכך יתן מענה לצרכי השוק ויתמוך בצמיחת החברה בעיקר באירופה ובדרום אמריקה.

סך ההשקעה בהקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה, מבנה ומחסן) הסתכמה בכ-62.8 מיליון דולר.

לפרטים אודות מענק השקעה שאושר על ידי משרד הכלכלה, לצורך הקמת הפרויקט, ראה ביאור 34(ה)(1).

ג. הקמת קו ייצור נוסף בארה"ב:

בחודש דצמבר 2016 הפעילה החברה קו ייצור חמישי לייצור בד לא ארוג במפעלה של חברת הבת של החברה בארה"ב ("קו הייצור הנוסף"). קו הייצור הנוסף מאפשר לאבגול אמריקה להוסיף לכושר הייצור שלה עד כ-18 אלפי טון של מוצרים מוגמרים לשנה, ובכך יתן מענה לצרכי השוק ויתמוך בצמיחת החברה בשוק בצפון אמריקה.

סך ההשקעה בהקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה, מבנה ומחסן) הסתכמה בכ-49.4 מיליון דולר.

ד. הקמת קו ייצור נוסף ברוסיה:

בחודש אפריל 2015 הפעילה החברה קו ייצור שני לייצור בד לא ארוג במפעלה של חברת הבת של החברה ברוסיה ("קו הייצור הנוסף"), קו הייצור הנוסף מאפשר לאבגול רוסיה להוסיף לכושר הייצור שלה עד כ-18 אלפי טון של מוצרים מוגמרים לשנה (בנוסף לכושר ייצור קיים העומד על כ-10 אלפי טון של מוצרים מוגמרים בשנה).

סך ההשקעה בהקמת קו הייצור הנוסף (לרבות הכשרת האתר מבחינה הנדסית, עלות רכישת ציוד הייצור, מכשור נלווה, מבנה ומחסן) הסתכמה בכ-49.8 מיליון דולר.

ה. הקמת מפעל חדש בהודו:

ביום 10 במאי 2016, התקשרה החברה בת אבגול הודו, במזכר הבנות לא מחייב ("מזכר ההבנות") עם לקוח מהותי שלה, כחלק ממשא ומתן בין הצדדים בנוגע לאפשרות להתקשר בהסכם רב-שנתי במסגרתו החברה תספק ללקוח בד לא-ארוג שייצור באתר ייצור ראשון של החברה וחברות הבת שלה שיוקם במחוז בופאל (Bhopal) בהודו ("המפעל בהודו").

המפעל בהודו כולל קו ייצור אחד. קו ייצור זה, משלב ציוד של יצרן שאינו היצרן ממנו רכשה החברה ציוד עד כה, והוא בעל תפוקה נמוכה מקווי הייצור הקיימים של החברה.

המפעל בהודו החל את פעילותו המסחרית ברבעון הראשון של שנת 2018. סך ההשקעה במפעל בהודו, לרבות הון חוזר, הכולל הנדרש להקמתו הסתכמה בכ-30 מיליון דולר.

רכישת קו הייצור מומנה בעיקר ממקורותיה הקיימים של החברה, מתזרים הפעילות השוטף ובאמצעות מקורות מימון בנקאיים. לפרטים אודות הלוואה למימון הקמת המפעל, שנטלה אבגול הודו, ראה ביאור 17(ג)(4).

ו. הפרשי תרגום בגין פעילות חוץ:

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 (בשנת 2018 ירד שווי הרכוש קבוע, נטו בסך של כ-11.6 מיליון דולר כתוצאה מפיחות בשער הרובל והיואן ביחס לדולר).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - רכוש קבוע (המשך)

ז. חתימת הסכם למכירת והשכרה מחדש של הקרקע והמבנים במפעל ברקן:

ביום 30 ביוני 2017, נחתם הסכם למכירת זכויותיה של אבגול בע"מ בנכסי המקרקעין, השטחים והמבנים במפעל בברקן (אתרים א' ו-ב'), בשטח כולל של כ-30 אלפי מ"ר, בתמורה לסך של כ-52.5 מיליון ש"ח (כ-14.9 מיליון דולר). העסקה אינה כוללת את 6 קווי הייצור המותקנים במפעל בברקן, אשר יישארו בבעלותה של אבגול.

המכירה כוללת הסכמים להשכרה חוזרת, לפיהם אבגול תשכור את השטחים והמבנים במפעל בברקן, לתקופה של שנתיים בתמורה לסך שנתי של 4,680 אלפי ש"ח (כ-1.3 מיליון דולר), עם שלוש תקופות אופציה להארכת תקופת השכירות של שנתיים כל אחת ("תקופת השכירות"). על אף האמור לעיל, לאבגול הזכות לסיים את הסכמי השכירות, על פי שיקול דעתה, בהודעה מראש של בין 6-12 חודשים. במסגרת תקופת השכירות תמשיך אבגול להפעיל את קווי הייצור שבמפעל בברקן, כולם או חלקם.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2017 הושלמה העסקה לאחר שהתקיימו התנאים מתלים, הכוללים בעיקרם קבלת אישורים ממרכז ההשקעות במשרד הכלכלה, הסכמת המנהל האזרחי ומשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה להעברת הזכויות וכמו כן קבלת מלוא התמורה בסך 52.5 מיליון ש"ח (כ-14.9 מיליון דולר). עם השלמת העסקה החברה הכירה ברווח הון חד-פעמי בסכום של כ-11.5 מיליון דולר, לפני מס. ראה גם ביאור 33 לדוח זה. סכום של כ-255 אלפי דולר מוחזק בנאמנות עד לקבלת היתר בניה מהמועצה המקומית.

החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן ראה גם ביאור 10(ח).

ח. הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע :

בהמשך להחלטת החברה לריכוז פעילות הייצור שלה בישראל באתר בדימונה ובעקבות המשך התיישנות קווי הייצור באתר ברקן, הירידה בביקושים והיעדר רווחיות במוצרים המיוצרים באתר ברקן, הנובעת בחלקה ממגבלות טכנולוגיות של חלק מקווי הייצור הישנים יותר שמאופיינת ביעילות נמוכה מהמוצרים בקבוצה ועלויות תפעול גבוהות יותר, הוחלט להפסיק את פעילות אתר ברקן במהלך שנת 2020. החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן על מנת להקטין עלויות.

החלטה זו של הדירקטוריון שהתקבלה בשנת 2019 משנה את ההחלטה הקודמת, שהתקבלה בשנת 2018 בדבר הפסקת פעילות המפעל בתום שנת 2023. לפיכך ובהתאם להערכת שמאי שווי הפעילות והציוד במפעל בברקן, עדכנה החברה את שווי הפעילות במפעל בברקן בכ-0.6 מיליון דולר, כך ששווי הפעילות ונכסים באתר החברה בברקן הינו כ-1.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 (כ-1.7 מיליון דולר בשנת 2018). סך ההוצאה בדוח רווח והפסד של החברה לשנת 2019, כתוצאה מעדכון שווי הפעילות והנכסים, הינה כ-0.1 מיליון דולר (כ-1.5 מיליון דולר בשנת 2018), בנוסף החברה הקטינה התחייבות לפינוי מושכר במפעלה בברקן בכ-0.5 מיליון דולר. על פי הערכת השמאי כאמור, שבוצעה בגישת העלות וגישת השוק.

להלן ההנחות העיקריות אשר שימשו את הערכת השמאי לשווי הפעילות והציוד בברקן ליום 31 בדצמבר 2019:

- (1) שימוש בעסקאות מכירה שבוצעה החברה בשנים האחרונות.
- (2) חיפוש נרחב אודות עסקאות בשוק הבינלאומי ובבסיסי נתונים בארה"ב.
- (3) 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.

ט. נכסים המשועבדים כבטוחה:

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

י. שינוי אומדן תקופת החכירה:

כאמור בסעיף 10(ח) החברה צופה כי עד תום שנת 2020 היא תסגור את אתר המפעל בברקן, לפיכך חל שינוי באורך החיים של הסכם החכירה עבור המפעל בברקן (בשנת 2018 התקבלה החלטה בדבר הפסקת פעילות המפעל בתום שנת 2023).

סך השינוי באומדן תקופת החכירה הביא לקיטון בהתחייבות החכירה כנגד קיטון בנכס זכות השימוש של כ-2.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב:

סה"כ אלפי דולר	תוכנות אלפי דולר	עלויות פיתוח אלפי דולר
5,400	4,131	1,269
979	539	440
(94)	(94)	-
6,285	4,576	1,709
1,134	715	419
78	78	-
7,497	5,369	2,128
2,543	2,543	-
840	722	118
(10)	(10)	-
3,373	3,255	118
1,208	905	303
4,581	4,160	421
2,916	1,209	1,707
2,912	1,321	1,591

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

רכישה והשקעה בנכסים בלתי מוחשיים
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר 2018

הפחתה

הפרשי תרגום

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הפחתה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת:

ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים

א. ההרכב:

סך הכל		נכסים לא שוטפים		נכסים שוטפים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
4,111	8,979	3,370	7,034	741	1,945
4,111	8,979	3,370	7,034	741	1,945

מכשירים פיננסיים

נגזרים, אשר

יועדו כפריטים

מגדרים:

עסקאות SWAP

ו-IRS משולבת

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

א. הרכב (המשך)

התחייבויות שוטפות		מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר יועדו כפריטים מגדרים: עסקת FX
ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
110	-	
110	-	

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.

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 2019, לא הייתה חשיפה מסכום הסף ולכן לא הפקידה החברה אף סכום לתיחום החשיפה (בדומה לשנת 2018).

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

(3) קיים מגננון 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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
362	308
18	18
314	355
694	681

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
10,727	10,798
-	19,535
10,727	30,333

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים (1)

אשראי זמן קצר (2)

- (1) (א) ראה ביאור 17.
(ב) לעניין ערבויות, בטחונות ושיעבודים: ראה ביאור 23.

(2) במהלך השנה החברה נטלה אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים לצורך פעילותה השוטפת, ככל שתזרים המזומנים הפנוי לא יופנה להשקעות בקווים החדשים, הלוואות אלו יפרעו במהלך שנת 2020.

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

ג. ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה מסגרות אשראי לא מנוצלות מתאגידים בנקאיים במט"ח ובש"ח בסכום כולל של כ- 33.5 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2018 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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
37,519	27,428
1,513	985
39,032	28,413

חשבונות פתוחים

המחאות לפירעון

תקופת האשראי הממוצעת הניתנת לקבוצה בגין רכישת סחורות היא 39 ימים (49 ימים בשנת 2018), בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

ביאור 16 - זכאים ויתרות זכות

הרכב התחייבויות שוטפות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
1,472	1,961
6,887	8,117
387	275
6,799	8,916
2,209	-
873	-
781	707
19,408	19,976

התחייבות בגין חכירה לזמן קצר (1)

עובדים ומוסדות בגין שכר (2)

ריבית לשלם

הוצאות לשלם (3)

זכאים בגין פקטורינג (4)

זכאים בגין רכישת חלק מהזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת (5)

אחרים

הרכב התחייבויות לא שוטפות:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
6,371	6,111
3,334	-
9,705	6,111

התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך (1)

התחייבות לפינוי המושכר (6)

(1) ראה ביאור 22.

(2) בעקבות ההחלטה על הפסקת פעילות אתר ברקן במהלך שנת 2020 כאמור בביאור 10(ח), רשמה החברה הפרשה להסתגלות בגין פורשי אתר ברקן של כ-1.4 מיליון דולר.

(3) הוצאות לשלם עבור פינוי אתר ברקן שנרשמו בשנת 2018 כהתחייבות לא שוטפות (ראה (6)) נרשמו עתה כהתחייבות שוטפת כ-2.6 מיליון דולר לשנת 2019.

(4) יתרות הפקטורינג של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 קטנו בכ-39.4 מיליון דולר לעומת שנת 2018 ראה גם ביאור 6.

(5) ראה ביאור 9(2).

(6) בשל מכירת הקרקע והמבנים במפעל בברקן כמתואר בביאור 10, לחברה התחייבות לפינוי המושכר במפעלה בברקן.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2018	2019		
אלפי דולר	אלפי דולר		
75,646	64,512	(1)	הלוואות לזמן ארוך בדולר
(11,134)	(11,134)		בניכוי - חלויות שוטפות
(981)	(644)		בניכוי - יתרה מופחתת של הוצאות בגין גיוס הלוואות לזמן ארוך
<u>63,531</u>	<u>52,734</u>		

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

ב. מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
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	11,134	שנה רביעית
31,110	19,976	שנה חמישית ואילך
<u>64,512</u>	<u>53,378</u>	
<u>75,646</u>	<u>64,512</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 23.

(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 23.

(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 23.

ד. אמות מידה פיננסיות:

לשם הבטחת הלוואות לזמן ארוך המתוארות בסעיף 17 ג, שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-63.5 מיליון דולר, התחייבו החברה ואבגול בע"מ באמות מידה אשר אי עמידה בהן עשוי לגרום פרעון מיידי של ההלוואה.

(1) להלן תאור אמות המידה הפיננסיות החלות על הקבוצה עבור הלוואות המתוארות בסעיף 17 ג 1-3, נכון ליום 31 בדצמבר 2019:

(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 המופק 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 29.6%.

(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 2019 הסתכם לכ-64 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 3.31.

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, בדקת 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 שנתי 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%.

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-ידיה 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 פיננסים, 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 3.31.

(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 29.6%.

(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-140.6 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 2019 הסתכם לכ-64 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 2019 הסתכם בכ-64 מיליון דולר.

(4) סך חובות החברה נטו (לענין זה, חובות החברה נטו משמע סך חובות החברה כלפי בנקים, מוסדות פיננסים, 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 2019 עמד היחס על 3.31.

(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 2019, הסתכם ההון העצמי המוחשי של החברה לכ-178 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 2019 עמד היחס על 37%.

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.

ג. מועדי פירעון:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
21,983	23,867
22,004	34,675
32,809	34,739
32,870	34,805
76,685	45,688
164,368	149,907
186,351	173,774

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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
195	183
3,026	3,036
1,017	1,259
2,844	3,822
6,887	8,117

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

6,887	8,117
195	183
7,082	8,300

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 ובאבגול הפצה מפקידות כספים לכיסוי התחייבויותיהן בגין תוכנית זו. הכספים ששולמו והתחייבויות 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 2019 הינו סך של כ- 432 אלפי דולר (בשנת 2018 - 437 אלפי דולר, בשנת 2017 - 407 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		
2018	2019	
%	%	
2.9	2.5	שיעורי ההיוון
2.5	2.5	שיעורי העלאות משכורות חזויים
(*) 8/23	(*) 8/23	שיעורי תחלופה ועזיבה
1.4	1.4	שיעור אינפלציה חזויה
2.9	2.5	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		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
3	5	עלות ריבית
35	(42)	עלות שירות עבר
(13)	19	הפרשי שער
20	26	הפסדים אקטואריים
45	8	
		ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
28	5	עלות המכר
6	1	הוצאות מחקר ופיתוח ושיווק
11	2	הוצאות הנהלה וכלליות
45	8	

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		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,875	2,330	יתרת פתיחה
62	63	עלות ריבית
35	(166)	עלות שירות עבר
(243)	130	הפסדים (רווחים) אקטואריים
(218)	199	הפרשי שער
(181)	(414)	הטבות ששולמו
2,330	2,142	יתרת סגירה

(ה) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,725	2,135	יתרת פתיחה
59	58	הכנסות ריבית
-	(124)	עלות שירות עבר
(263)	104	רווחים (הפסדים) אקטואריים
(181)	(394)	הטבות ששולמו
(205)	180	הפרשי שער
2,135	1,959	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		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
2,330	2,142	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(2,135)	(1,959)	שווי הוגן של נכסי התוכניות לרבות זכויות לשיפוי
195	183	

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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
170	134
779	829
369	239
817	757
2,135	1,959

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 2019 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	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר

נכסים פיננסיים:

שווי הוגן:

4,111	8,979
-------	-------

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו כמכשירים מגדרים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

לקוחות וחייבים (כולל מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות)

73,703	101,205
--------	---------

התחייבויות פיננסיות:

שווי הוגן:

110	-
-----	---

מכשירים פיננסיים נגזרים שיועדו כמכשירים מגדרים

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

68,145	54,500
--------	--------

ספקים וזכאים אחרים

186,351	173,774
---------	---------

אגרות חוב

74,258	83,067
--------	--------

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 הקטינה את היקף ניכיון יתרת לקוחות בכ-38.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2019 (כ-81 מיליון דולר בשנת 2018) 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 תזרימי 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 הדירקטוריון, 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		
2018	2019	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
8,435	6,610	(94,259)	(78,394)	שקל (*)
15,806	9,213	(3,944)	(6,730)	יואן
13,142	5,060	(1,460)	(774)	רובל
9,353	2,868	(1,991)	(2,353)	אירו
8,381	5,490	(2,695)	(3,381)	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	208,350	64,767	8,979

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		
2018	2019	2018	2019	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
6,526	7,802	(390)	(1,062)	(226)	(1,078)	רווח (הפסד)
-	-	(6,845)	(6,319)	(9,774)	(7,313)	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.

להלן פירוט בדבר מידת החשיפה של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה לסיכון ריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
74,258	69,178	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה
186,351	187,663	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 2019 היה קטן ב-161 אלפי דולר בשנה (2018: קטן ב-189 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 בהחייבויותיו 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. כ- 97.2% מלקוחות הקבוצה (כ-95.4% ליום 31 בדצמבר 2018) עומדים בתקופת האשראי שנקבעה להם (למעט חריגות של מספר ימים לא משמעותי), 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 קטן 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		ליום		מיקום	דירוג (1)	חייב
31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2019	מסגרת	מסגרת			
ערך	ערך	אשראי	אשראי			
פנקסי	פנקסי	פנקסי	פנקסי			
מיליון דולר	מיליון דולר	מיליון דולר	מיליון דולר			
6.7	14.1	*	*	בעולם	AA- stable	Procter & Gamble
4.4	8	*	*	בעולם	A negative	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	מעל 5 שנים	1-5 שנים אלפי דולר	מעל 3 חודשים ועד שנה	1-3 חודשים	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע %
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>	
שנת 2018:					
מכשירים נושאי ריבית:					
87,589	19,238	54,123	11,247	2,981	4.76%
230,505	85,423	112,518	32,206	358	4.82%
<u>318,094</u>	<u>104,661</u>	<u>166,641</u>	<u>43,453</u>	<u>3,339</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	
2018	2019	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
194,097	187,226	186,351	173,774

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 2019, 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

1,945
7,034

ליום 31 בדצמבר 2019:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
נגזרים:

חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן קצר
חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2018:
נכסים פיננסיים בשווי הוגן:
נגזרים:

חוזים להחלפת מטבע חוץ לזמן קצר
חוזים להחלפת מטבע חוץ וריבית לזמן ארוך

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן:
נגזרים:

חוזים להחלפת מטבע חוץ לזמן קצר

741
3,370

110

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 שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
3,376	14,269	4,001	שווי הוגן לתחילת השנה
(2,558)	303	(1,149)	פרעונות במהלך השנה
3,365	(1,764)	-	שינויים בשווי הוגן שנזקפו לרווח והפסד
10,086	(8,807)	6,127	שינויים בשווי ההוגן שנזקפו לרווח הכולל האחר
14,269	4,001	8,979	שווי הוגן לסוף השנה

השינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנגזרים נובע בעיקר מהשינויים בשערי הריביות ומשינויים בשע"ח של השקל מול הדולר. לשינויים בשע"ח במהלך התקופה, ראה ביאור 2(כז).

ביאור 22 - תקן IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר').

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

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

החברה בחרה באימוץ מוקדם של התקן החל מיום 1 בינואר 2018. החברה לא הציגה מחדש מידע השוואתי לרבות תיאום יתרת הפתיחה של העודפים עקב חוסר השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בהתאם להסכמי החכירה הקיימים של הקבוצה, אין השפעה מהותית על הסיווג בין סעיפי ההוצאות מפעולות רגילות (עלות מכר, מחקר ופיתוח, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) וכן על הסיווג מהוצאות מפעולות רגילות לסעיף הוצאות מימון, נטו. בנוסף לא קיימת השפעה מהותית על הרווח לפני מס של הקבוצה.

להלן השפעת התקן על סעיפי המאזן:

סה"כ	השפעת יישום התקן	לפני השפעת יישום התקן	
		אלפי דולר	
315,454	7,655	307,799	ביום 31 בדצמבר 2019:
			רכוש קבוע, נטו
19,976	1,961	18,015	זכאים ויתרות זכות לזמן קצר
6,111	6,111	-	זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 22 - תקן IFRS 16 "חכירות": (המשך)

סה"כ אלפי דולר	השפעת יישום התקן אלפי דולר	לפני השפעת יישום התקן אלפי דולר
330,378	9,272	321,106
19,408	1,472	17,936
9,705	6,371	3,334

ביום 31 בדצמבר 2018:
רכוש קבוע, נטו

זכאים ויתרות זכות לזמן קצר

זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך

הצגת היתרות שהתווספו לסעיפי המאזן של החברה :

ליום 31 בינואר 2018 אלפי דולר	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי דולר
9,272	7,655
1,472	1,961
6,371	6,111

נכס בגין זכויות שימוש / חכירה

התחייבות בגין חכירה זמן קצר

התחייבות בגין חכירה זמן ארוך

השפעת היישום על הדוח על תזרימי המזומנים לתקופה הנוכחית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
הערך בתזרימי המזומנים לפי IFRS 16 אלפי דולר	התאמות IFRS 16 אלפי דולר	לפני השפעת היישום אלפי דולר
(1,881)	(1,881)	-
-	1,881	(1,881)

פעילות מימון - פרעון התחייבות בגין חכירה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
הערך בתזרימי המזומנים לפי IFRS 16 אלפי דולר	התאמות IFRS 16 אלפי דולר	לפני השפעת היישום אלפי דולר
(1,844)	(1,844)	-
-	1,844	(1,844)

פעילות מימון - פרעון התחייבות בגין חכירה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

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.

ביאור 24 - הון המניות

א. הון המניות מורכב כלהלן:

מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב נומינלי כל אחת:

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019		מניות רגילות
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם	
304,214,227	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. במהלך שנת 2019 דן הדירקטוריון בישיבותיו אודות חלוקת דיבידנד והחליט שלא לחלקם הואיל והחברה שקלה ביצוע השקעות.

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.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 26 - הכנסות ממכירות

א. התפלגות מכירות לפי לקוחות עיקריים (לקוחות שמחזור העסקאות איתם עולה על 10% ממחזור הפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
162,032	172,910	154,546	(1) Procter & Gamble (P&G)
59,352	68,885	71,693	(2) Kimberly Clark (KC)

(1) כמות המכירות (טון) בשנת 2019, ירדה בכ- 5% ביחס לתקופות קודמות, קיטון זה נובע בעיקר כתוצאה מאובדן חלקי במכרז עם לקוח זה באסיה. בנוסף חל קיטון הנובע גם מעדכון מחירי המכירה שמבצעת החברה, כתוצאה ממנגנון הצמדת מחירי המכירה לשינויים במחירי חומרי הגלם. במהלך שנת 2019 ירדו מחירי חומרי הגלם.

(2) כמות המכירות (טון) בשנת 2019 עלתה בכ- 9% לעומת התקופה המקבילה, גידול זה נובע בעיקר מהתחזקות פעילות החברה בארה"ב ורוסיה. בנוסף חל קיטון הנובע גם מעדכון מחירי המכירה שמבצעת החברה, כתוצאה ממנגנון הצמדת מחירי המכירה לשינויים במחירי חומרי הגלם. במהלך שנת 2019 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. יצוין, כי בהסכמים עם לקוחותיה 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 מחירי 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 2019 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-9.2 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 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 10.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
ישראל	צפון אמריקה	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

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 2017

ישראל אלפי דולר	צפון אמריקה אלפי דולר	אירופה אלפי דולר	סין אלפי דולר	רוסיה אלפי דולר	אחרים אלפי דולר	סה"כ אלפי דולר
11,419	168,632	17,598	54,809	51,843	63,588	367,889
70,909	136,541	-	68,510	51,393	20,045	347,398

הכנסות מלקוחות
חיצוניים לפי
מיקום הלקוחות

מיקום נכסים לא
שוטפים

ביאור 27 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
שימוש בחומרים	212,378	264,527	228,135
שכר עבודה ונלוות	28,774	34,557	35,262
חשמל, ארנונה ומסים	21,333	24,679	23,171
אחזקה וביטוח	10,170	11,023	10,424
הובלה	3,934	5,068	3,315
פחת	21,783	25,924	25,770
אחרות	3,729	3,864	2,673
	302,101	369,642	328,750
קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה	(2,347)	(5,821)	11,761
	299,754	363,821	340,511

ביאור 28 - הוצאות מחקר ופיתוח

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
שכר עבודה ונלוות	1,018	1,058	1,112
חומרים	1,008	962	550
ייעוץ מקצועי	299	339	373
אחרות (1)	4	76	176
	2,329	2,435	2,211

(1) בניכוי מענקים שהתקבלו מהמדען הראשי, בסך של כ- 436, כ- 372 ו- 298 אלפי דולר לשנים 2018, 2019 ו- 2017, בהתאמה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 29 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
6,436	6,751	7,722
375	491	605
10,433	12,231	12,302
409	571	657
1,894	1,389	1,136
19,547	21,433	22,422

שכר עבודה ונלוות
עמלות לסוכנים
אחסנה והובלה
נסיעות לחו"ל
אחרות

ביאור 30 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
6,389	7,178	7,331
-	-	375
2,509	2,405	2,620
383	762	590
155	324	462
551	517	334
9,987	11,186	11,712

שכר עבודה ונלוות
חובות מסופקים
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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
407	398	351
4,576	6,282	5,802
11,611	10,830	9,555
-	268	432
6,851	-	5,838
(2,414)	-	-
21,031	17,778	21,978

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
בניכוי - ריבית שהוונה לנכסים כשירים בתקופת הדוח (1)

(1) שיעור ההיוון ששימש לביצוע היוון ריבית לנכסים כשירים בשנת 2017 הינו 4.1%.

ביאור 32 - הכנסות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
371	178	171
80	5,452	135
451	5,630	306

הכנסות ריבית מפקדונות לזמן קצר
הפרשי שער ואחרות

ביאור 33 - הוצאות אחרות, נטו

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(11,465)	123	10
11,410	1,517	74
87	(47)	87
32	1,593	171

הפסד (רווח הון) ממכירת רכוש קבוע (1)
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע (2)
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

(1) עבור שנת 2017, ראה ביאור 10.
(2) ראה ביאור 10.

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	
20,916	110	(13)	1,539	(2,298)	21,578	יתרה ליום 1 בינואר 2018
						יישום לראשונה של תקני חשבונאות בינלאומיים חדשים
(83)	(83)	-	-	-	-	
427 (2,117)	817 (134)	(8) -	(533) -	(3,404) 285	3,555 (2,268)	תנועה בשנת 2018:
						הוכר ברווח והפסד הפרשי תרגום הוכר ברווח הכולל האחר
(582)	-	-	(582)	-	-	
18,561	710	(21)	424	(5,417)	22,865	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(461) 1,447	189 (988)	2 -	423 -	(1,280) 1,174	205 1,261	תנועה בשנת 2019:
						הוכר ברווח והפסד הפרשי תרגום הוכר ברווח הכולל האחר
105	-	-	105	-	-	
19,652	(89)	19	952	(5,523)	24,331	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

ב. הצגה במאזן:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
2,421 (20,982) (18,561)	1,513 (21,165) (19,652)

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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
(180)	582	(105)
137	2,117	(1,447)
(43)	2,699	(1,552)

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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
4,191	2,857	3,395
-	-	(16)
4,191	2,857	3,379

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

(9,430)	427	(461)
(9,430)	427	(461)
(5,239)	3,284	2,918

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים נדחים

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

ה. מידע נוסף:

(1) הטבות בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959:

בהתאם להוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("החוק"), זכאית אבגול בע"מ 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 המאושרת והמוטבת 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 החברה שלא להפשיר "רווחים כלואים" כאמור ולכן לא הפרישה ולא שילמה את המס כאמור וזאת תחת ההבנה כי רווחים אלו לא יחולקו בעתיד הנראה לעין.

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 ואילך. על הכנסות שלא מיוחסות למפעל המועדף מוטל שיעור מס חברות רגיל.

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)

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 שינהגו 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 ההוצאות; (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-30 מיליון ש"ח (כ-8.2 מיליון דולר). לפרטים אודות היקף ההשקעה בפועל למועד תום תקופת הדיווח, ראה ביאור 10ב.

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 בכתב האישור.

(2) שומות מס:

ישראל:

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.

לחברה החלטת מיסוי בהסכם ("פרה - רולינג") בנושא הכנסה מועדפת, המסדיר את שיעורי המס שתשלם החברה בגין הכנסות הנובעות מידע כשיר, כהגדרתו בהסכם, תוקף ההסכם הוא עד שנת 2019 כולל, החברה פועלת עתה לחידוש הסכם הרולינג. היה והסכם הרולינג לא יחודש עשויים שיעורי המס החלים על הכנסותיה השונות של החברה לעלות עד לרמת מס חברות.

לחברה ולאבגול בע"מ, שומות מס סופיות על פי הסכם, עד וכולל שנת 2014. החברה ואבגול בע"מ נמצאות בביקורת שומות עם רשויות המס בישראל עבור השנים 2015-2018, החברה סבורה כי נתנה ביטוי במסגרת הדוחות הכספיים לכלל החשיפות האפשריות, בהתאם וכנדרש.

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 2013.

רוסיה:

לחברה מאוחדת ברוסיה הוצאו שומות מס סופיות עד לשנת 2014. לגבי ביקורת שומות על חברת הבת ברוסיה ראה ביאור 38(3).

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(2).

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 34 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מידע נוסף: (המשך)

(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 ויפחת 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% (יצוין 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. לרפורמת המס הייתה השפעה חיובית, חד פעמית, על תוצאות החברה לשנת 2017, בהיקף של כ- 11.8 מיליון דולר. השפעה זו נבעה מקיטון ביתרת ההתחייבויות למיסים נדחים של החברה אשר חושבה לפי שיעור המס החדש.

(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 התקנות הדולריות, כך שהחל משנת 2019 ואילך החברות ידווחו 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			
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
15,660	15,208	15,178	רווח לפני מסים על ההכנסה
24%	23%	23%	שיעור מס סטטוטורי בישראל
3,758	3,498	3,491	מס מחושב
403	546	230	תוספת (חסכון) במס בגין:
(228)	411	(815)	הוצאות לא מוכרות
2,268	(1,811)	(469)	התאמה בגין שיעור מס בחברה בעלת מפעלים מאושרים, נטו
219	(260)	(198)	התאמות הנובעות מהשפעת הפרשי שער על ההכנסה החייבת
-	-	(192)	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות של חברות מאוחדות בחו"ל
-	900	-	מסים בגין שנים קודמות
-	-	969	הפרשה לחשיפות מס
(11,874)	-	-	הפרשים בגין סכומי הפסדים אשר לא נוצרו בגינם מיסים נדחים
215	-	(98)	התאמות עקב שינויים בחוקי המס
(8,997)	(214)	(573)	הפרשים אחרים, נטו
(5,239)	3,284	2,918	

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 ש"ח	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי דולר
עובדים	13 בפברואר 2014	7,300,000	13 בפברואר 2020	(1)	3.50-3.66	3.34	2,779
עובדים	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) 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 2019 כ- 2,850,000 אופציות קיימות במחזור לתום השנה, מתוכם כ- 1,075,000 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
פברואר 2014	עובדים	
3.34		מחיר מניה ממוצע (בש"ח)
3.5-3.66		מחיר מימוש (בש"ח)
42%		תנודתיות צפויה (*)
6		אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
2.78%		שיעור הריבית חסרת סיכון
0%		שיעור דיבידנד צפוי (**)
הקצאה		רכיב
אוגוסט 2016	מרץ 2016	
עובד	עובדים	
4.86	3.71	מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)
4.72-4.96	3.90-4.10	מחיר מימוש (בש"ח)
24.23%	25.83%	תנודתיות צפויה (*)
6	6	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
1.12%	1.24%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	0%	שיעור דיבידנד צפוי (**)

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 2017	
עובדים	רכיב
4.79	מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)
5.01 – 4.78	מחיר מימוש (בש"ח)
2.80	מקדם מימוש
23.6%	תנודתיות צפויה של מחיר המניה (*)
6	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים) (*)
1.52%	שיעור הריבית חסרת סיכון
0%	שיעור דיבידנד צפוי (**)

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 2019	
מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
8,325,000	4.36
(5,225,000)	3.73
(250,000)	3.08
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

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)

(3) פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו לעובדים (תכנית - 2013): (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:			
קיימות במחזור לתחילת השנה		17,817,810	3.68
הוענקו		2,200,000	4.17
חולטו		(275,000)	3.73
מומשו		(11,417,810)	3.08
קיימות במחזור לתום השנה (*)		8,325,000	4.36
ניתנות למימוש בתום השנה		3,187,500	4.31

(*) בהמשך לאמור בסעיף ב(1) לעיל, מחירי המימוש תואמו בהתאם לחלוקת דיבידנד.

ב. הענקת אופציות לנושאי משרה - פברואר 2017:

בחודש פברואר 2017 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר אימוץ תכנית אופציות למנכ"ל ולנושאי משרה בחברה ובחברות הבנות (להלן - "האופציות לנושאי משרה"). הענקת האופציות לנושאי המשרה כללה הקצאה של אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה. הדילול המקסימלי אשר יתאפשר בעת הקצאת אופציות מתכנית 2013 כולה (לרבות האופציות לנושאי המשרה), הינו עד 10% ביחס לנושאי משרה בחברה ועד 12% לכלל העובדים, מהן המניות המונפק והנפרע של החברה. יש לציין שמיושם האופציות בחברה הינן לפי מנגנון Cashless, ולכן בפועל בעת המימוש הדילול יהיה נמוך יותר. אי לכך, בעת ההקצאה תבצע החברה בחינה נוספת של הדילול המקסימלי במצב של מימוש Cashless אשר ייקח בחשבון את מרכיב ההטבה, כפי שיחושב ביום ההענקה, כמרכיב הרווח לפיו יבוצע המימוש. בחישוב זה לא יעלה הדילול המקסימלי על 6%.

הטבלה הבאה מתארת את כמות האופציות שהוענקו במסגרת הענקת זו במהלך תקופת הדיווח:

תיאור התוכנית	מועד ההענקה	מספר האופציות שהוענקו	מועד הפקיעה	תוספת המימוש (1)	שער המניה במועד אישור ההענקה ש"ח	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי דולר
כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל ולנושאי משרה	9 בפברואר 2017	12,790,000	19 במרץ 2023	4.83	4.87	2,043
כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה	4 בספטמבר 2017	1,400,000	4 בספטמבר 2023	4.62	4.22	175

(1) מחיר המימוש של האופציות נקבע לפי ממוצע מחירי מניית החברה ב-30 ימי המסחר האחרונים שלפני מועד אישור ההענקה ע"י דירקטוריון החברה, בתוספת פרמיה של 5%.

האופציות לנושאי משרה מכוח תכנית זו פקעו במהלך שנת 2019, לפרטים נוספים ראה ביאורים 35 ו-35 בהתאמה להלן.

(2) פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו לעובדים (תכנית - 2017):

ליום 31 בדצמבר 2019		מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש
כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:			
קיימות במחזור לתחילת השנה		12,290,000	4.81
הוענקו		-	-
חולטו		(12,290,00)	4.68
קיימות במחזור לתום השנה		-	-
ניתנות למימוש בתום השנה		-	-

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 35 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. הענקת אופציות לנושאי משרה - פברואר 2017: (המשך)

(2) פרטים נוספים באשר לכתבי אופציה שהוענקו לעובדים (תכנית - 2017): (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		כתבי אופציה שהוענקו לעובדים אשר:
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
4.81	12,290,000	קיימות במחזור לתחילת השנה
-	-	הוענקו
-	-	חולטו
4.81	12,290,000	קיימות במחזור לתום השנה
-	-	ניתנות למימוש בתום השנה

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או ההפסד של חברות הקבוצה לתקופה ועל מצבה הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			חלק ההוצאה אשר מסולק במכשירים הוניים של החברה
2017	2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
1,514	1,821	315	

ד. ביום 31 לדצמבר 2019 פקעו האופציות שהוענקו בעבר ("תוכנית 2017") לשחר רחים, מנכ"ל החברה ודירקטור, יצחק אליאב, סמנכ"ל הכספים של החברה, ריצ'רד דיוויס, סמנכ"ל התפעול של החברה וסמנכ"ל המכירות גלעד פרנקל ושיין וינסנט (כ-2,000,000 אופציות, כ-750,000 אופציות כ-1,400,000 אופציות, כ-840,000 אופציות וכ-1,500,000 אופציות בהתאמה).

ה. ביום 9 באוגוסט 2019 פקעו חלק מהאופציות שהוענקו בעבר ("תוכנית 2013") לשחר רחים, מנכ"ל החברה ודירקטור, יצחק אליאב, סמנכ"ל הכספים של החברה וריצ'רד דיוויס, סמנכ"ל התפעול של החברה (כ-125,000 אופציות, 600,000 אופציות ו-1,400,000 אופציות, בהתאמה). פקיעות האופציות האמורות נעשו על פי התנאים של מענק שימור שדירקטוריון החברה החליט להעניק לנושאי משרה בחברה בנובמבר 2018 ואשר שולמו לנושאי המשרה ולעובדים הנוספים כאמור, לאחר שהשלימו לפחות 12 חודשי העסקה בחברה ולאחר מועד שינוי השליטה בה ביולי 2018.

ו. ביום 30 ביוני 2019 מימש מר שחר רחים מנכ"ל החברה כ-125,000 אופציות שהוענקו לו בעבר ("תוכנית 2013").

ז. ביום 31 במרץ 2019 פקעו האופציות שהוענקו בעבר ("תוכנית 2017") למר דייוויד מלדרם לשעבר מנכ"ל החברה כ-5,800,000 אופציות.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 36 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרונות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר

בעלי עניין:

120	283
-----	-----

במסגרת ההתחייבויות השוטפות:

זכאים ויתרונות זכות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר
457	-

עסקאות עם צדדים קשורים:

אחרות

בנק לאומי לישראל, באמצעות החברה הבת לאומי פרטנרס, החזיקו כ- 14.96% ממניות החברה עד ליום 25 ביולי 2018, במועד זה נמכרו אחזקות בנק לאומי לחברת אינדורמה ספרד (ראה ביאור 36), החל ממועד זה הבנק חדל מלהיות בעל עניין בחברה. לחברה ולאבגול בע"מ קיימים חשבונות בנק המנוהלים בבנק לאומי, אשר משמשים לפעילותה השוטפת של החברה.

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
2,449	2,704	4,876
913	1,280	(98)
3,362	3,984	4,778

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		
2017	2018	2019
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
1,605	1,718	1,152
2	2	2
430	277	265
8	9	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. מינוי מנכ"ל (לשעבר):

ביום 23 ביולי 2014 נחתם הסכם העסקה בין אבגול לבין מר דיוויד מלדרם, לכהונה בתפקיד מנכ"ל החברה. החתימה על ההסכם נעשתה לאחר שהתקבלו אישורי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה. ביום 7 בספטמבר 2014, אישרה האסיפה כללית של בעלי המניות של החברה את תנאי ההעסקה. המנכ"ל החל לכהן בתפקידו ביום 5 באוקטובר 2014 ("המועד הקובע"). ביום 27 בספטמבר 2018 הודיע מר מלדרם על התפטרותו מתפקידו כמנכ"ל החברה וכי הוא יסיים את העסקתו בחברה ביום 31 במרץ 2019.

להלן פירוט תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל (לשעבר):

(1) עבור תפקידו כמנכ"ל החברה, היה זכאי המנכ"ל לשעבר במהלך תקופת העסקתו לאחר עדכון שנעשה בשנת 2017 לשכר חודשי של כ-43.6 אלפי ליש"ט (כ-55.8 אלפי דולר), המייצג שכר שנת (לשנת 2018) של כ-523.2 אלפי ליש"ט (כ-669.2 אלפי דולר). שכרו של המנכ"ל לשעבר כלל החזר הוצאות רכב. במסגרת הסכם ההעסקה, המנכ"ל לשעבר הצהיר, כי תנאי העסקתו ושכרו החודשי כוללים תשלום עבור השעות הנוספות בהן הוא יעבוד. בנוסף, השכר החודשי כולל בתוכו כל תשלום בגין דמי הבראה לו זכאים עובדי החברה על-פי צו ההרחבה הרלוונטי. סך כל עלות הרכיב הקבוע עבור המנכ"ל לשעבר הסתכמה בכ-560 אלפי ליש"ט (כ-716 אלפי דולר לשנת 2018).

יובהר, כי בעלות הרכיב הקבוע נלקחה בחשבון שהמנכ"ל לשעבר לא יקבל פיצוי פטורים על-פי החוק הישראלי והוא ימשיך לבצע, על חשבוננו ומתוך השכר שישולם לו על-ידי החברה, הפרשות לתכנית הפנסיה הקיימת שלו באנגליה. החברה פנתה לשר הכלכלה וקיבלה אישור על-פי סעיף 28 לחוק פיצוי פטורים, התשכ"ג-1963 ("חוק פיצוי פטורים"), כי על פי הסכם ההעסקה פיצוי הפטורים כלולים בשכרו של המנכ"ל לשעבר.

בנוסף לעלות הרכיב הקבוע היה המנכ"ל לשעבר זכאי ל-30 ימי חופשה בשנה (כאשר עד ארבעה-עשר ימי חופשה לא מנוצלים ייצברו לשנה הקלנדארית העוקבת), עד 18 ימי מחלה שנתיים בתשלום (ימי המחלה לא ניתנים לצבירה), טלפון נייד לשימוש עסקי, כתב שיפוי והכללה בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה.

(2) בהתאם למדיניות התגמול של החברה שאושרה בשנת 2017, המנהל היה זכאי למענק או לקבלת רכיב הוני. בהתאם לכך, המנכ"ל לשעבר זכאי לרכיב הוני בהמשך לזימון על המענק. במסגרת הסכם ההעסקה ובהתאם למדיניות התגמול כאמור, הוענקו למנכ"ל לשעבר 5,700,000 אופציות לא סחירות שהיו ניתנות למימוש של עד 5,700,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע"כ אחת. ביום 2 לאוקטובר 2018 מימש מר דיוויד מלדרם את יתרת האופציות שהיו ברשותו בגין "תוכנית 2013", בנוסף ביום 31 במרץ 2019 פקעו האופציות שהוענקו לו בעבר בגין תוכנית "2017" כ-5,800,000 אופציות (ראה גם ביאור 35).

(3) בשנים 2019-2017 לא נרשמה הוצאה בגין בונוס שנתי למנכ"ל לשעבר.

(4) המנכ"ל לשעבר היה זכאי על פי הסכם ההעסקה להחזר הוצאות מלא מהחברה כמו נושאי המשרה בחברה, עבור הוצאות שהוציא במסגרת תפקידו בהתאם למדיניות החזר הוצאות לנושאי משרה שאינם דירקטורים בחברה. הוצאות כאמור יכללו הוצאות טיסה במחלקת עסקים לאתרי החברה בעולם (לרבות לישראל), הוצאות לינה, שהיה, אירוח וביטוח נסיעות. המנכ"ל לשעבר נשא בתשלום המס בקשר עם נסיעותיו והוצאות הלינה שלו בישראל.

(5) במהלך תקופת ההודעה המוקדמת אשר נמשכה 180 יום על פי הסכם ההעסקה, והסתיימה ביום 31 במרץ 2019, המנכ"ל לשעבר חוייב להמשיך לכהן בתפקידו על מנת להבטיח את המשך פעילותה של החברה באופן תקין וכן על מנת להשלים את מסירת תפקידו לידי אנשים שייקבעו על-ידי החברה. כאמור בביאור 36ה(1) מיום 1 בינואר 2019, מר שחר רחים החל לכהן כמנכ"ל החברה במקומו של מר דיוויד מלדרם.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 36 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. מנכ"ל החברה:

(1) ביום 27 בספטמבר 2018, מנכ"ל החברה באותו זמן, הודיע כי הוא מסיים את העסקתו בחברה ביום 31 במרץ 2019. בעקבות הודעת ההתפטרות של מר מלדרם, בישיבתו מיום 30 בספטמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר שחר רחים, המשנה 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 זכאי למשכורות 13 ו-14, כל אחת בגובה המשכורת, אשר תשולמנה במועדים המקובלים בחברה. יצוין כי על מנת לקבל מענק שימור שאושר למנכ"ל (עוד בתפקידו הקודם כמשנה למנכ"ל) ביום 7 בנובמבר 2018 על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ("מענק השימור"), נדרש המנכ"ל לוותר על משכורות 13 ו-14 וכן על מענק שנתי, לשנים 2018 ו-2019.

המנכ"ל עשוי להיות זכאי למענק כספי שנתי בסכום השווה לעד 4 משכורות חודשיות בהתאם לרכיבי המענק המשתנים הכלולים במדיניות התגמול בחברה. סך המענק השנתי למנכ"ל משנת 2020 ואילך יעמוד על 6 משכורות חודשיות. כאמור לעיל, על מנת לקבל את מענק השימור נדרש המנכ"ל לוותר על מענק שנתי לשנים 2018 ו-2019.

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)

ה. מנכ"ל החברה: (המשך)

(3) להלן פירוט תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל: (המשך)

(ב) 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-590.3 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.

ד. יצוין כי לפני מינויו לתפקיד מנכ"ל החברה, קיבל מר רחים, בתפקידו כמשנה למנכ"ל החברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כתבי אופציות למניות החברה. מר רחים מימש חלק מכתבי אופציות אלה בטרם מינויו לתפקיד מנכ"ל החברה. על מנת לקבל את מענק השימור כאמור בסעיף 36(3) לעיל, הסכים מר רחים לוותר על חלק מכתבי האופציה או על התמורה (ברוטו) שיתקבל מהם ולשינוי תנאים של חלק אחר של כתבי האופציה.

ו. עסקאות עם בעל שליטה:

ביום 13 במאי 2018, HFH International B.V. ("HFH") ו-Indorama Ventures Spain S.L. תאגיד פרטי שהתאגד בספרד ("הרוכשת"), הקשור ל-Indorama Ventures Public Company Ltd, חברה ציבורית הנסחרת בתאילנד ("אינדורמה"), התקשרו בהסכם ("הסכם HFH") על פיו HFH תמכור לרוכשת את מלוא החזקותיה של HFH במניות החברה, הכוללות 149,598,537 מניות רגילות של החברה אשר היוו, נכון לתאריך זה, 50.76% מהון המניות של החברה ("מניות HFH הנמכרות"). על פי הסכם HFH, בתמורה לכל מניית HFH נמכרת תשלם הרוכשת ל-HFH 1.62 דולר ארה"ב ("המחיר למניה"), סך השווה ל-5.78 ש"ח בהתאם לשער היציג האחרון הידוע ליום 13 במאי 2018. בנוסף, ההסכם כלל התחייבויות שיפוי בגין חבויות עבר מסוימות בקשר עם מניות HFH הנמכרות.

במקביל, ביום 13 במאי 2018 התקשרו לאומי פרטנרס בע"מ ("לאומי פרטנרס") והרוכשת בהסכם ("הסכם לאומי") על פיו לאומי פרטנרס תמכור לרוכשת, בתמורה למחיר למניה, את מלוא החזקותיה של לאומי פרטנרס במניות החברה, הכוללות 44,089,219 מניות רגילות של החברה, אשר היוו, נכון לתאריך זה, 14.96% מהון המניות של החברה ("מניות לאומי הנמכרות").

ביום 25 ביולי 2018, הודיעו HFH ולאומי פרטנרס על השלמת העסקאות במסגרתן מכרו את כלל החזקותיהן בחברה, מיום זה הרוכשת הינה בעלת השליטה הישירה בחברה ("השלמת העסקה").

במסגרת השלמת העסקה, הדירקטורים המכהנים מטעם "HFH" ו"לאומי פרטנרס" סיימו את כהונתם בדירקטוריון החברה, ובמקומם מונו דירקטורים מטעם "אינדורמה" בעלת השליטה הנוכחית בחברה.

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד

החברה לא כללה מידע כספי נפרד כנדרש בהתאם להוראות תקנות ג'9 ו-38ד' 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 וכיו"ב.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד (המשך)

- 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 סיכוני מטבע וריבית, הן מגובות גם כן על על בסיס גב-אל-גב (back-to-back) מול החברה הבת.
- 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 2019, לחברה שתי סדרות אג"ח סחירות בהיקף כולל של כ- 173.8 מיליון דולר, כנגד חוב זה העניקה החברה הלוואות לחברה הבת בסך של כ- 155.1 מיליון דולר.

מועדי פירעון אג"ח של החברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי דולר	אלפי דולר	
21,983	23,867	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
22,004	34,675	שנה שניה
32,809	34,739	שנה שלישית
32,870	34,805	שנה רביעית
76,685	45,688	שנה חמישית ואילך
164,368	149,907	
186,351	173,774	סה"כ אגרות חוב
167,175	155,064	הלוואות לזמן ארוך, נטו לחברה הבת (1)
89.7%	89.2%	שיעור יחס ההלוואות לחברה הבת לאג"ח

(1) ראה ביאורים 37ח, 37ט.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 37 - אי הכללת מידע כספי נפרד (המשך)

ח. 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%. הלוואה 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%. הלוואה 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'.

(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 של 3.9% לשנה אשר תשולם בימים 30 ביוני ו- 31 לדצמבר 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.

ט. 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

(1) בחודש יולי 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף על בסיס הדוחות הכספיים שלה ליום 31 במרץ 2019, במסגרתו תוכל החברה להציע לציבור, בין היתר, מניות רגילות, מניות בכורה, אגרות חוב המירות למניות, אגרות חוב שאינן המירות למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות או לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים.

(2) ביום 1 בנובמבר 2019, רשויות המכס בסין החלו בביקורת על העברת תמלוגים מאבגול סין לאבגול בע"מ. החברה סיפקה לרשויות המכס מידע שנדרש ממנה. לדעת החברה, בשלב מוקדם זה אין בידי החברה להעריך את תוצאות הביקורת ואת השפעתה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה.

(3) במהלך נובמבר 2019 החל תהליך של שומת מס באבגול רוסיה. בשלב זה הרשויות עוסקות באיסוף נתונים ותשאול החברה המקומית. לדעת החברה, בשלב מוקדם זה אין בידי החברה להעריך את תוצאות הביקורת ואת השפעתה, אם בכלל, על תוצאות פעילותה.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 39 - אירועים לאחר תקופת הדיווח

בעקבות אירועים הקשורים לוירוס הקורונה אשר משפיעים על פעילות המפעל של החברה בסין ("המפעל"), נכון למועד הדוח רשויות השלטון בו פועל המפעל, הודיעו כי עסקים במחוז זה אינם רשאים לחזור לפעילות, למרות אי וודאות לגבי המועד בו תחזור הפעילות במפעל, אך על בסיס דיונים ישירים עם הממשל המקומי, ולאור הביקוש וההזמנות שקיבלה החברה לייצור חומר הגלם המשמש לייצור מסיכות היגיינה, החברה צופה כי המפעל יקבל אישור לשוב לפעילות לפני תום חודש פברואר.

נכון לדיווח זה ועקב אי הוודאות לגבי מועד החזרה לפעילות, אין החברה יכולה להעריך באופן מדויק את נזקיה למעט הערכה ראשונית כי אי החזרה לפעילות במפעל עד ליום 28 בפברואר 2020 עלולה לגרום להפסד של כמיליון דולר עד כמיליון וחצי דולר ברווח לפני מס. יצוין כי למועד פרסום הדוח, בעקבות חזרה חלקית לפעילות של חלק מלקוחות החברה במחוזות אחרים בסין, מכרה החברה מלאי קיים ממחסנים הממוקמים מחוץ למחוז חוביי ובסמוך למפעלי הלקוחות. הערכות החברה ביחס להשפעת התפשטות וירוס הקורונה על פעילותה ותוצאות פעילותה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 אשר התממשותם אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה בלבד, לרבות התפשטות והשפעת וירוס הקורונה בסין ומחוצה לה. מידע צופה פני עתיד זה מבוסס על הערכות של הנהלת החברה המתבססות, בין היתר, על המידע הידוע להנהלה במועד זה. יובהר, כי אין כל וודאות שההערכות יתממשו, כולן או חלקן, והן אף עלולות להיות שונות מהותית מאלו שהוצגו לעיל.

ביאור 40 - אישור הדוחות

הדוחות הכספיים אושרו על ידי הדירקטוריון ואושרו לפרסום ביום 24 בפברואר, 2020.

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 11
תקנה 22	עסקאות עם בעלי שליטה או שלבעלי השליטה יש בהן עניין אישי 11
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 20
תקנה 27	רואה החשבון המבקר של התאגיד 20
תקנה 28	שינוי בתזכיר או בתקנות החברה 20
תקנה 29	המלצות והחלטות הדירקטורים 20
תקנה 29א'	החלטות חברה 20

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 2019

תאריך הדוח: 24 בפברואר 2020

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 31.12.19 [באלפי דולר]	הלוואות				
					בהון המונפק	ההצבעה בכוח	בסמכות למנות דירקטורים		יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	תנאי ובסיס הצמדה	
												קרן	ריבית
אבגול בע"מ	רגילות, 1.00 ש"ח	82,941,411	82,941,411	-	100%	167,646	104,842	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 31.12.19 [באלפי דולר]	הלוואות ושטרי הון				
					בהון המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים		יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	תנאי ובסיס הצמדה	
												קרן	ריבית
אבגול אמריקה	רגילות 0.01 דולר	100	1.00 דולר	-	100%			90,536	-	-	-	דולרית	
אבגול סין	-	-	-	-	99%			81,079	-	-	-	דולרית	
אבגול רוסיה	רגילות 0.001 רובל	10,000	10 רובל	-	100%	13,303	9,428	לא	LIBOR +1.73%	דולרית			
							47,609	נקבע	ללא				
אבגול הודו	רגילות 10 רופי	2,746,449	27,464,490 רופי	-	100%	3,116	4,000	7	LIBOR+ 4.5%	דולרית			
							4,000	7	LIBOR+ 3.5%	דולרית			
							8,200	7	LIBOR+ 2.6%	דולרית			

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 31.12.19 [באלפי דולר]	הלוואות			
					בהון המונפק	בכוח ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים		יתרה בדוח על המצב הכספי [באלפי דולר]	שנות פדיון	ריבית	תנאי ובסיס הצמדה
אבגול הפצה	רגילות 0.01 דולר	100	1	-	100%			54,675	-	-	-	-

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברה בת ובחברות קשורות בשנת הדוח

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 2019, וכן נתונים בדבר דיבידנד, ריבית ודמי ניהול שקיבלה החברה או שהיא זכאית לקבל עבור שנת 2019 וכן עבור תקופה שלאחר מכן (באלפי דולר):

שם החברה	ליום 31 בדצמבר 2019					לאחר יום 31 בדצמבר 2019 ועד למועד הדוח				
	רווח (הפסד)	רווח כולל אחר	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד		דמי ניהול		ריבית
						סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	
אבגול בע"מ	6,148	5,943	-	850	8,299	-	-	100	טרם שולם	914
אבגול אמריקה	1,345	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אבגול סין	(1,445)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אבגול רוסיה	5,164	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אבגול הפצה	3,021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
אבגול הודו	1,027	-	-	-	855	-	-	-	-	105

(*) יצוין כי בעלת השליטה בחברה, אינדורמה ספרד, כהגדרתה בתקנה 21א להלן, התחייבה לרכוש מעובדים ונושאי משרה את המניות שתנבענה ממימוש 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: 01-2018-070372) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

- במהלך שנת 2019, נרשמו למסחר 7,375 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ע"נ כל אחת.^(*) של החברה שנבעו ממימוש 249,354 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ונושאי משרה.^(*)
- 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 החשבונאית 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):

תגמולים בעבור שירותים ^(*)									פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תגמולים אחרים	(באלפי דולר)										
	ריבית/ דמי שכירות אחר /	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק ^(**)	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,415	-	-	-	-	-	125	693	597	-	100%	מנכ"ל	מר שחר רחים
993	-	-	-	-	-	98	519	376	-	100%	סמנכ"ל תפעול	מר ריצ'ארד דיוויס
769	-	-	-	-	-	94	360	315	-	100%	סמנכ"ל מכירות ושיווק גלובאלי	מר שיין פרדריק וינסנט
621	-	-	-	-	-	47	275	299	-	100%	סמנכ"ל כספים	מר יצחק אליאב
488	-	-	-	-	-	52	217	219	-	100%	סמנכ"ל מכירות ושיווק גלובאלי	מר גלעד פרנקל

(*) סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

(**) סכום המענק לכל אחד מנושאי המשרה מבטא את החלק ממענק השימור של אותו נושא משרה שהוכר בדוחות הכספיים לשנת הדוח. לפרטים נוספים על מענקי השימור, ראו להלן בתקנה זו.

2. להלן יפורטו, לפי מיטב ידיעתה של החברה, התגמולים שניתנו לבעלי עניין בחברה שאינם נמנים בסעיף 1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו לבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בשנת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדוח:

תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	תגמולים אחרים	(באלפי דולר)										
	ריבית/ דמי שכירות אחר /	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
265	-	73	-	-	-	-	-	192		--	דירקטורים בחברה	דירקטורים

(*) 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 ויתרו על גמול זה. בנוסף, זכאים הדירקטורים להיכלל בפוליסת ביטוח נושאי משרה של החברה. ההוצאה בגין ביטוח זה רשומה תחת סעיף "אחר" בטבלה לעיל.

מענקי שימור

במסגרת עדכון מדיניות התגמול של החברה בחודש דצמבר 2018 והחלטת האורגנים של החברה לשלם מענקי שימור מכוחה (ראו דוח מיידי של החברה מיום 23 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 125079-01-2018) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה), נקבע, בין היתר, כדלקמן: (א) נושא משרה אשר יקבל מענק שימור ("מקבל המענק") יוותר על כל זכות למענקים המגיעים לו בגין השנים 2018 ו-2019, כולל משכורות 13 ו-14 לשנים האמורות; (ב) מקבל המענק יוותר על מלוא האופציות הרגילות המוחזקות על ידו שלא ימומשו עד ליום 25 ביולי 2019, ובמידה ומומשו אופציות כאמור בתקופה שמיום 25 ביולי 2018 ועד ליום 25 ביולי 2019, סכום התמורה (ברוטו) שיתקבל על ידי מקבל המענק ממכירת המניות שתנבענה ממימוש האופציות ינוכה מסכום מענק השימור; (ג) מקבל המענק יסכים לשינוי תנאי אופציות הביצועים כדלקמן: אופציות ביצועים שלא הבשילו עד ליום 31 בדצמבר 2019 תפקענה ותהיינה חסרות כל תוקף. במידה ויבוצע מימוש של אופציות ביצועים בתקופה שמיום 25 ביולי 2018 ועד 31 בדצמבר 2019, מקבל המענק ישיב לחברה כל תמורה שתצמח לו ממכירה של מניות שתנבענה ממימוש אופציות הביצועים עד לגובה מענק השימור אותו קיבל מהחברה.

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 בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה מיום 30 בספטמבר 2018 למנותו לתפקיד מנכ"ל החברה החל מיום 1 בינואר 2019. ביום 18 בדצמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית את תנאי העסקתו של מר רחים כמנכ"ל החברה, 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 2,063 אלפי ש"ח (כ-597 אלפי דולר). לפרטים בדבר תנאי העסקתו של מר רחים כמנכ"ל החברה (החל מיום 1 בינואר 2019), ראו דוח מיידי משלים בדבר זימון אסיפה כללית מתאריך 11 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 120858-01-2018), הכלול כאן על דרך ההפניה, וכן באור 36 לדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2019, פקעו יתרת האופציות הלא סחירות של החברה (2,250,000 אופציות שהוענקו לו לפני מינויו לתפקיד מנכ"ל החברה) אשר הוחזקו על ידי מר רחים. לפרטים אודות תשלומים מבוססי מניות שאושרו למר רחים ראו באור 35 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 שולם למר רחים מענק שימור בסך של 693 אלפי דולר כפי שאושר על ידי החברה בשנת 2018. יצוין כי מענק השימור הוענק למר רחים מתוקף תפקידו כמנכ"ל החברה במועד החלפת השליטה בחברה ביום 25 ביולי 2018. לפרטים נוספים בדבר תנאי מענק השימור, לרבות ויתורים והסכמות מצד מר רחים בקשר למענקים לשנים 2018 ו-2019 ובקשר לאופציות שהוענקו לו, ראו פירוט בתקנה זו לעיל.

יצוין כי ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, אישרו בישיבותיהם מהימים 2 ו-3 בדצמבר 2019, בהתאמה, כי היקף משרתו של מר רחים החל מיום 1 בינואר 2020 יעמוד על 80% ובהתאם תנאי העסקתו על כלל רכיביהם יופחתו בשיעור פרופורציונאלי של 20%, וזאת כחלק משינוי מבנה ארגוני. אישור עדכון תנאי העסקתו של מר רחים כאמור, טרם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה – לפרטים ראה גם סעיף 1.8.19 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

ריצ'ארד דיוויס – סמנכ"ל תפעול

מר ריצ'ארד דיוויס ("מר דיוויס") מכהן כסמנכ"ל התפעול (COO) של החברה החל מחודש ספטמבר 2017, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול מיום 17 ביולי 2017. מר דיוויס הודיע על סיום תפקידו והוא עתיד לסיים את העסקתו ביום 1 במרץ 2020. 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.

מר דיוויס התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

שכרו השנתי של מר דיוויס על פי הסכם ההעסקה וכפי שעודכן בחודש ספטמבר 2018, עומד במועד הדוח על כ- 285 אלף ליש"ט (כ-1,299 אלפי ש"ח). השכר כולל בתוכו כל תשלום בגין דמי הבראה לו זכאים עובדי החברה.

עלות העסקתו של מר דיוויס כוללת 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.

במהלך תקופת הדוח, פקעו 2,800,000 אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר דיוויס על פי החלטות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 6 ביולי 2017 ו-4 בספטמבר 2017. לפרטים נוספים אודות הענקת האופציות, ראו דוח הצעה פרטית לא מהותית של החברה מיום 5 בספטמבר 2017 (אסמכתא מספר: 01-090060), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים אודות תשלומים מבוססי מניות שאושרו למר דיוויס ראו באור 35 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 שולם למר דיוויס מענק שימור בסך של 519 אלפי דולר כפי שאושר על ידי החברה בשנת 2018. מענק שימור ניתן כנגד ויתורים והסכמות מצד מר דיוויס בקשר למענקים לשנים 2018 ו-2019 ובקשר לאופציות שהוענקו לו, כמפורט בתקנה זו לעיל.

שיין וינסנט - סמנכ"ל מכירות ושיווק גלובאלי

מר שיין וינסנט ("מר וינסנט") מכהן כסמנכ"ל מכירות ושיווק גלובלי בחברה החל מחודש יוני 2012, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול מיום 29 במאי 2012, כפי שעודכן ביום 20 במאי 2015 וביום 17 באוקטובר 2017. מר וינסנט הודיע על סיום תפקידו והוא עתיד לסיים את העסקתו ביום 20 באפריל 2020, כפי שנקבע בהסכם העסקתו של מר וינסנט אשר היה לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה יהיה רשאי כל צד לסיים את ההסכם לאחר הודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש.

מר וינסנט התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה ובתחום הטריטוריה של ארה"ב ובכל האזורים בהם סייע לחברה לעסוק בתחום עיסוקה במהלך שלושה החודשים שקדמו למועד סיום תקופת העסקתו. על הסכם ההעסקה חלים דיני מדינת צפון קרוליינה ובסיס העבודה של מר וינסנט הוא ארה"ב.

במהלך תקופת הדוח ובמועד דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר וינסנט על סך של כ-315 אלפי דולר.

עלות העסקתו של מר וינסנט כוללת גם את הרכיבים הבאים: 5 שבועות חופשה לשנה (שאינם ניתנים לפדיון); זכות להשתתף בתוכניות הטבות לעובדי הקבוצה בארה"ב: ביטוח בריאות, ביטוח דנטלי, ביטוח אובדן כושר עבודה, ביטוח ראייה, ביטוח חיים עם כיסוי של פעם אחת השכר השנתי, הפקדות בסך 4% מן השכר השנתי לתוכנית חסכון פנסיוני שמר וינסנט מנהל לעצמו.

במהלך שנת 2019, פקעו יתרת האופציות הלא סחירות של החברה (1,500,000 אופציות) אשר הוחזקו על ידי מר וינסנט. לפרטים נוספים אודות תשלומים מבוססי מניות שאושרו למר וינסנט ראו ביאור 35 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 שולם למר וינסנט מענק שימור בסך של 360 אלפי דולר כפי שאושר על ידי החברה בשנת 2018. מענק השימור ניתן כנגד ויתורים והסכמות מצד מר וינסנט בקשר למענקים לשנים 2018 ו-2019 ובקשר לאופציות שהוענקו לו, כמפורט בתקנה זו לעיל.

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, כפי שעודכן ביום 20 במרץ 2018. במהלך תקופת הדוח, ובמועד דוח זה, עומד שכרו השנתי ברוטו של מר אליאב על סך של 720 אלפי ש"ח (כ-299 אלפי דולר).

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.

במהלך שנת 2019, פקעו 1,350,000 אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר אליאב. לפרטים נוספים אודות תשלומים מבוססי מניות שאושרו למר אליאב ראו באור 35 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 שולם למר אליאב מענק שימור בסך של 275 אלפי דולר כפי שאושר על ידי החברה בשנת 2018. מענק השימור ניתן כנגד ויתורים והסכמות מצד מר אליאב בקשר למענקים לשנים 2018 ו-2019 ובקשר לאופציות שהוענקו לו, כמפורט בתקנה זו לעיל.

גלעד פרנקל - סמנכ"ל מכירות

מר גלעד פרנקל ("מר פרנקל") כיהן כסמנכ"ל מכירות ושיווק בחברה החל מחודש אוגוסט 2011 ועד לינואר 2020, על פי הסכם העסקה בינו ובין אבגול מיום 1 במאי 2011. במהלך תקופת הדוח ועד לסיום תפקידו, עמד שכרו השנתי ברוטו של מר פרנקל על סך של כ-760 אלפי ש"ח (כ-219 אלפי דולר).

הסכם העסקתו של מר פרנקל היה לתקופה שאינה קצובה בזמן במהלכה היה רשאי כל צד לסיים את ההסכם בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים מראש. מר פרנקל התחייב לשמירה על סודיות וכן לאי תחרות בתחום פעילותה של החברה.

עלות העסקתו של מר פרנקל כללה 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 (21 ימי עבודה); ימי מחלה, החזר הוצאות תקשורת, זכות שימוש ברכב, וכן הטבות אחרות המוענקות לשדרת הניהול בחברה.

במהלך שנת 2019 פקעו 840,000 אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר פרנקל. לפרטים נוספים אודות תשלומים מבוססי מניות שאושרו למר פרנקל ראו באור 35 לדוחות הכספיים.

בשנת 2019 שולם למר פרנקל מענק שימור בסך 217 אלפי דולר כפי שאושר על ידי החברה בשנת 2018. מענק השימור ניתן כנגד ויתורים והסכמות מצד מר פרנקל בקשר למענקים לשנים 2018 ו-2019 ובקשר לאופציות שהוענקו לו, כמפורט בתקנה זו לעיל.

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-66% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה (כ-65.46% 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:

1.1. הסדרי ביטוח ושיפוי לדירקטורים (לרבות מקרב בעלת השליטה בחברה) ונושאי משרה

בחברה שבתוקף למועד הדוח.

1.1.1. הסדרי ביטוח:

(א) ביום 24 ביולי 2018, אישרה ועדת הביקורת (בשביתה 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 הפליסה 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 פימפליקר 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 בסך 65 אלפי 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 15 בספטמבר 2019 על ידי ועדת הבקורת של החברה (בשבתה כוועדת התגמול), וביום 10 בנובמבר 2019 אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

1.1.2. 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 בלת השליטה בחברה המכהנים בחברה או שיכחנו בחברה מעת לעת. במועד האישור היו זכאים להענקת כתבי השיפוי הדירקטורים הבאים לכתב שיפוי: אודיי פול סינג גיל, שקהר קומר ארגוול, אושק 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.

1.2. התקשרות החברה בהסכם שירותים עם בעלת השליטה לחטיבת ההיגיינה

(א) 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.

2. עסקאות שאינן בהתאם לסעיף 270(4) לחוק החברות

ביום 2 באוקטובר 2019, אישרה ועדת הביקורת התקשרות עם Indorama Ventures Fibras Brasil Ltda, חברה בשליטתה של בעלת השליטה ("אינדורמה ברזיל"), לפיה תעסיק אינדורמה ברזיל נציג מכירות אשר יספק שירותים לחברה בהיקף משרה מלאה ("CSR"). תמורת העסקת ה-CSR, החברה תשיב לאינדורמה ברזיל את עלות העסקתו בלבד ("back to back"). ועדת הביקורת אישרה את ההתקשרות האמורה כהתקשרות שאינה חריגה.

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 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-002668) 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 – 3,850,646 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 5 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-011317), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם	מר אודיי פול סינג גיל, יו"ר הדירקטוריון	מר שקהר קומר ארגוול	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' Z4224927	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 ¹ 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
מומחיות חשבונאית ופיננסית / כשירות מקצועית	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית	אין	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית	מומחיות חשבונאית ופיננסית, דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית, דירקטור חיצוני מומחה	מומחיות חשבונאית ופיננסית

¹ על פי החלטת הדירקטוריון מיום 15.8.2017, ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כועדת התגמול.

דירקטור חיצוני מומחה								
השכלה	BSc. - PAU, Ludhiana, Punjab, India; MBA - College of Basic Sciences PAU, India	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. of Technology – Indian Institute of Technology	BA, Commerce and Accounting – Mumbai University; BA, PGDM (Management) – Xavier Institute of Management; Certified by The Institute of Cost Accountants of India Degree as cost & Works Accountant – The Institute of Cost Accountants of India	B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר שבע; תואר מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון מביה"ס הגבוה לניהול בפריז, ESG, צרפת	תואר BS בחשבונאות - Kean University	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב
עיסוק בחמש השנים האחרונות	CEO and Director of the Indorama Ventures Group	President and Corporate General Counsel of the Indorama Ventures Group	CTO of Indorama Ventures PCL (Fibers Division)	CFO of Indorama Ventures PCL (Fibers Division) for over three years; Prior to that, CFO of Tata Steel Thailand PCL	משנה למנכ"ל החברה (עד יום 31.12.2018), סמנכ"ל כספים (עד יום 16.5.2017)	מנכ"ל ריטה אבני שירותי יעוץ בע"מ	דירקטור	יועץ עסקי ופיננסי, מענית-גולדמן ניהול והשקעות (2002) בע"מ; דירקטור בחברות ציבוריות
התאגידים שבהם משמש כדירקטור	Glanzstoff Industries; Polyester	Huvis Indorama Advanced	INDORAMA POLYESTER INDUSTRIES	WELLMAN INTERNATIONAL LIMITED;	אבגול בע"מ; Avgol India Private Ltd.;	יו"ר דירקטוריון ריטה אבני שירותי יעוץ בע"מ;	חילן בע"מ, אינסטייבס סלושיינס בע"מ,	פתאל נכסים (אירופה) בע"מ; כן-פייט ביופארמה

בע"מ ; חברת מבני תעשיה בע"מ ופרשקובסקי השקעות ובניין 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	דח"צית בבילון בע"מ	Avgol America Inc.; Avgol Distribution Company Inc.; Hubei Gold Dragon Nonwoven Fabrics Co. Ltd.	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 COMPANY; FIBERVISIONS PRODUCTS, INC; INDORAMA	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 GmbH; TREVIRA GmbH; PHP FIBERS GmbH; WELLMAN	Materials LLC, USA	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 Performance Fibers Holdings USA LLC; Wellman International	
---	---	--------------------	--	--	---	--------------------	---	--

				VENTURES OLEFINS HOLDING LLC; Sinterama SPA	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		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

דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח :
ביום 31 במרץ 2019, מר דיוויד מלדרס סיים את כהונתו כדירקטור בחברה.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	טומי בירנמן	גלעד פרנקל ²	כהן משה	שיין פרדריק וינסנט ³	יצחק אליאב	ריצ'ארד דיוויס ⁴	עינב אלירז	איתמר שי
מספר זיהוי	FB2660434 (אזרח פינלנד)	24654113	051209971	504255072 (אזרח ארה"ב)	38285565	543075224 (אזרח בריט)	029343167	33300153
תאריך לידה:	26.3.1966	25.10.1969	3.4.1952	3.6.1976	30.10.1975	3.2.1966	16.6.1972	24.8.1976
תפקיד שממלא בחברה/חברה בת/חברה קשורה או בבעל עניין:	Chief Commercial Officer	סמנכ"ל שיווק ומכירות	מבקר פנים	VP Global Sales & Marketing	סמנכ"ל כספים	Chief Operating Officer	חשב הקבוצה ו- Head of Finance	סמנכ"ל, היועץ המשפטי ומזכיר החברה
תחילת כהונה:	1.3.2019	1.8.2011	9.5.2007	1.6.2012	16.5.2017	4.9.2017	15.12.2018	1.4.2019
השכלה:	MSc., Industrial Engineering, Lappeenranta of University Technology	תואר ראשון הנדסת תעשייה וניהול בטכניון	תואר ראשון באקדמאית - כלכלה וחשבונאות	תואר ראשון במינהל רפואי מאוניברסיטת אוהיו	B.A בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן-גוריון, באר שבע, תואר מוסמך במנהל עסקים, התמחות במימון מהמכללה במנהל	Cranfield University - MSC Quality Management; Leeds University - BSC 2.1 Food Science	בוגר, חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; בוגר, מנהל עסקים וסוציולוגיה, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמך (MBA), מנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים	L.L.B Middlesex University
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	President, Mada Nonwovens Saudi- LCC, Arabia	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברה	שותף בכיר במשרד רו"ח חייקין כהן רובין, מבקר פנים במספר	סמנכ"ל מכירות בחברה	ממאי 2017 סמנכ"ל כספים בחברה; VP Finance בחברה מאוקטובר 2016 עד מאי 2017;	Coca-Cola Enterprises Ltd. Vice President,	Director of Finance, אופיר אופטרוניקס	היועץ המשפטי ומזכיר החברה

² ביום 15.1.2020, סיים מר גלעד פרנקל את כהונתו בחברה.

³ מר וינסנט הודיע על סיום העסקתו וצפוי לסיים את תפקידו ביום 20 באפריל 2020.

⁴ מר דיוויס הודיע על סיום העסקתו וצפוי לסיים את תפקידו ביום 1 במרץ 2020.

שם:	טומי ביורנמן	גלעד פרנקל ²	כהן משה	שיין פרדריק וינסנט ³	יצחק אליאב	ריצ'ארד דיוויס ⁴	עינב אלירז	איתמר שי
	(2016 עד 2019) Executive Vice President, Industrial _ Pac Walki kaging, Oy, Finland (2014 עד 2015)		חברות ציבוריות.		סמנכ"ל כספים בעל-בד משוואות יצחק מאפריל 2015 עד פברואר 2016 ; סמנכ"ל כספים בפקס ויזל בע"מ מיוני 2010 עד פברואר 2015	European Operations (עד אוגוסט 2016)		
בעל עניין בחברה או קירבה משפחתית עם נושא משרה אחר בחברה או בעל ענין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

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 החלטת האסיפה הכללית מיוחדת מיום 23 במאי 2019 שעל סדר יומה עמדו מינוי מחדש של הדירקטורים החיצוניים ריטה אבני ורמי אנטין וכן הענקת כתבי שיפוי לדירקטורים בחברה המועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה, המכהנים או שיכהנו בחברה מעת לעת, ראו דוח מידי מיום 17 באפריל 2019 בדבר זימון האסיפה וכן דוח מידי מיום 23 במאי 2019 (מספרי אסמכתאות: 2019-01-035262 ו-2019-01-043917), בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
2. 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, ראו דוחות מידיים מיום 27 בינואר 2020 ומיום 3 בפברואר 2020 (מספרי אסמכתאות: 2020-01-008926 ו-2020-01-012615), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29א': החלטות חברה

הסדרי ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה שבתוקף במועד הדוח:

לפרטים ראו סעיף 1.3 לתקנה 22 לחלק זה לעיל.

24 בפברואר 2020

תאריך

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

אודיי פול סינג גיל	שחר רחמים
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 2019 – 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.

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 מידה 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 2019 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 2019 (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, 2020

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 ומיידיים), 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 2019 (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, 2020

תאריך

איציק אליאב
Itzik Eliav
סמנכ"ל כספים

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. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.
	✓	2. שיעור ² הדירקטורים הבלתי תלויים ³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3/8. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁴ התאגיד ⁵ : _____ - _____. ☒ 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 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 ⁶ 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) - יצוינו 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 נוכחות ⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <u>לא רלוונטי</u> . נוכחות אחרת: ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)

1
2
3
4
5
6
7

בהתאם לנוסח שנכלל במסמך הצעות תיקוני חקיקה בעניין שיפור הדוחות שפורסם על ידי רשות ניירות ערך ביום 16 במרץ 2014.
בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.
לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
לעניין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).
חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.
לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד תיחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.
תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	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. מנין 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)	
	✓	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 ופיננסית ⁹ : 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: _____. 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: ____.	
_____	_____	ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 7 נשים: 1.	
ישיבות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
		א. 11. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון: 3. רבעון שני: 4. רבעון שלישי: 4. רבעון רביעי: 3.	
		ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ¹⁰ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):	

⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005.

¹⁰ ר' ה"ש 2.

		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון (14 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת ¹¹ (9 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹² (4 ישיבות)	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)			
		רמי אנטין	14/14	8/9 ¹³	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)			
		ריטה אבני	14/14	9/9	4/4	1/1 (ועדת אכיפה)			
		אודיי גיל	14/14	-	-	-			
		אשוק קומר ארורה	13/14	-	-	-			
		שישיר ויגיי פימפליקר	13/14	-	-	-			
		שקהר קומר ארגוול	13/14	-	-	-			
		דיוויד מלדרם	3/3	-	-	-	מר דיוויד מלדרם כיהן כדירקטור בחברה עד ליום 31.3.2019. עד למועד זה, התקיימו שלוש ישיבות דירקטוריון.		
		יעקב גולדמן	14/14	9/9	4/4	-			
		שחר רחים	11/11	-	-	-	מר שחר רחים החל לכהן כדירקטור ביום 1.4.2019. החל ממועד זה ועד ל-31.12.2019, התקיימו 11 ישיבות דירקטוריון.		
12.	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. ¹⁴								
הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון									
	לא נכון	נכון							
13.		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: _____.	✓						
14.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. 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							

¹¹ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹³ רמי אנטין לא נכח בישיבת אחת של ועדת ביקורת בשל עניין אישי בהחלטה שעמדה על סדר היום באותה הישיבה.

¹⁴ הדיון האמור נערך ביום 24 בפברואר 2020 ביחס לשנת הדיווח.

		החברות ¹⁵ . ☒ 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 ¹⁶ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
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 הועדה, 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. ¹⁷	
22.	✓	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).	
23.	✓	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.	
24.	✓	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.	

¹⁵ בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁷ הדין האמור נערך ביום 19 בפברואר 2020 ביחס לשנת הדיווח.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
לא נכון	נכון			
		25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : 3 ימי עסקים.
			ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון : 4 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 3 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים. דוח שנתי (עבור שנת 2019) : 4 ימי עסקים.
			ג.	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיטות הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון : 4 ימי עסקים. דוח רבעון שני : 2 ימי עסקים. דוח רבעון שלישי : 3 ימי עסקים. דוח שנתי (עבור שנת 2019) : 4 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 חברה 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 חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.
	✓		ה.	לכל חברה 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 חברה 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 ¹⁸			
לא נכון	נכון		
	✓	28.	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
		30.	בועדת התגמול 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).
	✓	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(ג)(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 מערך הביטוח בחברה, אבטחת מידע וסייבר, תהליכי עבודה בחברת הבת בארה"ב, ניהול משאבי אנוש בקבוצה.
	✓	35.	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות) : 1,237 (**). 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 הביקורת:

אודיי פול סינג גיל
Uday Paul Singh Gill

יו"ר הדירקטוריון:

תאריך החתימה: 24 בפברואר 2020