

חלק ב'

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>הנושאים</u>
ב-3	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
ב-3	• תאור תמציתי של עסקי התאגיד
ב-3	• המצב הכספי
ב-4	• תוצאות הפעילות
ב-5	• תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים לשנת 2017
ב-6	• נזילות ומקורות מימון
ב-6	היבטי ממשל תאגידי
ב-6	• תרומות במסגרת פעילות למען הקהילה
ב-6	• דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
ב-7	• גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים
ב-7	• גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד
ב-9	• גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר
ב-10	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
ב-10	• אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו
ב-10	חתימות

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר, 2017

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של קרור אחזקות בע"מ (להלן: "החברה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח המאוחד ליום 31 בדצמבר 2017 כולל את תוצאות הפעילות של החברה, של יפ-אורה בע"מ (להלן: "יפ-אורה") 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 יפ-אורה (המוחזקת בשיעור של כ- 69.56%), וכן טוגני תפוחי אדמה ובצל קפואים ומוצרים קפואים אחרים באמצעות תעשיות תפוגן בע"מ (להלן: "תפוגן") (הנכללת בדוחות הכספיים בשיעור אחזקה של 37.74%, ראו גם באור 24ב' בדוחות הכספיים). המצב הכספי

להלן השוואה של השינויים המהותיים בסעיפים העיקריים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2017, לעומת הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2016.

הסברי החברה	31.12.2016	31.12.2017	הסעיף
	אלפי ש"ח		
ראו דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	344,812	381,923	מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר
	134,231	140,567	לקוחות
עיקר השינוי נובע מירידה במקדמות לספקים, לפרוט ראה באור 8 בדוחות המאוחדים.	20,666	12,993	חייבים ויתרות חובה
	58,722	46,748	מלאי

נכס מס לקבל	1,750	-	ראה באור 24ט' בדוחות המאוחדים.
פקדונות בנאמנות	13,349	-	ראה באור 24ט' בדוחות המאוחדים.
נכס המוחזק למכירה	1,034	-	ראה באור 24ט' בדוחות המאוחדים.
סך נכסים שוטפים	598,364	558,431	ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 היה חיובי והסתכם בסך של כ- 453.7 מיליוני ש"ח לעומת הון חוזר חיובי של כ- 414.2 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2016. היחס השוטף והיחס המהיר ליום 31 בדצמבר, 2017 הינם 4.14 ו- 3.81 בהתאמה, וליום 31 בדצמבר, 2016 הינם 3.87 ו- 3.46, בהתאמה.
רכוש קבוע	166,510	174,250	בתקופת הדוח בוצעו השקעות בסך של כ-35.3 מיליוני ש"ח ברכוש קבוע, ומנגד נרשמו פחת והפחתות בסך של כ-39.3 מיליוני ש"ח.
סך נכסים לא שוטפים	277,028	277,533	
סך מאזן	875,392	835,964	

הסעיף	31.12.2017	31.12.2016	הסברי החברה
	אלפי ש"ח		
סך התחייבויות שוטפות	144,593	144,217	בתקופת הדוח ישנה ירידה בהתחייבות לספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות בסך של כ-39.7 מיליון ש"ח מנגד ישנו גידול מלקיחת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך 25 מיליון ש"ח וכן ממקדמות על חשבון מכירת מקרקעין בסך כ-15.0 מיליון ש"ח (ראה באור 24ט' בדוחות המאוחדים)
סך התחייבות לא שוטפות	19,963	19,330	
סך הון	710,836	672,417	ראה דוחות מאוחדים על השינויים בהון
סך הכל התחייבויות והון	875,392	835,964	

2. תוצאות הפעולות

הסברי החברה	31.12.2016		31.12.2017		הסעיף
	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	% מסך ההכנסות	אלפי ש"ח	
גידול של כ- 0.4% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד	100%	947,089	100%	950,469	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
	47.0%	442,522	46.5%	442,039	רווח גולמי
	25.8%	244,109	25.5%	242,326	הוצאות מכירה ושיווק
	4.5%	42,816	4.4%	41,446	הוצאות הנהלה וכלליות
	0.4%	3,717	0.0%	(18)	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו והכנסות (הוצאות) אחרות
	16.8%	159,314	16.6%	158,249	רווח תפעולי
	0.0%	128	0.0%	(20)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	1.2%	10,988	1.2%	11,318	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	18.0%	170,430	17.8%	169,547	רווח לפני מסים על הכנסה
	4.1%	38,397	4.2%	40,384	מסים על הכנסה
	13.9%	132,033	13.6%	129,163	רווח נקי

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים רבעוניים לשנת 2017 (באלפי ש"ח)

רבעון	סיוב ומייטסהש מישדוח השולש				
	31רבעמאדב	30רבעמטפסב	30ינויב	31רמב	
	2017				
948,858	207,094	280,688	262,918	198,158	תורכממ תוסנכה
1,611	314	251	733	313	תורחאו מיתוריש נתממ תוסנכה
950,469	207,408	280,939	263,651	198,471	הס"תוסנכה כ
508,430	114,411	145,156	138,920	109,943	מיתורישו תורכמה תולע
442,039	92,997	135,783	124,731	88,528	ימלוג חוור
242,326	55,861	63,524	63,737	59,204	קווישו הרכמ תואצוה
41,446	9,998	11,048	10,629	9,771	תויללכו הלהנה תואצוה
(591)	-	113	(760)	56	תוסנכה(תואצוה) תורחא
573	206	108	28	231	עובק שוכר שומיממ חוור, וטנ
283,790	65,653	74,351	75,098	68,688	
158,249	27,344	61,432	49,633	19,840	ילועפת חוור
(20)	60	(86)	(400)	406	תוסנכה(תואצוה) וומימ, וטנ
11,318	2,239	3,524	3,600	1,955	תורבח יחוורב הרבחה קלח ינזאמה יוושה תטיש יפל תולפוטמה
169,547	29,643	64,870	52,833	22,201	הסנכהה לע מיסמ ינפל חוור
40,384	5,215	15,230	13,920	6,019	הסנכהה לע מיסמ
129,163	24,428	49,640	38,913	16,182	יקנ חוור

3. נזילות ומקורות מימון

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,		הסעיף
	2016	2017	
	אלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מגידול במסים ששולמו בתקופת הדוח.	147,506	136,606	תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת
עיקר השינוי נובע ממימוש בתקופה המקבילה של פקדונות לזמן קצר בסך של כ-70.0 מליון ש"ח ומימוש רכוש קבוע בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח.	43,895	34,290) (	תזרים המזומנים שנבע מפעילות (ששימש לפעילות) השקעה
עיקר השינוי נובע מחלוקת דיבידנד בסך 75 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת 40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מנגד בתקופת הדוח נלקח אשראי לזמן קצר בסכום של 25 מיליון ש"ח	55,221) (	65,221) (	תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות אשראי ספקים והון עצמי וכן אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים, במידת הצורך.

הסכום הממוצע בשנת 2017 בגין אשראי ספקים הינו 128,760 אלפי ש"ח.

לחברה אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בהיקף של 25,000 אלפי ש"ח אותו לקחה החברה במהלך ספטמבר 2017. הסכום הממוצע בשנת 2017 בגין אשראי מתאגידים בנקאיים הינו 6,250 אלפי ש"ח.

היבטי ממשל תאגידי

4. 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- 640 אלפי ש"ח.

במהלך תקופת הדיווח, תרמה הקבוצה כ-106 אלפי ש"ח לאגודה למען החייל בישראל

(ע.ר.), במסגרת פרויקט "אמץ לוחם". דירקטור בחברה הבת של החברה מכהן כיו"ר העמותה, התרומה השנתית נקבעה לפני תחילת כהונתו כדירקטור בחברה הבת. בנוסף תרמה הקבוצה 250 אלפי ש"ח לחוג ידידי מרכז רפואי שיבא תל השומר, 75 אלפי ש"ח לעמותת אתגרים ו-60 אלפי ש"ח לקרן נכי צה"ל אשר לקבוצה אין קשרים עימם מעבר למתן התרומה.

5. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון אשר עליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ותקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, הנו שניים. המספר המזערי כאמור נקבע, בשים לב לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון, בהתאם לדיון, ובכלל זה אחריותו לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם ותוך התחשבות, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה, ובמספר חברי הדירקטוריון בחברה.

נכון למועד הדוח, הדירקטוריון קבע כי כל הדירקטורים המכהנים הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפירוט אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית המכהנים בחברה למועד הדוח, ראו תקנה 26 בפרק ד' – "פרטים נוספים על התאגיד".

6. גילוי בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים

תקנון החברה כולל הוראה לעניין שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

7. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

שם המבקר: עזרא יהודה, רואה חשבון.

תאריך תחילת כהונה: מרץ, 1993.

מבקר חיצוני: המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים באופן אישי, כגורם חיצוני, באמצעות משרדו "עזרא יהודה – רחנבלום יעוץ, בקרה וניהול סיכונים", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם.

דרך המינוי: מינוי מבקר הפנים אושר ע"י דירקטוריון החברה ועל ידי ועדת הביקורת ביום 30.3.1993. הנימוקים לאישור המינוי התבססו על השכלתו ועל ניסיונו הרב

בתחום ביקורת הפנים, ובהתחשב בהיקף פעילות החברה ומורכבות פעולותיה. המבקר הינו בעל רישיון רואה חשבון משנת 1972, ומוסמך במינהל עסקים משנת 1974. בנוסף, עבר המבקר השתלמויות מקצועיות בתמחור ובקרה, ניהול סיכונים, ניהול פיננסי מתקדם, בורות וגישור. למבקר, שהינו בעל משרד המתמחה בביקורת פנים משנת 1988 ולצוותו, ניסיון רב שנים בביקורת פנים בגופים בענפי המשק השונים: חברות מסחריות, תקשורת, תעשייה (כולל היי-טק), תיירות, מלונאות, בניה, מלכ"רים, עמותות, רשויות מקומיות גופים הסוחרים בניירות ערך שאינם בנקים ומוסדות בנקאיים. בנוסף למבקר ועובדיו ניסיון רב גם בתחום עריכת נהלים והטמעתם, ביקורת פרויקטים, ביקורת תפעולית ופיננסית לסוגיהן, ביקורת חקירתית וכן עריכת תוכניות הבראה ויישומן.

למיטב ידיעתה של החברה, המבקר הפנימי עומד בכל התנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992.

למיטב ידיעתה של החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992. למיטב ידיעתה של החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

למיטב ידיעתה של החברה, למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

זהות הממונה הארגוני על מבקר הפנים: כממונה ארגוני על מבקר הפנים נקבע מנכ"ל החברה. המבקר הפנימי אינו עובד החברה, והוא נותן שירותים חיצוני לחברה.

היקף העסקה: בשנת 2017 הועסק המבקר 40 שעות עבודה בחברה, כמו כן, הועסק המבקר הפנימי 350 שעות בחברות הבנות. תכנית הביקורת נערכה על פי תכנית עבודה שהוגשה על ידי המבקר הפנימי ואושרה על ידי ועדת הביקורת. למיטב ידיעת החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית לכל מסמך ולכל מידע שביקש.

תוכנית הביקורת והשיקולים בקביעתה: תכנית העבודה של מבקר הפנים הינה שנתית. החברה, ועדת הביקורת והמבקר הפנימי הכינו רשימת נושאים אשר להערכתם מהווים מוקדי סיכון בחברה ואשר דורשים ביקורת של מבקר הפנים. מדי

שנה מגיש המבקר הפנימי לוועדת הביקורת ולדירקטוריון הצעה לתכנית עבודה שנתית, הכוללת מספר נושאים מתוך רשימה זו או נושאים אחרים אשר לדעתו טעונים בדיקה. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנים ומאשרים את תכנית העבודה השנתית ואת הנושאים שיבדקו על ידי מבקר הפנים, ונושאים אלה נבדקים על ידי מבקר הפנים בעבודתו השנתית.

התכנון השנתי של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים, בין היתר, מהגורמים הבאים: (1) ההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים; (2) ממצאים של ביקורות קודמות; (3) נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות; (4) קיום בקורות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותן/או חולשותיהן; (5) הצורך בשמירה על מחזוריות.

להערכת ועדת הביקורת של החברה תכנית העבודה השנתית וכן אופי ורציפות הפעילות של המבקר הפנימי הינם סבירים ומאפשרים להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה, בין היתר בהתחשב בהיקף פעילותה ומורכבותה של החברה.

ביקורת של תאגידים מוחזקים: לאור העובדה שמבקר הפנים מעניק שירותי ביקורת פנימית גם ליפאורה-תבורי, החל ממינויו על ידי דירקטוריון יפאורה תבורי במרץ 1993, תכנית הביקורת השנתית של החברה אינה מתייחסת ליפאורה-תבורי.

תקנים מקצועיים: המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1996. התקנים המקצועיים המקובלים שעל פיהם עורך המבקר הפנימי את תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, תקני תכונות (מטרה, סמכות ואחריות; אי תלות ואובייקטיביות; מקצועיות וזהירות מקצועית ראויה; תכנית שיפור ואבטחת איכות) ותקני ביצוע (ניהול הביקורת הפנימית; תכנון הביקורת; ביצוע הביקורת; דיווח על תוצאות; מעקב אחר תיקון ליקויים ועוד). לדעת הדירקטוריון, המבקר הפנימי עומד בדרישות שנקבעו בתקנים הנ"ל, וזאת בשים לב למקצועיותו של המבקר הפנימי, כישוריו, תקופת העסקתו על ידי החברה, היכרותו עם החברה, והאופן בו הוא עורך, מגיש ומציג לחברה את ממצאי הביקורת הנערכות על ידו.

גישה למידע: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, בכלל זה גישה למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית לכל מסמך ולכל מידע שביקש.

מועדי הדיון בדוחות הביקורת: דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי הוגש בכתב ליושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת. להלן פירוט המועדים בשנת 2017 ועד מועד פרסום הדוח בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת/דירקטוריון בממצאי מבקר הפנים:

מס' הדוח	מועד הגשת הדוח	מועד הדיון בדוח
דוח ביקורת 38	12 ביולי, 2017	28 באוגוסט, 2017
דוח ביקורת 39	12 ביולי, 2017	28 באוגוסט, 2017

יצוין, כי דוחות המבקר מוגשים בכתב ליו"ר הדירקטוריון, ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות פעילותו של המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

תגמול המבקר הפנימי: סך התגמול, כהגדרה זו בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של מבקר הפנים בשנת 2017 הסתכם בכ- 9 אלפי ש"ח. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

8. גילוי בדבר שכר רואה החשבון המבקר

משרד רואה החשבון של החברה הנו קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young). פרוט השכר הכולל ושעות העבודה שהועסקו רואי החשבון לשנים 2017 ו-2016 בגין שרותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ויעוץ לשרותי מס הנו כדלקמן:

2016		2017		
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	
-	-	90	30	שירותים שאינם קשורים לביקורת
3,981	806	4,500	901	שירותי ביקורת, ייעוץ, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס

היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון לשנת 2017 נבחנו על ידי ועדת הביקורת של החברה, אשר קיבלה מהנהלת החברה את פירוט היקף העבודה והתאמתה לצרכיה של החברה. ועדת הביקורת המליצה לדירקטוריון החברה לאשר את היקף העבודה ומצאה כי שכר הטרחה הינו סביר ומקובל לאופי החברה והיקף פעילותה, וכי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי הביקורת בשנת 2017 ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם סבירים ונאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה, והללו אושרו על ידי דירקטוריון החברה. בנוסף, לאחר בחינה, מצאה ועדת הביקורת כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר בשנת הדיווח. שכר הטרחה של רואה החשבון נקבע על ידי דירקטוריון החברה.

שכר הטרחה נקבע בהתאם להיקף שעות העבודה הנדרשות בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה. שכר הטרחה נקבע לאחר משא ומתן בין החברה ורואי החשבון שלה. שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים מאושר על ידי הדירקטוריון, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת כאמור.

בחודש מאי 2017 אישרה מחדש האסיפה הכללית של החברה את מינויו של משרד קוסט פורר גבאי את קסירר (Ernst & Young) כרואי החשבון המבקרים של החברה לשנת 2017 ועד לכינוס האסיפה הכללית הבאה של החברה.

הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

9. אירועים מהותיים בפעילות החברה שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו

לפירוט ראו באורים 24 בדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מביע תודה והערכה להנהלת הקבוצה ולעובדיה על עבודתם המסורה.

אורי מאירי

מנכ"ל

שלמה רודב

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 19 במרס, 2018