

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 2014

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>
2	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
2	• תאור תמציתי של עסקי התאגיד
2	• המצב הכספי
2	• תוצאות הפעילות
4	• תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים
4	• נזילות ומקורות מימון
5	• תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
5	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
5	• פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
5	היבטי ממשל תאגידי
5	• תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה
5	• דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
5	• גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים
5	• גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
7	• ישיבות הדירקטוריון וועדותיו
7	• תכנית אכיפה פנימית
7	• מדיניות תגמול
7	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
7	• אומדנים חשבונאיים קריטיים
7	• אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו
7	חתימות

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס, 2014

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שנתיים ביום 31 במרס 2014 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 31 במרס 2014 כולל את תוצאות הפעילות של החברה, של יפ-אורה בע"מ (להלן: "יפאורה") ושל התאגידים המוחזקים על ידה.

החל משנת 2008 החברה עורכת את דוחותיה הכספיים על פי כללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS).

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור תמציתי של עסקי התאגיד

למועד הדוח פועלת החברה בתחום פעילות אחד – תחום המזון, הכולל ייצור ושיווק של מגוון רחב של משקאות קלים ומים מינרלים באמצעות חברת הבת יפאורה (המוחזקת בשיעור של כ- 69.56%), וכן טוגני תפוחי אדמה ובצל קפואים ומוצרים מן הצומח באמצעות תעשיות תפוגן בע"מ (להלן: "תפוגן") (המוחזקת בשיעור של 37.74%).

כמו כן, נכון למועד הדוח, לחברה פעילויות נוספות אשר אינן עולות לכדי תחום פעילות: נכסי מקרקעין בנשר ובחיפה.

2. המצב הכספי

להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2014, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 במרס 2013.

סך המאזן של החברה ליום 31 במרס 2014 הסתכם בכ- 745.5 מיליוני ש"ח לעומת כ- 674.9 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2013.

2.1 נכסים שוטפים

ביום 31 במרס 2014 סך הרכוש השוטף הסתכם בכ- 454.3 מיליון ש"ח, לעומת כ- 376.3 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2013.

ההון החוזר של החברה ליום 31 במרס 2014 היה חיובי והסתכם בסך של כ- 292.7 מיליוני ש"ח לעומת הון חוזר חיובי של כ- 215.3 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2013.

היחס השוטף והיחס המהיר ליום 31 במרס 2014 הינם 2.81 ו- 2.42 בהתאמה, וליום 31 במרס 2013 – 2.34 ו- 1.99, בהתאמה.

2.2 רכוש קבוע

סך הרכוש הקבוע נטו ליום 31 במרס 2014 הסתכם בכ- 200.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 212.1 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2013. בתקופת הדוח בוצעו השקעות בסך של כ- 7.5 מיליוני ש"ח ברכוש קבוע, לעומת השקעות בסך של כ- 24.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.3 התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות של החברה הסתכם בכ- 161.7 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2014, לעומת כ- 161 מיליון ש"ח ביום 31 במרס 2013.

3. תוצאות הפעילות

הרווח הנקי של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם בכ- 17.2 מיליון ש"ח. הרווח הנקי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 הסתכם לכ- 16.9 מיליון ש"ח.

שעור הרווח הנקי מסך המכירות הסתכם בכ- 8.6%, בהשוואה לכ- 8.2% אשתקד.

הכנסות ממכירות וממתן שירותים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו בסך של כ- 200.7 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות של כ- 205.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. קיטון של כ- 2.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם בכ- 87.2 מיליון

ש"ח, בהשוואה לכ- 82 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שעור הרווח הגולמי מסך המכירות בתקופת הדוח הינו כ-43.5%, בהשוואה לכ- 39.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מכירה ושיווק בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו בכ- 57 מיליון ש"ח, המהווים כ- 28.4% מסך ההכנסות, בהשוואה לכ- 54.4 מיליון ש"ח, אשר היוו כ- 26.5% מסך ההכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו בכ- 10.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לכ- 10.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמחזור לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 הסתכם בכ- 5.1% לעומת כ- 4.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח מפעולות רגילות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם בכ- 20.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 18.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שעור הרווח מפעולות רגילות מסך המכירות הסתכם בכ- 10.2% בהשוואה לכ- 8.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות המימון, נטו של החברה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו בכ- 0.6 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מימון, נטו של כ- 3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מיסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכם לסך של כ- 23.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ- 22.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מיסים על ההכנסה בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014 הסתכמו לסך של כ- 6 מיליון ש"ח, סכום דומה לתקופה המקבילה אשתקד.

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים (באלפי ש"ח)

שלושה חודשים שהסתיימו ביום	
31 במרס	
2014	
200,430	הכנסות ממכירות
316	הכנסות ממתן שירותים
200,746	סה"כ הכנסות
113,528	עלות המכירות והשירותים
87,218	רווח גולמי
56,983	הוצאות מכירה ושיווק
10,205	הוצאות הנהלה וכלליות
422	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
66,766	
20,452	רווח תפעולי
564	הכנסות מימון, נטו
2,240	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
23,256	רווח לפני מסים על ההכנסה
6,050	מסים על ההכנסה
17,206	רווח נקי

4. נזילות ומקורות מימון

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 12.4 ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 45.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתזרים מזומנים שנבע מפעילות השקעה בסך של כ- 11.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מהשקעה בתקופת הדוח בפקדונות לזמן קצר בסך של 38 מיליון ש"ח לעומת מימוש פקדונות לזמן קצר בסך של כ- 36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומנגד בתקופת הדוח התשלומים עבור רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים הסתכמו לסך של כ- 7.7 מיליון ש"ח לעומת תשלומים עבור רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 39.5 מיליון ש"ח

בהשוואה לתזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מדיבידנד שחילקה החברה לבעלי מניות הרוב בסך של 20 מיליון ש"ח ודיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך של 19.5 מיליון ש"ח, לעומת דיבידנד שחילקה החברה לבעלי מניות הרוב בסך של 40 מיליון ש"ח ודיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת בסך של 26.6 מיליון ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר בסך 3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה מממנת את פעילותה באמצעות אשראי ספקים וכן אשראי לזמן ארוך ולזמן קצר מתאגידים בנקאים, במידת הצורך. היקפם הממוצע בתקופת הדוח הינו (באלפי ש"ח):

119,406

אשראי מספקים:

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לפרטים בדבר דיון ובחינת הקשר בין התגמולים שניתנו לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה לפי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לבין תרומת מקבליהם לחברה, כפי שמפורטים בסעיף 5 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013, שפורסם ביום 18 במרץ, 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-016734).

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לפרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, כפי שמפורטים בסעיף 6 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013, שפורסם ביום 18 במרץ, 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-016734).

היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה

נכון למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בנושא תרומות. יחד עם זאת, הקבוצה רואה חשיבות במעורבותה בקהילה ולפיכך במהלך תקופת הדוח תרמה הקבוצה סך של כ- 132 אלפי ש"ח.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים בנוגע לקביעת המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה או בנוגע למספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בדירקטוריון החברה.

9. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

ביום 3 באפריל 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון לתקנון החברה באופן תתווסף בו הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות, התשנ"ט-1999). לפירוט נוסף ראו דוח זימון אסיפה כללית אשר פורסם ביום 27 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-049221) וכן דוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 3 באפריל 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-024670).

10. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה והמנכ"ל, מר אורי מאירי, הם האורגנים המופקדים על בקרת העל בחברה. בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים חברים שלושה דירקטורים, על פי הפירוט להלן:

גבי הדר, יו"ר הוועדה – דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

שושנה ויינשל – דירקטורית חיצונית, בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

דוד שמואל – דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

עובר למינויים, שלושת חברי הוועדה מסרו לחברה הצהרה בהתאם להוראות סעיף 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010. לפירוט נוסף אודות חברי הוועדה כאמור, לרבות בקשר עם כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע שלהם, שבהסתמך עליהם רואה אותם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראה חלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 – "פרטים נוספים על התאגיד", שפורסם ביום 18 במרס, 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-016734).

אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס 2014 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

(1) ישיבה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים שדנה דיון עקרוני ומקיף בסוגיות הדיווח המהותיות וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון בעניין הדוחות הכספיים.

(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

במסגרת הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה על ידי הדירקטוריון, הועברה טיוטת הדוחות הכספיים לעיונם של חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים שלושה ימים לפני מועד הישיבה שנקבעה לדיון בדוחות.

לישיבת הוועדה לבחינת דוחות כספיים הדנה באישור הדוחות הכספיים מוזמנים המנכ"ל, החשבת, מבקר הפנים וכן רואה החשבון המבקר. נציגי החברות הבנות סוקרים את ביצועי דוחות החברות הבנות וחשבת החברה, שמרית כהן-חרזי, מציגה וסוקרת בפני חברי הוועדה את הדוחות הכספיים. ככל שחלו שינויים מהותיים במדיניות החשבונאית, הערכות ואומדנים קריטיים, ניתנת סקירה על כך לחברי הוועדה. רואה החשבון המבקר מחווה דעתו על הדוחות הכספיים.

לאחר הדיון מעלה יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים להצבעה את המלצת הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ומבררת אם למי מחברי הוועדה נותרו שאלות או סוגיות לגביהן לא נענה.

שמות חברי הוועדה לבחינת דוחות כספיים אשר השתתפו בישיבה מיום 18 במאי, 2014, במסגרתה המליצה הוועדה לדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2014 הינם: גבי הדר (נכחה טלפונית) (דח"צית ויו"ר), שושנה ויינשל (דח"צית) ודוד שמואל (נכח טלפונית). כן נכחו בישיבה: אורי מאירי, מנכ"ל החברה, שמרית כהן-חרזי, חשבת החברה, דב גבע, סמנכ"ל הכספים של יפאורה תבורי, רו"ח גיא זבולון ורו"ח אוהד אוזון, נציגי רואי החשבון של החברה.

הוועדה גיבשה המלצות בדבר אישור הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2014 ואלו הועברו לעיונו של דירקטוריון החברה, שלושה ימי עסקים קודם לישיבת הדירקטוריון, שהינו פרק זמן סביר להערכת דירקטוריון החברה, בהתחשב בהיקף ההמלצות ומורכבותן.

לאחר המלצת הוועדה לבחינת דוחות כספיים לאשר את הדוחות הכספיים כאמור, מובאים הדוחות הכספיים והביאורים הנלווים להם לאישור דירקטוריון החברה. טיוטת הדוחות הכספיים נשלחה לעיונם של חברי הדירקטוריון שלושה ימי עסקים לפני מועד הישיבה הקבועה לאישור הדוחות. במהלך ישיבת הדירקטוריון בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים סוקרים נציגי החברות הבנות את תוצאות דוחות החברות הבנות וחשבת החברה, שמרית כהן-חרזי, סוקרת באופן מפורט את עיקרי הדוחות הכספיים. במידה וחלו שינויים מהותיים במדיניות החשבונאית, הערכות ואומדנים קריטיים, ניתנת סקירה על כך לחברי הדירקטוריון.

כמו כן, יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מציגה בפני חברי הדירקטוריון את המלצות חברי הוועדה והערותיה לדוחות הכספיים.

חשבת החברה, שמרית כהן-חרזי, סוקרת את פעילותה השוטפת של החברה. כל חברי דירקטוריון החברה הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והידע והניסיון שלהם בנושאים פיננסיים ניכר בהליך אישור הדוחות הכספיים של החברה. אישורם הסופי של הדוחות נעשה בהצבעה ומתקבל ברוב מוחלט, לאחר שמיעת הערותיהם של רואי החשבון של החברה.

בתום הדיון, מקיים הדירקטוריון הצבעה לשם אישור הדוחות הכספיים.

חברי הדירקטוריון אשר השתתפו בישיבת הדירקטוריון ביום 21 במאי, 2014, במסגרתה אושרו הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2014, הינם: שלמה רודב (יו"ר), דורון שטייגר, שושנה ויינשל (דח"צית), גבי הדר (דח"צית) ודוד שמואל (נכח טלפונית). כן נכחו בישיבה: אורי מאירי, מנכ"ל החברה, שמרית כהן-חרזי, חשבת החברה, דב גבע, סמנכ"ל הכספים של יפאורה תבורי, רו"ח גיא זבולון ורו"ח אהד אוזון נציגי רואי החשבון של החברה, עו"ד גיל רוזנברג ועו"ד אפרת דייגי, נציגי היועצים המשפטיים של החברה.

11. ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

הדירקטוריון וועדותיו קיימו במהלך תקופת הדוח, ישיבות כדלקמן:

מליאת הדירקטוריון:	1
ועדת ביקורת:	1
ועדה לבחינת דוחות כספיים:	1
ועדת תגמול:	1

12. תכנית אכיפה פנימית

ביום 17.11.2011 אישר דירקטוריון החברה את תכנית האכיפה הפנימית והנהלים הנלווים לה. מאותו מועד מיישמת החברה את תכנית האכיפה.

13. מדיניות תגמול

ביום 3 באוקטובר 2013, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר המלצות ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אימוץ מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה (להלן: "מדיניות תגמול"), שפרטיה פורסמו בהודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת אשר על סדר יומה אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267א לחוק החברות, מיום 21 באוגוסט 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-122514). לפירוט נוסף ראה גם דוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 3 באוקטובר 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-156063).

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**14. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים ביחס לשיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים, כפי שמפורטים בסעיף 3 בדוחות הכספיים המאוחדים הכלולים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013, שפורסם ביום 18 במרס, 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-016734).

הדירקטוריון מביע תודה והערכה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על עבודתם המסורה.

אורי מאירי
מנכ"ל

שלמה רודב
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 21.5.2014