

אינרום
תעשיות בנייה

דוח תקופתי לשנת 2021

אינרום תעשיות בנייה בע"מ



- 1'א חלק א' – תיאור עסקי התאגיד
- 1'ב חלק ב' – דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- 1'ג חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021
- 1'ד חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד
- 1'ה חלק ה' – דו"ח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- 1'ו חלק ו' – הערכת שווי בדבר הקצאת מחיר רכישת פעילות ה-SP

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

חלק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

6א-3א	חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי הקבוצה
8א-7א	חלק שני – מידע אחר על עסקי החברה
9א	חלק שלישי – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות
20א-10א	תחום א' - תחום פעילות פתרונות בנייה
31א-21א	תחום ב' – תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה
41א-32א	תחום ג' - תחום פעילות מוצרי הצבעים
49א-42א	תחום ד' – תחום פעילות מערכות אינסטלציה
69א-50א	חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

תיאור עסקי התאגיד

אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכלכלית של עסקי החברה

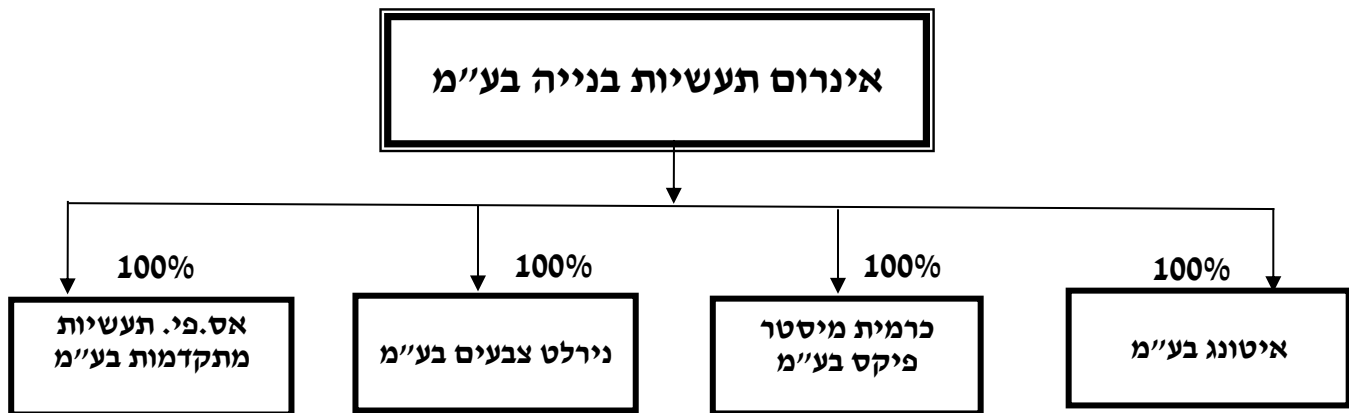
1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 כללי

(1) אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה") ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הינה קבוצת תעשייה מהגדולות והמובילות בישראל בתחומה, העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענפי הבנייה והשיפוצים, וכן לתשתיות ולתעשייה ולשימושים אחרים, בתחומי הפעילות המתוארים בסעיף 2 להלן.

(2) החברה התאגדה בישראל, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), ביום 17 בדצמבר, 2013, והחל מחודש יוני 2014 מניות החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה"). למועד הדוח, מניות החברה משתייכות למדדים הבאים: ת"א 90, ת"א 125, ת"א SME150, ת"א תעשייה, ת"א סקטור-באלאנס, ת"א 125-אקלים נקי, תל-דיב, ת"א ALL-SHARE ות"א רימון.

(3) להלן תרשים מבנה ההחזקות העיקריות של הקבוצה למועד הדוח:



1.1.4. יודגש כי התיאור בדו"ח זה להלן כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות גורמי סיכון המפורטים בדוח זה.

2. תחומי פעילות החברה

למועד הדוח לקבוצה ארבעה תחומי פעילות, כדלקמן:

2.1. **תחום פעילות פתרונות בנייה** (להלן: "תחום פעילות פתרונות בנייה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון פתרונות ומוצרים מתקדמים לבנייה קונבנציונאלית ומתועשת, למעטפת המבנה, למחיצות פנים ותקרות (מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג), לריצוף, פיתוח סביבה ונוף (מבוססי ריצופי חוץ (אבנים משתלבות), אבני שפה וחיפויים שונים), וכן מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות (צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 8-34 להלן.

2.2. **תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה** (להלן: "תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של קשת רחבה של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, הכוללים בעיקר: דבקים אבקתיים לריצוף והדבקת אריחים, אבן וכיוב', רובה למישקים, טיט לריצוף, מוצרי טיח (גבס, תרמי ומתועש), שליכט ושפכטל אבקתיים ליישום בקירות ומבנים (פנים וחוץ), מוצרי מלט וציפויים מיוחדים, חומרי איטום ומוספים לתערובות צמנטיות. לפרטים נוספים ראו סעיפים 35-61 להלן.

2.3. **תחום פעילות מוצרי הצבעים** (להלן: "תחום פעילות מוצרי הצבעים") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים דקורטיביים, מוצרי תשתית לצבע, מוצרי אטימה, ציפויים, צבעי מתכת, עץ וחומרים אחרים, צבעי אבקות אלקטרוסטטיות ומוצרים משלימים, כל אלו למגוון שימושים ויישומים, בעיקר לשוקי הבנייה והשיפוצים, תשתיות ותעשייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 62-88 להלן.

2.4. **תחום פעילות מערכות אינסטלציה** (להלן: "תחום פעילות מערכות אינסטלציה") המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מערכות אינסטלציה המיועדות בעיקר להולכת נוזלים בתחום האינסטלציה הביתית ולמבנים השונים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 89-113 להלן. תחום פעילות זה התווסף לאור השלמת רכישת פעילות ה-SP לאחר תאריך המאזן, כמתואר בסעיף 108 לדוח זה להלן.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למעט כמפורט להלן, למיטב ידיעת החברה, לא בוצעו השקעות בהון החברה בשנתיים האחרונות וכן לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, במהלך השנתיים שקדמו ליום 31 בדצמבר 2021:

ביום 22 ביוני 2021 השלימה החברה את רכישת מלוא אחזקות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ ("נירלט") מאת מי שהיתה עד לאותו המועד, בעלת מניות המיעוט - עוזניר אחזקות ופרויקטים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן: "עוזניר" ו-"העסקה"), אשר היוו בשעתו 37.8%¹ מהונה המונפק והנפרע של נירלט, וזאת כנגד הקצאת 16,260,000 מניות רגילות של החברה שהוקצו לעוזניר ואשר היוו נכון למועד השלמת העסקה 13% מהונה המונפק והנפרע של החברה בהתחשב בהקצאת המניות הנ"ל ("המניות המוקצות"). כאמור בדוח ההקצאה הפרטית שפרסמה החברה ביום 12 במאי 2021 שווי

¹ עד ליום 21.6.2021 המועד בו הושלמה העסקה, החזיקה החברה ב-62.2% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בניכוי המניות הרדומות המוחזקות על ידי נירלט עצמה.

המניות המוקצות הסתכם בכ-266.7 מ' ש"ח ושיקף מחיר של 16.40 ש"ח למניה למועד פרסום דוח ההקצאה. לפרטים המלאים אודות העסקה ראו האמור בסעיף 125.3 לדוח זה להלן, וכן ביאור מס' 30א.2)ג' לדוחות הכספיים. לפרטים אודות ההקצאה הפרטית מכוחה הוקצו לעוזניר המניות המוקצות, ראו דיווח מיידי מיום 12.05.2021 (מס' אסמכתא 083736-01-2021), הנכלל על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים על ידי החברה

4.1. מדיניות חלוקת דיבידנדים בחברה :

למועד הדוח, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, סכום הדיבידנדים שתחלק החברה לבעלי מניותיה בגין כל רבעון קלנדר, יהיה שווה לשיעור של 25% מהרווח הנקי של החברה לאותו רבעון קלנדר, המיוחס לבעלי מניותיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לאותו הרבעון, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים הדרושים לכך על-פי כל דין, ובכלל זה מבחני חלוקת דיבידנד, הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ובכפוף לאמור להלן (להלן: "מדיניות חלוקת הדיבידנד").

דירקטוריון החברה יהיה רשאי, בכל עת, לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק בפועל, לחלק יותר או פחות משיעור זה ברבעון נתון או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל באותו רבעון. חלוקת הדיבידנד תיעשה בכפוף למצב תזרים המזומנים של החברה, בכפוף למידת צורך החברה למזומן, לרבות לצורך ביצוע השקעות במסגרת התוכנית האסטרטגית שלה², ובכפוף לצורכי מימון פעילות החברה כפי שיהיו באותו מועד ו/או לצרכי מימון פעילות החברה העתידיים הצפויים, והכול על פי שיקול הדעת הבלעדי של דירקטוריון החברה במועד כל חלוקה וחלוקה. הכרזה על חלוקת הדיבידנד על פי מדיניות חלוקת הדיבידנד תיעשה מידי רבעון, על בסיס הדוחות הכספיים הסקורים ו/או המבוקרים של החברה, והכול בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה במועד כל חלוקה וחלוקה כאמור לעיל.

4.2. להלן פרטים אודות דיבידנדים שחולקו על ידי החברה :

(1) בשנים 2021 ו-2020 חילקה החברה דיבידנדים בסך כולל של כ- 33,577 אלפי ש"ח, מתוכם כ- 25,549 אלפי ש"ח בשנת 2021, כדלקמן :

מועד ההחלטה	סכום הדיבידנד הכולל באלפי ש"ח	דיבידנד למניה בש"ח	הערות
21.11.2021	5,776	0.0467	ראו דיווח מיידי מיום 22 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 169266-01-2021).
22.08.2021	6,601	0.0527	ראו דיווח מיידי מיום 23 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 136008-01-2021).
23.05.2021	5,546	0.0509	ראו דיווח מיידי מיום 24 במאי 2021 (מס' אסמכתא 088665-01-2021).
21.03.2021	7,626	0.0700	ראו דיווח מיידי מיום 22 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 040710-01-2021).
23.11.2020	8,028	0.0737	ראו דיווח מיידי מיום 23 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא 117133-01-2020).
סה"כ	33,577		

² לפרטים אודות התכנית האסטרטגית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 126 לדוח זה להלן.

לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנדים הנ"ל, ראו ביאור 19'בי לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים").

(2) החלוקות הנ"ל לא הצריכו את אישור בית המשפט.

4.3. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה על פי הדוחות הכספיים, הסתכמה בסך של 231,186 אלפי ש"ח.

4.4. באשר להחלטת דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 13,864 א' ש"ח, המהווה 50% מהרווח הנקי של הרבעון הרביעי לשנת 2021, אשר עומד לתשלום ביום 3 במאי, 2022, ראו הדיווח המידי בדבר חלוקת דיבידנד שתפרסם החברה בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

4.5. בכפוף לכך שעל החברה לעמוד בהוראות חוק החברות בקשר לחלוקת דיבידנד על ידה (ובכלל זה "מבחן הרווח" ו-"מבחן יכולת הפרעון"), אין על החברה מגבלות מהותיות, העשויות להשפיע על יכולת חלוקת דיבידנד על ידה על פי דין בעתיד.

יחד עם זאת, יצוין כי על חלוקת דיבידנדים לחברה על ידי החברות הבנות בקבוצה להתבצע גם בשים לב למחויבותן של חברות אלו לעמוד באמות מידה פיננסיות ובמגבלות אשראי שונות, שעקריהן כמתואר בסעיף 121.3 להלן.

חלק שני – מידע אחר על עסקי החברה

5. מידע כספי לגבי תחומי פעילות הקבוצה

5.1. להלן נתונים כספיים אודות תחומי הפעילות של הקבוצה באלפי ש"ח לשנים 2021, 2020 ו-2019 (באלפי ש"ח)³:

5.2. לגבי מידע כספי נוסף המתייחס לתחומי פעילות של החברה, ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים.

5.3. לגבי הסבר התפתחויות שחלו במהלך השנה המדווחת בנתוני המידע הכספי – ראו דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2021 הכלול בדוח תקופתי זה ומצורף לו כפרק ב' (להלן: "דוח הדירקטוריון").

סה"כ			התאמות למאוחד			מוצרי הצבעים			מוצרי גמר לבנייה			פתרונות בנייה			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	
953,412	936,674	1,030,389	(11,632)	(10,428)	(13,908)	404,983	400,387	440,183	276,517	280,780	320,015	283,544	265,935	284,099	הכנסות
22,408	20,440	22,385	(1,509)	(3,323)	(2,856)	9,971	9,118	11,059	5,286	6,029	5,301	8,660	8,616	8,881	עלויות קבועות (*)
718,216	696,680	808,988	(13,297)	(9,098)	(11,463)	320,112	297,862	346,191	193,746	192,577	227,138	217,655	215,339	247,122	עלויות משתנות
39,411	42,489	47,048	310	631	707	14,866	16,100	16,465	8,650	9,518	10,859	15,585	16,240	19,017	פחת והפחתות (*)
780,035	759,609	878,421	(14,496)	(11,790)	(13,612)	344,949	323,080	373,715	207,682	208,124	243,298	241,900	240,195	275,020	סה"כ עלויות
234	448	3,148	-	-	-	98	(63)	3,176	134	14	(34)	2	497	6	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
173,611	177,513	155,116	2,864	1,362	(296)	60,132	77,244	69,644	68,969	72,670	76,683	41,646	26,237	9,085	סה"כ רווח מפעולות רגילות
150,879	148,312	140,507	2,864	1,362	(296)	37,400	48,043	55,035	68,969	72,670	76,683	41,646	26,237	9,085	מיוחס לבעלי המניות
22,732	29,201	14,609	-	-	-	22,732	29,201	14,609	-	-	-	-	-	-	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
173,611	177,513	155,116	2,864	1,362	(296)	60,132	77,244	69,644	68,969	72,670	76,683	41,646	26,237	9,085	סה"כ רווח מפעולות רגילות
903,517	1,035,340	1,096,517	(16,389)	(15,515)	14,855	369,357	414,703	404,094	205,836	262,716	292,596	344,713	373,436	384,972	סך הנכסים
559,164	573,444	545,827	(18,091)	(19,676)	(55,854)	227,309	229,691	202,293	134,519	136,593	164,846	215,427	226,836	234,542	סך ההתחייבויות

*באשר להשפעת יישומו של תקן IFRS16 בדבר חכירות, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים לשנת 2021 המצורפים לדוח זה.

³ לא כולל נתוני תחום פעילות מערכות האינטלציה שרכישה הושלמה לאחר 31.12.2021 כמתואר בסעיף 108 לדוח זה להלן.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה נגזרים מגורמים ענפיים בהם היא פועלת בכל אחד מתחומי פעילותה, כפי שמתואר בסעיפים 8, 35, 62 ו-89 להלן לגבי כל תחום פעילות בנפרד. כמו כן, קיימים גורמים בסביבת המקור בה פועלת הקבוצה בכללותה, אשר עשויים להשפיע על פעילותה, שעיקרם מפורט במסגרת הדיון בגורמי סיכון בסעיף 128 להלן.

גורמים אלו עלולים להשפיע על פעילותה העסקית של הקבוצה, מצבה ותוצאותיה הכספיות בהתאם למגמתם. מידת ההשפעה, אם בכלל, תלויה, בין היתר, בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת הקבוצה להתמודד עמם.

באשר להשפעות המתמשכות שחלו כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של כלל חברות הקבוצה בתקופת הדוח, ראו האמור בסעיף 5' ח' לדוח הדירקטוריון המצורף לדוח זה להלן.

בהמשך לכך, יצוין כי מתחילת השנה החולפת מורגשות עליות משמעותיות ומתמשכות בעלויות חומרי גלם המשמשים את פעילויות הקבוצה השונות, אשר הינן, בין היתר, על רקע מצוקה עולמית בעלת השפעה חיצונית לקבוצה המורגשת באספקה, שינוע, מחירי חומרי הגלם הנ"ל וזמינותם. תוצאותיה העסקיות של הקבוצה הושפעו ומושפעות מעלויות בעלויות חומרי הגלם והמגמות כאמור, כשהקבוצה פעלה ופועלת לצמצום ההשפעה המשמעותית שלהן, וזאת לרבות בהתאמת מחירי חלק ממוצריה, בעת הצורך ולפי העניין אל מול המגמות הנ"ל והשינויים בהן. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 128 בדבר דיון בגורמי סיכון ובסעיף 5' ח' לדוח הדירקטוריון.

באשר ללחימה באוקראינה שהחלה לאחר תאריך הדוח, ואשר עלולה להחריף את מגמת העלויות במחירי חומרי הגלם, ראו האמור בסעיף 5' ט' לדוח הדירקטוריון.

בנוסף לאמור, ראו גם דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם הכלול בסעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

לתיאור אודות תחום פעילות פתרונות בנייה ראו האמור בסעיפים 34-8 להלן, אודות תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ראו האמור בסעיפים 61-35 להלן, אודות תחום פעילות מוצרי הצבעים ראו האמור בסעיפים 88-62 להלן, אודות תחום מערכות האינסטלציה ראו האמור בסעיפים 89-113 להלן ואודות הקבוצה בכללותה ראו האמור בסעיפים 114-128 להלן.

חלק שלישי – תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי פעילות

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

כאמור בסעיף 2 לעיל, לקבוצה ארבעה תחומי פעילות, כדלקמן:

- 7.1 תחום פעילות פתרונות בנייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 8-34 להלן.
- 7.2 תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 35-61 להלן.
- 7.3 תחום פעילות מוצרי הצבעים. לפרטים נוספים ראו סעיפים 62-88 להלן.
- 7.4 תחום פעילות מערכות האינסטלציה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 89-113 להלן.

תחום א' - תחום פעילות פתרונות בנייה

8. מידע כללי על תחום פעילות פתרונות בנייה

8.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות איטונג בע"מ (להלן: "איטונג") (בבעלות מלאה של החברה), המתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון פתרונות ומוצרים מתקדמים לבנייה קונבנציונאלית ומתועשת למעטפת המבנה, למחיצות פנים ותקרות (מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג בעלי יתרונות בידוד תרמי ואקוסטי, חוזק, עמידות גבוהה לאש ועוד), לריצוף, פיתוח סביבה ונוף (מבוססי אבנים משתלבות, אבני שפה וחיפויים שונים), וכן מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות (צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד), כאמור בסעיף 9 להלן.

בתחום פעילות זה לקבוצה שני אתרים תפעוליים, בפרדס חנה ובאשקלון.

למגמות וההתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו סעיף 8.4 להלן.

8.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיף 128.1 (ד), (ו) ו-(ז) להלן.

למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 124 להלן.

8.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

היקף המכירות של תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2020 הסתכם בסך של 284,099 אלפי ש"ח ו-265,935 אלפי ש"ח, בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה באותן השנים הסתכם בסך של 74,964 אלפי ש"ח (26.4%) ו-86,152 אלפי ש"ח (32.4%), בהתאמה.

הגידול במכירות בשנת הדוח נבע בעיקר מהצמיחה שנרשמה במכירות מוצרי הבנייה המתוארים להלן, ומהמשך הכניסה למוצרי התשתיות התת קרקעיות שהחלה בשנה שקדמה לה. למרות העלייה במכירות כאמור, חל קיטון ברווח הגולמי, עיקרו בשל העלייה הניכרת בעלויות חומרי גלם, מוצרים קנויים, אספקתם והובלתם (כמתואר בסעיף 6 לדוח זה לעיל), שחיקת מחיר במוצרי הפיתוח הסביבתי וגידול בהוצאות האחזקה של קווי מוצרים אלו.

8.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעת הקבוצה בעיקר מהיקפי הפעילות של הבנייה החדשה ופרוייקטי פיתוח סביבתי ותשתיות, בעיקר עירוניים (ראו סעיף 128.1 להלן).

בשנים האחרונות פונים קבלני הבנייה הרוויה לפתרונות בנייה מתועשת, ובהתאם, במהלך השנים האחרונות פועלת הקבוצה להתאים חלק ממוצריה בתחום פעילות זה לשיטות העבודה המתועשות, תוך מתן פתרונות מתקדמים, המדגישים את יתרונותיו של בלוק האיטונג ומקלים ומייעלים את עבודות הבנייה ואיכותה, כגון: לוחות בידוד מבלוקי איטונג דקים לבנייה מתועשת קלה ליישום, לוחות איטונג משוריין בפלדה (בטרום) פירי דיחוס, מעטפות מבוססי איטונג למבנים מסחריים ותעשייתיים ועוד.

כמו כן, בשנים האחרונות פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה להתאמת מוצריה לביקוש ההולך וגובר בשוק לתחום "הבנייה הירוקה", בדגש על בלוקים ופתרונות בעלי בידוד תרמי משופר לטובת חיסכון באנרגיה ויתרונות אקוסטיים.

בנוסף, שמה הקבוצה דגש בתחום פעילות זה על הגדלת פעילותה בפלחי שוק המאופיינים בבנייה קונבנציונאלית, כגון שווקי הבנייה הפרטית (בנה ביתך), הבנייה הרוויה הנמוכה, התחדשות עירונית והבנייה לתשתיות, כמו גם בהרחבת סל מוצרי הריצופים והחיפויים לחוץ, שמציעה הקבוצה בתחום פעילות זה, והוספת מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות לסל מוצריה, כאמור בסעיף 11.1 להלן.

8.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 114 להלן.

8.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

חלק משמעותי מחומרי הגלם העיקריים הנדרשים לתחום פעילות זה (מלט, אגרגטים, חול וסיד), נרכש (במישרין או בעקיפין) ממספר ספקים מצומצם.

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום זה, ראו סעיף 22 להלן.

8.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 115 להלן.

8.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי תחום הפעילות קיימים מוצרים תחליפיים, אשר העיקריים שביניהם הינם:

(א) בלוקי ולוחות בטון, בלוקי פומיס, בלוקי ולוחות גבס, בנייה טרומית, קירות מסך מזכוכית – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי בנייה.

(ב) מוצרי אספלט, בטון ופתרונות ריצוף, ציפוי וחיפוי למיניהם – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי הריצוף הסביבתי (אבנים משתלבות).

(ג) מוצרי צנרת העשויים מברזל ופלדה או פלסטיק – שהינם מוצרים תחליפיים למוצרי צנרת לתשתיות תת קרקעיות.

בהקשר זה, ראו גם בסעיף 8.4 לעיל.

8.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 15 להלן.

9. מוצרים ושירותים

9.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות/תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי בנייה** – הכוללים מגוון מוצרים ופתרונות מתקדמים לבניה קונבנציונאלית ומתועשת למעטפת המבנה, למחיצות פנים ולתקרות, מבוססי בלוקי ולוחות האיטונג למיניהם, ובכלל זה בלוקים, בלוקים ייעודיים (כגון בלוקי תעלה ליציאת חגורות או חיבור הקיר לרכיבי בטון, אלמנטים לתריסי גלילה וכיו"ב), מחיצות פנים, תקרות, לוחות משוריינים (ברשתות פלדה) במידות גדולות למעטפת מבנים מסחריים ולוגיסטיים, מחיצות אש ייחודיות ובנייה נושאת, וכן מוצרים נלווים למוצרים אלה. ייחודם של מוצרים אלו הוא בטכניקת הייצור הייחודית שלהם והרכבם, המקנה להם תכונות בידוד תרמי ואקוסטי גבוהות, אפשרויות הרכבה קלות (אשר במקרים מסוימים מייטרים את הצורך בחגורות בטון), רציפות לכל אורך הקיר (בשילוב קורות לינטלים ליישום מעל פתחים), יחד עם היותם קלים במשקל, נוחים ליישום מהיר ובעלי עמידות, חסינות גבוהה בפני אש וחוזק יחודיים.

(ב) **מוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף** – הכוללים סל פתרונות ריצוף וחיפוי, לרבות אבנים משתלבות בגדלים, צבעים וטקסטורות גמר שונים, אבני שפה, תיחום וניקוז, מדרגות וגומות, חיפויים שונים, עמודי מחסום, מוצרים משלימים ועוד.

(ג) **מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות** – מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות, מרביתם צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד, אשר מיועדים בעיקרם לפרויקטים ועבודות בתחום התשתיות והפיתוח.

9.2. השווקים העיקריים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות פתרונות בנייה נמכרים ברובם הגדול לקבלני בנייה וקבלני תשתית בישראל, כשיתרתם נמכרת בעיקר למגרשים וסוחרי חומרי בנייה ברחבי הארץ. ראו גם בסעיף 11 ובסעיף 8.4 לעיל.

9.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

החברה מעריכה, כי בשנים האחרונות חלה התגברות בביקוש למוצרי בנייה מתועשת, המצמצמים שימוש בידיים עובדות בעיקר בשלב שלד המבנה, למוצרי "בנייה ירוקה", בעלי כושר בידוד וחסכון אנרגטי ולמוצרי ריצוף פיתוח סביבה ונוף במגוון נרחב של גדלים, צבעים וטקסטורות גמר שונות. בהקשר זה, ראו גם בסעיף 8.4 לעיל.

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

10.1. באשר לכלל הכנסות תחום הפעילות והרווחיות הגולמית בו – ראו סעיף 8.3 לעיל.

10.2. להלן פירוט בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה, של הכנסות הנובעות מקבוצות המוצרים בתחום פעילות זה, אשר היקפן עולה על 10% מכלל הכנסות הקבוצה:

(א) הכנסות תחום הפעילות ממוצרי בנייה בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכמו לסך של 164,806 אלפי ש"ח, 151,803 אלפי ש"ח ו-167,332 אלפי ש"ח, בהתאמה, והיוו כ-16%, כ-16.2% וכ-17.6% מכלל הכנסות הקבוצה בהתאמה.

(ב) הכנסות תחום הפעילות ממוצרי ריצוף, פיתוח, סביבה ונוף בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכמו לסך של 102,021 אלפי ש"ח, 107,476 אלפי ש"ח ו-116,212 אלפי ש"ח, בהתאמה, והיוו כ-10%, כ-11.5% וכ-12.2% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

(ג) שיעורי הרווחיות הגולמית של שתי קבוצות המוצרים העיקריות הנ"ל אינם שונים באופן מהותי משיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

11. מוצרים חדשים

11.1. הקבוצה פועלת בתחום זה באופן שוטף על השבחת המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים. הקבוצה מקפידה על איכות, יכולות היישום והתכונות, של מגוון המוצרים בתחום זה.

כמו כן, פועלת החברה להרחיב את סל מוצריה והפתרונות שמציעה ללקוחותיה, כדוגמת כניסתה מהשנה הקודמת לשנת הדוח, לייצור, מכירה ושיווק של מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות מרביתם צינורות להולכה וניקוז בקטרים שונים, שוחות, תאי בקרה ועוד, המיועדים בעיקרם לפרוייקטים ועבודות בתחום התשתיות והפיתוח. לפרטים נוספים ראו גם בסעיף 24 להלן.

11.2. השבחת המוצרים הקיימים מתבצעת, בין היתר, ע"י שימוש בחומרי גלם משופרים, איתור חומרי גלם חדשים, שיפור הרכבי המוצרים, כמו גם שינוי בתמהיל חומרי הגלם המשמשים בייצורם.

12. לקוחות

12.1. לקבוצה מאות לקוחות פעילים בתחום פעילות זה. לקוחות הקבוצה בתחום זה הינם לקוחות מתחום הבנייה – בעיקר קבלנים, בתי מסחר, ומגרשי חומרי בניין וכן גורמים נוספים בעיקר פרויקטאליים, שביניהם גופים מוסדיים, ציבוריים ופרטיים. מרבית לקוחות הקבוצה הינם לקוחות קבועים שקשרי הסחר עמם נמשכים לאורך שנים רבות. להערכת החברה, לקוחות הקבוצה מגלים נאמנות למוצרי הקבוצה בשל איכות מוצריה, התמיכה הטכנית והמקצועית, החיבור האישי והקרוב עם אנשי המכירות ורמת שירות הלקוחות הניתנת להם. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

12.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

12.3. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2021 ו-2020, על פי סוגי הלקוחות:

תחום פעילות פתרונות בנייה		
שנת 2020	שנת 2021	
שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	סוג לקוח
84%	84%	קבלנים, יזמים וחברות קבלניות
16%	16%	סוחרים ומגרשי חומרי בניין
100%	100%	סך הכל

12.4. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות לפי ותק לקוחות תחום הפעילות בשנת 2021:

תחום פעילות פתרונות בנייה	
שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
79%	מעל 3 שנים
17%	בין שנה ל- 3 שנים
4%	פחות משנה
100%	סך הכל

13. שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו בסעיף 117 להלן.

14. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר ההזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 118 להלן.

15. תחרות

15.1. להלן פרטים לגבי המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה:

(א) ביחס למוצרי הבנייה, בישראל פועלים עשרות מתחרים, מרביתם יצרנים מקומיים וחלקם יבואנים, כשהעיקריים שבהם, הינם: אשקלית, BTG, הבלוק האדום בלוק-רביד, טרמודן, בלוק-גיל, אורבונד וטמבור.

(ב) ביחס למוצרי ריצוף, פיתוח סביבה ונוף, עיקר התחרות נובע ממספר יצרנים מקומיים,

כשהעיקריים שבהם, הינם: אקרשטיין, רדימיקס, ערד הארץ, וולפמן וסלע.

(ג) ביחס למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות, רובם ככולם של המתחרים הינם יצרנים מקומיים, כשהעיקריים שבהם, הינם: אקרשטיין, סלע, וולפמן, ערד הארץ ורדימיקס.

בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק בתחום פעילות זה, אם כי להערכת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה.

15.2. בכדי להתמודד עם התחרות בשוק, הקבוצה משקיעה מאמצים רבים בשמירה והקפדה על איכות מוצריה ויתרונותיהם, תוך גיוון והרחבת סל הפתרונות והמוצרים המוצע על ידה והתאמתם לצרכי הלקוחות. בכלל זה, שמה הקבוצה דגש על איכות, שירות, זמינות ואמינות, וככזו נחשבת כאחת מהמובילות בארץ בתחומה.

16. עונתיות

16.1. להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, ברוב שווקי פעילות תחום זה קיימת עונתיות מסויימת הנגזרת בעיקר מחילופי עונות השנה ומתקופות החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים והשפעתם על מספר ימי העבודה. כמו כן, בחודשי הקיץ ישנם בדרך כלל ביקושים מוגברים למוצרי ריצוף ופיתוח סביבתי.

16.2. להלן פירוט המכירות של תחום פתרונות בנייה בשנים 2021 ו-2020, בחלוקה לפי רבעונים באלפי ש"ח:

שנת 2020	שנת 2021	
59,088	66,439	רבעון I
56,795	68,676	רבעון II
72,726	71,304	רבעון III
77,326	77,680	רבעון IV
265,935	284,099	סך הכל

לפרטים נוספים ראו גם בסעיף 8.3 לעיל.

17. כושר ייצור

17.1. כושר הייצור של מוצרי הבנייה נמדד בעיקר בכמות המ"ק (מטר מעוקב) שניתן לייצר על בסיס שנתי בשני המפעלים של הקבוצה הפועלים בתחום זה בפרדס חנה ובאשקלון. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של מוצרי הבנייה (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-400 אלף מ"ק בשנה (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2021 ניצלה הקבוצה בתחום פעילות זה כ-84% מכושר הייצור המקסימאלי שלה.

17.2. כושר הייצור של מוצרי ריצוף פיתוח סביבה ונוף, נמדד בכמות המ"ר (מטר רבוע) שניתן לייצר על

בסיס שנתי במפעל בפרדס חנה. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של מוצרים אלו (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-2.4 מיליון מ"ר בשנה (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בשנת 2021 ניצלה הקבוצה בתחום פעילות זה כ-88% מכושר הייצור המקסימאלי בדומה לשנת 2020.

17.3. כושר הייצור של המפעל למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות נמדד במספר יחידות אלמנטים תת קרקעיים שניתן לייצר על בסיס שנתי במפעל הקבוצה בפרדס חנה. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של האלמנטים הנ"ל (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-95 אלף יחידות אלמנטים (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים).

בשנת 2021 הקבוצה ניצלה בתחום פעילות זה קרוב ל-30% מכושר הייצור המקסימאלי של מפעל חדש זה, אשר החל פעילותו בשלבי הרבעון השני בשנת 2020.

18. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

18.1. מפעלי הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקמים בפרדס חנה ובאשקלון.

18.2. באזור התעשייה בפרדס חנה מפעלי הקבוצה משתרעים על שטח כולל של כ-165 דונם. מרביתו של השטח כ-141 דונם, הינם בחכירה מהחברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד בע"מ (להלן: "חפ"ק") בהתאם להסכם עמה משנת 1969, כפי שעודכן מעת לעת, לרבות בנוגע לעדכון דמי החכירה מידי מחזור של 7 שנים במסגרתו. תקופת החכירה על פי הסכם זה הינה עד למאי 2048. בהתאם להסכם זה והתוספות לו, גם חברות הקבוצה האחרות תוכלנה לעשות שימוש בשטח הנ"ל לשם מטרות החכירה הנוכחיות, ובלבד שהחברות תעמודנה בכל תקנות התב"ע ואיכות הסביבה הרלוונטיות. בהמשך למו"מ שהתקיים עם חפ"ק, נחתם בחודש ספטמבר 2021 תוספת להסכם, במסגרתו סוכמו דמי החכירה השנתיים לשנים 2021 עד 2031 (כולל) כמתואר בביאור 30 לדוחות הכספיים.

יתרת השטח, כ-24 דונם, הינם קרקע בבעלות משותפת (במושע) של הקבוצה עם רשות מקרקעי ישראל, כאשר הקבוצה חוכרת מהרשות את חלקה בשטח. במהלך שנת 2007 נחתם הסכם חכירה לפיו חוכרת איטונג שטח זה עד פברואר 2049, כשדמי החכירה הונו ושולמו במהלך שנת 2007 במסגרת חידוש החכירה כאמור.

מתוך השטחים האמורים לעיל, שטח של כ-32 דונם (בעיקרו שטחי חפ"ק), משמש את חברת הבת כרמית מיסטר פיקס הפועלת בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה. ראו סעיף 45 להלן.

כמו כן, בימים אלה פועלת הקבוצה להקמת מפעל לייצור לוחות גבס באתר הקבוצה בפרדס חנה על חלק מהשטחים הנ"ל. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 59 לדוח זה להלן.

18.3. מפעל הקבוצה למוצרי הבנייה באתר פרדס חנה משתרע על שטח של כ-50 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו כ-18 אלפי מ"ר.

מפעל זה כולל מכונות וציוד קבוע שעיקרם: שני קווי ייצור מרכזיים, טחנת חול וטחנת סיד, מערכות הזנה שינוע וסינון היקפיות, מערכות ליציקה ולחיתוך של התערובת, מערכת אשפרה הכוללת דוד קיטור ואוטוקלבים, ומערכות לקירור במים ואוויר דחוס.

18.4. מפעל הקבוצה למוצרי הבנייה באשקלון משתרע על שטח של כ-40 דונם, המוחזרים מרשות מקרקעי ישראל עד שנת 2039, בהתאם להסכם משנת 1992 (להלן: "הסכם אשקלון"). השטח הבנוי של מפעל זה הינו כ-5 אלפי מ"ר. במסגרת הסכם אשקלון, רשאית הקבוצה להאריך את תקופת החכירה לתקופה נוספת של 49 שנים, בתנאי חכירה אשר יהיו נהוגים ומקובלים בשוק במועד הארכת ההסכם, לגבי מקרקעין הדומים לשטח המוחזר, ובלבד שתמלא את כל התחייבויותיה במסגרת הסכם החכירה.

מפעל זה באשקלון כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן: קו ייצור מרכזי, טחנת חול, מערכות הזנה שינוע וסינון היקפיות, מערכת ליציקה ולחיתוך של התערובת, מערכת אשפרה הכוללת דוד קיטור ואוטוקלבים, מערכות לקירור במים ואוויר דחוס ומערכות לטיפול במים.

18.5. מפעל הקבוצה למוצרי פיתוח סביבה ונוף ממוקם באתר פרדס חנה ומשתרע על שטח של כ-67 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו כ-16 אלפי מ"ר.

מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם: שבעה קווי ייצור וליטוש מרכזיים, הכוללים מכבשים ומערכות שינוע, מערבלי בטון, מערכות אחסון, הזנה ושינוע, פלטות, תבניות שונות, מערכי ליטוש, סיתות וערבול, מערכות עזר, מערכות לאוויר דחוס ועוד.

18.6. מפעל הקבוצה למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות ממוקם באתר פרדס חנה, ומשתרע על שטח של כ-16 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו כ-6,400 מ"ר. מפעל זה כולל מכוונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן: עגורנים, מיקסר, מערכות רטט ויציקה, פלטות, תבניות, מערכות שינוע והזנה ועוד. לפרטים נוספים בדבר ההשקעות שהיו כרוכות בהקמת המפעל למוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות ראו הפירוט בסעיף 24 להלן.

18.7. יתרת העלות המופחתת של המכוונות והציוד של הקבוצה בתחום הפעילות נכון ליום 31.12.2021, הינה כ-77.5 מיליון ש"ח.

18.8. לעניין שעבודים שוטפים שרשמה הקבוצה בתחום פעילות זה על מפעליה ועל כל נכסיה וזכויותיה הנלוות להם לטובת בנקים ראו סעיף 121.3 להלן.

19. מחקר ופיתוח

19.1. בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות צוותי עבודה פנימיים בשיתוף עם מומחים ויועצים חיצוניים בהתאם לצורך לתכנון ופיתוח של מוצרים ופתרונות חדשים, בקרת איכות שוטפת, שידרוג, התאמה וגיוון המוצרים והשימושים בהם, זאת, בין היתר, על רקע צורכי לקוחות משתנים, שינויים בתקינה וייעול תהליכי הייצור השונים.

19.2. בשלוש השנים האחרונות לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונזקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ולא הונו עלויות כאמור.

20. נכסים לא מוחשיים

20.1. ביום 7 בנובמבר 2017 חתמו איטונג ו-YTONG INTERNATIONAL, אשר למיטב ידיעת החברה נשלטת על ידי קבוצת XELLA הגרמנית, על הסכם המסדיר את המשך השימוש הבלעדי של איטונג

בסימני המסחר "איטונג" (בעברית ובאנגלית) במוצריה השונים עד וכולל שנת 2025, כשנקבעו הסדרים בדבר אפשרויות הארכת תקופת ההסכם החל משנת 2026 ואילך, והכל כפי שנקבע במסגרת ההסכם הנ"ל. לפרטים נוספים אודות ההסכם הנ"ל, ראו בביאור 30א' לדוחות הכספיים. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2021 יתרת הנכס הנ"ל בספרי הקבוצה הינה כ-2.7 מיליון ש"ח.

20.2. כמו כן, לקבוצה בתחום פעילות זה מספר מדגמים רשומים שאינם מהותיים לתחום הפעילות. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות באיזה מהמדגמים הנ"ל.

21. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 119 להלן.

22. חומרי גלם וספקים עיקריים

22.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור המוצרים בתחום פעילות פתרונות הבנייה הינם: מלט (בעיקר מלט אפור), חול, סיד, אבקת אלומיניום ואגרגטים, המהווים ביחד כ-83% מהיקף רכש חומרי הגלם בתחום פעילות זה ואשר נרכשים מספקים מקומיים ויבואנים.

22.2. הקבוצה רוכשת מלט אפור באמצעות שני ספקים עיקריים - חברת "נשר", וחברת סימנט, אשר למיטב ידיעת החברה, נחשבים כספקים מובילים בשוק המלט האפור בארץ.

22.3. הקבוצה רוכשת חול, אגרגטים ומלט לבן ממחצבות שונות ברחבי הארץ ומיבואן בחו"ל.

22.4. הקבוצה רוכשת סיד משני ספקים. ספק אחד הינו ספק מקומי והספק השני הינו מחו"ל.

22.5. חול הינו חומר גלם המשמש כאמור את הקבוצה. לצורך אספקת חול מעניקה רשות מקרקעי ישראל רישיונות כרייה לספקים שונים באמצעות מכרזים. הקבוצה מעריכה כי לא צפוי מחסור באספקת חול בשנים הקרובות, אך נראה כי מגמת ההתייקרות שחלה במחירי החול עלולה להימשך, וכן קיימת אי וודאות לגבי עתודות החול לעתיד הרחוק יותר.

הערכה הנ"ל הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומתבססת על ניסיון העבר בקבוצה, אך יתכן כי לא תתממש או תתממש באופן שונה, והיא כפופה להחלטת רשות מקרקעי ישראל בדבר מתן רישיונות כרייה ותנאיהם.

22.6. כ-24% מחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה הינם חומרים המיובאים מחו"ל (כגון אבקת אלומיניום, מלט אפור ולבן, סיד, צבעים וכדורי טחינה). חומרים אלו מיובאים (במישרין או בעקיפין) מספקים שונים בעיקר מאירופה ואסיה, כשתקופת האספקה הינה בד"כ כחודש ימים מההזמנה. בהתאם לאמור, לשינוי בשערי מט"ח (אירו או דולר) במחירי חומרי הגלם המיובאים עשויה להיות השפעה על הקבוצה בתחום זה.

22.7. התקשרות עם ספקים בתחום זה מתבצעת לרוב באמצעות הסכמי מסגרת שהינם בבחינת "הצעת מחיר" מצד הספקים, המתעדכנת מעת לעת. הסכמים אלה בד"כ אינם מחייבים את הצדדים ואף לא מפורטים בהם כמויות ו/או מועדים לאספקה, אלא רק מסגרת כללית

כאמור.

22.8. בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

22.9. באשר לעלויות הניכרות שחלו ומורגשות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, ראו האמור בסעיף 6 לעיל.

נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה חוסר בחומרי גלם בתחום פעילות זה, אולם לא ניתן להעריך את המשך השפעת המגמות הנ"ל על מחירי חומרי הגלם וזמינותם.

22.10. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם ראו גם בסעיפים 128.1 (ג) ו-(ח) להלן.

23. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 120 להלן.

24. השקעות

בשלוש השנים האחרונות השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-70 מיליון ש"ח, בעיקר להרחבה, ייעול ופיתוח של מפעליה השונים, מזה סך של כ-35 מיליון ש"ח (עיקרו בשנת 2019) בהקמת המפעל החדש לייצור מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות (כמתואר בסעיף 11.1 לעיל) שהחל לפעול בשלהי הרבעון השני בשנת 2020.

25. מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 121 להלן.

26. מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

27. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 123 להלן.

28. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות פתרונות בנייה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו בסעיף 124 להלן.

29. הסכמים מהותיים בתחום פתרונות הבנייה

29.1. לפרטים בדבר ההסכם עם XELLA בקשר עם השימוש בסימני המסחר "איטונג", ראו סעיף 20.1 לעיל.

29.2. להסכמים עם חפ"ק ועם רשות מקרקעי ישראל בקשר עם המקרקעין בפרדס חנה ואשקלון, ראו סעיפים 18.2 ו-18.4 לעיל.

30. הליכים משפטיים הנוגעים לתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו האמור בביאור 30 ב' בדוחות הכספיים.

31. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 126 להלן.

32. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ההשקעות המתוכננות בשנה הקרובה בתחום פעילות זה מסתכמות בסך כולל של כ-50 מיליון ש"ח, שעיקרן השקעות לצורך הגדלת כושר הייצור והתשתיות של חלק מקווי הייצור, התייעלותם ושדרוגם, לרבות הרחבה ושדרוג מערך הייצור של מוצרי פיתוח סביבה ונוף שבאתר הקבוצה בפרדס חנה, כמתואר בסעיף 18.5 לעיל, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה ובכלל.

יודגש כי המידע בנוגע לצפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום פעילות פתרונות בנייה לרבות היקף ההשקעה המתוכנן הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בנוגע להערכת החברה בדבר השקעותיה המתוכננות של הקבוצה בתחום פעילות פתרונות בנייה כאמור לעיל, מתבסס, בין היתר, על תחזיות ואומדנים שערכה הקבוצה על בסיס המידע המצוי בידה נכון לתאריך הדוח, כשיתכן שתחזיות ואומדנים אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בהנחות העבודה, אומדני העלויות וכיוב', בקשר עם ההשקעות המתוכננות הנ"ל, כולל בשל צדדים שלישיים בהקשר לכך.

33. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 127 להלן.

34. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

תחום ב' – תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

35. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

35.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות כרמית מיסטר פיקס בע"מ (להלן: "כרמית מיסטר פיקס") (בבעלות מלאה של החברה), המתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של קשת רחבה של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, הכוללים: דבקים להדבקת אריחים, אבן, שיש וכו', טיט לריצוף, רובה למישקים, מוצרי טיח (גבס, תרמי ומתועש), שליכט ושפכטל אבקתיים ליישום בקירות ומבנים (פנים וחוץ), מוצרי מלט וציפויים מיוחדים, חומרי איטום ומוספים לתערובות צמנטיות.

מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם באתר פרדס חנה בסמוך למפעל תחום פעילות פתרונות הבנייה שבאותו האתר.

למגמות והתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו סעיף 35.4 להלן.

35.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיף 128.1 (ד), (ו) ו-(ז) להלן. למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 124 להלן.

35.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

היקף המכירות של תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2020 הסתכם בסך של 320,015 אלפי ש"ח ו-280,780 אלפי ש"ח, בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה בשנים 2021 ו-2020 הסתכם בסך של 130,383 אלפי ש"ח (40.7%) ו-121,888 אלפי ש"ח (43.4%), בהתאמה.

הגידול בשנת הדוח במכירות הקבוצה בתחום הפעילות הנ"ל, נבע בעיקר במכירות לסוחרים, חנויות ומגרשי חומרי בניין, וכנגזר מכך הגידול ברווח הגולמי, אשר קוּוַז בחלקו על ידי העליות הניכרות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם כמתואר בסעיף 6 לעיל.

35.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעת הקבוצה בעיקר מהיקפי הפעילות של שווקי הבנייה והשיפוצים (ראו בסעיף 128.1 לדוח זה להלן).

על רקע המחסור בכוח אדם בעבודות הבנייה והשאיפה של קבלני הבנייה לקצר ולייעל את תהליכי הבנייה השונים, הקבוצה משווקת בתחום פעילות זה פתרונות ליישום נוח ומהיר באתרי הבנייה עצמם, במסגרתם היא מספקת תערובות צמנטיות ואחרות במכלי אחסנה ייעודיים (סילו), אשר יחד עימם מסופקות בדרך כלל גם מערכות שיגור והתזה של מוצרים אלו לחלקי המבנה וקומותיו.

זאת, במקביל, למכירה ושיווק של מגוון המוצרים, בעיקר לטובת בתי עסק ומסחר בתחום, ולקוחות הקצה דרכם, באריזות של שקים, שקיות, דליים וכיוב', בד"כ לשימוש קבלנים/קבלני שיפוצים ולבונה/משפץ הפרטי.

כמו כן, הרחיבה הקבוצה בשנים האחרונות את קשת מוצריה בתחום, במוצרים נוספים ובחלקם משלימים, כגון טיח הגבס, דבק קל להדבקת אריחים מסוגים שונים, תערובות בטון יבשות וחומרים ביטומנים לאיטום קירות, רצפות ועוד.

35.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 114 להלן.

35.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום זה, ראו סעיף 49 להלן.

35.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 115 להלן.

35.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי תחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים בשוק המקומי ומייבוא, שהעיקריים שביניהם הינם ציפויים, חיפויים למיניהם כגון שיש/עץ/קרמיקה, לוחות גבס, ויריעות למיניהם, כמו גם פתרונות טיח על בסיס צמנטי רטוב של חברות בטון וכיוב'.
35.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

35.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 42 להלן.

36. מוצרים ושירותים בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

36.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות/תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי דבקים לבנייה** – מגוון דבקים אבקתיים צמנטיים להדבקת אריחים, אבן, שיש וכיוב' לשימוש פנים וחוץ, רובות צבעוניות למילוי מישקים בין האריחים ועוד.

הדבקים מיוצרים בד"כ על בסיס צמנט (אבקת מליטה) לבן או אפור, ביחד עם תוספים כימיים שונים המקנים להם תכונות שונות כחוזק, גמישות בעבודה, זמן ייבוש משופר ועוד.

(ב) **מוצרי טיח ואחרים** – מגוון מוצרי טיח אבקתיים, לרבות טיח תרמי, טיח מתועש, טיח גבס, שליכט ושפכטל, המשמשים לבידוד, יישור והחלקה של קירות פנימיים וחיצוניים, חדרים רטובים ועוד, ברמות גימור וטקסטורה שונות, וכן מלטים מיוחדים בעלי תכונות משופרות ומוספים כימיים, המשמשים לעיגון, ביסוס, פילוס, מילוי, ציפוי, תיקון וכיוב' בעבודות הבנייה השונות.

כמו כן, מוצרים משלימים, בעיקרם חומרים צמנטיים וביטומנים לאיטום של קירות ורצפות, מאגרי מים ובריכות ועוד, כמו גם חומרים מקשרים (פריימר) בין חלקי תשתיות וחומרי בנייה

אחרים, מוספים לחיזוק ושיפור תערובות צמנטיות למיניהן (כגון טיח, טיט, שליכט ובטון), מדות מתפלסות וציפויים פולימריים ופוליאורטנים, לפילוס, החלקה וציפוי של משטחים ורצפות.

36.2. השווקים העיקרים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה נמכרים, רובם ככולם, לשוק המקומי, ומיועדים לקבלני בניין ומבצעים, למגרשים וחנויות למכירת חומרי בנייה ולסוחרים בתחום (המוכרים את המוצרים בעיקר לקבלני ביצוע ושיפוץ וללקוחות פרטיים). ראו גם בסעיף 39 להלן.
לעניין מגמות בהיקפי הבניה והשינויים בשוק זה ראו סעיף 35.4 לעיל.

36.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

בשנים האחרונות, מורגשת התגברות בביקוש למוצרי תחום הפעילות, בין היתר, כתוצאה ממעבר מסוים לבנייה מתועשת באתרי הבנייה השונים ושינויי תקינה בתחום. לעניין זה ראו גם סעיף 35.4 לעיל.

37. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

37.1. באשר לכלל הכנסות תחום הפעילות והרווחיות הגולמית בו – ראו סעיף 35.3 לעיל.

37.2. להלן פירוט בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות הקבוצה, של הכנסות הנובעות מקבוצות המוצרים בתחום פעילות זה, אשר היקפן עולה על 10% מכלל הכנסות הקבוצה:

(א) הכנסות תחום הפעילות ממוצרי דבקים לבנייה בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכמו לסך של 183,669 אלפי ש"ח, 163,420 אלפי ש"ח ו-154,627 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-17.8%, כ-17.4% וכ-16.2% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

(ב) הכנסות תחום הפעילות ממוצרי טיח ואחרים בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכמו לסך של 122,430 אלפי ש"ח, 106,931 אלפי ש"ח ו-110,258 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-11.9%, כ-11.4% וכ-11.6% מכלל הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

שיעור הרווחיות הגולמית של קבוצות המוצרים הנ"ל דומה בקירוב לשיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

38. מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת בתחום זה באופן שוטף להשבחת המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים, והכל תוך הקפדה על איכות, יכולות היישום והתכונות של מגוון מוצריה בתחום זה.

השבחת המוצרים הקיימים מתבצעת, בין היתר, ע"י שימוש בחומרי גלם משופרים, איתור חומרי גלם חדשים, שיפור הרכבי המוצרים, כולל שינוי בתמהיל חומרי הגלם המשמשים בייצורם.

בשנים האחרונות החלה הקבוצה בייצור, מכירה ושיווק של "טיח גבס", מבוסס גבס ופרלייט (סלע געשי), שהינו קל מאוד ובעל כושר כיסוי גבוה. תערובת טיח הגבס הינה לבנה ומוכנה לשימוש, ליישום (ידני או

ממוכן) על קירות פנים. טיח הגבס נוח להחלקה, קל ליישום, מאפשר הספקים גבוהים ביותר בעבודה, מאפשר מעבר אדי מים ונצמד היטב לתשתית המבנה, וכן מאפשר צביעה ללא צורך בשכבת טיח שליכט קודמת.

כמו כן, בשנים האחרונות החלה הקבוצה בייצור, מכירה ושיווק של דבק קל להדבקה אריחים מסוגים שונים (קרמיקה, גרניט פורצלן, שיש וכו'), תערובות בטון יבשות על בסיס מלט שמתאימות ליישום במגוון רחב של בטון ליציקה כגון: השלמה של יציקה בקורות ובעמודי בטון, חגורות בטון, רולקות וכו', וחומרי איטום ביטומנים לאיטום של קירות ורצפות, מאגרי מים ובריכות ועוד.

בנוסף, במסגרת הרחבה וגיוון של סל מוצרי הקבוצה בתחום פעילות זה ובכלל, פועלת הקבוצה להקמת מפעל חדש לייצור לוחות גבס לבנייה בפרדס חנה, כמתואר בסעיף 59 להלן.

לוחות הגבס הינם מוצרים מתועשים וקלים ליישום, המיוצרים מגבס טבעי, והמיועדים למגוון שימושים, בעיקר למחיצות פנים, חיפוי קירות ותקרות, נישות ייעודיות, עיצוב פנים ועוד, בבנייה והשיפוצים של מבני מגורים, משרדים, מבני מסחר וציבור, בתי מלון ועוד. לפרטים נוספים ראו גם האמור בסעיף 59 לדוח הדירקטוריון.

39. לקוחות

39.1. בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה יש לקבוצה מאות לקוחות פעילים מכל רחבי הארץ. לקוחות הקבוצה העיקריים בתחום פעילות זה, הינם לקוחות מתחום הבנייה - קבלנים וחברות קבלניות מהם מהמובילים במשק הישראלי, וכן סוחרים, חנויות ומגרשי חומרי בניין גדולים וקטנים. להערכת החברה, לקבוצה אין תלות בלקוח בודד מסוים או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה.

39.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

39.3. כפי שצוין לעיל, עיקר לקוחות הקבוצה בתחום זה הם לקוחות מתחום הבניה והשיפוצים – קבלנים, יזמים וחברות קבלניות, וכן מגרשים, חנויות וסוחרים של חומרי בניין. מרבית לקוחות הקבוצה הינם לקוחות קבועים שקשרי הסחר עימם נמשכים באופן שוטף לאורך שנים רבות. להערכת החברה, לקוחות הקבוצה מגלים נאמנות למוצרי הקבוצה בתחום זה ובכלל, בזכות איכות מוצריה, רמת השירות, הפתרונות והתמיכה שהיא מספקת.

39.4. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2021 ו-2020, על פי סוגי הלקוחות:

תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה		
2020	2021	
שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	סוג לקוח
39%	38%	קבלנים, יזמים וחברות קבלניות
56%	58%	סוחרים, חנויות ומגרשי חומרי בניין (בתי מסחר)
5%	4%	אחרים (בעיקר בין חברתי)
100%	100%	סך הכל

39.5. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות לפי ותק לקוחות תחום הפעילות בשנת 2021:

תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה	
שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
84%	מעל 3 שנים
12%	בין שנה ל- 3 שנים
4%	פחות משנה
100%	סך הכל

40. **שיווק והפצה**

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 117 להלן.

41. **צבר הזמנות**

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר ההזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 118 להלן.

42. **תחרות**

42.1. המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום מוצרי גמר לבנייה הינם: גשר, בי גיי פולימרים, תרמוקיר, טמבור, שרפון, גילאר (סיקה), וולך, א.צ. שיווק, נגב טכנולוגיות, רדימיקס, הנסון, אייפל ואורבונד. בהיעדר נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, לחברה אין יכולת להעריך את חלקה של הקבוצה בשוק בתחום פעילות זה, אם כי להערכת החברה, הקבוצה מהווה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה.

42.2. בכדי להתמודד עם התחרות בשוק, הקבוצה משקיעה מאמצים רבים ומקפידה על איכות מוצריה ותכונותיהם, תוך שיפור, מיכון וייעול תהליכי ייצור, תפעול, בקרה ושרשרת אספקה. כל זאת ביחד עם הרחבת קשת מוצרי הקבוצה בתחום זה, כמו גם מתן מענה ותמיכה לצורכי הלקוחות כאמור לעיל, אשר ממצבים את הקבוצה כאחת מהמובילות בארץ בתחומה.

43. עונתיות

43.1. להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, בתחום פעילות זה קיימת עונתיות מסוימת, כאשר בתקופות האביב והקיץ (רבעונים שני ושלישי) קיימת בד"כ עליה במכירות ביחס לרבעון הראשון. בנוסף, קיימת השפעה של מועדי החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים על מספר ימי העבודה.

43.2. להלן פירוט המכירות של תחום מוצרי גמר לבנייה בשנים 2021 ו-2020, בחלוקה לפי רבעונים באלפי ש"ח:

שנת 2020	שנת 2021	
67,213	74,528	רבעון I
60,975	77,729	רבעון II
75,831	81,553	רבעון III
76,761	86,205	רבעון IV
280,780	320,015	סך הכל

44. כושר ייצור

כושר הייצור של תחום פעילות זה נמדד בעיקרו במספר הטונות שניתן לייצר על בסיס שנתי. כושר הייצור הפוטנציאלי בתחום פעילות זה (ללא השקעות משמעותיות נוספות), הינו כ-360 אלף טון בשנה (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים). בהתאם, בשנים 2021 ו-2020 ניצלה הקבוצה כ-98% וכ-82% (בהתאמה) מכושר הייצור המקסימאלי שהיה באותן השנים. עם השלמת ההשקעות המתוכננות בקווי הייצור הקיימים בתחום פעילות זה בשנה הקרובה, כמתואר בסעיף 59 להלן, צפוי כושר הייצור המקסימאלי הנ"ל לגדול באופן משמעותי.

45. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

45.1. מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם בפרדס חנה בסמיכות למפעל הקבוצה בתחום פעילות פתרונות בנייה, כשעיקר שטחו מוחכר מחפ"ק כאמור בסעיף 18.2 לעיל. המפעל משתרע על שטח כולל של כ-32 דונם, כאשר השטח הבנוי הינו כ-10 אלפי מ"ר. מפעל זה כולל מכונות וציוד קבוע שעיקרם כדלקמן:

שני קווי ייצור מרכזיים, האחד לייצור מגוון מוצרי טיח מתועש ודבקים להדבקת אריחים, והשני לייצור מגוון מוצרי רובה, מוצרי גבס, בטון יבש, מדות מתפלסות, פסטות ופולימרים נוזליים.

הקווים הנ"ל כוללים מערכי סילויים לקליטת חומרי גלם, מיקסרים לערבוב, נפות, מערכי משקל לשקילת משאיות, מערכי אריזה רובוטיים וידניים, מערכי עיטוף אוטומטי, מערך גריסה ומערך ניפוי ועוד.

כמו כן, המפעל כולל שני מתקנים לייצור מוצרי טיח גבס, אשר כוללים, כל אחד, תנור לייבוש גבס גולמי, מערכת גריסה, מערך סילויים, מערכת טחינה, חדר פיקוד ממוחשב, מתקן לאחסון חומרי גלם ועוד.

45.2. יתרת העלות המופחתת של המכונות והציוד של הקבוצה בתחום הפעילות נכון ליום 31.12.2021, הינה כ-43 מיליון ש"ח.

45.3. לעניין שעבודים שוטפים שרשמה הקבוצה בתחום פעילות זה על מפעליה ועל כל נכסיה וזכויותיה הנלוות להם לטובת בנקים ראו סעיף 121.3 להלן.

45.4. לעניין ההקמה המתוכננת של מפעל חדש לייצור לוחות גבס, ראו בסעיף 59 להלן.

46. מחקר ופיתוח

46.1. בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות מעבדה ייחודית העוסקת בין היתר, בבקרת איכות, בהשבחת מוצרים קיימים והתאמתם לדרישות התקינה וצרכי הלקוחות. כמו כן, פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה לגיוון שוטף של סל מוצריה בין היתר, באמצעות השלמת מוצרים וידע מחברות מובילות בעולם בתחום, בעיקר מאלו המתוארות בסעיף 47.2 להלן.

46.2. בשלוש השנים האחרונות לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונזקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ולא הונו עלויות כאמור.

47. נכסים לא מוחשיים

47.1. סימני מסחר

בבעלות הקבוצה סימן המסחר "מיסטר פיקס" וכן סימן המסחר "תרמופיקס" לטיח תרמי. תוקף סימני המסחר הינו לתקופות מוגבלות ולהערכת החברה הם ניתנים להארכה לתקופות נוספות. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2021 יתרת הנכסים הנ"ל בספרי הקבוצה אינה מהותית.

47.2. זיכיונות ושיתופי פעולה

בתחום פעילות זה מתקיימים קשרים מסחריים עם מספר חברות בינלאומיות מובילות בעולם:

(א) Ardex, העוסקת במוצרי פרמיום בתחום האבקות הצמנטיות כגון מוצרים להדבקת אריחים בייבוש מהיר, מדות מתפלסות מהירות ייבוש לתעשייה ולמסחר וכן משטחי רצפה דקורטיביים יוקרתיים.

(ב) RPM, אשר הינה חברה בינלאומית העוסקת בציפויים לרצפות בעיקר לטובת שימושים תעשייתיים ומערכות איטום.

מוצרי החברות הנ"ל הינם מוצרים המשלימים את מגוון המוצרים המיוצרים והנמכרים בתחום הפעילות, והיקף מכירתם בתחום זה הינו בשיעור לא מהותי מהמכירות בתחום, כשלהערכת החברה,

אין לקבוצה תלות במי מהחברות הנ"ל.

48. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 119 להלן.

49. חומרי גלם וספקים עיקריים

49.1. חומרי הגלם המשמשים לתחום פעילות זה, הינם בעיקר מלט לבן, מלט אפור, פולימרים אבקתיים, גיר, חול ותוספים המהווים ביחד כ-80% מהיקף רכש חומרי הגלם ואריזה.

49.2. הקבוצה רוכשת מלט לבן בעיקר מיבואן אחד, "אקמה טריידינג". במידה ותיפסק אספקת המלט הלבן מיבואן זה כאמור, ניתן יהיה להערכת הקבוצה להתארגן בזמן קצר לרכישת מלט לבן חלופית.

49.3. באשר למלט אפור, שהינו חומר גלם המשמש את הקבוצה גם בתחום זה, ראו סעיף 22.2 לעיל.

49.4. שקי נייר בגדלים שונים לאריזה נרכשים בעיקר מיצרן מקומי אחד, אולם אם תיפסק אספקת שקי הנייר מיצרן זה כאמור, ניתן יהיה להערכת הקבוצה להתארגן בטווח הקצר לרכישת שקי נייר מספקים חלופיים.

49.5. באשר לרכש חול, שהינו חומר גלם המשמש את הקבוצה גם בתחום זה, ראו סעיף 22.3 לעיל.

49.6. כ-35% מהיקף רכש חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום זה, וכן מוצרים מוגמרים מסויימים, הינם מיובאים בעיקר מאירופה. לאור האמור לעיל, תוצאות הקבוצה בתחום זה מושפעות בחלקן מהתנודות בשערי החליפין רובו ככולו של האירו, אם כי לא באופן מהותי. יחד עם זאת, לתנודות משמעותיות בשער האירו כאמור עלולה להיות בעתיד השפעה חזקה יותר מבעבר כאמור, על תוצאותיה של הקבוצה בתחום. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות בנגזרים במט"ח לתקופות של מספר חודשים קדימה על מנת לצמצם השפעת התנודות באירו בטווח הקצר.

49.7. התקשרות עם ספקים בתחום זה מתבצעת לרוב באמצעות הסכמי מסגרת שאינם מחייבים והינם בבחינת "הצעת מחיר" מצד הספקים, המתעדכנת מעת לעת. הסכמים אלה בד"כ אינם מחייבים את הצדדים ואף לא מפורטים בהם כמויות ו/או מועדים לאספקה, אלא מסגרת כללית כאמור.

אין לקבוצה בתחום פעילות זה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

49.8. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם ראו גם בסעיפים 128.1 (ג) ו-(ח) להלן.

באשר לעליות הניכרות שחלו בשנת הדוח ומורגשות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, ראו האמור בסעיף 6 לעיל.

נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה חוסר בחומרי גלם בתחום פעילות זה, אולם לא ניתן להעריך את המשך השפעת המגמות הנ"ל על מחירי חומרי הגלם וזמינותם.

50. הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 120 להלן.

51. השקעות

בשלוש שנים האחרונות השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-40 מיליון ש"ח, בעיקר בקשר עם הקמת מתקן יצור נוסף של טיח גבס, הקמת קו יצור נוסף של אבקות (לרבות השקעה במיכלי אחסון, חלזונות שינוע, משקלים, מיקסר וכן מסועים להעברת חומרים) ומערכות רובוטיות מתקדמות נוספות למילוי, אריזה ומשטוח, והרחבת שטחי אחסון חומרי גלם.

52. מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 121 להלן.

53. מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

54. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 123 להלן.

55. מגבלות ופיקוח על תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 124 להלן.

56. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה בתחום מוצרי גמר לבנייה

לעניין שטחי המפעל של תחום פעילות זה, אשר מרביתם נמצא על שטחים המוככרים מחפ"ק, בהתאם להסכם עימה, ראו סעיף 18.2 לעיל.

57. הליכים משפטיים הנוגעים לתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות, אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים, ראו האמור בביאור 30 ב' בדוחות הכספיים.

58. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 126 להלן.

59. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ההשקעות המתוכננות בשנה הקרובה בתחום פעילות זה מסתכמות בסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח, עיקרן

להקמה המתוכננת של המפעל החדש לייצור לוחות הגבס כמתואר להלן, והשקעות נוספות בקווי ייצור הקיימים להגדלת תפוקות, שדרוג, אוטומציה והתייעלות, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה ובכלל.

נכון למועד עריכת דוח זה, פועלת הקבוצה בתחום פעילות זה, להקמת המתוכננת של מפעל חדש לייצור לוחות גבס באתר פרדס חנה (להלן: "מפעל הגבס"), זאת כחלק ממיוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה להעמקת והרחבת פעילותה בשוקי הליבה בהם היא פועלת, ליצירת מנועי צמיחה נוספים והרחבת סל המוצרים והפתרונות המוצעים על ידה בתחום פעילות זה ובכלל.

בהמשך לכך, בחודש ינואר 2022 התקבל אישור הוועדה המקומית לתכנון ולבנייה בפרדס חנה-כרכור להקמת המפעל בתנאים ודרישות סטטוטוריות שונות כמקובל, ביניהם קבלת אישורים מצד רשויות הגנת הסביבה, שירותי הכבאות, משרד הבריאות, פיקוד העורף ועוד.

כמו כן, בחודש מרץ 2022 נחתם הסכם בין כרמית לספק מחו"ל של קווי המכונות והציוד העיקריים למפעל, לרכישת חבילת תכנון הבסיס (Pre-Engineering) לקווי המפעל האמורים. במסגרת הסכם זה ניתנה לחברה הזכות לרכישת קווי המכונות והציוד הנ"ל ושירותים נלווים להם מהספק בעלות שהוגדרה, זאת בכפוף לסיכום וחתימת הסכם רכש מפורט וסופי בין הצדדים בחודשים הקרובים על בסיס ההגדרות שנקבעו בהסכם זה.

כמקובל בהשקעות מהסוג הנ"ל, הקמת המפעל בפרדס חנה והשלמתה כפופה, בין היתר, לקבלת אישורים והיתרים שונים, התקשרויות וסיכום תנאים עם צדדים שלישיים, עלויות ומחירי תשומות וחומרי גלם, וכיוב', כשנכון למועד פרסום דוח זה, תקופת הקמת המפעל צפויה להסתיים בחציון השני של שנת 2024 וההשקעה הנאמדת הכרוכה בהקמתו צפויה להסתכם בסך של כ-190 מיליון ש"ח⁴ ולהתבצע לאורך תקופה צפויה זו.

יודגש כי המידע הנ"ל בנוגע לצפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ובכלל זה ביחס להקמת המפעל לייצור לוחות גבס, לרבות אומדן היקף ההשקעה בו והתקופה הצפויה להקמתו, הים בבחינת "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בנוגע להערכת החברה בדבר השקעותיה המתוכננות של הקבוצה בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה כאמור לעיל, ובדבר הקמת מפעל לייצור לוחות הגבס, מתבסס, בין היתר, על תחזיות ואומדנים שערכה הקבוצה על בסיס המידע המצוי בידה לתאריך הדוח, כשיתכן שתחזיות ואומדנים אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בלוחות הזמנים הצפויים ובאומדן העלויות לביצוע והשלמת ההשקעות המתוכננות הנ"ל, וכן על גורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם קבלת אישורים ו/או היתרים שונים ו/או השלמת התקשרויות עם צדדים שלישיים, הדרושים כאמור לעיל להקמת מפעל זה ותפעולו, כמו גם, השפעת המשך מגמת ההתייקרות הניכרות במחירי חומרי הגלם, תשומות ואספקתם בארץ ומהעולם, על אומדן היקף ההשקעה ותקופתה הצפויה המתוארים לעיל, ולפיכך המידע הנ"ל יתכן שלא יתממש כלל

⁴ בהתחשב בהתייקרות עלויות ותשומות הכרוכות בהקמת המפעל וכן תוספות בתכולתו נכון למועד פרסום דוח זה, ביחס לאומדן הראשוני ע"ס 150 מיליון ש"ח, בתאריך קבלת החלטה בדבר ההקמה בחודש מאי 2021.

ו/או יתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה לעיל.

60. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 127 להלן.

61. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

תחום ג' - תחום פעילות מוצרי הצבעים

62. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי הצבעים

62.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום זה פועלת הקבוצה באמצעות נירלט צבעים בע"מ (להלן: "נירלט") (בבעלות מלאה של החברה), ומתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים דקורטיביים, מוצרי תשתית לצבע, מוצרי אטימה, ציפויים, צבעי מתכת, עץ וחומרים אחרים, צבעי אבקות אלקטרוסטטיות ומוצרים משלימים, כל אלו למגוון שימושים ויישומים, בעיקר לשוקי הבנייה והשיפוצים, תעשייה ותשתיות. לצורך ייצור, מכירה ושיווק המוצרים שבתחום פעילות זה מפעילה הקבוצה שני אתרים מרכזיים, האחד בקיבוץ ניר עוז והשני בנתניה וכן מספר מרכזים מסחריים ושיווקיים. למגמות והתפתחויות שחלו בתחום זה, ראו סעיף 62.4 להלן.

62.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיף 128.1 (ד), (ו) ו-(ז) להלן. למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 124 להלן.

62.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

היקף המכירות של תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2020 הסתכם בסך של 440,183 אלפי ש"ח ו-400,387 אלפי ש"ח, בהתאמה. הרווח הגולמי של תחום פעילות זה בשנים אלו הסתכם בסך של 155,541 אלפי ש"ח (35.3%) ו-161,584 אלפי ש"ח (40.4%), בהתאמה. הגידול במכירות נבע בעיקר במוצרי הצבע לבנייה וכן בצבעי התעשייה, כשלמרות הגידול במכירות כאמור, חל קיטון ברווח הגולמי ובשיעורו, בעיקר בשל העלייה הניכרת בעלויות חומרי גלם ואריזה ואספקתם, כמתואר בסעיף 6 לעיל.

62.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

בתחום פעילות זה מושפעות הכנסות הקבוצה בעיקר מהיקפי הפעילות של שוקי הבנייה והשיפוצים (ראו סעיף 128.1 להלן).

בשנים האחרונות, לצד המשך היוזמה והחדשנות בקטגוריות הליבה של מוצרי הצבע, הציפויים הדקורטיביים לבנייה וצבעי האבקה האלקטרוסטטית, פועלת הקבוצה להמשך הרחבת פעילותה בצבעי התעשייה הרטובים, המשמשים בעיקר לצביעה ייעודית של מוצרי תעשייה, מתקנים, תשתיות, ציוד ומכונות, כלים ועוד.

62.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 114 להלן.

62.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

באשר לחומרי הגלם והספקים העיקריים בתחום זה, ראו סעיף 76 להלן.

62.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 115 להלן.

62.8. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרים בתחום פעילות זה קיימים מוצרים תחליפיים, אשר העיקריים שבהם הינם:

(א) אריחי קרמיקה, משטחי אבן, קירות טרומיים וקירות מסך מזכוכית – מוצר תחליפי לצבע וציפוי של מבנים (בעיקר מסחריים).

(ב) טפטים – מוצר תחליפי לצביעה פנימית של בתים.

(ג) אילגון- תהליך כימי המגן על פני השטח של מוצרי אלומיניום שלא בצבע, ומשמש בעיקר כתחליף לצבעים תעשייתיים.

(ד) גילון – תהליך ציפוי פלדה באבץ.

62.9. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום הפעילות, ראו סעיף 69 להלן.

63. מוצרים ושירותים

63.1. המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות/תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים

העיקריים ושימושיהם

(א) **מוצרי צבע לבנייה** – מגוון רחב של צבעים לצביעה חיצונית ופנימית של קירות ובניינים ולהגנה על המעטפת החיצונית, על בסיס מים או סלוונט (שמן), צבעים דקורטיביים לעיצובים מיוחדים בצבע על בסיס מים, קשת רחבה של ציפויים לקירות ומשטחים, בעלי טקסטורות ונפחים שונים, מוצרי תשתית להכנת קירות לפני צביעה, קישור ומוצרי אטימה (כגון: מרק, פריימרים, סיליקונים ושליכט) ועוד.

(ב) **צבעי אבקה אלקטרוסטטית** – מגוון צבעים אנטיקורוזיביים, המגנים על מוצרי מתכת וחומרים אחרים, בעלי עמידות חיצונית גבוהה, ומעניקים למוצר מראה דקורטיבי. שימושי המוצרים הינם בעיקר בצביעה מיוחדת אלקטרוסטטית של פרופילי אלומיניום, ברזל, קונסטרוקציות, צנרות, דלתות, מידוף ומשטחים תעשייתיים ואחרים.

(ג) **צבעי תעשייה** – כולל בעיקר מוצרי צבע רטובים לרבות צבעי יסוד, מוצרים לציפוי רצפות בטון, צבעים אלקידים על בסיס סלוונט (שמן), לצביעה ייעודית של מוצרי תעשייה, מתקנים, תשתיות, מכונות וציוד, צבעי עץ, מעכבי בעירה, פתרונות צבע מקצועיים בעלי עמידות ותכונות

מיוחדות לענף התעשייה ועוד.

63.2. השווקים העיקריים של המוצרים

מוצרי הקבוצה בתחום זה נמכרים ברובם בישראל ומיועדים בעיקר לתחומי הבנייה והשיפוצים, וכן לתעשייה ותשתיות.

הפעילות בתחום צבעי הבנייה הינה בעיקר לשיפוץ דירות ובתים המבוצעים הן על ידי קבלנים/מיישמים/מבצעים מקצועיים והן על ידי הקהל הפרטי בעצמו, וכן לבנייה החדשה.

הפעילות בתחום האבקות האלקטרוסטטיות וצבעי התעשייה הינה בעיקר לשימושים מקצועיים בתחומי התעשייה ומוצריה, המלאכה והתשתיות, לרבות לצרכי אחזקה, צביעה וטיפול של מבנים, ציוד ומתקני תעשייה, המבוצעים בעיקר על ידי קבלנים ומבצעים מקצועיים למיניהם.

באשר ללקוחות תחום הפעילות, ראו סעיף 66 להלן.

63.3. מגמות ושינויים בביקוש המוצרים

בנישות מסוימות נראה מעבר מצבעים על בסיס סולוונט לצבעים בעלי יישומים מקבילים על בסיס מים, כאשר הצבעים על בסיס מים נחשבים לידידותיים לסביבה. כמו כן, קיימים, מעת לעת, תהליכים של גיוון ושינוי טעמים ועיצובים, המשפיעים על הביקוש למוצרים שונים בתחום פעילות זה. הקבוצה מגיבה לשינויים ולמגמות הנ"ל כחלק מפעילותה השוטפת בעיקר באמצעות פיתוח מוצרים חדשים והתאמת מוצרים קיימים לצרכי השווקים השונים הרלבנטיים.

64. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

64.1. באשר לכלל הכנסות תחום הפעילות והרווחיות הגולמית בו - ראו סעיף 62.3 לעיל.

64.2. בתחום פעילות זה, ההכנסות הנובעות מקבוצת מוצרי צבע לבנייה לשוק המקומי, עולה על 10% מכלל הכנסות הקבוצה. הכנסות קבוצת מוצרים זו כאמור, בשנים 2021, 2020 ו-2019, הסתכמו לסך של 328,861 אלפי ש"ח, 298,097 אלפי ש"ח ו-295,888 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-31.9%, כ-31.8% וכ-31% מכלל הכנסות הקבוצה בהתאמה.

שיעור הרווחיות הגולמית של קבוצת המוצרים העיקרית הנ"ל דומה בקירוב לשיעור הרווחיות הגולמית של כלל תחום פעילות זה.

65. מוצרים חדשים

הקבוצה פועלת בתחום פעילות זה באופן שוטף על השבחת המוצרים הקיימים ופיתוח מוצרים חדשים. הקבוצה מקפידה על האיכות, יכולות היישום והתכונות של מגוון מוצריה בתחום זה.

השבחת המוצרים הקיימים מתבצעת, בין היתר, ע"י שימוש בחומרי גלם מתקדמים, איתור חומרי גלם חדשים ושיפור הרכבי המוצרים.

בשלוש השנים האחרונות השיקה הקבוצה מגוון מוצרים חדשים והרחיבה את סל מוצריה, כגון: מוצרים בתחומי הבניין וצבעים ואפקטים דקורטיביים כדוגמת פיתוח שדרוג והשקה בשנת הדוח של סדרת צבעים

אקריליים בקטגוריית צבעי הקירות, מבוססי מים במגוון רחב של צבעים, תחת המותג "אקווניר", הרחבת מוצרים נוספים ואפקטים דקורטיביים, מוצרים על בסיס מים לתעשייה ומוצרים בעלי תכונות מיוחדות בעיקר לתעשייה (כדוגמת צבעים מאושרים למגע מזון ועוד) ולשימושים ייעודיים (כגון: ציפויים וצבעים לחניונים וצבעים למצעים, הדורשים עמידות חיצונית גבוהה). לפרטים נוספים אודות פיתוחים בתחום פעילות זה ראו גם סעיף 73.1 להלן.

66. לקוחות

66.1. בתחום פעילות זה קיימים מאות רבות של לקוחות פעילים בעיקר בישראל. לקוחותיה העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם במרביתם סוחרים, בתי עסק וחנויות חומרי בניין למיניהם, רשתות DIY ("עשה זאת בעצמך") (להלן: "בתי מסחר ורשתות"), וכן מפעלים, מצבעות למיניהן, גופים מוסדיים ובתי מלאכה שונים (להלן: "תעשייה ומוסדות").

66.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. יחד עם זאת, לקבוצה לקוח אחד שהיקף רכישותיו השנתיות מהקבוצה בשנת 2021 בתחום פעילות זה עמד על אחוזים בודדים מסך הכנסות הקבוצה כאמור. להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בלקוח זה, אולם אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות תחום פעילות זה בטווח הקצר/בינוני.

66.3. מרבית לקוחות תחום הפעילות כאמור הינם לקוחות שקשרי הסחר עמם נמשכים באופן שוטף לאורך שנים.

66.4. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות של תחום פעילות זה בשנים 2021 ו-2020, על פי סוגי הלקוחות:

תחום פעילות מוצרי הצבעים		
	שנת 2021	שנת 2020
סוג לקוח	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה	שיעור מסך הכנסות תחום פעילות זה
בתי מסחר ורשתות	80%	80%
תעשייה ומוסדות	16%	16%
יצוא	4%	4%
סך הכל	100%	100%

66.5. מוצרי תחום פעילות זה משווקים ברובם בגדול בישראל, כשחלק קטן ממוצרי תחום פעילות זה משווק גם בחו"ל, כאמור בסעיף 117.5 להלן.

66.6. להלן התפלגות שיעורי ההכנסות לפי ותק לקוחות תחום הפעילות בשנת 2021 :

תחום פעילות מוצרי הצבעים	
שיעור מסך הכנסות התחום	ותק
88%	מעל 3 שנים
10%	בין שנה ל- 3 שנים
2%	פחות משנה
100%	סך הכל

67. שיווק והפצה

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 117 להלן.

68. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר ההזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 118 להלן.

69. תחרות

69.1. התחרות בארץ הינה בעיקר מצד מספר יצרנים מקומיים המתחרים במוצרים שבתחום פעילות זה, וכן גם מצד יבואנים שונים הפועלים בענף.

69.2. הקבוצה מעריכה כי מבחינת גודל היקף המכירות בתחום פעילות זה, המתחרה העיקרית שלה הינה טמבור. בנוסף, קיימים בארץ עשרות יצרנים ויבואנים אחרים כאמור, אשר העיקריים שבהם הינם: יעקב יעקבי ובניו, קולורי, ביגיבונד, אפולק, דקוליון, נדיר תעשיות צבע, גוונים, וולך, טיח הארץ, צבעי הקשת, גילאר (סיקה) ועוד.

להערכת החברה, שהינה בגדר הערכה כללית בלבד ואינה מבוססת על נתונים זמינים ורשמיים המפורסמים לציבור, חלקה של הקבוצה בתחום פעילות זה בכללותו נאמד בשיעור של כ-30%.

69.3. הקבוצה פועלת באופן קבוע להתמודד עם התחרות באמצעות כל אגפי תחום הפעילות הרלוונטיים. בכלל זה, הקבוצה מקפידה על איכות מוצריה וגיוונם, רמת השירות, הזמינות והאמינות ללקוחותיה, ומשקיעה משאבים בפרסום ושיווק באמצעות מדיה, טלוויזיה, עיתונות, שילוט וכיוב', ומפרסמת בתחום זה חומר מקצועי, כולל באמצעות האינטרנט, לקהל לקוחותיה המקצועיים והפרטיים, מארגנת כנסים מקצועיים ומספקת הדרכות ותמיכה טכנית.

70. עונתיות

70.1. להערכת החברה, בהתבסס על נתונים שנצברו בשנים קודמות, בתחום פעילות זה קיימת עונתיות מסוימת, כאשר בתקופות האביב והקיץ, ובתקופה שלפני חג הפסח, קיימת בד"כ עליה במכירות.

בנוסף, תקופת הקיץ מתאפיינת בגידול במספר מעברי הדירות ובהתאמה גדל היקף השיפוצים והשימוש בצבע. כמו כן, קיימת השפעה מסויימת של מועדי החגים השונים, הן חגי היהודים והן חגי המוסלמים על מספר ימי העבודה.

70.2. להלן פירוט המכירות של תחום מוצרי הצבעים בשנים 2021 ו-2020 בחלוקה לפי רבעונים באלפי ש"ח:

שנת 2020	שנת 2021	
84,868	107,536	רבעון I
92,776	109,138	רבעון II
114,471	111,104	רבעון III
108,272	112,405	רבעון IV
400,387	440,183	סך הכל

71. כושר ייצור

71.1. מוצרי הצבעים לבנייה ולתעשייה מיוצרים בעיקר במפעל הממוקם בסמוך לקיבוץ ניר עוז, שבנגב המערבי, בעוד שמוצרי האבקה האלקטרוסטטיים מיוצרים במפעל הממוקם באזור התעשייה הדרומי בנתניה.

71.2. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של תחום פעילות זה במפעל בקיבוץ ניר עוז (ללא השקעה משמעותית נוספת בציוד) הינו כ-105 אלפי טון (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים) ומשמש למגוון מוצרי הצבע של תחום פעילות זה. בכל אחת מהשנים 2021 ו-2020 ניצלה הקבוצה כ-87% וכ-83% מכושר הייצור המקסימאלי שהיה במפעל הנ"ל באותן השנים, בהתאמה.

עם השלמת ההשקעות המתוכננות בתחום פעילות זה בשנה הקרובה, כמתואר בסעיף 78 להלן, צפוי כושר הייצור המקסימאלי הנ"ל לגדול באופן ניכר.

71.3. כושר הייצור השנתי הפוטנציאלי של תחום פעילות זה במפעל באזור התעשייה נתניה (ללא השקעה נוספת בציוד) הינו כ-3.8 אלפי טון (תלוי בסוג ותמהיל המוצרים המיוצרים) ומשמש בעיקר לצבעי האבקה האלקטרוסטטיים. בכל אחת מהשנים 2021 ו-2020 ניצלה הקבוצה כ-68% וכ-68% מכושר הייצור המקסימאלי שהיה במפעל הנ"ל באותן השנים, בהתאמה.

72. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

72.1. מפעלי הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקמים כאמור בניר עוז ובנתניה.

72.2. אתר הייצור בתחום קיבוץ ניר עוז משתרע על שטח קרקע של כ-51 דונמים, מתוכו כ-19,000 מ"ר שטח בנוי, וכולל שטחי ייצור, אריזה, אחסון, שירות, מעבדה ועוד. המקרקעין חכורים עפ"י הסכם חכירה מאוגוסט 2015 בחכירה לזמן ארוך מאגודה שיתופית של קיבוץ ניר עוז, שהיה בעל מניות

בנירלט, והפך בשנת הדוח לבעל עניין בחברה מכוח החזקותיו⁵, כמתואר בסעיף 83 להלן.

במהלך חודש מרץ 2021 נירלט חתמה על תוספת להסכם החכירה עם קיבוץ ניר עוז שנכנס לתוקף ביוני 2021, לפיה תקופת החכירה הוארכה עד תום חודש דצמבר 2035, כשלנירלט הזכות להארכת תקופת החכירה ב-3 שנים נוספות. כמו כן, החל מחודש יוני 2034 נירלט תהיה רשאית לסיים את הסכם החכירה הנ"ל מכל סיבה שהיא, וזאת במתן הודעה מוקדמת של 18 חודשים.

דמי החכירה השנתיים הינם בסך כולל של כ-3.6 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. עוד נקבע במסגרת ההסכם והתוספת לו כי בתקופה שמחודש אוגוסט 2023 ועד וכולל חודש יולי 2028, יופחתו דמי החכירה בשיעור משוקלל של כ-8%, ולאחר מכן יופחתו דמי החכירה בשיעור נוסף של 2.5%. לפרטים נוספים ראו האמור בביאור 29 ו' לדוחות הכספיים.

72.3. האתר באזור התעשייה הדרומי בנתניה משתרע על שטח קרקע של כ-5 דונמים, מתוכו כ-4,250 מ"ר הינם שטח בנוי, כולל שטחי ייצור, אחסון, אריזה והעמסה וכן משרדים. המקרקעין חכורים מרשות מקרקעי ישראל לפי הסכם חכירה (מהוונת בעיקרה) עד חודש אוקטובר 2037.

72.4. מכוונות וציוד הקבוצה בתחום פעילות זה כוללים פריטים רבים ומגוונים המהווים ברובם את מתקני וקווי הייצור ושרשרת האספקה, לרבות לצרכי ייצור, בחישה וערבול, מילוי, גיוון, אריזה ומשטוח, אחסנה, מעבדה ועוד.

72.5. יתרת העלות המופחתת של המכוונות והציוד של הקבוצה בתחום פעילות זה נכון ליום 31.12.2021 (במאוחד), הינה כ-41.2 מיליון ש"ח.

72.6. לעניין שעבודים בקשר עם הרכוש הקבוע בתחום פעילות זה על מפעליה, ראו סעיף 121.3 להלן.

73. מחקר ופיתוח

73.1. הקבוצה עוסקת באופן שוטף בתחום זה באמצעות מעבדות, בהשבת מוצרים קיימים, בפיתוח מוצרים חדשים, בהתאמת מוצרים לשינויים ברגולציה ובהתייעלות בתמהיל חומרי הגלם, אפיונם ואופן יישומם, זאת בד בבד עם התעדכנות שוטפת בהתקדמות הטכנולוגית בענף. עיקר הפיתוח הינו בהשבחה ובשדרוג תכונות המוצרים ויישומיהם. ראו בהקשר זה, גם האמור בסעיף 65 לעיל.

עובדי מעבדות אלה, מרביתם כימאים, מהנדסי כימיה/חומרים וטכנאים, אמונים על תהליכי הפיתוח וזאת בנוסף לפעולתם השוטפת במעבדות, הכוללת בקרה ובדיקה יום יומית של עמידות ואיכות המוצרים בתחום פעילות זה.

73.2. הקבוצה אינה מייחסת ואינה זוקפת באופן ספציפי עלויות למחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ואינה מהוונת עלויות כאמור, הואיל ופעולות אלו הינן למעשה חלק בלתי נפרד מפעילות המעבדות, הכוללת כאמור גם בקרות איכות ובדיקות שוטפות. סך ההוצאה השנתית המיוחס למעבדות הנ"ל עומד על כ-3.7 מיליון ש"ח לשנה (בעיקר הוצאות שכר) והיקפו אינו צפוי להשתנות מהותית בעתיד הנראה לעין.

⁵ למועד הדוח, קיבוץ ניר עוז מחזיק ב-9.88% מהונה המונפק והנפרע של החברה וב-9.54% מההון בדילול מלא, באמצעות נ.ע.ג.א ניר עוז נכסים ואחזקות אג"ח בע"מ. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1.11.2021 (מסי' אסמכתא 162111-01-2021) הנכלל על דרך ההפניה.

74. נכסים לא מוחשיים

74.1. סימני מסחר

לקבוצה סימני מסחר הרשומים בישראל כגון: "נירלט", "אוניברקול", "אקווניר" נירוקריל EXTRA ועוד. תוקף סימני המסחר הינו לתקופות מוגבלות ולהערכת החברה הם ניתנים להארכה לתקופות נוספות. נכון לתאריך 31 בדצמבר 2021 יתרת הנכסים הנ"ל בספרי הקבוצה אינה מהותית.

74.2. זיכיונות ושיתופי פעולה

בתחום פעילות זה, לקבוצה מספר זיכיונות ושיתופי פעולה עם מספר חברות בינלאומיות מובילות בתחומן, שהעיקריים שבהם הינם:

(א) זכויות לשיווק צבעי תעשייה של חברת PPG.

(ב) זכויות לשיווק ויצור מרק, כולל שימוש במוג "גולדבונד".

מוצרי החברות הנ"ל הינם מוצרים המשלימים את מגוון המוצרים המיוצרים והנמכרים על ידי הקבוצה בתחום זה, כשלהערכתה, אין לה תלות במי מהחברות הנ"ל.

75. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 119 להלן.

76. חומרי גלם וספקים עיקריים

76.1. חומרי הגלם העיקריים המשמשים לתחום פעילות זה הינם: אמולסיות אקריליות, שרפים, פיגמנטים, ממיסים, מלאנים, טיטניום וסיליקון וכן אריזות מחומרים שונים, בעיקר מפלסטיק ומתכת, המהווים ביחד כ-91% מהיקף רכש חומרי הגלם והאריזה בתחום פעילות זה. כ-77% מהיקף רכש חומרי הגלם והאריזה לייצור המוצרים שבתחום פעילות זה נרכשים בחו"ל, כשהרכישות בארץ הן בעיקר של חומרי אריזה, מלאנים וממיסים. בחו"ל מתמקדות הרכישות בעיקר באירופה וסין אצל חברות מובילות בתחומן. זמני ההספקה של חומרי גלם מספקים מחו"ל הינם בדר"כ עד כשלושה חודשים ממועד ההזמנה מראש, ולעיתים אף מעבר לכך, ובשנה החולפת מורגשים עיכובים בזמנים כאמור על רקע המגמות בחומרי הגלם המתוארות להלן. מדיניות הקבוצה בתחום פעילות זה הינה, ככל האפשר, לא לבסס את רכישותיה אצל ספק אחד. חומרי הגלם והאריזה מסופקים בדרך כלל בהתאם להצעות מחיר לאחר מו"מ המתנהל בשוטף בין הצדדים. בתחום פעילות זה חשופה הקבוצה לשינויים בשערי החליפין של המט"ח (בעיקר דולר ואירו) לאור העובדה שמרבית חומרי הגלם מיובאים מחו"ל ומהווים כאמור את התשומה העיקרית בפעילות בתחום פעילות זה. הקבוצה מבצעת מעת לעת עסקאות בנגזרים בדולר ובאירו לתקופות של מספר חודשים קדימה על מנת לצמצם חלק מהשפעת התנודות בשערי מטבעות אלו בטווח הקצר כאמור.

76.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. יחד עם זאת, לקבוצה ספק אחד בארץ בתחום פעילות זה, שהיקף הרכישות השנתיות ממנו בשנת הדוח עמד על אחוזים

בודדים מסך רכישות הקבוצה כאמור. לקבוצה אין הסכם ארוך טווח עם ספק זה, וההזמנות מאותו הספק נעשות באופן שוטף, בדרך כלל מדי חודש. להערכת החברה, אובדנו של ספק זה עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילות זה בטווח הקצר/בינוני עד להחלפתו בספק אחר. להערכת הקבוצה, אין לה תלות בספק זה, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי התשקיף").

76.3. באשר לעלויות הניכרות שחלו ומורגשות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, ראו בסעיף 6 לעיל.

נכון למועד עריכת דוח זה, אין לחברה חוסר בחומרי גלם בתחום פעילות זה, אולם לא ניתן להעריך את המשך השפעת המגמות הנ"ל על מחירי חומרי הגלם וזמינותם.

76.4. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם ראו גם בסעיפים 128.1 (ג) ו-(ח) להלן.

הון חוזר

לאור מאפיינים דומים במהותם בהון החוזר בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 120 להלן.

השקעות

בשלוש השנים האחרונות השקיעה הקבוצה ברכוש קבוע בתחום פעילות זה, סך כולל של כ-30.4 מיליון ש"ח, בעיקר במכונות, מיכון וציוד באתרי תחום פעילות זה.

מימון

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מימון בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 121 להלן.

מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה ראו האמור בביאור 27 לדוחות הכספיים.

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 123 להלן.

מגבלות ופיקוח על פעילות תחום מוצרי הצבעים

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 124 להלן.

הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה בתחום מוצרי הצבעים

למועד הדוח, החברה מחזיקה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה של נירלט. עד ליום 22 ביוני 2021, המועד בו השלימה החברה את רכישת מלוא אחזקות המיעוט בחברת הבת נירלט, מאת מי שהיתה עד לאותו המועד בעלת מניות המיעוט – עוז ניר אחזקות ופרויקטים אגודה שיתופית

חקלאית בע"מ ("עוזניר") ו-"העסקה", שהחזיקה ב-37.8%⁶ (כנגד הקצאת מניות של החברה) היו בתוקף שני הסכמי בעלי מניות בנירלט מ-1999, אשר בוטלו ותוקפם פקע עם השלמת העסקה. לפרטים נוספים אודות הסכמי בעלי המניות הנ"ל ראו האמור בסעיף 83 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (פורסם ביום 22.03.2021 (מס' אסמכתא 040629-01-2021)), ואשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה לעניין זה. לפרטים המלאים אודות העסקה לרכישת מניות המיעוט בנירלט ראו האמור בסעיף 125.3 לדוח זה להלן.

84. הליכים משפטיים הנוגעים לתחום הפעילות

נכון למועד דוח זה, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות, אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים, ראו האמור בביאור 30 בדוחות הכספיים.

85. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 126 להלן.

86. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ההשקעות המתוכננות בשנת 2022 בתחום פעילות זה מסתכמות בסך כולל של כ-40 מיליון ש"ח, בין היתר, לצורך הגדלת כושר הייצור, שדרוג, מיכון, אוטומציה והתייעלות של חלק מהקווים במפעלי הקבוצה בתחום פעילות זה, ובעיקר במפעל מוצרי הצבע לבנייה באתר נירלט בקיבוץ ניר עוז, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה ובכלל.

יודגש כי המידע בנוגע לצפי להתפתחות בשנה הקרובה בתחום מוצרי הצבעים לרבות היקף ההשקעה המתוכנן הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר המתייחסים לאירוע או למידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בנוגע להערכת החברה בדבר השקעותיה המתוכננות של הקבוצה בתחום פעילות מוצרי הצבעים כאמור לעיל, מתבסס, בין היתר, על תחזיות ואומדנים שערכה הקבוצה על בסיס המידע המצוי בידיה לתאריך הדוח, כשיתכן שתחזיות ואומדנים אלו לא יתממשו או יתממשו באופן שונה מהאמור לעיל, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בלוחות הזמנים והעלויות לביצוע והשלמת ההשקעות המתוכננות הנ"ל.

87. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 127 להלן.

88. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

⁶ עד ליום 21.6.2021 המועד בו הושלמה העסקה הנ"ל, החזיקה החברה ב-62.2% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בניכוי המניות הרדומות המוחזקות על ידי נירלט עצמה. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו האמור בסעיף 126.3 לדוח זה להלן.

תחום ד' – תחום פעילות מערכות האינסטלציה

89. מידע כללי על תחום פעילות מוצרי האינסטלציה

89.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

בתחום פעילות זה פועלת הקבוצה באמצעות א.ס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ (להלן: "SP תעשיות" או "SP" או "א.ס.פי. תעשיות"), שהינה בבעלות מלאה של החברה והוקמה לצורך קליטת פעילות ה-SP, שנרכשה בחודש ינואר 2022, לאחר תאריך הדוח כמתואר להלן.

SP תעשיות מתמקדת בייצור, מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים.

עסקת רכישת פעילות ה-SP מאת מצרפס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ וחברות קשורות לה⁷ ("מצרפס" ו/או "המוכרת") הושלמה לאחר תאריך הדוח, ביום 2 בינואר 2022, כמתואר בסעיף 108 לדוח זה להלן.

על אף שבשנת הדוח תחום פעילות זה לא היווה "תחום פעילות" של החברה כאמור לעיל, החברה מציגה בדוח תקופתי זה תחום פעילות חדש כמפורט להלן. יחד עם זאת יובהר, כי המידע המובא בדוח זה להלן ביחס לתחום פעילות ה-SP הינו מידע שמובא למיטב ידיעת החברה ו/או כפי שנמסר לה ע"י המוכרת, אגב השלמת העסקה ורכישת הפעילות כאמור.

89.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

להתפתחויות רגולטוריות, מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל, ראו סעיף 128.1 (ד), (ו) ו- (ז) להלן. למגבלות ופיקוח החלים על הקבוצה בתחום פעילות זה, ראו סעיף 124 להלן.

89.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

היקף המכירות של תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2020 הסתכם בסך של 98,210 אלפי ש"ח ו-94,869 אלפי ש"ח, בהתאמה, והרווח הגולמי של תחום פעילות זה באותן השנים הסתכם בסך של 46,534 אלפי ש"ח (47.4%) ו-38,573 אלפי ש"ח (40.7%), בהתאמה.

מובהר כי הנתונים הנ"ל הינם בהתאם לדוחות פרופורמה שנערכו ונמסרו על ידי המוכרת, והם מבוססים על הנחות פרופורמה פנימיות אשר הונחו על ידה לצורך כך ועפ"י הנתונים שיוחסו לפעילות ה-SP אצלה ועל ידה בתקופות המדווחות לעיל.

89.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה ע"י המוכרת אגב רכישת פעילות ה-SP, לא חלו שינויים משמעותיים במאפייני הלקוחות בתחום פעילות זה בתקופת הדוח.

⁷ למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי מצרפס, א.ס.פי. מצרפס שיווק בע"מ ("חברת השיווק") ומצרפס תעשיות בע"מ ("מצרפס תעשיות") שהינן צד להסכם, הינן חברות קשורות למצרפס, כאשר מצרפס הינה בשליטת קיבוץ מצר.

- 89.5. **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
- לאור מאפיינים דומים במהותם בגורמי ההצלחה הקריטיים בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 114 להלן.
- 89.6. **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
- למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה ע"י המוכרת אגב רכישת פעילות ה-SP, לא חל שינוי מהותי במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות זה.
- 89.7. **מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
- לאור מאפיינים דומים במהותם במחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו האמור בסעיף 115 להלן.
- 89.8. **תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
- למוצרי תחום הפעילות קיימים מוצרים תחליפיים, אשר העיקריים שביניהם הינם:
- (א) צינורות מברזל ונחושת;
- (ב) צינורות המיוצרים בשיטות צילוב בטכנולוגיות אחרות לאלו שבתחום הפעילות;
- (ג) צינור המיוצר מחומר לא מצולב PE-RT⁸ המאפשר שימוש במים חמים בטמפרטורה נמוכה יותר משמעותית לעומת הצינורות המיוצרים בתחום הפעילות.
- 89.9. **מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו**
- למבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 95 להלן.

90. מוצרים ושירותים

- 90.1. **המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות/תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים העיקריים ושימושיהם:**

(א) **מערכות צנרת ה-SP הרב שכבתית (אלופקס)** – הכוללים צנרת רב-שכבתית למערכות אינסטלציה וחימום, המיוצרת בטכנולוגיית שיחול ייחודית ומורכבת מחמש שכבות (שתי שכבות פוליאאתילן מצולב⁹, שתי שכבות חומר איחוי ושכבת אלומיניום) המקנה לצינור חוזק ועמידות משופרים. צינורות מהסוג הזה הינם קלי משקל וחזקים, ומשלבים את יתרונות צנרת הפלסטיק עם יתרונות צנרת המתכת, וכוללים, בין היתר, עמידות בלחץ ובטמפרטורה, יציבות לאחר כיפוף ידני, עמידות בפני קורוזיה, היעדר צבירת אבנית ואטימות מלאה בפני חדירת חמצן. השימושים העיקריים בצינורות הללו הינם אינסטלציה ביתית, מערכות חימום מים, מערכות הסקה, רדיאטורים וחימום

⁸ Polyethylene Raised Temperature

⁹ בטכנולוגיית הצילוב הפוליאאתילן משתנה ונוצרות לו תכונות משופרות ועמידות גבוהה בטמפרטורות ולחצים גבוהים, קורוזיה, שחיקה, סדיקה אורך חיים וכיוב'.
אורך חיים וכיוב'.

תת רצפתי, מערכות אויר דחוס ומגוון יישומים תעשייתיים בהם נדרשת הולכת נוזלים בתנאים קשים של לחץ וטמפרטורה.

מערכות הצנרת הנ"ל כוללות גם אביזרים נלווים ייעודיים הנרכשים בתחום פעילות זה ממספר ספקים בארץ ובחו"ל. האביזרים הנ"ל כוללים מחברי פלזי המיועדים להרכבת מערכות צנרת ה-SP הרב שכבתי.

(ב) **מערכות צנרת ה-PEX** – המיוצרים בטכנולוגיית צילוב, במהלכו החומר ממנו מיוצר הצינור (פוליאתילן) משתנה ונוצרות לו תכונות המשפרות את היכולות שלו לעמידות גבוהה בטמפרטורות ולחצים גבוהים, עמידות גבוהה בקורוזיה, עמידות כימית גבוהה ועמידות בשחיקה, בסדיקה והארכת אורך החיים של הצינור. הצינורות הנ"ל מיועדים למגוון שימושים ביניהם: מערכות אינסטלציה ביתית, מערכות חימום תת רצפתי והסקה. בהתקנת צינורות ה-PEX, מחוברים הצינורות על פי רוב לאביזרים שונים מתאימים לפי הצורך.

90.2. **השווקים העיקריים של המוצרים**

מוצרי הקבוצה בתחום פעילות מערכות האינסטלציה נמכרים ברובם הגדול לבתי מסחר הרוכשים שמוכרים את המוצרים לחנויות וקבלנים. בהקשר זה, ראו גם בסעיף 92 להלן.

90.3. **מגמות ושינויים בביקוש המוצרים**

ראו האמור בסעיף 89.3 לעיל.

91. **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות**

91.1. באשר לכלל הכנסות תחום הפעילות והרווחיות הגולמית בו, ראו סעיף 89.3 לעיל.

91.2. הרוב הגדול של הכנסות תחום פעילות זה הינו של מערכות צינורות ה-SP הרב שכבתיים (אלופקס).

92. **לקוחות**

92.1. לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הינם בעיקר בתי מסחר בארץ, הרוכשים מהקבוצה את המוצרים ומוכרים אותם, בין היתר, לקבלני ביצוע, ולחנויות וסוחרים אחרים.

92.2. בתחום פעילות זה אין לקבוצה לקוח כלשהו שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. עיקר הלקוחות בתחום הפעילות זה הינם בעלי ותק של מעל 3 שנים.

93. **שיווק והפצה**

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי שיווק והפצה בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, כמפורט בסעיף 117 להלן.

94. צבר הזמנות

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושא צבר הזמנות בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, כמפורט בסעיף 118 להלן.

95. תחרות

מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום פעילות זה הינם: גולן מוצרי פלסטיק, פלגל תעשיות פלסטיק, בניית וחוליות.

כפי שנמסר ע"י המוכרת, כהערכה כללית במסגרת רכישת פעילות ה-SP ממנה, חלקה של פעילות זו בתחום הפעילות בארץ בכללותו נאמד בשיעור של כ-30%. הקבוצה מעריכה כי למוצריה בתחום פעילות זה קיימים יתרונות רבים לעומת מתחריה הקיימים, בין היתר, באיכות ובמגוון המוצרים, כמו גם בשירות לקוחות מהיר ומקצועי הניתן על ידה בתחום פעילות זה ובכלל.

96. עונתיות

למיטב ידיעת החברה, וכפי שנמסר לה על ידי המוכרת אגב רכישת פעילות ה-SP, לא ידועה לה השפעה מהותית של עונתיות על מכירות בתחום פעילות זה.

97. כושר ייצור

לקבוצה ישנם מספר קווי ייצור המייצרים את מוצרי הצנרת השונים בתחום פעילות זה. כושר הייצור הפוטנציאלי מוערך בכ-1,800 טון (תלוי בסוג ותמהיל הייצור), כשבשנת הדוח מעריכה החברה כי נוצל כ-57% מכושר ייצור פוטנציאלי זה.

98. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

98.1. מפעל הקבוצה בתחום פעילות זה ממוקם בקיבוץ מצר.

ביום 27.10.2021 במסגרת הסכם רכישת פעילות ה-SP, המתוארת בסעיף 108 להלן, נחתמו גם הסכמי שכירות בין SP תעשיות לקיבוץ מצר ביחס לשכירת שטחי המפעל ומשרדים לתקופה בת חמש שנים, שנכנסו לתוקפם במועד השלמת העסקה ביום 2 בינואר 2022 ("הסכמי השכירות"). על אף האמור לעיל, ל-SP תעשיות הזכות לסיים את תקופת השכירות בכל עת ומכל סיבה בכפוף למתן הודעה מראש ובכתב בת 12 חודשים, כאשר בהינתן ההודעה הנ"ל השכירות תסתיים מאליה בתום תקופת ההודעה.

98.2. המפעל כולל מכוונות וציוד קבוע (שנרכשו ע"י SP תעשיות כחלק מרכישת פעילות ה-SP), ביניהם, בין היתר, מספר קווי ייצור של הצנרת, מערכי הצלבה, הזנת חומרי גלם, בקרת איכות וכיוב'.

98.3. יתרת העלות המופחתת של המכוונות והציוד של הקבוצה בתחום פעילות זה נכון ליום 31.12.2021 (במאוחד) הינה כ-6,453 אלפי ש"ח.

99. מחקר ופיתוח

בתחום פעילות זה, הקבוצה מפתחת טכניקות, אביזרים ואמצעי עזר נוספים המאפשרים התקנה מיטבית ויעילה של מערכות האינסטלציה הנמכרות על ידה, ובצורה קלה ומהירה.

כפי שנמסר לה ע"י המוכרת, לא היו השקעות מהותיות אשר יוחסו ונוקפו באופן ספציפי כעלויות מחקר ופיתוח בתחום פעילות זה ולא הונו עלויות כאמור.

100. נכסים לא מוחשיים

סימני מסחר ופטנטים

לקבוצה מספר סימני מסחר הרשומים בתחום פעילות זה בישראל ובחו"ל ביניהם "א.ס.פי S.P". תוקף סימני המסחר הינו לתקופות מוגבלות כשהקבוצה מעריכה כי ניתן יהיה להאריך לתקופות נוספות. כמו כן, לקבוצה בקשה לרישום פטנט בתחום פעילות זה אשר הוגשה לרשם הפטנטים בישראל ונמצאת בסטטוס בחינה למועד הדוח.

101. הון אנושי

לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי הון אנושי בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 119 להלן.

102. חומרי גלם וספקים עיקריים

102.1. חומרי הגלם העיקריים בהם עושה הקבוצה שימוש הם פוליאתיילן, פוליאתיילן מצולב ואלומיניום. כמו כן, הקבוצה רוכשת אביזרים נלווים למערכות האינסטלציה הנמכרות על ידה הכוללים מחברים ואביזרי פליז המיועדים להרכבת המערכות הנ"ל.

102.2. המחירים ותנאי האשראי נקבעים במשא ומתן עם הספקים השונים, בהתאם לצרכי הפעילות ולמצב השוק ובכלל זה השוק העולמי של חומרי הגלם. כ-95% מחומרי הגלם המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה הינם חומרים המיובאים מחו"ל. כמו כן, חלק מהאביזרים הנלווים במערכות האינסטלציה נרכשים מחו"ל. בהתאם לאמור, לשינוי בשערי מט"ח (אירו או דולר) במחירי חומרי הגלם והאביזרים המיובאים עשויה להיות השפעה על הקבוצה בתחום זה.

102.3. בתחום פעילות זה אין לקבוצה ספק כלשהו שרכישות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך רכישות חומרי הגלם והאריזה של הקבוצה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. יחד עם זאת, מרבית האביזרים הנלווים במערכות האינסטלציה נרכשים מיצרן מקומי אחד, המהווה ספק עיקרי בתחום פעילות זה. לקבוצה אין הסכם ארוך טווח עם ספק זה, וההזמנות מאותו הספק נעשות באופן שוטף. ככל ותיפסק אספקת האביזרים מהיצרן הנ"ל, הקבוצה מעריכה כי ניתן יהיה להתארגן בטווח הקצר לרכישת אביזרים מספקים חלופיים.

102.4. כפי שנמסר לחברה ע"י המוכרת אגב רכישת פעילות ה-SP, מרבית ספקי הקבוצה בתחום פעילות זה נמצאים עמה בקשרי עבודה ארוכי שנים. הקשר עם הספקים מתבצע בדרכי

באמצעות סוכני הספק בארץ או ישירות לחו"ל.

102.5. באשר לעלויות הניכרות שחלו ומורגשות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, ראו בסעיף 6 לעיל.

נכון למועד פרסום דוח זה, אין לחברה חוסר בחומרי גלם בתחום פעילות זה, אולם לא ניתן להעריך את המשך השפעת המגמות הנ"ל על מחירי חומרי הגלם וזמינותם.

102.6. לפרטים נוספים בקשר לחומרי הגלם ראו גם בסעיפים 128.1 (ג) ו-(ח) להלן.

103. הון חוזר

לפרטים אודות הון חוזר שהועבר במסגרת השלמת עסקת רכישת פעילות ה-SP לאחר תאריך הדוח, ראו האמור בביאור 32א' לדוחות הכספיים.

104. מימון

תמורת רכישת פעילות ה-SP בסך של כ-150 מליון ש"ח כמתואר בסעיף 108 להלן, מומנה בחלקה ע"י הלוואות מתאגידים בנקאיים וחלקה מהון בעלים כמפורט להלן:

104.1. הלוואות מתאגידים בנקאיים – לחברת הבת אס.פי. תעשיות קיימות שתי הלוואות שנטלה משני תאגידים בנקאיים בסך כולל של 80 מיליון ש"ח ("ההלוואות").

104.2. פירעון ההלוואות הינו לתקופה של 7 שנים, שישולמו בתשלומים רבעוניים שווים החל מתום השנה הראשונה, והן נושאות ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעורים הנעים בטווח של בין 1.5% ל-2.0%. במסגרת קבלת הלוואות התחייבה אס.פי. תעשיות, בין היתר, לעמידה, במדידה רבעונית באמות המידה הפיננסיות שהוגדרו במסמכי הבנקים: (1) יחס הון עצמי לרבות הון בעלים לסך מאזן שלא יפחת מ-20% ו-2) יחס חוב פיננסי, נטו ל-EBITDA אשר לא יעלה וילך ויפחת משיעור של 5.5 שיימדד לראשונה מתום שנת 2022, ועד לשיעור של-3.5 משנת 2024 ואילך. כמו כן, אס.פי. תעשיות התחייבה כלפי הבנקים שלא ליצור שעבוד צף לטובתו של צד ג' כלשהו, ללא אישור הבנקים, או יצירת שעבוד כאמור מקביל, בו זמנית ובדרגה שווה גם לטובתם (Negative Pledge). נכון למועד הדוח, אס.פי. תעשיות עומדת באמות המידה הפיננסיות הנ"ל, כשנכון למועד דוח זה יחס ההון העצמי לסך מאזן כמתואר לעיל נאמד בכ-37% ויחס החוב פיננסי, נטו ל-EBITDA כאמור לעיל נאמד בכ-3, וזאת על בסיס דוחות הפרופורמה שנערכו עבור פעילות ה-SP והומצאו ע"י המוכרת אגב השלמת העסקה, בהתאמות הנדרשות.

104.3. הון בעלים – אשר הועמד לאס.פי. תעשיות על ידי הקבוצה ממקורותיה העצמאיים ביום 2.1.2022 באמצעות שטר הון לא צמוד ולא נושא ריבית שיועמד לפירעון לא לפני תום חמש שנים ממועד זה, ואשר הינו נחות (subordinated) להלוואות הבנקאיות המתוארות בסעיף 104.1 לעיל.

105. מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה ראו האמור בביאור 27 לדוחות הכספיים.

106. **סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**
- לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 123 להלן.
107. **מגבלות ופיקוח על תחום פעילות מערכות האינסטלציה**
- לאור מאפיינים דומים במהותם בנושאי מגבלות ופיקוח בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו בסעיף 124 להלן.
108. **הסכמים מהותיים בתחום מערכות האינסטלציה**
- רכישת פעילות ה-SP
- ביום 27 באוקטובר 2021 נחתם בין החברה ואס.פי. תעשיות לבין מצרפסל אגודה שיתופית חקלאית בע"מ וחברות קשורות לה¹⁰ ("מצרפסל" ו/או "המוכרות"), הסכם מותנה לרכישת מלוא פעילות ה-SP, נכסיה והתחייבויותיה, כהגדרתם בהסכם (להלן: "ההסכם", "פעילות ה-SP", ו-"העסקה", בהתאמה). פעילות ה-SP מתוארת בסעיפים 89-113 לעיל ולהלן.
- ביום 2 בינואר 2022, ולאחר שהתקיימו התנאים המתלים המתוארים להלן, הושלמה עסקת רכישת פעילות ה-SP, במסגרתה שולמה תמורה במזומן שהסתכמה בסכום של 150 מיליון ש"ח, אשר מומנה בחלקה בסך של 70 מיליון ש"ח ממקורותיה העצמאיים של הקבוצה כהון בעלים (כמתואר בסעיף 104.2 לעיל) ובחלקה באמצעות שתי הלוואות שנטלה אס.פי תעשיות מבנקים, בסך כולל של 80 מיליון ש"ח (כמתואר בסעיף 104.1 לעיל). בנוסף לתשלום התמורה, שילמה אס.פי תעשיות למצרפסל סך כולל של כ-2.6 מ' ש"ח, זאת בעיקר בגין התאמות מוסכמות ביחס להון החוזר המועבר בהתאם להסכם המקורי וסיכום הצדדים במועד ההשלמה בהקשר לכך.
- כמו כן, במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקפם הסכמי מתן שירותים שמקבלת אס.פי תעשיות ממצרפסל הכוללים, בין היתר, שירותי לוגיסטיקה ותחזוקה שוטפת, שירותי כוח אדם, שירותי IT ושירותים נוספים, והסכמי שכירות לשכירת של שטח מפעל הפעילות והמשרדים מקיבוץ מצר כמתואר בסעיף 98 לעיל.
- הפעילות הנרכשת כללה הון חוזר (לקוחות, מלאי וספקים) של המוכרת בגין פעילות ה-SP וכן את המוניטין, הרכוש הקבוע והרכוש הבלתי מוחשי הכלול בפעילות זו, ההתקשרויות שהועברו במסגרתה וכיוב', והכל כפי שהוגדר בהסכם, כאשר במועד ההשלמה, פעילות ה-SP לא כללה התחייבויות כלפי בנקים או מוסדות פיננסיים אחרים ולא יתרות מזומנים ושווי מזומנים ("Cash Free-Debt Free"). במסגרת כך, צרפה החברה לדוח תקופתי זה, כחלק ו', הערכת

¹⁰ למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי מצרפסל, אס.פי מצרפסל שיווק בע"מ ("חברת השיווק") ומצרפסל תעשיות בע"מ ("מצרפסל תעשיות") שהינן צד להסכם, הינן חברות קשורות למצרפסל, כאשר מצרפסל הינה בשליטת קיבוץ מצר.

שווי בדבר הקצאת מחיר רכישת פעילות ה-SP ("PPA")¹¹ אשר נערכה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. לפרטים נוספים אודות העבודה הנ"ל ראו גם האמור בסעיף 5א' לדוח הדירקטוריון. השלמת העסקה היתה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים שנקבעו בהסכם, שעיקריהם: (1) קבלת אישור בלתי מותנה מטעם הממונה על התחרות לבקשת המיזוג הכרוך בעסקה, שהתקבל ביום 14 בדצמבר 2021, ו-2) שלא יחול שינוי מהותי לרעה בפעילות ה-SP עד למועד ההשלמה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיום 28.10.2021, 15.12.2021 ו-03.01.2022 (מס' אסמכתאות 2021-01-160587, 2021-01-180153 ו-2022-01-000934, בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה.

109. הליכים משפטיים הנוגעים לתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, בתחום פעילות זה לא קיימות תביעות משפטיות אשר להערכת הקבוצה צפויות להיות בעלות השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו האמור בביאור 30ב' בדוחות הכספיים.

110. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לאור מאפיינים דומים במהותם ביעדים ובאסטרטגיה העסקית בכלל תחומי הפעילות של הקבוצה, מתואר נושא זה ברמת הקבוצה בכללותה, ראו סעיף 126 להלן.

111. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת הקבוצה לפתח ולחזק את פעילות ה-SP שנרכשה לאחרונה על ידה כמתואר לעיל, תוך שילובה בקבוצה, ובמסגרת כך מתכננת לבצע השקעות בשנה הקרובה בתחום פעילות זה בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח, לפיתוח, מיכון והרחבת מתקני ומערכי פעילות זו, וזאת כחלק מהיערכות הקבוצה להמשך צמיחה והתרחבות בתחום פעילות זה ובכלל.

112. מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 127 להלן.

113. דיון בגורמי סיכון

לאור מאפיינים דומים במהותם בעניין זה, הוא מתואר ברמת הקבוצה בכללותה בסעיף 128 להלן.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה

בהמשך למידע שניתן בסעיפים 8 עד 113 לעיל המתייחס בנפרד לכל אחד משלושת תחומי פעילותה של הקבוצה, מובא להלן תיאור של עניינים המתייחסים לקבוצה בכללותה.

114. גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה והשינויים החלים בהם

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים בפעילויות בהן עוסקת הקבוצה, כדלקמן:

(א) מוניטין ומותגים חזקים ומובילים בתחומי הפעילות השונים כדוגמת, "נירלט", "איטונג", "כרמית מיסטר פיקס" "אוניברקול" ובהתייחס לתחום הפעילות החדש מערכות אינסטלציה – "SP תעשיות", תוך טיפוח מודעות הציבור בכללותו והציבור המקצועי בפרט והשקעה מתמשכת בחיזוקם בקרב קהלי היעד השונים.

(ב) תעשייה וייצור – יכולות, שיטות ותהליכי ייצור, בקרה ותפעול יעילים, כמו גם ניסיון וידע רב שנצברו לאורך עשרות שנים, תוך שימוש במיכון, רובוטיקה ובמעבדות ייעודיות העוסקות בבקרת איכות ובפיתוח.

(ג) מוצרים ופתרונות – במונחי איכות, מגוון וזמינות.

(ד) מערכי שיווק ומכירות מקצועיים ומיומנים בפריסה ארצית.

(ה) מערכי שירות, תמיכה מקצועית, ליווי והדרכה, המספקים למגוון לקוחות הקבוצה מענה מקצועי ומיומן, אמינות ומוניטין חזק בשוק.

(ו) שירות לקוחות – זמינות המוצרים, הקשר עם הלקוחות ומערכות ההפצה והלוגיסטיקה בעלות יכולות אספקה בלוחות זמנים קצרים.

(ז) שיתופי פעולה וקשרי עבודה עם חברות בינלאומיות מובילות בחלק מתחומי הפעילות, כולל זכויות שיווק בארץ של מוצרים משלימים מחברות אלו.

115. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של הקבוצה והשינויים החלים בהם

115.1. מחסומי הכניסה העיקריים של הקבוצה הינם כדלקמן:

(א) כוח אדם – ניהול עסקי הקבוצה דורש כוח אדם מקצועי ומיומן במגוון תחומים לרבות ניהול, ייצור, שיווק, מכירות, מעבדה ובקרת איכות, לוגיסטיקה ותחזוקה.

(ב) מערך ייצור – פעולות הייצור בקבוצה דורשות ידע וניסיון נרחבים ברמה גבוהה, אשר נצברו בקבוצה לאורך עשרות שנים, וכן צורך בשטחים תפעוליים ולוגיסטיים נרחבים.

(ג) מכונות וציוד – תפעול המערכות וקווי הייצור דורש השקעות בסיס ניכרות, שבוצעו בקבוצה בשנים קודמות, זאת לרבות במבנים, תשתיות, מכונות וציוד – לייצור, בקרת איכות, לוגיסטיקה ועמידה ברגולציה נרחבת, כמו גם המשך תחזוקה והשקעות בהפעלה השוטפת של קווי הייצור והמתקנים הנ"ל, שמירתם והרחבתם.

(ד) מערך לוגיסטי – לקבוצה מערכי לוגיסטיקה, ניהול מלאי ושרשרת אספקה והפצה יעילים וזמינים לקשת לקוחותיה בכל רחבי הארץ, מאתרי הבנייה הגדולים ועד לחנויות ובתי העסק הקטנים. הקמת מערכים כאלה, הפעלתם היעילה ותחזוקתם כרוכים בהשקעות ניכרות, ידע וניסיון רב שנצברו בקבוצה בתחומים אלו לאורך שנים רבות.

(ה) מערכי שיווק ושירות לקוחות איכותיים – לקבוצה מערכי שירות לקוחות, תמיכה מקצועית והדרכה המלווים ונותנים מענה שוטף לצורכי מגוון לקוחותיה. הקמת מערכים כאלו כרוכה בהשקעות ניכרות, ידע וניסיון רב שנצברו בקבוצה בתחומים אלו לאורך שנים רבות.

(ו) מוניטין – לקבוצה מוניטין מבוסס בקרב קהל לקוחותיה השונים, שנבנה לאורך שנות פעילותה הרבות, לרבות מותגים חזקים ומובילים בתחומם.

(ז) תקנים ואישורים – לקבוצה תקנים ואישורים שונים בתחומי פעילויותיה, אשר השגתם דורשת זמן ומשאבים והינם קריטיים להמשך פעילותה העסקית.

115.2. **מחסומי היציאה העיקריים** - החברה אינה יכולה להצביע על מחסומי יציאה מהותיים בטווח הארוך באיזה מתחומי פעילויותיה העיקריים, למעט בנוגע למחויבויות קיימות ארוכות טווח לחכירות המקרקעין המשמשים את תחומי הפעילות השונים בקבוצה וכל המצוי על מקרקעין אלו, לרבות מתקנים, תשתיות, מכוונות וציוד.

116. **נכסים לא מוחשיים**

בבעלות החברה סימן המסחר "אינרוס תעשיות בנייה", שהינו בתוקף לתקופות מוגבלות ולהערכת החברה ניתן להארכה לתקופות נוספות. לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים של החברות הבנות ראה סעיפים 20, 47, 74 ו-100 לדוח זה לעיל.

117. **שיווק והפצה**

117.1. **מערכי שיווק והפצה**

השיווק וההפצה של מוצרי הקבוצה, נעשה בעיקר באמצעות מחלקות השיווק והמכירות של תחומי הפעילות השונים, הכוללות מנהלי וסוכני מכירות פנימיים, הפועלים מול לקוחות הקבוצה השונים.

מחלקות השיווק והמכירות, כוללות גם עובדים שהינם יועצים מקצועיים, המלווים ומסייעים במתן מענה ופתרונות לצורכי הלקוחות השונים.

117.2. **אסטרטגיית שיווק והפצה**

הקבוצה פועלת לאיתור, התקשרות וחיזוק הקשר מול לקוחות בעלי פוטנציאל קניה שוטף ומתמשך בכל אחד משוקי תחומי פעילותה, ובכלל זה סוחרים, מגרשים וחנויות חומרי בניין, רשתות, קבלנים ומבצעים, גורמים מוסדיים ועוד. במקביל, פועלת הקבוצה לחיזוק המוניטין, המודעות, האיכות והשירות ביחס למוצריה ובכלל, גם אל מול קהל הצרכנים הרחב.

פעולות שיווקיות 117.3

כחלק ממאמצי השיווק, פועלת הקבוצה מול גורמים מקצועיים משפיעים שונים בשוק, וכן יוצרת שיתופי פעולה עסקיים עימם, כגון: אדריכלים, מהנדסים, מפקחי בנייה, יזמים, מתכנני מפרטים, יועצי בטיחות, קונסטרוקטורים וכיו"ב. במקביל, נוטלים נציגי הקבוצה חלק בכנסים מקצועיים, ואף עורכים כנסים באופן יזום, מפגשים ותערוכות שונות, והקבוצה נוקטת בפעולות שיווק ושיתופי פעולה שיווקיים עם גורמים מקצועיים שונים המוכרים בתחומי הפעילות.

בתחומי הפעילות השונים בקבוצה, מתבצעים מעת לעת כנסים, מפגשים, הדרכות, ימי עיון והדגמות, כולל באתרי הבנייה עצמם, ביחס למוצרי תחומי הפעילות השונים ואופן יישומם המומלץ, תוך מתן ייעוץ, ליווי ותמיכה טכנית שוטפים.

הקבוצה פועלת מול אנשי המקצוע השונים גם באמצעות הכשרות וסדנאות מקצועיות בדבר אופן השימוש במוצרים ותכונותיהם ומתן ערכות דוגמא מוחשיות, יחד עם מוקד להפניית שאלות, כולל ייעוץ טכני לגבי המוצרים ודרך יישומם, ע"י הצרכן הפרטי או אנשי מקצוע.

כחלק מהצעת פתרונות ומתן מענה לצרכי לקוחות הקבוצה, מספקת הקבוצה לחלק מלקוחותיה בתחומי פעילותה השונים, ציוד, אמצעים ואביזרים נלווים, כגון: הצבה של מכונות גיוון המושאלות לבתי מסחר, חנויות צבע וברשתות "עשה זאת בעצמך" בתחום מוצרי הצבעים. כמו כן, מעמידה הקבוצה בנקודות המכירה השונות אמצעי נראות לקידום מכירות מוצריה, כגון: עמדות אינטראקטיביות להסבר על מוצרים מסוימים ואופי השימוש בהם, סטנדים של דוגמאות מוחשיות, אביזרי קידום מכירות, מניפות צבעים ורובות, קולקציות לדוגמא, חוברות הדרכה למוצרים השונים.

פרסום וקידום מכירות 117.4

הקבוצה מפיצה (כולל במדיה דיגיטלית) ניוזלטר וקטלוגים מפורטים של מגוון מוצריה, ללקוחות, אנשי מקצוע ומקבלי החלטות בתחומי פעילותה, כגון מהנדסים, אדריכלים, כותבי מפרטים וכיוב'.

כמו כן, הקבוצה מבצעת מעת לעת פרסום ויחסי ציבור באמצעי המדיה השונים כמו טלוויזיה, רדיו, עיתונות ודיגיטל (אינטרנט), כמו גם מבצעת פעולות לקידום מכירות ישירות מול בתי העסק והלקוחות הרלוונטיים (BTL).

בתחום מוצרי הצבעים, לקבוצה מרכז שירות, הדגמה ותצוגה ייחודי לאדריכלים, מעצבים ולקהל לקוחותיה הרחב.

שיווק והפצה בחו"ל 117.5

רובו ככולו של היצוא בקבוצה הינו בתחום פעילות מוצרי הצבעים, כשעיקר יצוא זה, המהווה חלק לא מהותי מתחום הפעילות הנ"ל, הינו לאירופה, אסיה ואמריקה. הפצת המוצרים ליצוא, מתבצעת בחו"ל בעיקר באמצעות סוכנים מקומיים שם, ומרכזי מסחר והפצה קטנים של

הקבוצה הנמצאים בארה"ב ובפולין. המוצרים שביצוא כאמור, משווקים בעיקרם תחת מותגי קבוצת "נירלט" ו-"אוניברקול" ובשווקים מסוימים תחת מותגים פרטיים באותם השווקים. המוצרים המיוצאים הינם בעיקר מוצרי אטימה וצבעים.

117.6. להערכת החברה, לא קיימת לקבוצה תלות בגורם או יישות שיווקית, שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחומי הפעילות של הקבוצה או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

118. צבר הזמנות

אופי ההזמנות בתחומי הפעילות של הקבוצה מאופיין ברובו הגדול בהזמנות שוטפות לטווח קצר הנמדד בעיקרו בימים. בהתאם, צבר ההזמנות אינו מהווה כלי ניהולי משמעותי למדידה בקבוצה, והקבוצה אינה רואה בצבר ההזמנות נתון מהותי להתייחסות.

119. הון אנושי

119.1. מבנה ארגוני ומצבת העובדים

(1) נכון ליום 31.12.2021, ובהתחשב בהשלמת רכישת פעילות ה-SP בסמוך לאחרי, הקבוצה מונה כ-820 עובדים, הכוללים, בין היתר, את מנכ"ל הקבוצה, ארבעה מנהלי תחומי פעילות הקבוצה וסמנכ"ל הכספים שלה, הכפופים ישירות למנכ"ל הקבוצה.

(2) לכל אחד מארבעת מנהלי תחומי הפעילות הנ"ל, כפופים ישירות בין חמישה לשבעה מנהלים בכירים, בעיקר בתחומי המכירות והשיווק, תפעול, הנדסה ושרשרת אספקה, כספים, רכש, מעבדה ובקרת איכות.

(3) מצבת כוח האדם בארבעת תחומי פעילות העיקריים של הקבוצה הסתכמה בתחום פעילות פתרונות הבנייה ב-303 עובדים, בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ב-110 עובדים, בתחום פעילות מוצרי הצבעים ב-373 עובדים ובתחום מערכות האינסטלציה ב-25 עובדים¹², והרכבה בכל אחד מתחומי הפעילות הנ"ל הייתה, כדלקמן:

מספר העובדים בתחום מערכות האינסטלציה	מספר העובדים בתחום מוצרי הצבעים	מספר העובדים בתחום מוצרי גמר לבנייה	מספר העובדים בתחום פתרונות בנייה	
16	210	68	248	ייצור, תפעול, רכש ולוגיסטיקה
7	126	25	34	שיווק ומכירות
2	37	17	21	הנהלה וכלליות
25	373	110	303	סך הכל

¹² עיקרם עובדים שהועברו בהשלמת רכישת פעילות ה-SP בחודש ינואר 2022 כמתואר בסעיף 108 לעיל, ולא כולל עובדים שאינם מועסקים ישירות על ידי SP תעשיות אולם ממשיכים להעמיד לה שירותים כחלק מהסכם השירותים שנחתם בינה לבין מצרפס.

119.2 **שינויים מהותיים במצבת העובדים**
להוציא תוספת של 25 עובדים כאמור, שהצטרפו לקבוצה לאור רכישת פעילות ה-SP, לא חל שינוי מהותי בשנתיים האחרונות במצבת כוח האדם בקבוצה.

119.3 **תלות בעובדים**
להערכת החברה, אין לקבוצה תלות בעובד מסוים בתחום פעילות כלשהו. יחד עם זאת, עזיבתם של קבוצת עובדים מקצועיים מאותה יחידה בתחום פעילות כלשהו, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להשפיע על ביצועי אותה היחידה בטווח הקצר.

119.4 **הדרכה ואימונים**
הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות והכשרות מקצועיות לעובדיה בהתאם לתפקידו של העובד והותק שלו, לרבות הדרכות בתחומי בטיחות וגיהות, איכות סביבה, כיבוי אש ועוד. עובדים מסוימים כדוגמת מחסנאים, מלגזנים ואנשי אחזקה משתתפים, מעת לעת, בהכשרות והשתלמויות מקצועיים, אשר מתאימות לתחום עיסוקם, ואשר מטרתן לשפר את היכולות והידע של אותם עובדים בתחום עיסוקם זה.

עובדים מסוימים בתחום השיווק, מכירות, הלוגיסטיקה, הכספים והמעבדה משתתפים מעת לעת בהכשרות והשתלמויות לפיתוח מיומנויות ולשיפור איכותם המקצועית, לרבות סדנאות בנושאי שיווק, מו"מ וקידום מכירות. ההכשרות הנ"ל נקבעות בהתאם לכישורי העובד, יכולותיו ואופק העסקתו.

אנשי הנהלה ומנהלה משתתפים, מעת לעת, בהכשרות ומפגשי העשרה בנושאים מקצועיים שונים.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח אומצה תכנית אכיפה פנימית, ובהתאם בוצעו לעובדים הדרכות בנושא. כמו כן, מבוצע תדרוך לנושאי המשרה והעובדים לגבי הממשל התאגידי בקבוצה.

119.5 **תוכניות גמול לעובדים**

לקבוצה מספר תוכניות גמול לעובדיה כמפורט להלן:

(א) **עובדי יצור** - הגמול נקבע בד"כ כפרמיות בהתאם לתפוקות המחלקתיות והאישיות של העובדים, כאשר הפרמיות הנ"ל הינן בד"כ חודשיות ומשתנות בהתאם לתפוקות כאמור, וע"פ פרמטרים נוספים.

(ב) **אנשי מכירות** - הגמול נקבע בד"כ על פי היקף ויעדי המכירות ו/או הגבייה, שמוגדרים לכל עובד באופן אישי, ולעיתים גם ברמת מחלקה/ארגון רלוונטיים, ומשתנה בהתאם.

(ג) **פרס עובד מצטיין** - לקבוצה תוכניות אשר מתגמלות עובדים מצטיינים בחלק מתחומי פעילותה השונים. הפרס הוא בד"כ כספי ואישי.

(ד) **נושאי משרה ומנהלים בכירים** – ראו בסעיף 119.7 להלן.

(א) **עובדים** - העובדים זכאים לשכר ולתנאי עבודה ותנאים סוציאליים מקובלים ו/או על פי דין ו/או לפי הקבוע בהסכמים אישיים.

בנוסף, נערכה לעובדי הקבוצה ובני משפחותיהם מדרגה ראשונה, פוליסת ביטוח בריאות קולקטיבית הכוללת רובד כיסוי אובליגטורי למקרי הביטוח שהוגדרו בפוליסה זו.

זכויות מסוימות של חלק מהעובדים במפעל תחום פעילות פתרונות בנייה בפרדס חנה (עובדי איטונג), נקבעות לפי הסכם עבודה קיבוצי מיוחד שנחתם עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים, וחלקם לפי צווי הרחבה ו/או הסכמים קיבוציים ענפיים רלוונטיים. ההסכם הקיבוצי הנ"ל חודש ביולי 2020 לתקופה הצפויה להסתיים בסוף חודש יוני 2023. בתום תקופה זו, ההסכם הקיבוצי יתחדש באופן אוטומטי מדי שנה לתקופה נוספת של שנה, כאשר בידי כל אחד מהצדדים נתונה האפשרות לנהל מו"מ בדבר שינויים שמי מהם יבקש לערוך באיזה מסעיפי החוזה. בהסכם הקיבוצי נקבעו מספר תנאים כגון: גמול עבודה במשמרות, גמול שעות נוספות, מענקי פרישה, ארוחות, שי לחגים, חופשה שנתית, ימי מחלה, ביטוח בריאות מסוים, פעולות רווחה, דמי הבראה, וכיוב'.

(ב) **אנשי מכירות** – עובדים אלה מועסקים בדרך כלל בהסכמי עבודה אישיים. לאנשי המכירות משולם בד"כ גם גמול משתנה, שנקבע על פי רוב בהתאם ליעדי מכירות ו/או גבייה המוגדרים להם באופן אישי, ולעיתים גם ברמת מחלקה/ארגון רלוונטיים. חלק מהסכמים אלה כוללים הטבות שונות, בנוסף להטבות הקבועות בהסכמי העובדים המצוינים בסעיף (א) לעיל, בהתאם לסוג התפקיד והוותק. בין ההטבות כאמור, נכללות העמדת רכב חברה ומכשיר סלולרי לשימוש איש המכירות.

(ג) **מנהלים** – מנהלים ועובדים אחרים אשר אינם כלולים במסגרת סעיפים (א) ו-(ב) לעיל, מועסקים בדרך כלל בהתאם להסכם עבודה אישי המסכם את תנאי העסקתם, וכולל בדרך כלל את גובה השכר המשולם, דמי הבראה, חופשה והתחייבות לביצוע הפרשות לביטוח פנסיוני ותנאים נוספים כמקובל בהתאם לדרג המנהל/העובד ו/או על פי דין. הסכמים אלה כפופים על פי רוב לצווי הרחבה ותוספות יוקר כלליות במשק.

119.7 **נושאי משרה ומנהלים בכירים בקבוצה**

(1) נכון למועד דו"ח זה דירקטוריון החברה מונה 8 דירקטורים וכן מכהנים בקבוצה 5 מנהלים בכירים נוספים שהינם: מנכ"ל הקבוצה וארבעה מנהלי תחומי פעילויות הקבוצה וסמנכ"ל הכספים שלה, הכפופים ישירות למנכ"ל הקבוצה.

(2) ארבעת המנהלים של תחומי הפעילות בקבוצה, המנהלים הבכירים הכפופים אליהם במישרין וסמנכ"ל הכספים של הקבוצה, חתומים על הסכם אישי, בו נקבעו תנאי כהונתם, הכוללים בד"כ, גמול/שכר קבוע, רכב חברה, טלפון סלולרי, החזר הוצאות, חופשה, הבראה והפרשות לפנסיה/ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה וכיוב'. הגמול

של חלק מהמנהלים הנ"ל כולל מענקים שנתיים והענקת כתבי אופציות (לא סחירות) כמפורט להלן, אשר בד"כ אינם קבועים בהסכם עצמו, כי אם ניתנים באישור ההנהלה ושיקול דעתה, בין היתר, בבחינתה את ביצועי המנהל ועמידתו ביעדיו בשנת המדידה. כמו כן, חלק מהמנהלים הנ"ל, זכאי למענקים מסוימים בקרות אירועים שהוגדרו מראש בהסכם עימם, כגון מענקי התמדה ואי תחרות, אשר סכומם בגין כל מנהל רלבנטי כאמור נמדד במאות אלפי ש"ח.

באשר לפרטים נוספים בדבר תנאי גמול וזכאות למענקים של נושאי משרה בכירה בחברה ראו האמור בתקנה 21 בפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח זה להלן.

בתאריך 18 במרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לתגמול הוני לעובדים, נושאי משרה בכירים ודירקטורים בחברות הקבוצה, אשר תוקצנה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן (להלן: **"התוכנית"** ו-"הניצעים"), זאת במטרה, בין היתר, לתמרץ, לעודד ולחזק את הניצעים למיקסום תוצאות הפעילות ומצב החברה ולהשאת ערך מניויתיה בבורסה בראייה ארוכת טווח. התוכנית עומדת בתוקפה עד לביטולה על ידי הדירקטוריון.

(3)

במסגרת התוכנית רשאית החברה להקצות עד 6,900,000 אופציות, לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 6,900,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה המהוות נכון למועד דוח זה עד כ-5.23% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) כמתואר להלן שנקבע בתכנית.

הבשלת האופציות שתוענקה במסגרת התוכנית תהיה לאורך תקופה של שלוש (3) שנים ממועד ההענקתה, באופן שבו בחלוף כל 12 חודשים ממועד ההענקה יבשיל שלישי מהאופציות המוקצות כאמור. אופציות שלא מומשו עד תום שש (6) שנים ממועד הענקתן – תפקענה. במסגרת התוכנית נקבע כי נתונה לדירקטוריון הזכות לקבוע כי כל או חלק מההבשלה כאמור תהיה מבוססת יעדים והכל כפי שקבוע בתוכנית.

במסגרת התוכנית נקבע מנגנון מימוש של האופציות למניות על בסיס מרכיב ההטבה הכספי הגלום באופציות במועד המימוש (Cashless Exercise) בלבד לפיו, הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על־פי הוראות תכנית האופציה, ובכלל זה בהקצאת מניות מימוש האופציות תהווה החברה להון מניות את ערכן הנקוב של מניות המימוש שיוקצו מתוך רווחים כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, בדוחותיה הכספיים, והכל בהתאם לדין החל, לרבות סעיף 304 לחוק החברות.

מחיר המימוש של האופציות שנקבע בתוכנית יהיה בהתאם לממוצע מחיר מניית החברה בבורסה ב-30 הימים שקדמו להענקה במסגרת התוכנית ובתוספת פרמיה של 5% על המחיר הממוצע האמור ובכל מקרה לא פחות ממחיר המניה בבורסה במועד הענקה הרלבנטית.

כמו כן, במסגרת התוכנית נקבעו גם הוראות הנוגעות לסחירות והגבלת עבירות בנוגע לאופציות שיוענקו מכוח התוכנית, האצת זכאות להבשלה במקרים מסויימים, וכן הוראות שעניינן הגנה על מחזיקי האופציות במהלך תקופת המימוש בגין חלוקות מניות הטבה, הנפקת זכויות, פיצול או איחוד הון, חלוקת דיבידנד, פרוק מרצון ומיזוג.

הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו הבלעדי, יבחר מעת לעת את אותם אנשים, מבין אלה הכשירים להשתתף בתוכנית, אשר יקבלו אופציות.

נכון למועד דוח זה, כמות האופציות (לא סחירות) הקיימות בחברה שהוקצו מכוח תכנית האופציות עומדת ע"ס של 5,314,312 אופציות (לא סחירות), הניתנות למימוש ל-5,314,312 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג כ"א של החברה (המהוות בעת מימושן עד כ-4.08% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא), אשר הוקצו כאמור ל-24 נושאי משרה בכירה בחברה ובחברות הבנות, מתוכן 1,112,880 אופציות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה, אשר הענקתן אושרה בתאריך 14.7.2020 גם על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

(4) לפרטים נוספים אודות אימוץ תוכנית תגמול הוני מבוסס מניות החברה ראו האמור בסעיף 5ד' לדוח הדירקטוריון שמצורף לדוח התקופתי לשנת 2020 (פורסם ביום 22.03.2021 מס' אסמכתא 2021-01-040629) הנכלל על דרך ההפניה, וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 במרץ 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-026733), המובא על דרך ההפניה. לפרטים המלאים אודות ההקצאות שבוצעו עד כה לניצעים כאמור, מתוכם 8 נושאי משרה בכירה, ביניהם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה¹³, ראה האמור בדיווחים המיידיים שפרסמה החברה בתאריכים 13 במאי 2020, 20 במאי 2020, 21 ביוני 2020, 7 ביולי 2020, 14 ביולי 2020, 18 באוקטובר 2020, 9 בנובמבר 2020, 23 בנובמבר 2020, 3 בינואר 2021, 7 בפברואר 2021, 14 בספטמבר 2021 ו-17 בינואר 2022 (מס' אסמכתאות 2020-01-050340, 2020-01-064818, 2020-01-065149, 2020-01-068008, 2020-01-104398, 2020-01-111958, 2020-01-117523, 2021-01-000441, 2021-01-015085, 2021-01-147072, ו-2022-01-007912, בהתאמה), הנכללים לעניין זה על דרך ההפניה.

(5) לחברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בכירה בה שהינה בתוקף עד ליולי 2023, אשר עדכונים לה אושרו באסיפה כללית של בעלי המניות בחברה שהתקיימה ביום 14 ביולי 2020 (להלן: "מדיניות התגמול"), וזאת בהמשך לאישורה של מדיניות התגמול על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול ואישורה, ראו בדיווחים המיידים של החברה מהתאריכים 20 במאי 2020, 7 ביולי 2020 ו-14 ביולי 2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-050340, 2020-01-065152, ו-2020-01-068008 בהתאמה), הנכללים לעניין זה על דרך ההפניה.

¹³ בהתאם לאישור האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה מיום 14 ביולי 2020 כמפורט בדיווח מיידי מתאריך 14.07.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-068008) הנכלל על דרך ההפניה.

120.1. הרכב ההון החוזר

להלן תמצית הרכב ההון החוזר של הקבוצה בחלוקה לתחומי הפעילות שלה, בהתאם לדוחות הכספיים של הקבוצה נכון ליום 31.12.2021, באלפי ש"ח:

סה"כ במאוחד	החברה והתאמות למאוחד	תחום מוצרי הצבעים	תחום מוצרי גמר לבנייה	תחום פתרונות בנייה	
					נכסים שוטפים:
117,354	71,473	9,895	34,750	1,236	מזומן
381,547	(4,320)	162,249	116,855	106,763	לקוחות
124,070	-	83,979	13,688	26,403	מלאי
32,174	(21,690)	9,840	21,244	22,780	נכסים ויתרות חובה שוטפים אחרים
655,145	45,463	265,963	186,537	157,182	סך הכל נכסים שוטפים
					התחייבויות שוטפות:
87,809	(20,416)	18,143	36,532	53,550	אשראי לזמן קצר
192,375	(2,964)	78,519	59,884	56,918	ספקים
74,517	(1,737)	36,843	20,568	18,843	התחייבויות ויתרות זכות שוטפות אחרות
354,683	(25,117)	133,505	116,984	129,311	סך הכל התחייבויות שוטפות
300,462	70,580	132,458	69,553	27,871	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות

120.2. מלאי

(א) **מלאי חומרי גלם** - חומרי הגלם הנרכשים מספקים בארץ וזמינים יחסית, מוחזקים בממוצע למספר שבועות בודדים עד כחודש, בעוד שחומרי הגלם המיובאים מוחזקים בד"כ לתקופה ארוכה יותר של עד חודשים ספורים.

(ב) **מלאי מוצרים גמורים** - הקבוצה מחזיקה בדרך כלל במלאי של מוצרים גמורים המספיק להיענות לדרישות הלקוחות בשוטף, למשך תקופה הנמדדת בעיקרה בימים עד שבועות.

120.3. אשראי לקוחות וספקים

(א) **אשראי ללקוחות** - הקבוצה מעניקה ללקוחותיה אשראי שהינו בד"כ לתקופה של תשלום במזומן ועד "שוטף" + 120 יום בהתאם ללקוח וסוג ההתקשרות עימו. בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי ללקוחות הממוצעת בפועל על כ-116 ימים.

(ב) **אשראי מספקים** - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה שנעה בד"כ בין תשלום במזומן ועד "שוטף" + 120 יום. בשנת 2021 עמדה תקופת האשראי מספקים הממוצעת בפועל על כ-81 ימים.

121.1 כללי

הקבוצה מממנת את פעולותיה בעיקר באמצעות מקורותיה העצמאיים וכן מאשראי מבנקים לזמן קצר וארוך.

121.2 שיעור הריבית הממוצעת

להלן פירוט שיעורי הריבית הממוצעת השנתית בשנים 2021 ו-2020, בגין הלוואות מבנקים אשר עיקרן הגדול הינו לזמן ארוך בריבית קבועה:

שיעור ריבית ממוצעת בשנת 2021			
ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
מקורות בנקאיים			
1.8%	2.2%	1.2%	שקלי
שיעור ריבית ממוצעת בשנת 2020			
ממוצע	הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
מקורות בנקאיים			
2.1%	2.1%	2.2%	שקלי

121.3 בטחונות, אמות מידה פיננסיות ומגבלות אשראי בנקאי

(א) **בטחונות** - להבטחת אשראים והתחייבויות הקבוצה כלפי הבנקים המממנים בתחומי פעילות פתרוניות בנייה ומוצרי גמר לבנייה, נרשמו לטובת בנקים אלו (פארי פאסו בין הבנקים המלווים), שעבודים שוטפים ללא הגבלה על מפעלי הקבוצה ועל כל רכושה ונכסיה שבתחומי הפעילות הנ"ל, וכן שעבודים קבועים בדרגה ראשונה, ללא הגבלה, על הון המניות הבלתי נפרע, המוניטין, זכויות קניין רוחני וזכויות ביטוחי הרכוש של תחומי פעילות אלה.

להבטחת אשראים והתחייבויות הקבוצה כלפי הבנקים המממנים בתחום פעילות מוצרי הצבעים, נרשם שעבוד קבוע על הזכויות בנכס מקרקעין בנתניה המתואר בסעיף 72.2 לעיל (פארי פאסו ביניהם). כמו כן, ניתנה התחייבות שלא לשעבד ולא למשכן את נכסי תחום פעילות הצבעים לצד שלישי כלשהו ללא הסכמה מראש מצד אותם הבנקים, זאת למעט רישום שעבוד קבוע לטובת צד ג' על נכס קבוע שנרכש במימון אותו צד ג' (מבלי שידרש גם רישום לטובת הבנקים הנ"ל של שעבוד כאמור).

כמו כן, כאמור בסעיף 104.1 לעיל, במסגרת ההלוואות שנטלה חברת ה-SP תעשיות משני בנקים, היא התחייבה שלא ליצור שעבוד צף לטובתו של צד ג' כלשהו, ללא אישור הבנקים, או יצירת שעבוד כאמור מקביל, בו זמנית ובדרגה שווה גם לטובתם (Negative Pledge). לפרטים נוספים ראו האמור בסעיף 104.2 לעיל.

אמות מידה פיננסיות – לחברה אין התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, אולם הקבוצה (במאוחד) התחייבה לעמוד בכל אחד מתחומי פעילותה העיקריים בנפרד, באמות מידה פיננסיות הנמדדות מדי רבעון. נכון למועד דו"ח זה, הקבוצה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה, כאמור לעיל. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות ראו האמור בביאור 17ג' לדוחות הכספיים.

מגבלות אשראי - במסגרת ההסכמים ומסמכי הקבוצה מול הבנקים המממנים, הוטלו על הקבוצה ו/או איזה מתחומי פעילותה מגבלות אשראי שונות שעיקריהן הינו כמתואר בביאור 17ד' לדוחות הכספיים.

121.4 יתרות מסגרות אשראי בנקאי

יתרות האשראי הבנקאי לזמן ארוך וקצר של הקבוצה הסתכמו נכון ליום 31.12.2021 בסך כולל של כ-2 מיליון ש"ח, נטו (לאחר ניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים לאותו מועד בסך של כ-117 מיליון ש"ח).

נכון ליום 31.12.2020 הסתכמו יתרות האשראי הבנקאי כאמור בסך כולל של כ-78 מיליון ש"ח, נטו (לאחר ניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים לאותו מועד בסך של כ-130 מיליון ש"ח).

בנוסף, הוצאו על ידי הבנקים ערבויות שיתרתן ליום 31.12.2021 הסתכמה בסך כולל של כ-3.5 מיליון ש"ח (יתרתן ליום 31.12.2020 הסתכמה בסך כולל של כ-3 מיליון ש"ח).

יתרות מסגרות האשראי לזמן ארוך וקצר של הקבוצה בבנקים מסתכמות בסך כולל של כ-408 מיליון ש"ח, מזה אובליגו מנוצל (אשראי וערבויות בנקאיות, כאמור לעיל) בסך כולל של כ-123 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2021. יצוין כי מסגרות האשראי כפופות לשיקול דעת הבנקים ונתונות לשינוי על ידם מעת לעת.

להלן פירוט יתרות אשראי ומסגרות האשראי לפי תחומי פעילות הקבוצה ליום 31.12.2021, במיליוני ש"ח:

תחום פתרונות בנייה	תחום מוצרי גמר לבנייה	תחום מוצרי הצבעים	החברה והתאמות למאוחד	סה"כ במאוחד	
45	44	30	-	119	אשראי בנקאי לזמן ארוך וקצר
1	35	10	71	117	בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים
44	9	20	(71)	2	יתרות אשראי בנקאי לזמן ארוך וקצר, נטו
191	125	92	-	408	מסגרות האשראי לזמן ארוך וקצר בבנקים (כאמור לעיל)

להלן פירוט יתרות האשראי לפי תחומי פעילות הקבוצה ליום 31.12.2020, במיליוני ש"ח:

תחום פתרונות בנייה	תחום מוצרי גמר לבנייה	תחום מוצרי הצבעים	התאמות למאוחד	סה"כ במאוחד
87	48	73	-	208
21	55	49	5	130
66	(7)	24	(5)	78

אשראי בנקאי לזמן ארוך וקצר
בניכוי יתרות מזומנים ושווי מזומנים
יתרות אשראי בנקאי לזמן ארוך וקצר, נטו

הנתונים לעיל אינם כוללים ערביות בנקאיות בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח ליום 31.12.2021 וליום 31.12.2020, בהתאמה.

הנתונים המצויינים בסעיף זה לעיל אינם כוללים את ההלוואות שנטלה, לאחר תאריך הדוח, חברת ה-SP תעשיות משני בנקים בסך כולל של כ-80 מיליון ש"ח למימון רכישת פעילות ה-SP בחודש ינואר 2022, כמתואר בסעיף 104 לעיל.

באשר לנזילות, מצב כספי ומקורות מימון של הקבוצה ראו גם התיאור בדו"ח הדירקטוריון ובביאורים 14, 17 ו-31 לדוחות הכספיים.

122. מיסוי

לפרטים נוספים בעניין זה, ראו האמור בביאור 27 לדוחות הכספיים.

123. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

יצוין כי הערכות החברה האמורות בסעיף זה, בין היתר, ביחס להערכות בדבר סיכונים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח, וכוללות הערכות נכון למועד הדו"ח בהסתמך, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לקבוצה בנושאים אלו.

123.1. כללי

פעילות מפעלי הקבוצה בנושא איכות הסביבה נעשית בשיתוף פעולה ובכפוף לבדיקות וביקורות המבוצעות מעת לעת על ידי הרשויות השונות הרלבנטיות. כמו כן, חלק ניכר ממוצרי הקבוצה עוברים בדיקות ובקורות לעמידתם בדרישות וסטנדרטים בינלאומיים ואחרים ובדרישות מכון התקנים הישראלי. בתחום פתרונות בנייה, חתומה איטונג על האמנה ליישום תקנים בדבר פליטת מזהמים לאוויר בין המשרד להגנת הסביבה לבין התאחדות התעשיינים. האמנה גובשה במטרה להסדיר את יישום תקני הפליטה ואת דרכי שיתוף הפעולה בין הצדדים השונים לאמנה בכל הקשור להקטנת פליטת מזהמי אוויר מהתעשייה והשפעתם על איכות האוויר בישראל.

הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה

קבוצה תעשייתית המנהלת מספר מפעלים תעשייתיים ברחבי הארץ, הקבוצה כפופה לדינים שונים הקשורים באיכות הסביבה, כגון חוק למניעת מפגעים, התשכ"א – 1961; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג – 1993; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968; חוק אוויר נקי לישראל, התשס"ח – 2008; חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א – 2011, וכן תקנות והוראות שונות, שהוצאו מכוח חוקים אלה.

כמו כן, חלק מחומרי הגלם המשמשים את מפעלי הקבוצה (כולל יבואם) דורשים היתר רעלים (הניתן על ידי הרשויות למפעלי תחומי הפעילות השונים ומתחדש מעת לעת), אשר תנאיו בד"כ מכפילים את מפעלי הקבוצה גם לדינים נוספים הנוגעים למערכות נלוות, הנדרשות לצורך כך, כדוגמת מערכי כיבוי אש מתאימים וכיוב'.
בנוסף, חלק קטן מהחומרים שבמפעלים אשר אינם ניתנים למחזור ו/או לטיפול מקומי, מפונים על ידי מפעלי הקבוצה לאתרי פסולת ייעודיים המורשים לכך על ידי המשרד להגנת הסביבה.

כחלק מתהליך קבלת התקנים במפעלי הקבוצה, נערכים, מעת לעת, התאמות ושינויים, הן בשימוש בחומרי הגלם והן בתהליכי הייצור במפעלים, ביניהם, ייעול השימוש במקורות אנרגיה והגברת השימוש בחומרים ממוחזרים. כך למשל, בתחום מוצרי הצבעים קיימת במפעל בניר עוז מערכת RTO, השורפת את אדי הממס הנפלטים בתהליך הייצור, ובכך מופחתות רמות הפליטה שם מתחת לנדרש ע"פ התקן.

כאמור, חלק ממוצרי הקבוצה נדרשים לעמוד בתקנים שונים שחלקם כוללים הוראות בדבר הגנת הסביבה.

הדינים הנ"ל, כמו גם תקנים שהקבוצה פועלת לעמוד בהם, משתנים מעת לעת, דורשים תשומת לב, השקעות כספיות והתאמות שונות.

להערכת החברה, הסיכונים וההשפעות הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, נובעים בעיקרם מהמשך החמרה בדיני ודרישות הרשויות השונות המופקדות על הגנת הסביבה (ובכלל זה המשרד להגנת הסביבה, רישוי עסקים ורשות כיבוי האש), אשר עלולים להשית השקעות, מגבלות ותשומות נוספות מצד הקבוצה על מנת לעמוד בדרישות נוספות כאמור.

השלכות מהותיות של הוראות הדין

להערכת החברה, לא צפויות השלכות מהותיות להוראות הנוגעות להגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית על תוצאות הפעילות של הקבוצה. השקעות הקבוצה לצורך עמידה בדרישות וחוקים בענייני הגנת הסביבה (כולל כיבוי אש) הסתכמו בשלוש השנים האחרונות בסך כולל של כ-8 מיליון ש"ח.

123.4. **מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים**

הקבוצה פועלת להפחתת הסיכונים הסביבתיים, בין היתר, באמצעות מינוי מנהל אחראי לנושאי הגנת הסביבה בכל אתר, הסתייעות ביועצים חיצוניים, בדיקות דיגום (באופן עצמאי ו/או במסגרת ביקורות שוטפות מצד הרשויות) של פליטות לאוויר, שפכים ומים, כמו גם ביקורות שוטפות של תהליכי ומתקני הייצור, מערכי כיבוי האש ועוד. במידת הצורך, מבוצעים תיקונים והתאמות במפעלי הקבוצה ומתקניה בהמשך לכך.

123.5. **עלויות סביבתיות שוטפות וצפויות**

נכון למועד דוח זה, החברה אינה צופה כי תהיינה לקבוצה בעתיד הקרוב עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות הצפויות כתוצאה מההוראות השונות בנושאי הגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית. המידע הנ"ל באשר לעלויות השוטפות וההשקעות הצפויות בשל הוראות בנושאי הגנת הסביבה כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכה הנ"ל מבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה, על תחזיות ואומדני החברה והוראות הגנת הסביבה במתכונתן הנוכחית. יתכן כי תחזיות והערכות החברה הנ"ל לא תתממשנה, בין היתר, במידה ויחולו שינויים בעתיד בהוראות ובדרישות הרגולטוריות הקיימות בנושאי הגנת הסביבה.

124. **מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה**

מפעלי הקבוצה פועלים בהתאם להנחיות וההוראות המתקבלות מעת לעת מהרשויות השונות, לרבות מהמשרד להגנת הסביבה, משרד העבודה, הרווחה והשירותים החברתיים, הרשויות המקומיות ושירותי הכבאות, זאת, בין היתר, בקשר לעמידת המפעלים בדרישות רישיונות העסק והיתרי הרעלים. מעת לעת מועלות דרישות חדשות ועדכונים על ידי הגופים הרגולטורים השונים והקבוצה פועלת לעמידה בהם בהתאם. ראו בעניין זה גם סעיף 123 לעיל. להלן מגבלות ופיקוח ספציפיות נוספות הנוגעות לחלק מהותי מפעילות הקבוצה.

124.1. **תקינה של מערכת ניהול האיכות, הבטיחות והבריאות**

הקבוצה בתחומי הפעילות השונים, פועלת לעמוד בתקינה הישראלית והבינלאומית, הנוגעת למערכת ניהול האיכות של מפעליה (ת"י ISO 9001 : 2015 ותקן ISO 9001 : 2008). כמו כן, בתחומי הפעילות השונים פועלת הקבוצה גם להקמת מערכות ניהול אחרות, כמו למשל מערכת ניהול סביבתי, ת"י ISO 14001 : 2015, ומערכת ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה, ת"י ISO 45001 : 2018 בתחום מוצרי הצבעים.

124.2. **תקינה של מוצרי הקבוצה**

(1) ביחס לרבים ממוצרי הקבוצה, פועלת הקבוצה, בתחומי הפעילות השונים, לעמוד בתקנים ישראליים ובינלאומיים. חלק מהתקנים הינם מחייבים, וחלקם הוא וולונטארי. תהליך ההסמכה בארץ נעשה בעיקר מול מכון התקנים הישראלי, וכולל בחינה של מרכיבי המוצר, חומרי הגלם, תהליכי הייצור שלו ועמידתו במבחנים שונים. האישורים ניתנים לתקופות זמן

מוגבלות והקבוצה פועלת לחדשם מעת לעת. עמידה בתקנים כגון אלה מאפשרת לקבוצה לסמן רבים ממוצריה ככאלה העומדים בתקנים כאמור. כחלק מתהליכים אלה, פועלת הקבוצה לקבל הסמכה גם בתקנים הקשורים בהגנת הסביבה, ובכלל זה "תו ירוק".

(2) חלק מתחומי הפעילות של הקבוצה הוכרו כספק מוכר של משרד הביטחון, ומעמד זה מחייב עמידה בהוראות שונות כספק שכזה.

125. הסכמים מהותיים

מעבר לאמור לעיל בעניין הסכמים מהותיים הנוגעים לתחום פעילות מסוים של הקבוצה (כמפורט בסעיפים 29, 56, 83 ו-109 לעיל), להלן ההסכמים המהותיים במהלך תקופת הדוח המתייחסים לעסקי הקבוצה בכללותה:

125.1. **ביטוח ושיפוי** - לפרטים אודות ביטוח ושיפוי נושאי משרה בחברה ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח התקופתי להלן.

125.2. **אמות מידה פיננסיות ומגבלות אשראי**, ראו סעיף 121.3 לעיל.

125.3. **רכישת מלוא אחזקות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ בתמורה להקצאת מניות על ידי החברה**

ביום 20 במרץ 2021 חתמה החברה על הסכם מותנה לרכישת מלוא מניות המיעוט בחברת הבת נירלט מאת מי שהיתה עד ליום 21 ביוני 2021, המועד בו הושלמה העסקה, בעלת מניות המיעוט - עוזניר אחזקות ופרויקטים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ ("עוזניר"), וזאת בתמורה להקצאת מניות בחברה (להלן: "ההסכם" וה-"העסקה").

ביום 21 ביוני 2021, ולאחר שהתקיימו התנאים המתלים העיקריים שנדרשו להשלמת העסקה שכללו את (1) אישור רשות המיסים לפיו העסקה בוצעה כ"מיזוג על דרך החלפת מניות" ללא חבות מס בעת ביצועה בהתאם להוראות סעיף 103כ לפקודה, ו-(2) אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום המניות המוקצות למסחר, השלימה החברה את רכישת מניות המיעוט בנירלט מאת עוזניר, אשר היוו בשעתו 37.8%¹⁴ מהונה המונפק והנפרע של נירלט, וזאת כנגד הקצאת 16,260,000 מניות רגילות של החברה שהוקצו לעוזניר ואשר היוו נכון למועד השלמת העסקה 13% מהונה המונפק והנפרע של החברה בהתחשב בהקצאת המניות הנ"ל ("המניות המוקצות").

לאחר מועד השלמת העסקה הועברו המניות המוקצות מעוזניר לבעלי מניותיה, קיבוץ נירעוז וקיבוץ נירים, כך ששיעור החזקתם בהון מניות החברה נכון למועד דוח זה הינו כ-9.88% וכ-3.12% בהתאמה, כשלפי הודעתם לחברה קיים ביניהם הסכם הצבעה. לאור האמור, למועד הדוח, קיבוץ ניר עוז וקיבוץ נירים הינם בעלי עניין בחברה מכוח החזקותיהם במניות החברה. לפרטים המלאים אודות העסקה וההסכם, התנאים המתלים שנדרשו להשלמתה וכן פרטים

¹⁴ עד ליום 21.6.2021 המועד בו הושלמה העסקה, החזיקה החברה ב-62.2% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בניכוי המניות הרדומות המוחזקות על ידי נירלט עצמה.

אודות דוח ההקצאה הפרטית (ערוך עפ"י תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000), ראו האמור בדיווחים המיידים מהימים 21.3.2021, 12.05.2021 ו-22.06.2021 (מס' אסמכתאות 2021-01-039267, 2021-01-083736, 2021-01-104757 ו-2021-01-104763 בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה, וכן האמור בביאור 30א.ג(2) לדוחות הכספיים.

125.4. רכישת פעילות מערכות האינסטלציה SP מאת מצרפלס

ביום 27 באוקטובר 2021 נחתם בין החברה וחברת הבת - אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ לבין מצרפלס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ וחברות קשורות לה¹⁵ הסכם לרכישת מלוא פעילות ה-SP בתחום מערכות צנרת אינסטלציה המתוארת בסעיפים 89 – 113 לדוח זה לעיל. בחודש ינואר 2022 לאחר תאריך הדוח, העסקה הושלמה במלואה, ופעילות ה-SP נקלטה לתוך חברת הבת (100%) אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו האמור סעיף 108 לדוח זה לעיל.

126. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יצוין כי הערכות הקבוצה האמורות בסעיף זה, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד עריכת דו"ח זה, ובהסתמך, בין היתר, על ניסיון העבר והידע שנצבר לקבוצה בהקשר להן ובכלל. יודגש, כי היעדים והתוצאות בפועל עשויים שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, בשל שינוי נסיבות, תעדוף, אירועים חיצוניים וגורמי סיכון שונים.

האסטרטגיה העסקית של הקבוצה¹⁶

בחודש מרץ 2020 גיבשה הקבוצה תכנית אסטרטגית מקיפה ורב שנתית, אשר הינה בסימן צמיחה והתרחבות בכל אחד מתחומי פעילותה הקיימים, כמו גם כניסה לפעילויות חדשות נוספות ברמת הקבוצה עצמה, והכל תוך שמירה על ערכי הקבוצה, ובכללם מיקוד עסקי, חדשנות, מצויינות תפעולית ושיפור מתמיד בשירות הלקוחות.

התפיסה האסטרטגית של הקבוצה מבוססת על שלושה נדבכים עיקריים:

✓ המשך חיזוק והרחבת פעילויות הליבה, בין היתר, באמצעות קידום, גיוון והרחבת סל המוצרים והפתרונות שהקבוצה מציעה ללקוחותיה השונים.

✓ הרחבות ליבה סינרגטיות באמצעות פעילויות חדשות, בין אם ברכישה ובין אם בהקמה, להעמקת נוכחות הקבוצה בענפי הבנייה והשיפוצים בהם היא ממוקדת.

¹⁵ למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי מצרפלס, אס.פי. מצרפלס שיווק בע"מ ("חברת השיווק") ומצרפלס תעשיות בע"מ ("מצרפלס תעשיות") שהינן צד להסכם, הינן חברות קשורות למצרפלס, כאשר מצרפלס הינה בשליטת קיבוץ מצר.
¹⁶ האמור לעיל בקשר עם האסטרטגיה של הקבוצה, לרבות אופן יישום האסטרטגיה, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס על כוונותיה, הערכותיה ותכניותיה של הקבוצה למועד עריכת דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש במתכונת שונה ובאופן שונה, ובכלל זאת, אין ודאות שהקבוצה תצליח במימוש האסטרטגיה. הדבר תלוי, בין היתר, במצב הכלכלי והבטחוני, במצב ענפי הבנייה, השיפוצים והתשתיות בישראל, שינויים בכדאיות הכלכלית, שינויים בתנאי התחרות בשוק ושינויים בשווקים עצמם, שינויים רגולטוריים, וכן כתוצאה מהשפעת גורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות הקבוצה המתוארים בסעיף 128 להלן ובכלל.

✓ מנועי צמיחה נוספים באמצעות מהלכי M&A בתחומי פעילויות חדשים, בדגש על פעילויות תעשייתיות המתכתבות עם שווקי פעילות הקבוצה וערוצי ההפצה שלה, לחיזוק שרשרת הערך המוצעת על ידי הקבוצה לשלבי הבנייה השונים ובכלל.

מימוש יעדי התוכנית האסטרטגית כרוך בביצוע השקעות משמעותיות על ציר הזמן לאורך שש שנות התוכנית, בין היתר, בפיתוח, מיכון והרחבת מפעלי הקבוצה באתריה השונים ובמהלכי M&A כאמור לעיל.

כחלק מימוש האסטרטגיה בשנת הדוח, התקשרה הקבוצה והשלימה לאחרונה רכישה של תחום פעילות חדש של מערכות אינסטלציה SP כמתואר בסעיף 108 לעיל, והרחיבה במסגרת כך את סל המוצרים ושרשרת הערך שלה לשלבי הבנייה השונים ובכלל, והעמיקה את נוכחות הקבוצה בשווקי ליבת פעילותה בעולמות הבנייה והשיפוצים.

כך גם, השלימה הקבוצה בשנת הדוח את רכישת אחזקות המיעוט בתחום פעילות מוצרי הצבעים כמתואר בסעיף 125.3 לעיל, והיא פועלת להקמת המפעל החדש לייצור לוחות גבס בתחום מוצרי גמר לבנייה כמתואר בסעיף 59 לעיל, ליצירת מנועי צמיחה נוספים בתחומי פעילות חדשים, המשלימים ומרחיבים את פעילות הקבוצה בשווקי ליבת פעילותה כאמור בהם היא ממוקדת.

בנוסף ובמסגרת כך :

בתחום פתרונות בנייה - פועלת הקבוצה להמשך חיזוק מעמדה בפתרונות השונים מבוססי מוצרי האיטונג, לבנייה הרוויה ושוק הבנה ביתך, להעמקת נוכחותה במוצרי הפיתוח הסביבתי והמשך החדירה וההתרחבות במוצרי הבטון לתשתיות תת קרקעיות וזאת, בד בבד, להמשך השקעות בהרחבה והתייעלות של קווי הייצור שלה בתחום זה. בנוסף, הקבוצה פועלת להמשך חיזוק והרחבת קשריה עם מעגלי מקבלי החלטות והמשפיעים הרלוונטיים לתחום זה, לרבות מול אדריכלים, מהנדסים, מפקחי עבודה וכיו"ב.

בתחום מוצרי גמר לבנייה - פועלת הקבוצה להמשך מיקוד בפעילות הליבה, תוך הגדלת מגוון המוצרים והתאמתם לדרישות וצורכי השוק, כמו גם, הרחבת מעגל לקוחותיה וחיזוק שיתופי הפעולה וקשרי העבודה עם מעגלי אנשי המקצוע השונים וגופים אחרים בתחום, בד בבד, להמשך השקעות בהרחבת קווי הייצור שלה בתחום זה.

בתחום מוצרי הצבעים - פועלת הקבוצה לקידום ופיתוח תחומי ליבת הפעילות, בין היתר, באמצעות הרחבת קהל הלקוחות וחיזוק הקשר השוטף עם הלקוחות הקיימים, פיתוח וגיוון סל המוצרים, פעילויות שיווק וקידום מכירות, ועוד ובד בבד, להמשך השקעות בהרחבת קווי הייצור שלה בתחום זה.

בתחום מערכות האינסטלציה - בכוונת הקבוצה לפתח ולחזק את פעילות ה-SP שנרכשה על ידה לאחרונה כאמור לעיל, כחלק ממימוש תוכניתיה האסטרטגיות ליצירת מנועי צמיחה נוספים בתחומי פעילויות חדשים, תוך שילובה בפעילות הקבוצה ומינופה להמשך צמיחה והתרחבות בשווקי הבנייה והשיפוצים בהם ממוקדת הקבוצה.

הכנסות הקבוצה הינן רובן ככולן לשוק המקומי, למעט חלק קטן הנמכר לחו"ל בתחום מוצרי הצבעים, אשר זה היווה כ-1.6% וכ-1.7% מהיקף הכנסות הקבוצה בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה. משכך, מתן מידע לגבי אזורים גיאוגרפיים אינו מהותי לתיאור עסקי הקבוצה.

128.1. הקבוצה בכללותה חשופה לסיכונים שונים, שהמרכזיים שבהם מוצגים בתמצית להלן:

(א) **האטה כלכלית**: תוצאותיה העסקיות של הקבוצה מושפעות מהמצב הכלכלי בעיקר בארץ וגם בעולם, כשהאטה כלכלית (בעיקר בארץ) עלולה להביא לקיטון בהיקף הצריכה של מוצרי הקבוצה.

(ב) **הידרדרות המצב הביטחוני**: תוצאותיה העסקיות של הקבוצה מושפעות מהמצב הביטחוני בארץ. בפרט, הידרדרות המצב הביטחוני באזור רצועת עזה לתקופה שאיננה קצרה, עלולה להשפיע לרעה על מפעלי הקבוצה באתר ניר עוז ובאשקלון, ובכלל.

(ג) **חשיפה לתנודות בשערי מטבע זר**: תנודות בשערי החליפין בעיקר של הדולר והאירו משפיעות על תוצאות פעילות הקבוצה, זאת, בעיקר עקב חשיפה אפשרית לעלויות חומרי גלם מיובאים במט"ח או צמודים לו. חלק מחברות הקבוצה מתקשרות לעיתים עם מוסדות פיננסיים בעסקאות עתידיות במט"ח ו/או בחוזי אופציה, על מנת לצמצם סיכונים מטבע אלו, כמפורט בדוח הדירקטוריון.

(ד) **מדיניות בנק ישראל**: שינויים העלולים לחול במדיניות בנק ישראל בנושא הריבית, והשפעתה בין היתר על ריבית המשכנתאות, כמו גם מדיניות בנק ישראל ביחס לשוק המשכנתאות, עשויים להשפיע על היקף העסקאות בענף הבנייה בו פועלת הקבוצה בתחומי פעילותה השונים.

(ה) **היקפי בנייה ושיפוצים**: עיקר תחומי פעילות הקבוצה והביקושים למוצריה, מושפע מהיקף, תמהיל וקצב הבנייה החדשה והשיפוצים בישראל. השינויים בתחומים אלה משפיעים על הביקוש למוצרי הקבוצה ופעילויותיה.

(ו) **התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית בתחום הבנייה**: מדיניות הממשלה בנושא הבנייה והתשתיות, לרבות היקף הבנייה למגורים ולתשתיות, מדיניות שיווק קרקעות המדינה ופעולות להקלת הליכי התכנון והרישוי של פרויקטים לבנייה, עשויה להשפיע על היקפי פעילות הבנייה בישראל וכאמור בסעיף (ה) לעיל גם על הביקוש למוצרי הקבוצה ופעילויותיה. השפעה כאמור על תוצאות הקבוצה אפשרית גם כתוצאה ממדיניות הממשלה בנושאים קשורים כגון: עידוד בנייה באזורים מועדפים, בנייה להשכרה, מענקים והטבות לרוכשי דירות וזכאים, ויוזמות חקיקה למיניהן להורדת מחירי הדיור.

(ז) **תקינה ומדיניות המשרד להגנת הסביבה ואחרים**: מדיניות המשרד להגנת הסביבה כמו גם המשך החמרת דרישות, תקנים ורגולציה בתחום הגנת הסביבה ובתחומי רגולציה אחרים,

החלים על הקבוצה, עלולים להגדיל את התשומות והסכומים המושקעים על ידי הקבוצה בנושאים אלו. כמו כן, שינויים בתקינה בתחום הבנייה עשויים להשפיע על מכירת מוצרי הקבוצה.

(ח) **חומרי הגלם ותשומות היצור**: התייקרויות במחירי חומרי גלם, אריזה ותשומות אחרות המשמשים את הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, כמו גם פגיעה אפשרית בזמינותם בארץ ומחוצה לה, עלולות לגרום לפגיעה בתוצאות הקבוצה. בנוסף, שביתות, עיכובים ועיצומים בנמלי הים והתובלה הימית, התייקרויות השינוע והתובלה ואובדן ספקים עיקריים, עלולים לגרום לעיכוב ופגיעה בזמינות וקבלת חומרי הגלם הנדרשים לקבוצה ולעליה במחיריהם. הקבוצה נקטה ונוקטת בצעדים שונים למתן השפעות כאמור, בין היתר, באמצעות התאמת מדיניות המלאי, כולל הצטיידות במלאי חומרי גלם, יעול וצמצום הוצאות וכן עדכון והתאמות מחירי המכירה של מוצרי הקבוצה במידת הצורך.

(ט) **תחרות ענפית ומוניטין**: הגברת התחרות בתחומי הפעילות השונים, לרבות כניסת מתחרים חדשים, ייבוא, פיתוח מוצרים חדשים על ידם וכד', כמו גם פגיעה במוניטין ובמותגי חברות הקבוצה, עלולות להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

(י) **אשראי לקוחות**: מכירות הקבוצה מבוצעות במרביתן באשראי הניתן ללקוחות כמקובל בשוק, כשאי פרעונו מצד לקוח כזה או אחר עלול לגרום לפגיעה בתוצאות החברה ובתזרים המזומנים שלה כתוצאה מכך. יצויין, כי מכירות הקבוצה מבוצעות למספר רב של לקוחות, כשעל מנת לצמצם סיכונים אי פרעון אשראי לקוחות כאמור, הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב הלקוחות והיקף האשראי הניתן להם על ידה, כשחלק מאשראי זה נכלל גם במסגרת ביטוחי אשראי ו/או ניתנו כנגדו בטחונות שונים.

(יא) **אחריות למוצרים**: הקבוצה עלולה להיות חשופה לתביעות בגין חבות מוצר ואחריות מקצועית בקשר עם המוצרים הנמכרים ו/או שירותים הניתנים על ידה.

(יב) **מערכות מידע וסייבר**: הקבוצה חשופה לסיכונים אפשריים, העלולים להיגרם כתוצאה מתקלות במערכות המידע שלה, בין היתר, מתקלות תוכנה ו/או חומרה, החלפה, עדכון והטמעה של מערכות מידע, תקיפות סייבר וכיוב'. התממשות הסיכונים הנ"ל עלולה להביא לשיבוש בפעילות הקבוצה, לרבות בפעילויות הייצור והתפעול שלה. הקבוצה פועלת באופן שוטף לשמירה ותחזוקה של מערכות המידע שבשימושה, כמו גם לאבטחת המידע הנמצא בהן, זאת לרבות באמצעות ביצוע עדכוני חומרה ו/או תוכנה, שימוש בתוכנות אבטחת מידע יעודיות, רענון נהלים, ביצוע שוטף של גיבויים ועוד.

(יג) **עובדי מפתח**: לעזיבה של מספר עובדי מפתח ביחד, בעת ובעונה אחת ובאופן לא צפוי, עלולה להיות השפעה עד להכשרתם של עובדים חדשים. הקבוצה משקיעה משאבים באופן שוטף בשימור עובדיה ומנהליה, ובכלל זה פועלת לשימור וטיפוח הידע המקצועי והארגוני בקרב הדרגים השונים.

באשר להשפעות המתמשכות שחלו כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה והשלכות התפשטותו על

הפעילות העסקית של הקבוצה ראו בסעיף 5'ח' לדוח הדירקטוריון.

באשר לעלויות הניכרות שחלו ומורגשות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, ראו האמור בסעיף 6 לעיל.

128.2. טבלת גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון המרכזיים שתוארו לעיל על פי טיבם – סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת הקבוצה, על פי הערכת מידת השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותה:

הערכת מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		√	האטה כלכלית	סיכוני מקרו
		√	הידרדרות המצב הביטחוני	
	√		חשיפה לתנודות בשערי מטבע זר	
√			מדיניות בנק ישראל	
		√	היקפי בנייה ושיפוצים	סיכונים ענפיים
	√		התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית בתחום הבנייה	
√			תקינה ומדיניות המשרד להגנת הסביבה ואחרים	
	√		חומרי גלם ותשומות ייצור	
	√		תחרות ענפית ומוניטין	
	√		אשראי לקוחות	סיכוני הקבוצה
√			אחריות למוצרים	
√			מערכות מידע וסייבר	
√			עובדי מפתח	

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון הנ"ל על פעילות הקבוצה הינה על סמך הערכה בלבד נכון למועד דו"ח זה, וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה של גורמי סיכון אלו ו/או אחרים שלא נכללו בהם, תהייה שונה מהאמור לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ 

חלק ב' – דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

3ב	תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה
4ב	תוצאות הפעולות
7ב	נזילות ותזרים מזומנים
8ב	מצב כספי ומקורות המימון
9ב	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
14ב	דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
15ב	מבחני רגישות
15ב	תרומות
16ב	הליכים משפטיים
16ב	דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית
16ב	דירקטורים בלתי תלויים
16ב	גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה
18ב	גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה
18ב	אומדנים חשבונאיים קריטיים

אינרום תעשיות בנייה בע"מ



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

(להלן: "תאריך הדוח")

אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת בזה להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח" או "שנת הדוח"), ערוך על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), כמפורט להלן.

יודגש כי חלק מהתיאור בדוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או לעניין עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1. תיאור תמציתי של הקבוצה, סביבתה העסקית ותחומי פעילותה:

החברה והחברות הבנות שלה (להלן, ביחד: "הקבוצה"), הינן קבוצת תעשייה מהגדולות והמובילות בישראל בתחומה, העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לשווקי הבנייה והשיפוצים, וכן לתעשייה, תשתיות, ולשימושים אחרים, בארבעה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

א. **תחום פעילות פתרונות בנייה** ("תחום פתרונות בנייה"), כמתואר בסעיפים 8-34 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצ"ב לדוח התקופתי לשנת 2021 (להלן: "הדוח התקופתי"), במסגרתו נכלל דוח דירקטוריון זה.

ב. **תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה** ("תחום מוצרי גמר לבנייה"), כמתואר בסעיפים 35-61 בפרק א' לדוח התקופתי.

ג. **תחום פעילות מוצרי הצבעים** ("תחום מוצרי הצבעים"), כמתואר בסעיפים 62-88 בפרק א' לדוח התקופתי.

ד. **תחום פעילות מערכות האינסטלציה** ("תחום מערכות האינסטלציה"), כמתואר בסעיפים 89-113 בפרק א' לדוח התקופתי. תחום פעילות זה התווסף לאחר שנת הדוח עם השלמת רכישת פעילות ה-SP בחודש ינואר 2022 כמתואר בסעיף 5א' להלן.

2. תוצאות הפעולות:

הסבר	% השינוי	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		% השינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		תמצית הדוח על הרווח והפסד כולל: באלפי ש"ח
		2020	2021		2020	2021	
ראו סעיף א'2	+5.3%	259,036	272,666	+10.0%	936,674	1,030,389	מכירות
ראו סעיף ב'2	-8.2%	102,119	93,755	-2.4%	369,624	360,890	רווח גולמי
		39.4%	34.4%		39.5%	35.0%	% מהמכירות
ראו סעיף ג'2	-25.2%	52,051	38,939	-12.6%	177,513	155,116	רווח תפעולי
		20.1%	14.3%		19.0%	15.1%	% מהמכירות
ראו סעיף ד'2	-21.0%	65,218	51,511	-8.1%	225,346	207,048	EBITDA
		25.2%	18.9%		24.1%	20.1%	% מהמכירות
ראו סעיף ז'2	-24.6%	36,752	27,729	-11.9%	124,958	110,096	רווח נקי
		14.2%	10.2%		13.3%	10.7%	% מהמכירות
ראו סעיף ו'2		6,249	0		20,768	10,678	רווח כולל המיוחס לבעלי מניות המיעוט
ראו סעיף ז'2	-9.1%	30,503	27,729	-4.6%	104,190	99,418	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
		0.28	0.22		0.96	0.79	רווח למניה בסיסי המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
	-21.4%	0.28	0.22	-17.7%	0.96	0.79	רווח למניה מדולל המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		חישוב ה-EBITDA: אלפי ש"ח
2020	2021	2020	2021	
36,752	27,729	124,958	110,096	רווח נקי
12,249	8,219	39,888	35,387	מיסים על הבנסה
3,050	2,991	12,667	9,633	הוצאות מימון, נטו
11,013	12,386	42,488	47,048	פחת והפחתות
2,153	186	5,344	4,884	הוצאות בגין אופציות לעובדים
65,217	51,511	225,345	207,048	EBITDA
61,459	47,131	210,280	190,202	EBITDA בנטרול IFRS16

א. **המכירות** בשנת הדוח חצו לראשונה את רף המילארד ש"ח והסתכמו בסך של כ-1.03 מיליארד ש"ח, המשקף צמיחה בשיעור של כ-10% בהשוואה למכירות בשנת 2020 ("השנה המקבילה").

ברבעון הרביעי של שנת 2021 ("הרבעון הרביעי") הציגה הקבוצה מכירות בסך של כ-272.7 מיליון ש"ח, המשקפות צמיחה בשיעור של כ-5.3% בהשוואה למכירות ברבעון המקביל בשנת 2020 ("הרבעון המקביל").

הגידול במכירות בשנת הדוח ביחס לשנה המקבילה נבע בכל תחומי פעילות הקבוצה, ובעיקר בתחומי מוצרי הצבעים ומוצרי הגמר לבנייה, בין היתר, על רקע הביקושים שהורגשו במכירות הקבוצה לבתי מסחר וחנויות לחומרי בניין וכן מהתאמות שביצעה הקבוצה במחירי חלק ממוצריה אל מול העלויות הניכרות המתמשכות במחירי חומרי הגלם המשמשים את פעילות הקבוצה, כמתואר להלן.

ב. **הרווח הגולמי** הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-360.9 מיליון ש"ח (35.0% מהמכירות), המשקף קיטון

בשיעור של כ-2.4% בהשוואה לרווח הגולמי שהציגה הקבוצה בשנה המקבילה אשר הסתכם בסך של כ-369.6 מיליון ש"ח (39.5% מהמכירות).

ברבעון הרביעי הסתכם הרווח הגולמי בסך של כ-93.8 מיליון ש"ח (34.4% מהמכירות) המשקף קיטון בשיעור של כ-8.2% בהשוואה לרווח גולמי בסך של כ-102.1 מיליון ש"ח (39.4% מהמכירות) ברבעון המקביל אשתקד.

הקבוצה הצליחה להציג שיעור קיטון מתון כאמור ברווח הגולמי בהשוואה לשנה המקבילה, בעיקר בזכות הגידול שהציגה במכירות כמתואר לעיל ולמרות העלויות החריגות המתמשכות מתחילת השנה החולפת בעלויות חומרי גלם המשמשים את פעילויות הקבוצה השונות, אשר הינן, בין היתר, על רקע מצוקה עולמית בעלת השפעה חיצונית לקבוצה המורגשת באספקה, שינוע, מחירי חומרי הגלם הנ"ל וזמינותם. המגמה המתוארת לעיל התעצמה ברבעונים השלישי והרביעי בשנת הדוח, בעוד שלאורך השנה המקבילה ובעיקר ברבעונים השלישי והרביעי המקבילים, מגמה זו הייתה הפוכה וחלה ירידה בעלויות אלו.

הקיטון שחל בשיעור הרווח הגולמי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקרו בשל השפעת העלויות במחירי חומרי הגלם המתוארות לעיל, שקוזזו בחלקן על ידי התאמות מחיר שביצעה הקבוצה בחלק ממוצריה. הקבוצה פעלה ופועלת לצמצום ההשפעה המשמעותית של העלויות האמורות בעלויות חומרי הגלם, שקוזזה בחלקה על ידי הירידה שחלה בתקופות הדיווח בשערי מט"ח (דולר ואירו), וזאת לרבות התאמות שביצעה כאמור במחירי המכירה של חלק ממוצריה במהלך שנת הדוח ולאחריה. הקבוצה ממשיכה לעקוב אחת המגמות הנ"ל ולפעול לצמצום השפעתן, לרבות במידת הצורך בחינת ביצוע התאמות נוספות כאמור בפעילויות השונות.

ג. רווח התפעולי הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-155.1 מיליון ש"ח (15.1% מהמכירות) ומשקף קיטון בשיעור של כ-12.6%, בהשוואה לרווח התפעולי בשנה המקבילה אשר הסתכם בסך של כ-177.5 מיליון ש"ח (19% מהמכירות).

ברבעון הרביעי הציגה הקבוצה רווח תפעולי בסך של כ-38.9 מיליון ש"ח (14.3% מהמכירות) המשקף קיטון בשיעור של כ-25.2% בהשוואה לרווח תפעולי בסך של כ-52.1 מיליון ש"ח (20.1% מהמכירות) ברבעון המקביל.

הירידה ברווח התפעולי וביעורו בתקופות הדוח בהשוואה לתקופות המקבילות בשנה הקודמת, נבעה בעיקר מהירידה ברווח הגולמי בשל העלויות החריגות הגלובאליות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם כמתואר לעיל ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק נגזרות הצמיחה במכירות שהציגה הקבוצה.

באשר לפיצוי שנזקף ברבעון השני כהכנסות אחרות בסך של כ-3 מיליון ש"ח, אותו צופה הקבוצה לקבל בשל חלק מנזקי והשפעות מבצע "שומר החומות" באותו הרבעון על תוצאותיה, ראו בביאור 25 לדוחות הכספיים המצורפים.

ד. ה-EBITDA (רווח נקי, בנטרול הוצאות פחת, הוצאות בגין אופציות לעובדים, מימון ומיסים) הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-207 מיליון ש"ח (20.1% מהמכירות), המהווה קיטון של כ-8.1% בהשוואה לסך של כ-225.3 מיליון ש"ח (כ-24.1% מהמכירות) בשנה המקבילה.

ברבעון הרביעי הסתכם ה-EBITDA שהציגה הקבוצה בסך כולל של 51.5 מיליון ש"ח (18.9% מהמכירות), המשקף קיטון של כ-21% בהשוואה לסך של כ-65.2 מיליון ש"ח (25.1% מהמכירות) ברבעון המקביל.

עיקר השינוי ב-EBITDA כאמור נגזר מהשינוי ברווח התפעולי לאחר נטרול הוצאות פחת והוצאות בגין אופציות לעובדים, כמתואר לעיל.

ה. הוצאות מימון, נטו הסתכמו בשנת הדוח בסך של כ-9.6 מיליון ש"ח, בהשוואה להוצאות מימון (נטו) בסך של כ-12.7 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, כשברבעון הרביעי הסתכמו הוצאות המימון בסך של כ-3 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הקיטון שחל בהוצאות המימון (נטו) בשנת הדוח נבע בעיקר מהפרשי השער שנרשמו בגין יתרות ספקים במט"ח ומתוצאות עסקאות עתידיות במט"ח שמבצעת הקבוצה מעת לעת כחלק ממדיניותה לצמצום סיכונים מטבע, כנגזרת מהירידה שחלה בשערי המט"ח (דולר ואירו) בהשוואה לשנה המקבילה, וכן מקיטון בהוצאות ריבית כנגזרת מהירידה ביתרת האשראי הבנקאי.

ו. חלק המיעוט מהרווח הכולל (בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה) שנבע מתחום מוצרי הצבעים בלבד (עד חודש יוני בשנת הדוח בו הושלמה רכישת מניות המיעוט בנירלט ע"י החברה כמתואר להלן), הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-10.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-20.8 מיליון ש"ח בשנה המקבילה.

בהמשך להשלמת עסקת רכישת מלוא מניות המיעוט בתחום פעילות הצבעים בחודש יוני 2021 (כמתואר בסעיף 5' להלן), החל מהרבעון השלישי בשנת הדוח הסתיים רישום חלק המיעוט ברווח הכולל כאמור, בעוד ברבעון המקביל הסתכם סעיף זה בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח.

ז. הרווח הנקי בשנת הדוח הסתכם בסך של כ-110.1 מיליון ש"ח, מתוכו כ-27.7 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי, בהשוואה לסך של כ-125.0 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, מתוכו כ-36.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, והוא משקף ירידה של כ-11.9% בהשוואה לשנה המקבילה, בעיקר כנובע מהירידה ברווח התפעולי כאמור לעיל.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-99.4 מיליון ש"ח, מתוכו כ-27.7 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי, בהשוואה לסך של כ-104.2 מיליון ש"ח בשנה המקבילה, מתוכו כ-30.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, והוא משקף ירידה של כ-4.6% בהשוואה לשנה המקבילה, בין היתר, בהתחשב בשינוי בזכויות המיעוט כאמור לעיל.

באשר למידע כספי ופרטים נוספים לגבי תוצאות תחומי פעילות הקבוצה, ראו גם בסעיפים 5, 8.3, 35.3 ו-62.3 בפרק א' לדוח התקופתי וכן בביאור 28 לדוחות הכספיים.

3. נזילות ותזרים מזומנים :

הסברים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	תמצית תזרים המזומנים באלפי ש"ח :
	2021	2021	
ראו סעיף 3א'	43,992	157,619	תזרים מזומנים שנבע מפעילות שוטפת
ראו סעיף 3ב'	(15,037)	(44,341)	תזרים מזומנים ששימש לפעילות השקעה
ראו סעיף 3ג'	4,613	(125,422)	תזרים מזומנים, נטו מפעילות (לפעילות) מימון
	33,568	(12,144)	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ובשווי מזומנים

א. תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-157.6 מיליון ש"ח ונבע בעיקר מהרווח הנקי התזרימי (לאחר התאמת הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים) אשר הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-163.4 מיליון ש"ח.

ב. תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה הסתכם בשנת הדוח בסך כולל של כ-44.3 מיליון ש"ח ונבע ברובו מהמשך השקעות הקבוצה בפיתוח, מיכון והרחבת מפעליה באתרים השונים, בין היתר, כחלק ממימוש ישיר של תוכניותיה האסטרטגיות¹, והיערכותה להמשך צמיחה והתרחבות בשוקי ליבת פעילותה בבנייה ובשיפוצים.

בהמשך לכך, וכחלק מתוכניותיה כאמור להמשך קידום ופיתוח עסקי הקבוצה, פועלת הקבוצה לבצע השקעות נרחבות בשנה הקרובה במפעליה ואתריה השונים, להרחבת יכולות הייצור, מיכון, אוטומציה, גיוון והתייעלות כמפורט בסעיפים 32, 59 ו-86 לפרק א' תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

ג. תזרים המזומנים בשנת הדוח ששימש לפעילות מימון הסתכם בסך כולל של כ-125.4 מיליון ש"ח ונבע בעיקרו מפירעון אשראי לזמן קצר בסך של כ-28.9 מיליון ש"ח, מפירעון אשראי לזמן ארוך בסך של כ-59.3 מיליון ש"ח, מדיבידנדים שחילקה החברה לבעלי מניותיה בסך של כ-25.6 מיליון ש"ח, וכן מפירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ-11.6 מיליון ש"ח.

לאור האמור לעיל, יתרת המזומנים ושווי המזומנים קטנה בשנת הדוח בסך של כ-12.1 מיליון ש"ח והסתכמה לתאריך הדוח (31.12.2021) בסך של כ-117.4 מיליון ש"ח.

¹ לפרטים נוספים בדבר התוכנית האסטרטגית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 126 בפרק א' לדוח התקופתי.

4. מצב כספי ומקורות המימון :

	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	תמצית הדוח על המצב הכספי :
			נכסים:
מזומנים ושווי מזומנים	129,498	117,354	ראו סעיף 3 לעיל
נכסים שוטפים (ללא מזומנים)	499,217	537,791	ראו ס"ק א' ו-ב' להלן
נכסים שאינם שוטפים	406,625	441,372	ראו ס"ק א' להלן
סה"כ	1,035,340	1,096,517	
			התחייבויות והון:
התחייבויות שוטפות	360,847	354,683	ראו ס"ק ב' להלן
התחייבויות שאינן שוטפות	212,597	191,144	ראו ס"ק ד' להלן
הון	461,896	550,690	ראו ס"ק ה' להלן
סה"כ	1,035,340	1,096,517	

א. סך הנכסים בדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ-1,096.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לנתון זה ליום 31 בדצמבר 2020 אשר הסתכם בסך של כ-1,035.3 מיליון ש"ח. הגידול בהיקף הנכסים נבע בעיקרו מגידול ביתרת המלאי בעיקר כנגזרת מעליות מחירי חומרי גלם (כמתואר בסעיף 2' לעיל) וכן מעדכון נכס זכות שימוש בגין חכירה לטווח ארוך (כמתואר בביאור 30א' לדוחות הכספיים) אשר קוזזו בחלקם על ידי קיטון במזומנים, כמתואר בסעיף 3 לעיל.

ב. יתרת ההון החוזר הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-300.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-267.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול כנגזרת מפעילותה השוטפת של הקבוצה, כמתואר לעיל.

ג. יתרת החוב הפיננסי, נטו (אשראי לזמן ארוך וקצר בניכוי מזומנים ושווי מזומנים) הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך כולל של כ-1.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-78 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. הקיטון בחוב הפיננסי, נטו נבע בעיקר מהתזרים הפנוי (תזרים המזומנים מפעילות שוטפת לאחר ניכוי תזרים המזומנים לפעילות השקעה ובניכוי דיבידנדים ששולמו שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח).

לפרטים נוספים אודות מקורות המימון מבנקים (יתרות ומסגרות) ראו בסעיף 3' לעיל, וכן בסעיף 121 בפרק א' לדוח התקופתי.

כמו כן, באשר לרכישת פעילות ה-SP לאחר תאריך הדוח, בחודש ינואר 2022, תמורת סך של כ-152.7 מיליון ש"ח, אשר ממונה באמצעות שתי הלוואות בנקאיות על סך כ-80 מיליון ש"ח והיתרה מיתרות המזומן בקבוצה, ראו האמור בסעיף 104 בפרק א' לדוח התקופתי.

ד. יתרת ההתחייבויות שאינן שוטפות של החברה (במאוחד) הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-191.1 מיליון ש"ח, זאת בהשוואה לסך של כ-212.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הקיטון נובע בעיקרו מפירעון אשראי בנקאי לזמן ארוך שקוזז בחלקו על ידי גידול בהתחייבות בגין חכירה לטווח ארוך כאמור לעיל.

ה. יתרת ההון של החברה (במאוחד) הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-550.7 מיליון ש"ח, כולו מיוחס לבעלי מניות החברה בהמשך להשלמת עסקת רכישת מלוא זכויות המיעוט בחברת הבת נירלט בחודש יוני 2021 כמתואר בסעיף 5' להלן והקצאת מניות על ידי החברה במסגרתה, זאת בהשוואה לסך של כ-461.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, מזה כ-393.4 מיליון ש"ח יוחס לבעלי מניות החברה.

הגידול ביתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בשנת הדוח נבע בעיקר מהרווח הנקי שהציגה הקבוצה בתקופת הדוח המיוחס לבעלי מניותיה בסך של כ-99.4 מיליון ש"ח, אשר קוזז בחלקו על ידי דיבידנדים עליהם הכריזה החברה בסך של כ-25.6 מיליון ש"ח כמתואר בסעיף 5' להלן, ומזקיפת מלוא יתרת זכויות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ בסך של כ-79.5 מיליון ש"ח להון המיוחס לבעלי מניות החברה, עם רכישת כל זכויות אלו כנגד הקצאת מניות על ידי החברה, כמתואר בסעיף 5' להלן.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה :

א. רכישת פעילות ה-SP

כחלק ממימוש התכנית האסטרטגית של הקבוצה ליצירת מנועי צמיחה נוספים בתחומי פעילות חדשים, להרחבת סל המוצרים והפתרונות שמציעה הקבוצה בשוקי פעילותה, חתמו החברה וחברת הבת שלה אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ ("אס.פי. תעשיות" או "SP תעשיות") בחודש אוקטובר 2021, על הסכם עם מצרפס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ וחברות קשורות לה² ("מצרפס") לרכישת מלוא פעילות ה-SP, נכסיה והתחייבויותיה, כהגדרתם בהסכם (להלן: "ההסכם", "פעילות ה-SP", ו-"העסקה", בהתאמה), בתמורה לתשלום של 150 מיליון ש"ח במזומן. בנוסף לתשלום התמורה, שילמה אס.פי תעשיות למצרפס סך כולל של כ-2.6 מיליון ש"ח, זאת בעיקר בגין התאמות מוסכמות ביחס להון החוזר שהועבר בהתאם להסכם המקורי וסיכום הצדדים במועד ההשלמה בהקשר לכך.

העסקה שהיתה כפופה להשלמת תנאים מתלים הושלמה במלואה ביום 2 בינואר 2022, ולמועד פרסום הדוח, SP תעשיות קלטה לתוכה את פעילות ה-SP, הממוקדת בייצור, מכירה ושיווק של מערכות אינסטלציה המיועדות בעיקר להולכת נוזלים בתחום האינסטלציה הביתית ולמבנים השונים.

בכוונת החברה לפתח ולחזק את פעילות ה-SP תוך שילובה בפעילות הקבוצה, כחלק מתוכניתיה האסטרטגיות לגיוון והרחבת סל מוצרי הקבוצה ושרשרת הערך שלה לשלבי הבנייה השונים ובכלל.

לפרטים נוספים אודות העסקה והתנאים המתלים ראו האמור בסעיף 108 לפרק א' לדוח התקופתי. לפרטים נוספים אודות תחום מערכות האינסטלציה ראו האמור בסעיפים 89-113 לפרק א' לדוח התקופתי.

כמו כן, החברה צרפה הערכת שווי ארעית בדבר הקצאת מחיר רכישת פעילות ה-SP ("PPA")³ אשר נערכה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בנספח שבחלק ו' לדוח התקופתי, כאשר עבודת ה-PPA

² למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה על ידי מצרפס, אס.פי מצרפס שיווק בע"מ ומצרפס תעשיות בע"מ שהיו צד להסכם רכישת פעילות ה-SP הן חברות קשורות למצרפס, כאשר מצרפס הינה בשליטת קיבוץ מצר.
³ Purchase Price Allocation

הסופית תושלם בהתאם למועדים הקבועים על פי דין. משכך, תוצאות הניתוח המוצג בעבודת ה-PPA הארעית אינן סופיות והן עשויות להשתנות. להלן מובאים פרטים בנוגע להערכת השווי הנ"ל:

<u>התייחסות בהערכת השווי</u>	<u>נושא הערכת השווי</u>
הקצאת מחיר רכישת פעילות ה-SP, הכוללת את נכסי והתחייבויות ההון החוזר והרכוש הקבוע כמתואר לעיל.	זיהוי נושא ההערכה (ההתקשרות);
עסקת הרכישה הושלמה ביום 2 בינואר 2022	עיתוי הערכה;
הנכסים נטו המועברים של פעילות ה-SP עמדו על כ-45.4 מיליון ש"ח, כאשר תמורת הרכישה עמדה על כ-152.7 מיליון ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה;
השווי ההוגן של קשרי הלקוחות נאמד בכ-36.7 מיליון ש"ח, המותג בכ-20.3 מיליון ש"ח, המוניטין בכ-44.2 מיליון ש"ח וידע ייצורי בכ-4.7 מיליון ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה;
הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PWC, ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א.	זיהוי המערך ואפיונו;
השווי ההוגן של קשרי הלקוחות ושל המותג של פעילות ה-SP נקבע לפי גישת הרווח על ידי יישום שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) כאשר השווי ההוגן של הידע הייצורי נקבע לפי שיטת העלות.	מודל ההערכה שמערך השווי פעל לפיו;
ההנחות העיקריות ששימשו בהערכת השווי של הנכסים הבלתי מוחשיים: קשרי לקוחות – מחיר הון של 16.5%, שיעורי נטישה של כ-5% עד 10% לשנה מותג – מחיר הון של 16.5%, שיעור תמלוגים של 3% ידע ייצורי – על פי עלויות השחלוף.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה;

ב. רכישת מלוא אחזקות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ בתמורה להקצאת

מניות החברה

ביום 22 ביוני 2021 השלימה החברה את רכישת מלוא אחזקות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ מאת מי שהיתה עד לאותו המועד, בעלת מניות המיעוט - עוזניר אחזקות ופרויקטים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן: "עוזניר" ו-"העסקה"), אשר היוו בשעתו 37.8% מהונה המונפק והנפרע של נירלט, וזאת כנגד הקצאת 16,260,000 מניות רגילות של החברה שהוקצו לעוזניר ואשר היוו נכון למועד השלמת העסקה הנ"ל 13% מהונה המונפק והנפרע של החברה בהתחשב בהקצאת המניות המוקצות ("המניות המוקצות").

לאחר מועד השלמת העסקה, הועברו המניות המוקצות מעוזניר לבעלי מניותיה, קיבוץ נירעוז וקיבוץ נירים, כך ששיעור החזקותם בהון מניות החברה נכון למועד דוח זה הינו כ-9.88% וכ-3.12% בהתאמה, כשבהתאם להודעתם לחברה קיים ביניהם הסכם הצבעה. לאור האמור, למועד הדוח, קיבוץ ניר עוז וקיבוץ נירים הינם בעלי עניין בחברה מכוח החזקותיהם במניות החברה. לפרטים נוספים אודות העסקה הנ"ל ראו האמור בסעיף 125.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

ג. החלטה בדבר הקמת מפעל לוחות גבס

ביום 23 במאי 2021, החליטה החברה על הקמת מפעל לייצור לוחות גבס לבנייה באתר פרדס חנה (להלן: "המפעל"), באמצעות חברת הבת (100%) כרמית מיסטר פיקס בע"מ (להלן: "כרמית"). הקמת

⁴ עד ליום 21.6.2021 המועד בו הושלמה העסקה הנ"ל, החזיקה החברה ב-62.2% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בניכוי המניות הרדומות המוחזקות על ידי נירלט עצמה.

המפעל הינה חלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של הקבוצה⁵ להעמקת והרחבת פעילותה בשוקי הליבה בהם היא פועלת, ליצירת מנועי צמיחה נוספים להמשך חיזוק נוכחות הקבוצה ומובילותה ולהרחבת והשלמת סל המוצרים והפתרונות המוצעים על ידה. בהקמת המפעל המתוכננת באתר הקבוצה בפרדס חנה, מתעתדת הקבוצה למנף את הניסיון, היכולות והידע הרב שלה כקבוצת התעשייה מהגדולות והמובילות בארץ בתחומה, לרבות בעולמות התפעול, מיכון, אוטומציה, בקרת איכות, לוגיסטיקה, שיווק ועוד, ולחזק את הצעת הערך שלה למגוון לקוחותיה בערוצי ההפצה השונים.

בהמשך לכך, בחודש ינואר 2022 התקבל אישור הוועדה המקומית לתכנון ולבנייה בפרדס חנה-כרכור להקמת המפעל בתנאים ודרישות סטטוטוריות שונות כמקובל, ביניהם קבלת אישורים מצד רשויות הגנת הסביבה, שירותי הכבאות, משרד הבריאות, פיקוד העורף ועוד.

כמו כן, בחודש מרץ 2022 נחתם הסכם בין כרמית לספק מחו"ל של קווי המכונות והציוד העיקריים למפעל, לרכישת חבילת תכנון הבסיס (Pre-Engineering) לקווי המפעל האמורים. במסגרת הסכם זה ניתנה לחברה הזכות לרכישת קווי המכונות והציוד הנ"ל ושירותים נלווים להם מהספק בעלות שהוגדרה, זאת בכפוף לסיכום וחתימת הסכם רכש מפורט וסופי בין הצדדים בחודשים הקרובים על בסיס ההגדרות שנקבעו בהסכם זה.

כמקובל בהשקעות מהסוג הנ"ל, הקמת המפעל והשלמתה כפופה, בין היתר, לקבלת אישורים והיתרים שונים, התקשרויות וסיכום תנאים עם צדדים שלישיים, עלויות ומחירי תשומות וחומרי גלם, וכיוב', כשנכון למועד פרסום דוח זה, תקופת הקמת המפעל צפויה להסתיים בחציון השני של שנת 2024 וההשקעה הנאמדת הכרוכה בהקמתו צפויה להסתכם בסך של כ-190 מיליון ש"ח⁶ ולהתבצע לאורך תקופה צפויה זו. לפרטים נוספים ראו האמור בסעיפים 38 ו-59 בפרק א' לדוח התקופתי.

יודגש כי המידע המובא בדוח זה לעיל ביחס להקמת המפעל, אומדן היקף ההשקעה בו והתקופה הצפויה להקמתו, הינם נכון למועד פרסומו, ובבחינת "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותם בחוק ניירות ערך, אשר מטבע הדברים התממשותם ואופן התממשותם, תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם קבלת אישורים ו/או היתרים שונים ו/או התקשרויות עם צדדים שלישיים, הדרושים כאמור לעיל להקמת מפעל זה ותפעולו, כמו גם השפעת המשך מגמת ההתייקרויות הניכרות במחירי חומרי הגלם, תשומות ואספקתם, בארץ ומהעולם, על אומדן היקף ההשקעה ותקופתה הצפויה כמתואר לעיל, ולפיכך המידע הנ"ל יתכן שלא יתממש כלל ו/או יתממש באופן שונה מהאמור בדוח זה לעיל.

⁵ לפרטים נוספים בדבר התוכנית האסטרטגית של הקבוצה ראו האמור בסעיף 126 בפרק א' לדוח התקופתי.
⁶ בהתחשב בהתייקרות עלויות ותשומות הכרוכות בהקמת המפעל וכן תוספות בתכולתו נכון למועד פרסום דוח זה, ביחס לאומדן הראשוני ע"ס 150 מיליון ש"ח בתאריך קבלת ההחלטה בדבר ההקמה בחודש מאי 2021.

ד. דיבידנדים שחולקו בתקופת הדוח

בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לפיה תחלק החברה דיבידנד מידי רבעון בשיעור של 25% מהרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלי מניותיה, בכפוף להוראות מדיניות חלוקת הדיבידנד, והחלטות דירקטוריון החברה בהקשר לכך, החליטה החברה במהלך תקופת הדוח על החלוקות שלהלן:

1. ביום 21.3.2021 דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-7,626 אלפי ש"ח (כ-0.07 ש"ח למניה) אשר שולם במלואו לבעלי המניות ביום 21.04.2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22.03.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-040710), הנכלל על דרך ההפניה.
2. ביום 23.5.2021 דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-5,546 אלפי ש"ח (כ-0.050 ש"ח למניה), אשר שולם במלואו לבעלי המניות ביום 23.06.2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 24.05.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-088665), הנכלל על דרך ההפניה.
3. ביום 22.08.2021 דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-6,601 אלפי ש"ח (כ-0.0527 ש"ח למניה), אשר שולם במלואו לבעלי המניות ביום 6.10.2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 23.08.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-136008), הנכלל על דרך ההפניה.
4. ביום 21.11.2021 דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-5,776 אלפי ש"ח (כ-0.046 ש"ח למניה), אשר שולם במלואו לבעלי המניות ביום 30.12.2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22.11.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-169266), הנכלל על דרך ההפניה.

ה. דיבידנד שהוכרז לחלוקה לאחר תאריך הדוח

ביום 20 במרץ 2022 דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך כולל של כ-13,864 אלפי ש"ח (כ-0.11 ש"ח למניה), המהווה 50% מהרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלי מניותיה ברבעון הרביעי לשנת 2021. בהתאם למדיניות הדיבידנד הקיימת בחברה מחלקת החברה שיעור חלוקת הדיבידנד מידי רבעון הינו 25% מהרווח הנקי המיוחס לבעלי מניותיה, בכפוף למבחני החלוקה הקיימים בחוק החברות ושיקול דעת דירקטוריון החברה, אשר רשאי בכל עת לשנות את שיעור הדיבידנד המחולק בפועל כפי שבחר לעשות כן בהחלטתו לעיל. חלוקת הדיבידנד על ידי החברה כאמור לעיל, עומדת במבחני החלוקה שנקבעו בחוק החברות (מבחן הרווח ומבחן יכולת הפירעון). המקורות הכספיים לחלוקת הדיבידנד הינם ממקורותיה העצמאיים של החברה ו/או מחלקה של החברה בחלוקות אפשריות על ידי חברות בנות שלה, כשלחברה עצמה אין התחייבויות מהותיות (קיימות או צפויות).

סכום הדיבידנד הנ"ל עומד לתשלום ביום 3 במאי, 2022 לבעלי המניות של החברה שיהיו רשומים במרשם בעלי המניות בתום יום המסחר שלפני היום הקובע (שהינו ה-13 באפריל, 2022). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד שתפרסם החברה בסמוך לפרסום דוח תקופתי זה.

1. עדכון תנאי כהונת יו"ר דירקטוריון

ביום 3 באוגוסט 2021 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת במסגרתה אושר עדכון לתנאי כהונת והעסקת יו"ר הדירקטוריון, וזאת לאחר שנתקבלו אישורי וועדת תגמול ודירקטוריון לתנאים הללו. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון ואישור האסיפה הכללית ראו האמור בסעיף 3 לדוח זימון האסיפה הכללית שפורסם ביום 27.06.2021 (מס' אסמכתא 107604-01-2021) וכן דוח מיידי בדבר תוצאות אסיפה שפורסם ביום 04.08.2021 (מס' אסמכתא 127698-01-2021) הנכלל על דרך ההפניה.

2. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 3 באוגוסט 2021 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה. הנושאים שעמדו על סדר יומה של האסיפה כללו הצגה ודיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020, חידוש כהונת רו"ח מבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע שכרו, הארכת כהונת הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופה בת שנה נוספת עד האסיפה השנתית הבאה, מינוי דירקטור נוסף לדירקטוריון החברה ועדכון תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון כאמור בסעיף ו' לעיל. לפרטים המלאים אודות הנושאים הנ"ל ואישור האסיפה הכללית לנושאים אלה, ראו דיווחים מיידיים מהימים 27.6.2021, 22.7.2021 ו-04.08.2021 (מס' אסמכתאות 107604-01-2021, 121368-01-2021 ו-127698-01-2021 בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה.

3. השלכות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה

לתאריך הדוח ובהמשך למבצע חיסון האוכלוסייה בישראל בפני הנגיף, הסתמנה במהלך החודשים האחרונים התמתנות בהשפעת המגיפה בארץ וחזרה לשגרה הדרגתית בפעילות הכלכלית של המשק, כשנכון למועד זה צומצמו מרבית המגבלות שהוטלו ע"י משרד הבריאות בעניין.

יצוין כי במסגרת תקנות החירום שחוקקו בישראל וההנחיות שפורסמו על ידי משרדי הממשלה השונים, בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בישראל, הוחרג ענף הבנייה, ובכלל זה גם מפעלי חברות הקבוצה המהוות חלק משרשרת הערך של ענף זה, והוגדר כחלק מהענפים החיוניים שהמשך העבודה בהם הותרה⁷ במגבלות מסוימות לאורך תקופת ההגבלות שהוטלו כאמור לעיל והתעדכנו מעת לעת.

בהתאם, בתקופת המגבלות שחלו בשנת הדוח ובכלל, בעיקר בחציון הראשון, המשיכו חברות הקבוצה בפעילותן, תוך ביצוע התאמות שונות להנחיות שהתעדכנו, ואף ננקטו צעדים מניעתיים נוספים על מנת לצמצם את הסיכונים בהתפשטות נגיף הקורונה בסביבת העבודה, וזאת במקביל למעקב שוטף והדוק אחר מצב בריאות עובדי הקבוצה.

נכון למועד הדוח, מרבית המגבלות שהוטלו על הפעילות בישראל הוסרו כאמור, אולם ישנן מגבלות שעדיין מתעדכנות מעת לעת, כשטרם ניתן להעריך את המשך ההשפעות הכלכליות וההשלכות של המשך התפשטות נגיף הקורונה על המשק הישראלי בכלל וסביבת פעילות חברות הקבוצה ושווקי פעילותה בפרט, לרבות במקרה של האטה בשווקים השונים ו/או החמרה ו/או פגיעה בהם של המגבלות הנ"ל ו/או אחרות שיוטלו במקרה של התפרצויות עתידיות נוספות של נגיף הקורונה.

יצוין כי בהמשך להתפרצות מגפת הקורונה בארץ ובעולם, מתחילת שנת הדוח מורגשות עליות ניכרות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם, כמתואר בסעיף 2ב' לעיל ובסעיף 6 לפרק א' לדוח התקופתי.

⁷ למעט במועדים בהם הוטלו סגרים כלליים על כלל תושבי ישראל, כחלק מצעדי המניעה וההגבלות הנ"ל.

הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים וההתפתחויות בשווקים השונים בהם היא פועלת ובכלל, ובוחנת את ההשלכות על פעילויותיה השונות ופעולות התאמה שביצעה ומבצעת אל מול כך.

יודגש כי המידע בנושא הנ"ל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע לא ודאי לגבי העתיד, לרבות תחזית, הערכה, אומדן, או מידע אחר או מידע עתידי שהתממשותו אינה ודאית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה. המידע בנושא המשך התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו כאמור לעיל, הינו על בסיס המידע המצוי בידי הקבוצה נכון למועד עריכת דוח זה, ויתכן וזה ישתנה באופן מהותי, לרבות בנוגע להשפעותיו האפשריות על תוצאות הקבוצה ומצבה.

ט. התייחסות לחימה באוקראינה

במהלך חודש פברואר 2022 פלש הצבא הרוסי לאוקראינה ונכון למועד פרסום הדוח מתנהלת לחימה בין שתי המדינות בשטחה של אוקראינה אשר עלולה להוביל למשבר עולמי הומניטרי וכלכלי, ולהשפיע על הסחר הבינלאומי, ובכלל זה להחריף את מגמת העליות בעלויות חומרי הגלם המתוארת בסעיף 2' לעיל, כשנכון למועד פרסום הדוח, אין ביכולת החברה להעריך כיצד תתפתח או תסתיים הלחימה באוקראינה וכמה זמן היא תימשך, כמו גם את השפעתה על הכלכלה בארץ ובעולם בכלל או על תוצאות הפעילות של הקבוצה בפרט.

6. דיווח איכותי בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם :

- א. **האחראי על ניהול סיכוני שוק בקבוצה** – האחראי לניהול סיכוני השוק בקבוצה בכללותה, הינו מר שגיא מעודה, סמנכ"ל הכספים. לפרטים אישיים ומקצועיים בנוגע לסמנכ"ל הכספים של החברה, ראו האמור בתקנה 26א' בפרק ד' פרטים נוספים על התאגיד המצ"ב לדוח זה.
- ב. **תיאור סיכוני השוק אליהם חשופה הקבוצה** – סיכוני השוק העיקריים בקבוצה, הינם: סיכוני מט"ח וסיכוני ריבית.
באשר לתיאור סיכוני השוק הנ"ל ומידע לגביהם, ראו האמור בביאור 31ג' לדוחות הכספיים.
באשר לפרטים אודות גורמי הסיכון המרכזיים בקבוצה ודירוגם, לרבות בקשר עם חומרי גלם ותשומות ייצור, אשראי לקוחות ועוד, ראו האמור בסעיף בדבר "דיון בגורמי סיכון" בסעיף 129 בפרק א' תיאור עסקי התאגיד לדוח זה לעיל.
- ג. **מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק** – ראו האמור בביאור 31ג' לדוחות הכספיים.
- ד. **אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות** – מתנהל מעקב שוטף מצד האחראי בקבוצה ומנהלי הכספים בכל אחד מתחומי הפעילות שלה, וכן ניתן דיווח מדי תקופה לדירקטוריון בנושאים אלו.
- ה. **דוח בסיסי הצמדה מאוחד** – ראו האמור בביאור 31ה' לדוחות הכספיים.

7. מבחני רגישות :

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 אשר רגישים לסיכוני השוק הכרוכים בהם :

א. רגישות לשינויים בשיעור הריבית (במיליוני ש"ח) :

רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי		שווי הוגן	רווח (הפסד) כלכלי מהשינוי		תיאור המכשיר הפיננסי
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עלייה של 5%	עלייה של 10%	
בשיעור הריבית	בשיעור הריבית		בשיעור הריבית	בשיעור הריבית	
0.2	0.1	118.8	(0.1)	(0.2)	אשראי מתאגידים בנקאיים בריבית קבועה

1. השווי ההוגן חושב על פי ערכם הנוכחי של התשלומים העתידיים (קרן וריבית) בגין המכשיר הפיננסי הרלוונטי ובהתאם לשיעורי הריבית לקבוצה בתאריך הדוח ביחס למכשיר פיננסי זה, תנאיו ויתרת תקופתו.

2. השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי המדווח לעיל דומה בעיקרו לערכו במאזן לתאריך הדוח.

3. באשר למידע בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים וניתוח רגישות לשינוי בשיעור ריבית משתנה על מכשירים פיננסיים רלוונטיים, ראו האמור בס"ק ד' ו-ג'(1)(ב) לביאור 1.331(ב) לדוחות הכספיים.

ב. רגישות לשינויים במדד :

ליום 31 בדצמבר 2021 רגישות מכשירים פיננסיים בקבוצה לשינויים במדד אינה מהותית.

ג. רגישות לשינויים בשערי החליפין :

למידע בדבר רגישות לשינויים בשערי החליפין, ראו האמור בביאור 1.331(א) לדוחות הכספיים.

ד. החזקות בנגזרים :

למידע בדבר החזקות בנגזרים והשלכותיהן בשנת הדוח, ראו האמור בביאור 1.331(א) לדוחות הכספיים.

ה. מכשירים פיננסיים :

למידע בדבר מכשירים פיננסיים, ראו האמור בביאור 31 לדוחות הכספיים.

8. תרומות :

כחלק מהחשיבות הרבה שרואה הקבוצה במעורבות חברתית ותרומה לקהילה, גיבשה הקבוצה בחודש אפריל 2021 מדיניות בנושא תרומות, במסגרתה מייעדת הקבוצה מתן תרומות לתחומים שונים לקהילה ולאוכלוסיות נזקקות בהיקף הנמדד במאות אלפי ש"ח מידי שנה. בשנת הדוח תרמה הקבוצה במאוחד תרומות בסכום שאינו מהותי לעמותות ומוסדות ציבוריים העומדים בהוראות המדיניות הנ"ל.

9. הליכים משפטיים :

נכון למועד דוח זה, לא קיימים הליכים משפטיים כנגד הקבוצה (במאוחד), אשר צפויים להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו האמור בביאור 30ב' לדוחות הכספיים.

10. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית :

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על 3 דירקטורים כאמור. זאת, לאור היקף פעילותה של החברה, אופי פעילותה ומאפייניה ומספר חברי הדירקטוריון בה. נכון למועד הדוח כל חברי דירקטוריון החברה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ופריטיהם מופיעים בתקנה 26 לפרק ד' פרטים נוספים על התאגיד המצורף לדוח זה להלן.

11. דירקטורים בלתי תלויים :

נכון למועד דוח זה, החברה טרם אימצה בתקנון הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרתם בסעיף 209(ה) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"). ביום 22 ביולי 2021 וועדת הביקורת סיווגה את מר יוסי חגג כ"דירקטור בלתי תלוי" בהתאם להגדרת המונח הנ"ל בחוק החברות⁸. ביום 3 באוגוסט, 2021 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות החברה, בין היתר, את הארכת כהונתם של ה"ה רמי ארמון ויוסי חגג כדירקטורים בלתי תלויים בחברה, עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה. למועד הדוח, דירקטוריון החברה מונה 4 דירקטורים בלתי תלויים מתוכם שני דירקטורים חיצוניים. לפרטים אודות הדירקטורים החיצוניים ה"ה הילה אמסטרדם וישראל טאובר והדירקטורים הבלתי תלויים ה"ה רמי ארמון ויוסי חגג, ואישור האסיפה להארכת כהונתם כאמור, ראו הפירוט בתקנה 26 לפרק ד' פרטים נוספים על התאגיד המצורף לדוח זה להלן, וכן האמור בדיווחים המיידיים מהתאריכים 27.6.2021, 22.7.2021 ו-03.08.2021 (מס' אסמכתאות 2021-01-107604, 2021-01-121368 ו-2021-01-127698), הנכללים על דרך ההפניה.

12. גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה :

להלן יובא גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה בהתאם להוראות התוספת הרביעית לתקנות הדוחות :
12.1. פרטי המבקר הפנימי : רואה חשבון דניאל שפירא, המכהן כמבקר הפנימי בחברה החל מתאריך 21 בספטמבר 2014. המבקר הפנימי הינו בוגר לימודי חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת בר אילן והוא משמש כבעלים של משרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות' משנת 1985, המתמחה בביקורת פנים ובעל ניסיון של עשרות שנים בביצוע ביקורות פנים בחברות ציבוריות.

12.2. למיטב ידיעת החברה וכפי שהוצהר על ידי המבקר הפנימי :

12.2.1. המבקר הפנימי של החברה עומד בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 וסעיף 146(ב) לחוק החברות (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

12.2.2. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

⁸ לפרטים אודות הצהרת מר חגג כדירקטור בלתי תלוי ראו נספח ב' לדוח זימון האסיפה המשלים שפורסם ביום 22.7.2021 (מס' אסמכתא-2021-121368-01).

- 12.2.3. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.
- 12.3. המבקר הפנימי מעניק שירותי ביקורת פנימית כגורם חיצוני והוא אינו עובד החברה. בביצוע הביקורת נעזר המבקר הפנימי בצוות עובדים ממשרדו.
- 12.4. כאמור לעיל, ביום 21 בספטמבר 2014 אושר מינוי המבקר הפנימי על ידי דירקטוריון החברה וזאת בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה מיום 18 בספטמבר 2014. נימוקי הדירקטוריון וועדת הביקורת לאישור המינוי היו כישוריו וניסיונו של המבקר הפנימי בביצוע ביקורת פנים, בין היתר, בחברות ציבוריות ובהתחשב, בין השאר, באופי החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה.
- 12.5. זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי: בהתאם להוראות חוק החברות ולתקנון החברה, מינה דירקטוריון החברה בחודש ספטמבר 2014 את גב' הילה אמסטרדם, יו"ר ועדת הביקורת, כממונה הארגונית על המבקר הפנימי.
- 12.6. ביום 28 בינואר 2021 אישרה ועדת הביקורת את תוכנית העבודה השנתית לביצוע ביקורת הפנים בקבוצה עבור שנת 2021. תוכנית העבודה נבנתה תוך התייחסות, בין היתר, לאופי, מורכבות והיקף הפעילות של הקבוצה ומתייחסת לנושאים, אשר לדעת המבקר הפנימי ראוי שיקבלו התייחסות, זאת, בין היתר, בשים לב להערכת הסיכונים הפוטנציאליים בקבוצה, עבודות ביקורת שבוצעו על ידו בקבוצה בשנים האחרונות, ולאור ניסיונו של המבקר הפנימי. בהכנת תוכנית העבודה בחברה היו מעורבים הנהלת החברה, המבקר הפנימי וחברי ועדת הביקורת.
- ועדת הביקורת של החברה היא הגוף המאשר את תוכנית העבודה של המבקר הפנימי, אשר שוקלת, בין היתר, את צרכי הביקורת, חשיבות הנושאים בתוכנית הביקורת המוצעת והמלצותיו של המבקר הפנימי. סטייה מתוכנית העבודה שאושרה, הינה בכפוף להחלטה של ועדת הביקורת ולאחר שהמבקר הפנימי הגיש לוועדת הביקורת את נימוקיו לסטייה כאמור.
- 12.7. שעות ביקורת הפנים, שאושרו במסגרת תוכנית הביקורת בגין שנת הדוח, הסתכמו ב-610 שעות ביקורת כמפורט להלן:

שעות ביקורת פנים	גוף מבוקר
225	איטונג בע"מ
200	כרמית מיסטר פיקס בע"מ
185	נירלט צבעים בע"מ
610	סה"כ

- 12.8. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, ולהערכת דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכת ועדת הביקורת של החברה, עבודת המבקר הפנימי והודעתו, הוא עומד בדרישות התקנים המקצועיים.
- 12.9. למבקר הפנימי גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית לבקשתו בעת ולצורך הביקורת למערכות המידע הרלוונטיות של הקבוצה, לרבות קבלת נתונים כספיים על ידו לצורך וכחלק מביצוע עבודת ביקורת הפנים.

12.10. בתאריכים 25 בינואר, 2021, 8 באפריל 2021, 6 ביוני 2021 ו-5 בספטמבר 2021, הוגשו לחברי ועדת הביקורת דוחות בכתב על ממצאי עבודות הביקורת עבור שנת הדוח. הדיונים בוועדת הביקורת בממצאי דוחות אלו התקיימו בתאריכים 28 בינואר 2021, 12 באפריל 2021, 9 ביוני 2021 ו-3 באוקטובר, 2021 בהתאמה.

12.11. למיטב ידיעת הדירקטוריון, באמצעות וועדת הביקורת, אופי הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי והיקפה הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהן כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

12.12. שכרו של המבקר הפנימי הסתכם בשנת הדוח בסך של כ-94 אי ש"ח בתוספת מס ערך מוסף. הדירקטוריון סבור כי אין בתגמול זה בכדי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי.

13. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של החברה :

רואה החשבון המבקר של החברה הינו בריטמן אלמגור זהר ושות' (להלן: "רואה חשבון המבקר"). שכר הטרחה לרואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בינו לבין הנהלת החברה, בהתאם להיקף העבודה, אופי העבודה, ניסיון העבר ותנאי השוק.

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, שירותי מס הקשורים לביקורת ושירותים אחרים ביחס לשנים 2021 ו-2020 (באלפי ש"ח):

שכר טרחה (באלפי ש"ח)		
2020	2021	
620	605	שירותי ביקורת ומס
460	-	שירותים נוספים
1,080	605	סה"כ

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים :

לפרטים בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית במסגרת הדוחות הכספיים לשנת הדוח, ראו האמור בביאור 2 כבי לדוחות הכספיים.

דירקטוריון החברה והנהלתה מודים לעובדי הקבוצה, על מאמצייהם, תרומתם ועבודתם המסורה לקידומה ופיתוחה של הקבוצה ועסקיה.

נועם שצ'לקה
מנכ"ל

ציון גינת
יו"ר הדירקטוריון

20 במרץ 2022.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
לשנת 2021**

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
לשנת 2021

תוכן העניינים

עמוד

1	<u>דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי</u>
2	<u>דוח רואי החשבון המבקרים</u>
	<u>הדוחות הכספיים:</u>
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-68	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אינרום תעשיות בנייה בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו 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 שחשבנו נחוצים 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 שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 20 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במרץ, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@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, 914510
ת.ח. 45396

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **אינרום תעשיות בנייה בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשל"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 20 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במרץ, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

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

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
129,498	117,354	4	מזומנים ושווי מזומנים
746	1,354	5א'	נכסים פיננסיים אחרים
384,433	381,547	6	לקוחות
10,244	19,962	8	חייבים ויתרות חובה
100,123	124,070	7	מלאי
3,671	10,858		נכסי מסים שוטפים
<u>628,715</u>	<u>655,145</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
2,136	1,717	11א'	הלוואות ופיקדונות שניתנו
52	18	27	נכסי מסים נדחים
3,003	2,946	11ב'	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
265,807	276,211	12	רכוש קבוע, נטו
118,897	144,469	18	נכס זכות שימוש
12,884	12,884	13	מוניטין
3,846	3,127	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
<u>406,625</u>	<u>441,372</u>		סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>1,035,340</u>	<u>1,096,517</u>		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
129,324	87,809	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
733	1,365	5ב'	התחייבויות פיננסיות אחרות
166,216	192,357	15א'	ספקים ונותני שירותים
9,794	11,180	18	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
35,615	35,739	15ב'	זכאים ויתרות זכות
18,320	25,188		התחייבויות בגין מסים שוטפים
845	1,045	16	התחייבויות אחרות (הפרשות)
<u>360,847</u>	<u>354,683</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות
78,143	31,008	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
111,873	136,560		התחייבות בגין חכירה
4,752	4,768	9	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
17,829	18,808	27	התחייבויות מסים נדחים
<u>212,597</u>	<u>191,144</u>		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
		19	הון
393,403	550,690		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
68,493	-		זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>461,896</u>	<u>550,690</u>		סה"כ הון
<u>1,035,340</u>	<u>1,096,517</u>		סה"כ התחייבויות והון

שגיא מעודה - סמנכ"ל כספים

נועם שצ'לקה - מנכ"ל

ציון גינת - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 20 במרץ, 2022

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
953,412	936,674	1,030,389	21	הכנסות ממכירות
583,111	567,050	669,499	22	עלות המכירות
370,301	369,624	360,890		רווח גולמי
155,834	145,953	163,652	23	הוצאות מכירה ושיווק
41,090	46,606	45,270	24	הוצאות הנהלה וכלליות
(234)	(448)	(3,148)	25	הכנסות אחרות, נטו
196,690	192,111	205,774		סה"כ הוצאות
173,611	177,513	155,116		רווח מפעולות רגילות
17,589	12,921	11,410	ב'26	הוצאות מימון
(769)	(254)	(1,777)	א'26	הכנסות מימון
16,820	12,667	9,633		הוצאות מימון, נטו
156,791	164,846	145,483		רווח לפני מיסים על הכנסה
25,308	39,888	35,387	27	מיסים על ההכנסה
131,483	124,958	110,096		סה"כ רווח נקי לשנה
116,127	104,190	99,418		מיוחס ל:
15,356	20,768	10,678	ד'10	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
131,483	124,958	110,096		סה"כ רווח נקי לשנה
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(24)	(341)	73		רווחים (הפסדים) אקטואריים
131,459	124,617	110,169		סה"כ רווח כולל לשנה
116,067	103,956	99,491		מיוחס ל:
15,392	20,661	10,678	ד'10	בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
131,459	124,617	110,169		סה"כ רווח כולל לשנה
1.07	0.96	0.79	כ'2	רווח נקי למניה בסיסי המיוחס לבעלי החברה - בש"ח
1.07	0.96	0.79	כ'2	רווח נקי למניה מדולל המיוחס לבעלי החברה - בש"ח

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה	עודפים	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרנות הון ופרמיה	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
461,896	68,493	393,403	157,320	(5,678)	4,820	128,126	108,815	יתרה ליום 1 בינואר 2021
110,169	10,678	99,491	99,418	-	-	73	-	רווח כולל לשנה
(1,094)	(79,548)	78,454	-	63,096	-	(902)	16,260	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת בתמורה להנפקת מניות על ידי החברה
(25,552)	-	(25,552)	(25,552)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
5,271	377	4,894	-	-	4,507	377	10	הנפקת כתבי אופציות למניות
550,690	-	550,690	231,186	57,418	9,327	127,674	125,085	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
344,353	52,222	292,131	61,158	(5,678)	-	127,836	108,815	יתרה ליום 1 בינואר 2020
124,617	20,661	103,956	104,190	-	-	(234)	-	רווח כולל לשנה
(8,028)	-	(8,028)	(8,028)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(4,914)	(4,914)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,868	524	5,344	-	-	4,820	524	-	הנפקת כתבי אופציות למניות
461,896	68,493	393,403	157,320	(5,678)	4,820	128,126	108,815	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
306,387	49,316	257,071	25,582	(5,222)	-	127,896	108,815	יתרה ליום 1 בינואר 2019
131,459	15,392	116,067	116,127	-	-	(60)	-	רווח כולל לשנה
(80,551)	-	(80,551)	(80,551)	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(11,946)	(11,946)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(996)	(540)	(456)	-	(456)	-	-	-	רכישת מניות באוצר של חברה מאוחדת על ידה
344,353	52,222	292,131	61,158	(5,678)	-	127,836	108,815	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
131,483	124,958	110,096
27,720	48,339	47,523
159,203	173,297	157,619
(52,712)	(43,238)	(44,565)
403	659	415
(149)	(621)	(991)
530	448	800
(51,928)	(42,752)	(44,341)
50,000	-	-
(64,825)	(68,822)	(59,324)
(80,551)	(8,028)	(25,552)
(11,946)	(4,914)	-
(996)	-	-
(8,832)	(10,685)	(11,599)
2,443	67,500	(28,947)
(114,707)	(24,949)	(125,422)
(7,432)	105,596	(12,144)
31,334	23,902	129,498
23,902	129,498	117,354
9,170	9,022	7,289
930	997	1,172
35,875	40,911	31,752

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (נספח א')

מזומנים נטו מפעילות שוטפת (*)

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 מתן הלוואות ואשראי לזמן ארוך
 פרעון הלוואות וגביית חובות לזמן ארוך

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות לזמן ארוך
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
 דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 רכישת מניות באוצר של חברה מאוחדת על ידה
 פירעון התחייבות בגין חכירה
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) כולל:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

הוצאות מיסים על ההכנסה ששולמו, נטו

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

לשנה שנסתיימה
 ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

39,411	42,488	47,048	פחת והפחתות
2,590	(1,131)	978	מיסים נדחים, נטו
(11,127)	-	-	התאמות בגין שומות מיסים משנים קודמות
(47)	455	79	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים לזמן ארוך, נטו
(230)	(151)	15	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
-	5,344	4,884	תשלום מבוסס מניות
-	-	41	תאום ערך נכסים והתחייבויות פיננסיות, נטו
3,275	(513)	217	שערוך התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
<u>33,872</u>	<u>46,492</u>	<u>53,262</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(10,266)	(17,230)	2,424	ירידה (עליה) בלקוחות
(1,329)	(3,294)	(11,337)	עליה בחייבים ויתרות חובה
4,843	678	(23,948)	ירידה (עליה) במלאי
3,072	17,164	27,399	עליה בספקים ונותני שירותים
(2,312)	4,014	(397)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(160)	515	120	עליה (ירידה) בהתחייבויות אחרות (הפרשות)
<u>(6,152)</u>	<u>1,847</u>	<u>(5,739)</u>	
<u>27,720</u>	<u>48,339</u>	<u>47,523</u>	

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

9,258	6,415	6,245	רכישות רכוש קבוע באשראי ספקים
<u>124,374</u>	<u>7,920</u>	<u>21,494</u>	רישום התחייבות בגין חכירה, נטו
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,548</u>	רכישת מניות המיעוט בחברה מאוחדת בתמורה להנפקת מניות על ידי החברה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

- א. חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן - "החברה") הוקמה והתאגדה בישראל ב- 17 בדצמבר 2013. החברה ביחד עם החברות הבנות שלה (להלן ביחד - "הקבוצה"), עוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות לענף הבנייה והשיפוצים, לתעשייה ולשימושים אחרים. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 28. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- ב. הגדרות:
- החברה - אינרום תעשיות בנייה בע"מ.
 - הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה (כהגדרתן להלן).
 - חברות מאוחדות - חברות שדוחותיהן הכספיים מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 - חברות מוחזקות - חברות מאוחדות.
 - צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
 - בעלי עניין - כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, על תקנותיו.
 - בעל שליטה - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך, (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.
 - החברות הבנות - החברות המאוחדות - איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, אס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ וחברות מאוחדות שלהן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

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

ב. תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.

ג. 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, מוצגים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של הקבוצה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע חוץ (המשך):

(3) אופן הרישום של הפרשי שער

הפרשי שער מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה הם נבעו.

ד. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים. פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ופיקדונות אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים מסווגים במסגרת סעיף החייבים ויתרות חובה.

ה. 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. הקבוצה 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.

לצורך האיחוד, מבוטלות 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.

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

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

(3) צירופי עסקים

רכישת פעילויות וחברות מאוחדות המהוות עסק נמדדות תוך שימוש בשיטת הרכישה. עלות צירוף העסקים נמדדת כשווי ההוגן המצרפי (למועד ההחלפה) של נכסים שניתנו, התחייבויות שהתהוו, מכשירי הון שהונפקו על ידי הקבוצה בתמורה להשגת השליטה בנרכשת, השווי ההוגן של החזקות הקבוצה בישות הנרכשת טרם צירוף העסקים וכן השווי התוספתי הנובע מהחלפת הסדרי תשלום מבוסס מניות המיוחס לעלות צירוף העסקים.

עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן.

הנכסים וההתחייבויות המזהים של העסק הנרכש, העומדים בתנאים להכרה בהתאם ל-IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים" מוכרים לפי שווים ההוגן במועד הרכישה, פרט למספר סוגי נכסים, נמדדים בהתאם להוראות התקנים המתייחסים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דוחות כספיים מאוחדים: (המשך)

(3) צירופי עסקים (המשך)

מוניטין הנובע מצירוף עסקים נמדד בגובה עודף עלות הרכישה, על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. אם, לאחר הערכה חוזרת, סך זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו בנכסים המזוהים, בהתחייבויות ובהתחייבויות תלויות שהוכרו עולה על עלות צירוף העסקים, העודף מוכר מיידית ברווח או הפסד.

(4) צירופי עסקים תחת אותה שליטה

עסקאות צירופי עסקים, בהם כל הישויות המצורפות נשלטות על-ידי אותו בעל שליטה, הן טרם והן לאחר צירוף העסקים, נמדדות תוך שימוש בשיטה הדומה לשיטת איחוד העניין, המוכרת בשם "As Pooling" כדלקמן:

- הנכסים וההתחייבויות של החברה הנרכשת מוכרים לראשונה בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה לפי ערכם בספרים בדוחות הכספיים של בעל השליטה ערב עסקת צירוף העסקים.
- ההפרש בין התמורה שנקבעה בעסקה לבין הערך בספרים של הנכסים נטו של החברה הנרכשת נזקף ישירות להון.
- הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את מצב העסקים ותוצאות הפעילות של החברה והחברה הנרכשת, כאילו צירוף העסקים התבצע ביום בו החברה והחברה הנרכשת היו תחת אותה שליטה.

ו. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של החברה המאוחדת שהוכרו במועד הרכישה. מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבחנות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה הפנקסני של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך הפנקסני של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם הפנקסני. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות.

בעת מימוש של חברה מאוחדת, סכום המוניטין המתייחס נכלל בקביעת הרווח או ההפסד מהמימוש.

ז. רכוש קבוע:

(1) כללי

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. הקבוצה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה ע"פ מודל העלות.

במודל העלות, פריטי רכוש קבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם בניכוי מענקי השקעה, 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.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. רכוש קבוע: (המשך)

(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.

שיעורי הפחתת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחתת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי פחת</u>	
<u>(%)</u>	
2-10 (בעיקר 5)	מבנים
5-33 (בעיקר 10)	מכונות וציוד
7-20 (בעיקר 15)	כלי רכב
6-33 (בעיקר 10)	ריהוט וציוד משרדי
4-10 (בעיקר 5)	שיפורים במושכר

ערכי השייר, שיטת הפחתת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת הקבוצה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

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

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

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".

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה סעיף ו' לעיל.

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".

אינרם תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים

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

בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלותם 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".

ט. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסיה המוחשיים והבלתי מוחשיים למעט מלאי. 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. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר וכן נכסים בלתי מוחשיים שאינם זמינים עדיין לשימוש, נבחנים לצורך ירידת ערך אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר בהתקיים סימנים המצביעים על ירידת ערך של 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-השבה 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 מיידית כהוצאה בדוח רווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה 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 מיידית ברווח או הפסד.

באשר לירידת ערך מוניטין ראה סעיף ו' לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי:

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

מלאי מוצג 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:

חומרים, חלפים ומוצרים קנויים - לפי עלות בניכוי הפרשה להתאמת ערך במידת הצורך, בגין מלאי ישן ו/או איטי. העלות נקבעת בחלקה לפי שיטת "ממוצע נע" ובחלקה לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון".

מוצרים בלתי גמורים ותוצרת בעיבוד - לפי עלות הייצור, הכוללת חומרים ועלויות ייצור מחושבות (ישירות ועקיפות), אשר בהתאם להערכת ההנהלה אינה עולה על ערך מימוש נטו. במקרים בהם עלות העלויות (לרבות עלויות צפויות) על ערך מימוש נטו, נזקף עודף העלויות, באופן שוטף לדוח רווח או הפסד.

תוצרת גמורה - לפי עלות או ערך מימוש נטו, כנמוך שבהם, כאשר העלות נקבעת לפי עלות הייצור כאמור לעיל, בחלקה לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון", ובחלקה לפי שיטת עלות מזוהה.

משטחים וחומרי עזר ואריזה - בשיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

יא. מכשירים פיננסיים:

הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), המדיניות החשבונאית שמיושמת בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווי ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים (המשך)

א. הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים בדרך כלל זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, המכשירים יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ניתן לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. הקבוצה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי למדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(3) 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 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.

(4) התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

1. התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
2. התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
3. חוזי ערבות פיננסית;
4. מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
5. תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

(5) 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.

(6) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הכרה בהכנסה:

(1) הכנסה מחוזים עם לקוחות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. שליטה בנכס מועברת ללקוח על פני זמן אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים:

- (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה ככל שהקבוצה מבצעת; או,
- (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס (לדוגמה, עבודה בתהליך) אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או,
- (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה ולקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

כאשר אף לא אחד מהקריטריונים לעיל מתקיים, השליטה בנכס 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;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מיסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה. החברה מכירה בהכנסה כאשר מחויבות הביצוע, כלומר השליטה על הנכס הנמכר, מועברת ללקוח בנקודת זמן כאשר הלקוח רוכש את הנכס.

(2) הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

יג. חכירות:

הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16 - "חכירות". להלן המדיניות החשבונאית שלה בהתאם לתקן זה:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. הכירות: (המשך)

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החכור יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
 - תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.
- בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי השוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי הקבוצה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לקבוצה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות הקבוצה, מיקום הנכס החכור והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות בגין החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי מוגדר כשיעור הריבית שחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בתשלומי החכירה, לרבות כתוצאה מהפרשי הצמדה למדד (מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי).

העלות של נכס זכות השימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני תקופת החכירה ומוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

יתרת תקופות השכירות של חוזי הנדל"ן הינה בעיקר בין 20 ל- 30 שנים ותקופות השכירות של כלי הרכב הינן בדרך כלל ל- 3 שנים.

י.ד. מענקים ממשלתיים:

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

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה, הקמה או השגה בדרך אחרת של נכסים בלתי שוטפים על-ידי הקבוצה, מוצגים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בניכוי מהערך הפנקסני של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לדוח רווח או הפסד על בסיס שיטתי סביר על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. הפרשות:

(1) כלי

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

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

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שזו תתקבל וכן ניתן לאומדה באופן מהימן.

(2) ההפרשות הנ"ל מוצגות בדוח על המצב הכספי בסעיף נפרד במסגרת ההתחייבות השוטפות של הקבוצה.

טז. 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 הונויים המוענקים על ידי שימוש במודל הבינומי. כאשר המכשירים הונויים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון, במסגרת קרן הון. בתום כל תקופת דיווח, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הונויים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר בדוח רווח או הפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה. לפירוט בדבר תשלומים מבוססי מניות אשר הוענקו בתקופת הדוח ראו ביאור 20.

יז. מיסים על הכנסה:

(1) כלי

הוצאות המיסים, נטו על הכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מיסים שוטפים

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים 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 מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים 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.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מיסים על הכנסה (המשך):

(3) מיסים נדחים

חברות הקבוצה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה, עד תאריך הדוח על המצב הכספי. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפרשים הזמניים המוערכים כניתנים לניכוי, זאת עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את אותם הפרשים הזמניים.

הקבוצה לא יוצרת מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הנובעים מההכרה לראשונה במוניטין, וכן מההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות במסגרת עסקה שאינה צירוף עסקים, כאשר במועד העסקה ההכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות לא משפיעה על הרווח החשבונאי ועל ההכנסה החייבת (הפסד לצרכי מס).

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, ככל שלהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשואים מיסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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

יח. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לפיצויי פיטורין. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח או הפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בגין הטבות לעובדים.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח או הפסד 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 ליום 31 בדצמבר 2021 נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost) מוכרת מיידית ברווח או הפסד. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה (קרי, בשנת 2021, בהתאם לשיעור ההיוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות) ונזקפת לרווח או הפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי התכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות עובדים (המשך):

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התכנית. נכס נטו, המתהווה מהחישוב כאמור, מוגבל לגובה ההטבות הכלכליות העתידיות הזמינות לקבוצה בצורה של הקטנה בהפקדות עתידיות או החזר כספי, בין אם במישרין לקבוצה ובין אם בעקיפין לתכנית אחרת שנמצאת בגירעון (להלן - "סכום התקרה").

(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 היעדרויות לזמן קצר, תשלומי מענקים, חופשה לטווח קצר ושכר. הטבות אלו נזקפות לרווח או הפסד במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן, מוכר כנכס או כהתחייבות.

יט. סווג ריבית ודיבידנדים ששולמו/התקבלו בדוח על תזרימי המזומנים

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים מחברות אחרות אשר התקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מיסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כ. רווח למניה

הקבוצה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת הקבוצה את הרווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין השפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

השפעת המניות הפוטנציאליות המדללות על הרווח למניה הבסיסי של הקבוצה אינה מהותית.

כא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

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

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח, או בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח בהתאם לתנאי העסקה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. שערי חליפין ובסיס ההצמדה (המשך):

(3) להלן נתוני מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר ארה"ב והאירו:

מדד בגין (נקודות)	שער החליפין היציג של		
	האירו (ש"ח ל-1 אירו)	הדולר ארה"ב (ש"ח ל-1 דולר)	
127.67	3.52	3.11	תאריך הדוחות הכספיים:
124.19	3.94	3.22	ליום 31 בדצמבר 2021
			ליום 31 בדצמבר 2020
%	%	%	שיעור השינוי:
2.81	(10.66)	(3.42)	לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(0.70)	1.70	(6.97)	לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2020
0.60	(9.63)	(7.79)	לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר 2019

כב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 זה, נדרשת 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.

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

להלן מידע בדבר אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית כשלישנוי בהערכות ובהנחות אלה קיים פוטנציאל בעל השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
הפרשה לחובות מסופקים	הערכת הסיכון לאי-גביית חובות לקוחות	הכרה או ביטול הוצאות חובות מסופקים והכרה בהוצאות חובות אבודים.	ביאור 6 וביאור 2'31
הפרשות והתחייבויות תלויות	הערכת סיכויי התביעות נגד חברות הקבוצה ומדידת ההתחייבויות הפוטנציאליות המתייחסות לתביעות אלו	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה והכרה בהכנסות/הוצאות בהתאמה	ביאור 2'טו', ביאור 30'ב' וביאור 27'ט'

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו. התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר. כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה". התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן. התיקון ייושם למפרע לתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון 3 IFRS "צירופי עסקים" (בדבר הפנייה למסגרת המושגית)

במסגרת התיקון, עודכנה ההפניה למסגרת המושגית 2018 חלף המסגרת המושגית 1989. התיקון דורש מהרוכש ליישם את הוראות IAS 37 על מנת לקבוע האם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה הנובעת מאירועי עבר, וכן, בהתייחס להיטלים שבתחולת IFRIC 21, ליישם את הוראות IFRIC 21 על מנת לקבוע האם האירוע המחייב תשלום היטל התרחש עד למועד הרכישה. כמו כן, נוספה הצהרה מפורשת לפיה הרוכש אינו מכיר בנכסים תלויים שנרכשו בצירוף עסקים. התיקון ייושם לגבי צירופי עסקים שמועד הרכישה שלהם הינו החל מיום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי בתנאי שהישות מיישמת את יתר ההפניות המעודכנות למסגרת המושגית שפורסמו יחד עם המסגרת המושגית החדשה במרץ 2018.

תיקון 16 IAS "רכוש קבוע" (בדבר תקבולים לפני השימוש המיועד)

התיקון אוסר לנכות מעלות פריט רכוש קבוע את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו לצורך הבאת הפריט למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכונה ההנהלה (כמו דגימות המיוצרות בעת בדיקת תקינות פעולת הנכס). התמורה ממכירת פריטים אלה ועלות הפקתם תוכר ברווח או הפסד. עלות פריטים אלה תימדד בהתאם להוראות IAS 2 "מלאי". יינתן גילוי בביאורים לסכומי התקבולים והעלות שנכללו ברווח או הפסד בגין פריטים אלה, ובאילו סעיפים נכללו. התיקון מבהיר כי "בדיקת תקינות פעולת הנכס" משמעה בחינה אם הביצועים הטכניים והפיזיים של הנכס הם כאלה שהנכס יכול לשמש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, להשכרה לאחרים או לצרכים מנהליים. התיקון ייושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבהם הישות מיישמת לראשונה את התיקון. ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון תוכר כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת. התיקון ייושם לתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)

הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בתשומה או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי אינן מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת. התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)

התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.

התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים. בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:

- נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
- התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשור.

ההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 3 - השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של הקבוצה

לתאריך הדוח ובהמשך למבצע חיסון האוכלוסייה בישראל בפני הנגיף, הסתמנה במהלך החודשים האחרונים התמתנות בהשפעת המגיפה בארץ וחזרה לשגרה הדרגתית בפעילות הכלכלית של המשק, כשנכון למועד זה צומצמו מרבית המגבלות שהוטלו ע"י משרד הבריאות בעניין.

יצוין כי במסגרת תקנות החירום שחוקקו בישראל וההנחיות שפורסמו על ידי משרדי הממשלה השונים, בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בישראל, הוחרג ענף הבנייה, ובכלל זה גם מפעלי חברות הקבוצה המהוות חלק משרשרת הערך של ענף זה, והוגדר כחלק מהענפים החיוניים שהמשך העבודה בהם הותרה^[1] במגבלות מסוימות לאורך תקופת ההגבלות שהוטלו כאמור לעיל והתעדכנו מעת לעת.

בהתאם, בתקופת המגבלות שחלו בשנת הדוח ובכלל, בעיקר בחציון הראשון, המשיכו חברות הקבוצה בפעילותן, תוך ביצוע התאמות שונות להנחיות שהתעדכנו, ואף ננקטו צעדים מניעתיים נוספים על מנת לצמצם את הסיכונים בהתפשטות נגיף הקורונה בסביבת העבודה, וזאת במקביל למעקב שוטף והדוק אחר מצב בריאות עובדי הקבוצה.

נכון למועד הדוח, מרבית המגבלות שהוטלו על הפעילות בישראל הוסרו כאמור, אולם ישנן מגבלות שעדיין מתעדכנות מעת לעת, כשטרם ניתן להעריך את המשך ההשפעות הכלכליות וההשלכות של המשך התפשטות נגיף הקורונה על המשק הישראלי בכלל וסביבת פעילות חברות הקבוצה ושווקי פעילותה בפרט, לרבות במקרה של האטה בשווקים השונים ו/או החמרה ו/או פגיעה בהם של המגבלות הנ"ל ו/או אחרות שיוטלו במקרה של התפרצויות עתידיות נוספות של נגיף הקורונה.

יצוין כי בהמשך להתפרצות מגפת הקורונה בארץ ובעולם, מתחילת שנת הדוח מורגשות עליות ניכרות בעלויות חומרי הגלם ואספקתם.

הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים וההתפתחויות בשווקים השונים בהם היא פועלת ובכלל, ובוחנת את ההשלכות על פעילותיה השונות ופעולות התאמה שביצעה ומבצעת אל מול כך.

^[1] למעט במועדים בהם הוטלו סגרים כלליים על כלל תושבי ישראל, כחלק מצעדי המניעה וההגבלות הנ"ל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

ביאור 4 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
79,729	113,306
43,657	-
6,112	4,048
<u>129,498</u>	<u>117,354</u>

מזומנים ויתרות בבנקים במטבע ישראלי
פיקדונות לזמן קצר במטבע ישראלי
מזומנים ויתרות בבנקים במטבע חוץ

ביאור 5 - נכסים והתחייבויות פיננסיים

א. נכסים פיננסיים אחרים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
746	1,354

הלוואות ופיקדונות הנמדדים בעלות מופחתת:
הלוואות שניתנו לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות שניתנו לזמן ארוך

ב. התחייבויות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
733	1,365

מכשירים פיננסיים נגזרים, אשר לא יועדו כפריטים מגדרים:
עסקאות פורוורד מט"ח

ביאור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
306,325	300,765
3,212	2,483
90,663	92,717
400,200	396,694
(15,767)	(15,147)
<u>384,433</u>	<u>381,547</u>

חשבונות פתוחים בשקלים
חשבונות פתוחים במטבע חוץ
חברות כרטיסי אשראי והמחאות לגבייה
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות בשנת הדוח הייתה כ- 116 ימים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 6 - לקוחות (המשך)

א. ההרכב (המשך)

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה בודקת את חוסנו הפיננסי, תוך שימוש, בין השאר ובמידת הצורך גם בחברות לדרוג אשראי, ומגדירה בהתאם מסגרות אשראי ברמת לקוח. המסגרות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים מעת לעת, בהתבסס על מידע חדש שמתקבל ביחס לכל לקוח, ממקורות מידע שונים, לרבות אירועים עסקיים הקשורים בלקוח ומכושר עמידתו בתשלומי חובות קודמים. מרבית מיתרת לקוחות הקבוצה הינה בתקופת האשראי השוטפת שנקבעה להם, כשלקוחות אלו מדורגים על ידי הקבוצה כלקוחות ברמת איכות אשראי נאותה וזאת, בין היתר, בהתבסס על ניסיון עבר ו/או ביטחונות קיימים בגין חלק מיתרת הלקוחות הנ"ל. מעת לעת מבטחת הקבוצה בביטוחי אשראי חלק מיתרות לקוחותיה, כשנכון ליום 31 בדצמבר 2021 הסכום שנכלל במסגרת ביטוח זה, מהווה כ- 61% מיתרת הלקוחות במאוחד.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,383	15,767	יתרה לתחילת השנה
5,256	4,525	תוספת הפרשות בתקופה
(1,830)	(2,338)	גריעה וחובות מסופקים שהפכו לאבודים
(1,042)	(2,807)	סכומים שהושבו במהלך השנה
<u>15,767</u>	<u>15,147</u>	יתרה לסוף השנה

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת הקבוצה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח.

ג. גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים, שהינו מעבר לימי האשראי השוטפים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,501	549	1-60 ימים
43	141	61-120 ימים
14,223	14,457	מעל 120 ימים
<u>15,767</u>	<u>15,147</u>	סה"כ

למועד הדוח על המצב הכספי, הלקוחות שלא חרגו מימי האשראי השוטפים שלהם מהווים כ- 93% מיתרת הלקוחות.

ביאור 7 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
36,046	34,064	תוצרת גמורה
56,330	80,824	חומרי גלם, עזר ואריזה
7,747	9,182	מוצרים קנויים
<u>100,123</u>	<u>124,070</u>	

לגבי סכום המלאי שהוכר כהוצאה במהלך התקופה במסגרת סעיף עלות המכירות - ראה ביאור 22.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,256	4,018	הוצאות מראש
1,468	3,597	מוסדות
326	417	עובדים
2,608	8,376	מקדמות לספקים
-	3,262	הכנסות לקבל (*)
586	292	אחרים
<u>10,244</u>	<u>19,962</u>	

(*) בעיקר בגין פיצוי לקבל המתואר בביאור 25 להלן.

ביאור 9 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,752	4,768	הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תכניות להטבה מוגדרת: התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין
13,785	14,456	הטבות עובד שוטפות לטווח קצר: התחייבות בגין שכר עבודה, משכורת וסוציאליות
3,294	3,468	התחייבות בגין הטבות חופשה שלא נוצלה
931	423	התחייבות בגין הבראה
<u>18,010</u>	<u>18,347</u>	

הצגה בדוח על המצב הכספי:

18,010	18,347	התחייבויות בגין הטבות עובדים:
4,752	4,768	שוטף
<u>22,762</u>	<u>23,115</u>	לא שוטף

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

תכניות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: "החוק") מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות מסוימות אחרות). גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע בדרך כלל על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד הרלבנטית.

הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מהתחייבות נוספת לעובדים מסוימים לגביהם חל סעיף 14 לחוק, בגינם הופקדו הסכומים לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(2) תכניות להטבה מוגדרת

(א) כללי

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין

המחויבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין כמתואר בסעיף ב(1) לעיל, חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית אשר בוצעה על ידי חבר אגודת האקטוארים בישראל. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(ב) ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
%	%
0.7-1.9	0.7-2.1
0.7-1.9	0.7-2.1
1.3-1.9	1.3-1.9
10-20	10-20

שיעורי ההיוון
 שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התכנית (*)
 שיעורי העלאות משכורות חזויים
 שיעורי תחלופה ועזיבה

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו על ידי משרד האוצר. להנחות התמורה והנכות השפעה נמוכה על תוצאות ההערכה הנ"ל.

(*) שיעור התשואה החזוי על נכסי תכנית זהה לשיעור ההיוון.

(ג) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות.

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) ב- 0.5% המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 415 אלפי ש"ח (הייתה גדלה ב- 465 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) ב- 0.5% המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 323 אלפי ש"ח (הייתה קטנה ב- 301 אלפי ש"ח).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ד) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד בגין תכניות הטבה מוגדרת

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
489	482	עלות שירות שוטף
419	396	עלות ריבית
(339)	(303)	תשואה חזויה על נכסי התכנית
40	(13)	תשואה ריאלית מפיצויים לתגמולים
<u>609</u>	<u>562</u>	

(ה) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,842	21,945	יתרת פתיחה
489	482	עלות שירות שוטף
419	396	עלות ריבית
(861)	868	עדכון סעיף 14
(2,128)	(621)	הטבות ששולמו
184	1,061	הפסדים אקטואריים
<u>21,945</u>	<u>24,131</u>	

(ו) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תכנית

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,905	17,193	יתרת פתיחה
339	303	תשואה חזויה על נכסי התכנית
302	276	הפקדות על ידי המעסיק
(2,062)	(451)	הטבות ששולמו
(861)	868	עדכון סעיף 14
(42)	13	תשואה מפיצויים לתגמולים
(388)	1,161	רווחים (הפסדים) אקטואריים
<u>17,193</u>	<u>19,363</u>	

אינרומ תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 9 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

(2) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(ז) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה מוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,945	24,131	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(17,193)	(19,363)	שווי הוגן של נכסי התכנית
4,752	4,768	גרעון בתכנית

ביאור 10 - השקעות בחברות מאוחדות

א. להלן פירוט החברות המאוחדות של החברה:

- (1) 100% בהון מניות איטונג בע"מ ("איטונג") שהינה חברת תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מוצרים ופתרונות לבנייה ופיתוח סביבתי, לרבות מוצרי בלוקים, מחיצות פנימיות, לוחות, אבנים משתלבות, מוצרי בטון לתשתית תת קרקעית ועוד.
- (2) 100% בהון מניות כרמית מיסטר פיקס בע"מ ("כרמית מיסטר פיקס") שהינה חברה תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, לרבות מוצרי טיח, דבקים, טיט, רובה, חומרי איטום, מוספים ועוד.
- (3) 100% בהון מניות נירלט צבעים בע"מ ("נירלט"), שהינה חברה תעשייתית העוסקת בעיקר בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים ומוצרי אטימה, לשימושים שונים בעיקר לבנייה, שיפוצים ותעשייה. לעניין השלמת רכישת מניות המיעוט בנירלט בתקופת הדוח ראה גם ביאור א30(2)ג.
- (4) 100% בהון מניות אס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ ("אס.פי תעשיות") העוסקת בייצור, מכירה ושיווק של מערכות צנרת אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים. פעילות זו נרכשה לאחר תאריך הדוח, בחודש ינואר 2022, כמתואר בביאור א30(2)ח להלן.

החברות הנ"ל מהוות את מגזרי פעילות הקבוצה, כמתואר בביאור 28 להלן.

ב. חלוקת דיבידנד על ידי החברות המאוחדות של החברה:

- (1) במהלך שנת 2021 חילקו החברות הבנות כרמית מיסטר פיקס ונירלט דיבידנדים בסך של 56.3 מיליון ש"ח ו-35 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- (2) במהלך שנת 2020 חילקה החברה הבת נירלט דיבידנד בסך כולל של 13.0 מיליון ש"ח, מזה סך של כ-8.1 מיליון ש"ח יוחס לחברה.
- (3) במהלך שנת 2019, חילקו החברות הבנות נירלט, איטונג וכרמית דיבידנדים בסך של 31.6 מיליון ש"ח (מזה כ-19.7 מיליון ש"ח יוחס לחברה), 14.5 מיליון ש"ח ו-45.4 מיליון ש"ח, בהתאמה. כמו כן, בחודש ינואר 2019 אישר דירקטוריון נירלט רכישת יתרת מניותיה שהיו בידי מנכ"ל נירלט דאז על ידה, זאת תמורת סך כולל של כ-1 מיליון ש"ח. בהתאם ובהמשך לביצוע רכישה זו באותו החודש על ידי נירלט, הפכו המניות שנרכשו כאמור לעיל למניות רדומות, ושיעור החזקת החברה בהון מניות נירלט עלה מכ-62.1% לכ-62.2%.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

ג. חברות מאוחדות מהותיות:

שיעור החברה בזכויות בהון החברה המאוחדת ליום 31 בדצמבר	מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי			שם החברה המאוחדת
	2020	2021	תחום פעילות	
	%	%		
המוחזקות במישרין				
100	100	ישראל	פתרונות בנייה	איטונג בע"מ
100	100	ישראל	מוצרי גמר לבנייה	כרמית מיסטר פיקס בע"מ
62.2	100	ישראל	מוצרי הצבעים	נירלט צבעים בע"מ
-	100	ישראל	מערכות אינסטלציה	א.ס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ
שאינן מוחזקות במישרין				
100	100	ישראל	פתרונות בנייה	איטונג ריצופים בע"מ (1)
62.2	-	ישראל	מוצרי הצבעים	נירלט בע"מ (2)
62.2	-	ישראל	מוצרי הצבעים	אוניברקול צבעים בע"מ (2)

(1) מוחזקת במישרין ב- 100% ע"י איטונג בע"מ.
 (2) ביום 31 בדצמבר 2021 מוזגו נירלט בע"מ ואוניברקול צבעים בע"מ לנירלט צבעים בע"מ.

ד. חברות מאוחדות, אשר זכויות שאינן מקנות שליטה בהן, הינן מהותיות, בתקופת המדווחות:

מידע ביחס לחברת הבת נירלט

מקום עסקיה העיקרי של נירלט, שבשליטת החברה ומוחזקת על ידה, נכון למועד עריכת הדוח על המצב הכספי, בשיעור של 100% הינו ישראל והיא התאגדה במדינת ישראל, ראה גם בסעיף א'(3) לעיל.

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
%	%

37.8

-

שיעור הזכויות שאינן מקנות שליטה שבידי בעלי מניות אחרים

37.8

-

שיעור זכויות הצבעה של הזכויות שאינן מקנות שליטה שבידי בעלי מניות אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

68,493

-

יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה

באשר לרכישת מניות המיעוט בנירלט בתקופת הדוח והפיכתה לחברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה, ראה ביאור א(2)ג.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,392	20,661	10,678
11,946	4,914	-

רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד שחולק לזכויות שאינן מקנות שליטה במהלך השנה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעות בחברות מאוחדות (המשך)

ד. חברות בנות, אשר זכויות שאינן מקנות שליטה בהן, הינן מהותיות: (המשך)

מידע כספי תמציתי

הסכומים להלן הינם קודם לביצוע ביטולים בין חברתיים (שהינם בסכומים לא מהותיים):

ליום 31 בדצמבר		
2020	(*) 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
282,667	-	נכסים שוטפים
128,621	-	נכסים בלתי שוטפים
147,541	-	התחייבויות שוטפות
82,573	-	התחייבויות בלתי שוטפות

(*) נכון למועד הדוח, חברת נירלט צבעים בע"מ מוחזקת ב- 100% ע"י החברה, כאמור לעיל.

לשנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	(*) 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
404,983	400,387	440,183	הכנסות
40,620	54,938	50,394	רווח נקי
40,714	54,656	50,674	רווח כולל
47,894	81,084	59,138	תזרימי מזומנים נטו מפעילויות שוטפות
(6,804)	(8,135)	(13,473)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות השקעה
(50,605)	(28,997)	(84,379)	תזרימי מזומנים נטו לפעילויות מימון
(9,515)	43,952	(38,714)	עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

(*) המספרים המוצגים מתייחסים לשנת 2021 במלואה, על אף שהחל מיום 21 ביוני 2021 נירלט צבעים בע"מ מוחזקת ב- 100% ע"י החברה, כאמור לעיל.

ביאור 11 - חייבים, הלוואות ופקדונות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך

א. הלוואות ופקדונות שניתנו

1. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,882	3,071	סך הלוואות ופקדונות שניתנו
(746)	(1,354)	בניכוי - חלויות שוטפות
2,136	1,717	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 11 - חייבים, הלוואות ופקדונות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

א. הלוואות ופקדונות שניתנו (המשך)

2. תנאי ההלוואות והפקדונות (הצמדה וריבית):

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית הממוצע	
2020	2021	ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
285	210	8.0	צמודות מדד
2,597	2,861	0.5	ללא הצמדה
<u>2,882</u>	<u>3,071</u>		

3. מועדי הגביה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
746	1,354	שנה ראשונה
577	637	שנה שניה
519	520	שנה שלישית
519	520	שנה רביעית
521	40	שנה חמישית
<u>2,882</u>	<u>3,071</u>	

ב. חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,675	3,618
(672)	(672)
<u>3,003</u>	<u>2,946</u>

סך הוצאות מראש לזמן ארוך (*)
 בניכוי - חלקן השוטף של הוצאות אלו

(*) ראה ביאור 30 א'(2)ב'(2).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 12 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מכונות וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מקרקעין, מבנים ומתקנים (*) אלפי ש"ח	
777,157	26,447	39,620	527,665	17,269	166,156	עלות:
44,402	1,727	4,057	29,333	2,646	6,639	ליום 1 בינואר 2021
(2,806)	(1,922)	-	(884)	-	-	רכישות
						גריעות
818,753	26,252	43,677	556,114	19,915	172,795	עלות ליום 31 בדצמבר 2021
511,350	15,376	29,921	372,380	9,983	83,690	פחת שנצבר:
33,566	2,806	2,681	22,153	987	4,939	ליום 1 בינואר 2021
(2,374)	(1,788)	-	(586)	-	-	הוצאות פחת
						גריעות
542,542	16,394	32,602	393,947	10,970	88,629	פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2021
276,211	9,858	11,075	162,167	8,945	84,166	יתרת עלות מופחתת בספרים ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	מכונות וציוד אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מקרקעין, מבנים ומתקנים (*) אלפי ש"ח	
765,604	25,089	43,927	527,195	15,826	153,567	עלות:
40,782	3,720	2,965	19,691	1,817	12,589	ליום 1 בינואר 2020
(29,229)	(2,362)	(7,272)	(19,221)	(374)	-	רכישות
						גריעות
777,157	26,447	39,620	527,665	17,269	166,156	עלות ליום 31 בדצמבר 2020
510,312	14,994	34,877	370,791	9,413	80,237	פחת שנצבר:
29,723	2,299	2,316	20,734	921	3,453	ליום 1 בינואר 2020
(28,685)	(1,917)	(7,272)	(19,145)	(351)	-	הוצאות פחת
						גריעות
511,350	15,376	29,921	372,380	9,983	83,690	פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2020
265,807	11,071	9,699	155,285	7,286	82,466	יתרת עלות מופחתת בספרים ליום 31 בדצמבר 2020

(*) הסעיף כולל מבנים ומתקנים על קרקעות אשר הוחכרו מרשות מקרקעי ישראל וצדדים אחרים, ראה גם ביאור 30א(1).

ב. **שעבודים:** ראה ביאור 17ה'.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים ומוניטין

א. ההרכב:

נכסים בלתי מוחשיים אחרים			
סה"כ אלפי ש"ח	אחרים, בעיקר קשרי לקוחות		מוניטין אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	ידע וזכויות בפטנטים אלפי ש"ח	
39,957	5,613	11,235	23,109
-	-	-	-
<u>39,957</u>	<u>5,613</u>	<u>11,235</u>	<u>23,109</u>
23,227	3,943	9,059	10,225
719	542	177	-
<u>23,946</u>	<u>4,485</u>	<u>9,236</u>	<u>10,225</u>
<u>16,011</u>	<u>1,128</u>	<u>1,999</u>	<u>12,884</u>

עלות:
 יתרה ליום 1 בינואר 2021
 תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 יתרה ליום 1 בינואר 2021
 הפחתה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

יתרת עלות מופחתת בספרים
ליום 31 בדצמבר 2021

נכסים בלתי מוחשיים אחרים			
סה"כ אלפי ש"ח	אחרים, בעיקר קשרי לקוחות		מוניטין אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	ידע וזכויות בפטנטים אלפי ש"ח	
39,957	5,613	11,235	23,109
-	-	-	-
<u>39,957</u>	<u>5,613</u>	<u>11,235</u>	<u>23,109</u>
22,397	3,290	8,882	10,225
830	653	177	-
<u>23,227</u>	<u>3,943</u>	<u>9,059</u>	<u>10,225</u>
<u>16,730</u>	<u>1,670</u>	<u>2,176</u>	<u>12,884</u>

עלות:
 יתרה ליום 1 בינואר 2020
 תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הפחתה שנצברה וירידת ערך:
 יתרה ליום 1 בינואר 2020
 הפחתה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

יתרת עלות מופחתת בספרים
ליום 31 בדצמבר 2020

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים ומוניטין (המשך)

ב. הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל יחידה מניבת מזומנים הינו כלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,198	12,198
686	686
<u>12,884</u>	<u>12,884</u>

במגזר מוצרי הצבעים (*)
 במגזר פתרונות הבנייה (*)

(*) מורכב ממספר יחידות מניבות מזומנים במגזרי הפעילות הנ"ל. הקבוצה אומדת את הסכום בר השבה של המוניטין לכל יחידת מניבת מזומנים כאמור בנפרד וקבעה כי סכום בר ההשבה של כל יחידת מניבת המזומנים הינו גבוה מהערך בספרים. הסכום בר השבה נאמד ע"י היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מיחידות מניבות המזומנים הנ"ל.

ביאור 14 - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית הממוצע
2020	2021	ליום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
70,000	40,634	1.2
59,324	47,175	2.2
<u>129,324</u>	<u>87,809</u>	

מתאגידים בנקאיים:
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר – שקלים
 חלויות שוטפות ריבית קבועה

ב. סכומים מובטחים:

לגבי התחייבויות לבנקים המובטחות בשעבודים, ראה ביאור 17ה'.

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
155,813	182,338
940	3,995
9,463	6,024
<u>166,216</u>	<u>192,357</u>
128,850	152,650
37,366	39,707
<u>166,216</u>	<u>192,357</u>

חובות פתוחים
 המחאות לפירעון
 הוצאות לשלם

כולל:
 יתרות במטבע ישראלי
 יתרות במט"ח

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 15 - ספקים ונותני שירותים וזכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,683	1,447
12,612	13,985
18,010	18,347
1,815	1,386
495	574
<u>35,615</u>	<u>35,739</u>

מוסדות
 הוצאות לשלם
 עובדים ומוסדות בגין שכר
 מקדמות מלקוחות
 אחרים

ביאור 16 - הפרשות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
845	1,045

בגין הליכים משפטיים

ב. למידע נוסף בדבר הליכים משפטיים אלו, ראה ביאור 30 ב'.

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. תנאי ההלוואות (הצמדה וריבית):

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית הממוצע
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2021
		%
137,467	78,183	2.2
(59,324)	(47,175)	
<u>78,143</u>	<u>31,008</u>	

הלוואות מבנקים:
 לא צמודות בריבית קבועה

בניכוי - חלויות שוטפות

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מועדי פרעון

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59,324	47,175
47,143	25,000
25,000	6,008
6,000	-
137,467	78,183
(59,324)	(47,175)
78,143	31,008

בשנה הראשונה - חלויות שוטפות
 בשנה השנייה
 בשנה השלישית
 בשנה הרביעית

בניכוי חלויות שוטפות

ג. אמות מידה פיננסיות

החברה אינה מחויבת בהתניות פיננסיות כלשהן.

חברות הקבוצה התחייבו (בנפרד) כלפי מספר תאגידים בנקאיים, לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות הנמדדות בדרך כלל מדי רבעון, זאת בכל אחד משלושת מגזרי פעילותה של הקבוצה, כדלקמן:

א. במגזר מוצרי גמר לבנייה:

(1) ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 15 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ- 20%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ-107 מיליון ש"ח, המהווה כ- 36.8% מסך המאזן כאמור.

(2) הרווח התפעולי השנתי לפני הוצאות פחת, מימון ומיסים (EBITDA) כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים, לא יפחת מ- 4 מיליון ש"ח. בשנת 2021 הסתכם ה- EBITDA בכ-88 מיליון ש"ח.

כמו כן, הוסכם כי במידה ויחס החוב הפיננסי, נטו (בניכוי מזומנים) ל- EBITDA כאמור לעיל של מגזר זה יהיה גבוה מ- 2.5 (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 היחס הינו 0.3) אזי תעמוד לבנקים זכות להעמיד לפרעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהועמדו על ידם למגזר הנ"ל.

ב. במגזר פתרונות בנייה:

(1) ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 30 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ- 25%, והכל על פי ההגדרות שנקבעו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ-150 מיליון ש"ח ומהווה כ- 39% מסך המאזן כאמור.

(2) הרווח התפעולי השנתי לפני הוצאות פחת, מימון ומיסים (EBITDA) כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים, לא יפחת מ- 4 מיליון ש"ח. בשנת 2021 הסתכם ה- EBITDA בכ-25 מיליון ש"ח.

כמו כן, הוסכם כי במידה ויחס החוב הפיננסי, נטו (בניכוי מזומנים) ל- EBITDA כאמור לעיל של מגזר זה יהיה גבוה מ- 3.5, בנטרול השפעות IFRS, במשך שני רבעונים קלנדריים רצופים (נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הינו כ-2.3), אזי תעמוד לבנקים הזכות להעמיד לפרעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהועמדו על ידם למגזר הנ"ל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 17 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ג. אמות מידה פיננסיות (המשך)

ג. במגזר מוצרי הצבעים:

ההון העצמי המוחשי כהגדרתו בהסכמים עם אותם תאגידים בנקאיים לא יפחת מסך של 60 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן בדוח על המצב הכספי לא יפחת מ- 20%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 ההון העצמי המוחשי כאמור הינו כ- 185 מיליון ש"ח ומהווה כ- 46% מסך המאזן כאמור.

ד. במגזר מערכות האינסטלציה:

ראה ביאור 30א(2)ח להלן בדבר אמות מידה פיננסיות ועמידה בהן, ביחס להלוואות בנקאיות שהועמדו למימון חלק מרכישת פעילות ה- SP בחודש ינואר 2022, לאחר תאריך הדוח.

כאמור לעיל, חברות הקבוצה, בכל ארבעת מגזרי פעילותה הנ"ל, עומדות בכל ההתניות הפיננסיות המתוארות לעיל.

ד. מגבלות אשראי

במסגרת הסכמים שנערכו מול תאגידים בנקאיים מסוימים עמם עובדת הקבוצה ("הבנקים"), בחלק מחברות הקבוצה, הוטלו מגבלות אשראי שונות, שעיקריהן כדלקמן:

1. בעת שינוי בשליטה, ללא הסכמה מצד איזה מהבנקים, יהיה אותו הבנק רשאי להעמיד לפירעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהעמיד לחברות הנ"ל.

2. בעת שינוי מבנה (מיזוג או פיצול) וכל פעולה שתוצאתה דומה, ללא הסכמה מצד איזה מהבנקים, יהיה אותו הבנק רשאי להעמיד לפירעון מיידי את כל או חלק מהאשראים שהעמיד בחברות הרלבנטיות בה בוצע הדבר.

3. החברות הנ"ל התחייבו שלא לתת ו/או לשלם לבעלי עניין (במישרין ו/או בעקיפין) כהגדרתם בהסכמים הנ"ל, הלוואות, סיוע לקבלת הלוואות, ערבויות, פירעון הלוואות שקיבלו מבעלי עניין (אשר תהיינה נחותות לאשראי הבנקאי), תשלום דמי ניהול/ייעוץ/שיפוי/פיצוי לבעלי עניין כאמור וכיו"ב, במידה ומתן או תשלום כאמור עלול לגרום לאי עמידתן באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו, כמתואר בסעיף ג' לעיל.

4. בהתאם למסמכים עם הבנקים בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה בנפרד, העמדה לפירעון מצד גורם מממן כלשהו, עשויה להוות עילה להעמדה לפירעון של הלוואות/אשראי על ידי מי מהבנקים באותו תחום פעילות.

ה. שעבודים

להבטחת אשראים מתאגידים בנקאיים מסוימים, חברות הקבוצה העיקריות רשמו שעבודים שוטפים ו/או קבועים על נכסיהן או התחייבו (בנפרד) כי במידה וירשמו שעבוד על נכסיהן לצד ג', הן תיצורנה כלפי התאגידים הבנקאיים הנ"ל שעבוד מקביל בו זמנית בדרגה שווה (למעט בגין שעבוד קבוע על נכס שרכישתו תמומן בהלוואה והשעבוד ניתן להבטחת מימון רכישת אותו נכס).

ו. ערבויות

ליום 31 בדצמבר 2021, קיימות ערבויות שהוצאו על ידי תאגידים בנקאיים מסוימים לבקשת חברות בקבוצה, בעיקר להבטחת ביצוע, התחייבויות חוזיות ומקדמות שהתקבלו מלקוחות, בסך כולל של כ- 3.5 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 כ- 3 מיליון ש"ח).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 18 - חכירות

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכמי חכירות נדל"ן עם אפשרויות להארכת ההסכמים השונים במספר שנים נוספות בהתאם לאותם הסכמים, וכן התקשרה הקבוצה בהסכמים לחכירת כלי רכב לתקופות חכירה של כשלוש שנים. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחיר על הנכסים.

(2) נכסי זכות שימוש:

מבנים	כלי רכב	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
113,932	8,949	122,881	עלות
(6,060)	(5,844)	(11,904)	ליום 1 בינואר 2020
(754)	8,674	7,920	פחת בגין נכסי זכות שימוש
107,118	11,779	118,897	תוספות, נטו
(6,249)	(5,981)	(12,230)	ליום 31 בדצמבר 2020
31,521	6,281	37,802	פחת בגין נכסי זכות שימוש
132,390	12,079	144,469	תוספות, נטו
			עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

(3) סכומים שהוכרו ברווח או הפסד ובדוח על תזרימי המזומנים:

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,904	12,230	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
5,020	5,239	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרימי המזומנים השלייליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הינו 16,846 אלפי ש"ח (2020: 15,065 אלפי ש"ח)

ביאור 19 - הון

א. הון מניות החברה ומימוש כתבי אופציה למניות החברה

מספר המניות		
ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
300,000,000	300,000,000	הון רשום - מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
108,814,860	125,084,977	הון מונפק - מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 19 - הון (המשך)

ב. חלוקת דיבידנדים על ידי החברה

במהלך שנת 2021 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 25.5 מיליון ש"ח, כשהמקור לחלוקה זו הינו מחלוקת הדיבידנד שהתקבל על ידי החברה מאת החברות הבנות המאוחדות שלה כמתואר בביאור 10ב' לעיל וממקורותיה העצמיים.

במהלך שנת 2020 שילמה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 8.0 מיליון ש"ח, כשהמקור לחלוקה זו הינו מחלוקת הדיבידנד שהתקבל על ידי החברה מחברה מאוחדת שלה כמתואר בביאור 10ב'.

במהלך שנת 2019 שילמה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה בסך כולל של כ- 80.6 מיליון ש"ח, כשהמקורות לחלוקה זו היו בחלקן הגדול מחלוקות הדיבידנדים שהתקבלו על ידי החברה מהחברות המאוחדות שלה כמתואר בביאור 10ב'.

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

בחודש מרץ 2020 אישר דירקטוריון החברה אימוץ תכנית אופציות לתגמול הוני לעובדים, נושאי משרה בכירים בחברות הקבוצה (להלן: "התוכנית" ו- "הניצעים"), זאת במטרה, בין היתר, לתמרץ, לעודד ולחזק את הניצעים למקסום תוצאות הפעילות ומצב החברה ולהשאת ערך מניותיה בבורסה באייה ארוכת טווח. במסגרת התוכנית תהיה החברה רשאית להקצות עד 6,900,000 כתבי אופציות, לא סחירות, הניתנות למימוש לעד 6,900,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג.כ"א של החברה ("אופציות"), המהוות עד כ- 6% מההון המונפק של החברה (בדילול מלא), כשבפועל שיעור זה צפוי להיות נמוך יותר בהתחשב במנגנון מימוש, נטו (Cashless Exercise) שנקבע בתוכנית.

הבשלת האופציות שתוענקה במסגרת התוכנית תהיה לאורך תקופה של שלוש (3) שנים ממועד הענקתן, באופן שבו בחלוף כל 12 חודשים ממועד ההענקה תבשלנה שליש מהאופציות המוקצות כאמור. אופציות שלא מומשו עד תום שש (6) שנים ממועד הענקתן – תפקענה.

במסגרת התוכנית נקבעו גם הוראות הנוגעות לסחירות והגבלת עבירות בנוגע לאופציות שיוענקו מכוח התוכנית, האצת זכאות להבשלה במקרים מסוימים, וכן הוראות שעניינן הגנה על מחזיקי האופציות במהלך תקופת המימוש בגין חלוקות מניות הטבה, הנפקת זכויות פיצול או איחוד הון, חלוקת דיבידנד, פרוק מרצון ומיזוג.

בהמשך לכך, נכון למועד הדוח על המצב הכספי, אושרה הענקה של 5,314,312 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל- 5,314,312 מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה שקיימות במסגרת התוכנית (המהוות במימושו עד כ- 4.08% מהון המניות המונפק של החברה בדילול מלא), ל- 24 עובדים ונושאי משרה בחברה ובחברות הבנות שלה, מתוכן 1,112,880 אופציות ליו"ר דירקטוריון החברה ולמנכ"ל החברה, אשר הענקתן אושרה ביום 14 ביולי, 2020 על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות

א. פירוט התכנית של הקצאת כתבי האופציה לבעלי התפקידים בחברה בתקופת הדוח

תוכנית	תיאור התוכנית	אופן סילוק	מועד ההענקה	מועד הפקיעה	תנאי ההבשלה ותנאים נוספים	שער המניה המועד ההענקה ש"ח	שווי הוגן במועד ההענקה אלפי ש"ח
תוכנית א' הענקה ראשונה	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	12/05/2020	11/05/2026	(*)	13.87	13,586
תוכנית א' הענקה שנייה	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	18/10/2020	18/10/2026	(*)	13.30	1,313
תכנית א' הענקה שלישית	כתבי אופציה שהוענקו לעובדי החברה למימוש למניות החברה	סילוק במניות	14/09/2021	14/09/2027	(*)	15.80	720

(*) לגבי חלק מהניצעים בתכנית הנ"ל הזכאות לאופציות כאמור הינה בכפוף גם לעמידה ביעדי רווחיות שהוגדרו במסגרת אישורה של התכנית. למועד הדוח על המצב הכספי מעריכה החברה כי הניצעים יעמדו ביעדים שהוגדרו.

ב. פירוט התכנית של הקצאת כתבי האופציה לבעלי התפקידים בחברה

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. במסגרת זו, הביאה החברה בחשבון את השפעת התנאים אשר אינם מהווים תנאי הבשלה על השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

הענקה שלישית (ספטמבר 2021)	הענקה שנייה (אוקטובר 2020)	הענקה ראשונה (מאי 2020)	
15.80	13.52	12.38	מחיר מניה ממוצע (בש"ח)
16.82	14.20	13.87	מחיר מימוש (בש"ח)
26.35%	24.92%	22.13%	תנודתיות צפויה (*)
6	6	6	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
0.71%	0.45%	0.55%	שיעור הריבית חסרת סיכון
2.8	2.8	2.8	מקדם מימוש מוקדם

(*) התנודתיות הצפויה נקבעה בהתבסס על מחירי המניה היומיים של החברה על פני תקופה המקבילה לאורך חיי האופציות.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 20 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. פרטים לגבי ההשפעה של עסקאות תשלום מבוסס מניות על הרווח או הפסד של החברה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	5,344	4,884

הוצאה כוללת בגין תשלום מבוסס מניות בגין סחורות ושירותים אשר הוכרו באופן מיידי כהוצאה בתקופה

ביאור 21 - הכנסות ממכירות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
936,456	920,371	1,014,099
16,956	16,303	16,290
953,412	936,674	1,030,389

בארץ
ייצוא

(*) לפרטים נוספים בדבר הכנסות הקבוצה לפי מגזרים ראו ביאור 28.

ביאור 22 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
420,971	406,528	490,387
76,604	77,397	85,334
29,130	30,791	34,592
20,277	17,086	17,464
5,327	4,750	5,675
16,256	17,173	20,352
12,244	13,006	14,244
580,809	566,731	668,048
2,302	319	1,451
583,111	567,050	669,499

שימוש בחומרים
שכר ונלוות (*)
פחת והפחתות
אנרגיה וחשמל
שכר דירה וארנונה
תחזוקה
הוצאות יצור אחרות

ירידה (עליה) במלאי תוצרת גמורה ובעיבוד

(*) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.8 מיליון ש"ח וכ-1.1 מיליון ש"ח בשנים 2021 ו-2020, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
57,623	55,544	58,717	שכר ונלוות (*)
64,189	61,263	69,533	הובלות ומשלוחים
13,642	8,263	13,226	פרסום, עמלות וקידום מכירות
6,512	5,412	6,202	תחזוקת כלי רכב ומלגזות
8,331	9,314	10,080	פחת והפחתות
5,537	6,157	5,894	אחרות
<u>155,834</u>	<u>145,953</u>	<u>163,652</u>	

(*) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך 0.9 מיליון ש"ח וכ- 0.8 מיליון ש"ח בשנים 2021 ו- 2020, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

ביאור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,980	27,952	28,219	שכר ונלוות (**)
2,347	-	-	שירותי ניהול (*)
1,939	2,201	2,293	פחת והפחתות
4,321	4,051	4,550	שכר דירה, אחזקה ומשרדיות
2,205	3,190	2,355	ייעוץ ביקורת ומשפטיות
2,668	3,957	1,663	חובות מסופקים ואבודים
4,630	5,255	6,190	אחרות
<u>41,090</u>	<u>46,606</u>	<u>45,270</u>	

(*) לפרטים נוספים ראה גם ביאור 29ג'.

(**) כולל הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 3.1 מיליון ש"ח וכ- 3.5 מיליון ש"ח בשנים 2021 ו- 2020, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו ביאור 20 לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 25 - הכנסות אחרות

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
234	149	(8)
-	299	3,156
<u>234</u>	<u>448</u>	<u>3,148</u>

הכנסות אחרות:
רווח (הפסד) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
הכנסות אחרות (*)
הכנסות אחרות, נטו

(*) בחודש מאי 2021 חלה הידרדרות משמעותית במצב הבטחוני בארץ שבטיה החל מבצע "שומר החומות" ("המבצע"). בהמשך לכך, בהתאם להוראות הדין והסדר החקיקה הקיים, הגישה החברה הנכדה נירלט בע"מ (להלן – "נירלט") בקשה לתביעת פיצויים מהמדינה בגין נזקים עקיפים שנגרמו לה כתוצאה מהמבצע ואשר הינם ברי תביעת פיצוי בהתאם להוראות החוק הנ"ל, בעיקרן מהירידה שנרשמה בתקופת המבצע בהיקף פעילותה משטחי קיבוץ ניר עוז שבעוטף עזה. בהתאם ובהמשך לכך, נזקף בדוחות הכספיים לתקופת הדוח סך של כ-3 מ' ש"ח בגין פיצוי לחלק מהנזקים, אשר להערכת החברה, בהתבסס בין היתר על יועציה המקצועיים, קיים ביטחון סביר שיתקבל מהתביעה שהוגשה כאמור. מטבע הדברים, מימוש הערכה זו יכול להיות שונה בפועל, ובהתאם הדבר עשוי להשפיע על גובה הפיצוי האמור שיתקבל בפועל בעתיד. סכום זה נזקף בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופת הדוח בסעיף הכנסות אחרות.

ביאור 26 - הכנסות והוצאות מימון

הרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
117	117	620
652	137	1,157
<u>769</u>	<u>254</u>	<u>1,777</u>

א. הכנסות מימון:

מהלוואות ופקדונות
מהפרשי שער, עסקאות עתידיות ואחרות
סה"כ הכנסות מימון

ב. הוצאות מימון:

מהפרשי שער, עסקאות עתידיות ואחרות
מהלוואות לזמן ארוך
ריבית בגין התחייבות חכירה
מאשראי והלוואות לזמן קצר
סה"כ הוצאות מימון

7,223	2,395	2,658
4,656	4,169	2,420
5,087	5,020	5,240
623	1,337	1,092
<u>17,589</u>	<u>12,921</u>	<u>11,410</u>

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 27 - מיסים על הכנסה

א. יתרות מיסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים, כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(24,331)	-	(1,817)	(22,514)
(664)	-	156	(820)
6,205	58	590	5,557
<u>(18,790)</u>	<u>58</u>	<u>(1,071)</u>	<u>(17,777)</u>

הפרשים זמניים בגין:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשות לחובות מסופקים, חופשה ופיצויים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(22,514)	-	(206)	(22,308)
(820)	-	156	(976)
5,557	18	1,180	4,359
<u>(17,777)</u>	<u>18</u>	<u>1,130</u>	<u>(18,925)</u>

הפרשים זמניים בגין:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הפרשות לחובות מסופקים, חופשה ופיצויים

מיסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי, כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52	18
(17,829)	(18,808)
<u>(17,777)</u>	<u>(18,790)</u>

בנכסים לא שוטפים - נכסי מיסים נדחים
בהתחייבויות לא שוטפות - התחייבויות מיסים נדחים

ב. הוצאות מיסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח או הפסד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,323	41,006	34,866
(*) (11,638)	12	(550)
<u>22,685</u>	<u>41,018</u>	<u>34,316</u>
2,623	(1,130)	1,071
<u>25,308</u>	<u>39,888</u>	<u>35,387</u>

מיסים שוטפים:

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

מיסים נדחים

סה"כ הוצאות מס

(*) ראה סעיף ה' להלן.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה (המשך)

- ג. **חוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט-1969** - חלק מחברות הקבוצה וחברות מאוחדות שלהן מוגדרות כ-"חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק הנ"ל. בהתאם למעמד זה זכאיות החברות הנ"ל, להטבות שונות שעיקריהן, הוצאות פחת בשיעורים מוגדלים לצורכי מס לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה.
- ד. החל משנת המס 2015, החברה מגישה דוחות מאוחדים לצרכי מס עם אלו של חלק מהחברות הבנות שלה, בהתאם לחוק עידוד התעשייה (מיסים) תשכ"ט-1969. בחודש נובמבר 2019 הוצאו לחברה ולחברות הבת שלה הכלולות באיחוד כאמור שומות מס הכנסה עבור השנים 2015-2017. לטענת רשויות המס חברות הקבוצה אינן רשאיות להגיש דוחות מאוחדים לצרכי מס. חברות הקבוצה הגישו השגה על שומות אלו. בחודש אוקטובר 2020 חתמו חברות הקבוצה על הסכם שומות מול רשויות המס בגין אותן השנים, כשלהסכם כאמור לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה.
- ה. לחלק מחברות הקבוצה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017 ולחלק מחברות הקבוצה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016, זאת פרט להשגות שהוגשו בחלק מחברות הקבוצה לגבי שומות מס שהוצאו להן בגין השנים 2011 ו-2012 כמפורט בסעיף ט' להלן. בחודש ינואר 2020, בהמשך להשגות שהגישו שתיים מחברות הקבוצה לרשות המיסים ולדיונים עמה ביחס לשומות מס שהוצאו על ידה לחברות הנ"ל לשנים 2013-2017, שעיקרן בקשר עם קיזוז הפסדים לצרכי מס באותן השנים, חתמו החברות האמורות על הסכם פשרה לסגירת השומות הנ"ל, במסגרתו מרבית ההפסדים האמורים הותרו לקיזוז לצרכי מס. בהתאם, נרשמו בשנת 2019 הכנסות מיסים משנים קודמות בסך של כ- 12.2 מיליון ש"ח והוצאות מימון (ריבית והפרשי הצמדה) בסך של כ- 1.1 מיליון ש"ח.
- ו. ליום 31 בדצמבר, 2021 קיימים הפסדי הון לצורכי מס במאוחד בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח המועברים לתקופות הבאות ואשר לא נזקפו כנגדם מיסים נדחים.
- ז. התאמה בין סכום המס התיאורטי שהיה חל אילו הרווח מפעולות רגילות היה מתחייב במס לפי שיעור המס העיקרי החל על הקבוצה, לבין סכום המס בגין הרווח מפעולות רגילות שנזקף בדוח רווח או הפסד הינה כדלקמן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
156,791	164,846	145,483
36,062	37,915	33,461
(37)	(25)	(24)
383	1,554	1,486
(*) (11,638)	12	(550)
605	-	-
-	-	-
(67)	432	1,014
<u>25,308</u>	<u>39,888</u>	<u>35,387</u>

תוספת (חסכון במס) בגין:
 חוק התיאומים בשל אינפלציה
 הוצאות לא מוכרות
 מיסים בגין שנים קודמות
 הפסדים לצרכי מס שבגינם לא נוצרו מיסים נדחים
 ניצול הפסדים משנים קודמות בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
 אחרים

סה"כ מיסים על הכנסה כפי שהוצגו ברווח או הפסד

(*) ראה סעיף ה' לעיל.

- ח. המיסים הנדחים מחושבים על פי שיעורי המס הצפויים לחול בעת מימושם. מימוש הטבת המס מותנה בקיום הכנסה.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 27 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ט. תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קבע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן – "החוק"). תחולת התיקון הייתה מיום 1 בינואר, 2011. התיקון שינה את מסלולי ההטבות שבחוק והחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של מפעל תעשייתי בר תחרות.

בהתאם להוראות סעיף 18א לחוק, מפעל תעשייתי נחשב למפעל תעשייתי בר תחרות הזכאי להטבות מס, אם 25% או יותר מכלל הכנסתו ממכירות המפעל, הן מכירות בשוק מסוים המונה 12 מיליון תושבים לפחות. בחודש יולי 2013, תוקן סעיף 18א לחוק ונקבע כי גודל השוק למכירות הינו 14 מיליון תושבים לפחות אשר גדל מידי שנה כפי שקבע התיקון. תחולת התיקון הנ"ל נקבעה רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2012.

בהתאם לחוות דעת משפטית שניתנה לחלק מחברות הקבוצה הרלוונטיות, חברות אלו עמדו בהגדרת "מפעל בר תחרות" כקבוע בחוק לגבי השנים 2011 ו-2012, ועל-כן הן היו זכאיות מכוח הוראות החוק לשיעורי מס חברות מופחתים (10% או 15%, במקום 24% או 25%) באותן השנים 2011 ו-2012 (שכן על פי חוות הדעת, תיקון החקיקה האמור לעיל איננו חל רטרואקטיבית על הכנסות שהופקו בשנת המס 2012 טרם אותו התיקון, ובפרט כאשר חלק מהחברות הנ"ל הגישו את דוחותיהן לצורכי מס בגין שנת 2012 טרם ביצוע תיקון החוק הנ"ל).

המחלוקת בין החברות ובין רשות המיסים עדיין תלויה ועומדת בפני בית המשפט המחוזי בתל-אביב. מחלוקת בסוגייה זו אשר נדונה בבית המשפט המחוזי בחיפה בנוגע לחברות אחרות, הוכרעה לטובת רשות המיסים. ערעור שהוגש לבית המשפט העליון תלוי ועומד.

יחד עם זאת, מכיוון שבשלב זה לא ניתן להעריך את תוצאות הדיונים אשר מתקיימים בבית המשפט לגבי שומות מס הכנסה שהוצאו לחברות אלו בגין שנות המס האמורות, ואשר החברות הנ"ל חולקות והשיגו על שומות אלו, ובשים לב לכך שרשות המיסים מחזיקה בעמדה שונה - רשמו חברות הקבוצה הנ"ל, מטעמי שמרנות, את הוצאות המס בדוחות הכספיים לשנים 2011 ו-2012 לפי שיעור מס חברות מלא של 24% ו-25% בהתאמה, כשמנגד הדוחות לצורכי מס שהגישו חברות הקבוצה הרלוונטיות הנ"ל לאותן השנים הוגשו למס הכנסה על פי שיעורי המס המופחתים שנקבעו בחוק כאמור לעיל.

ביאור 28 - מגזרים

לקבוצה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים את היחידות העסקיות העיקריות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלו מנוהלות ונמדדות בנפרד זו מזו, לצורך הקצאת המשאבים, הערכת הביצועים וכיו"ב. עבור כל יחידה עסקית כאמור, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה (CODM), לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים. בהמשך להפיכתה של החברה לחברה ללא גרעין שליטה במהלך שנת 2019 ולבחינה בדבר ה-CODM בחברה והאם יש צורך בהתאמת הדיווח המגזרי, נקבע כי אין שינוי בהגדרת ה-CODM כאמור ואין צורך בהתאמת הגילוי הניתן במסגרת דיווח זה.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של הקבוצה:

- תחום פעילות פתרונות בנייה (באמצעות איטונג) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרים ופתרונות לבנייה ופיתוח סביבה ונוף, לרבות מוצרי בלוקים, מחיצות פנימיות, לוחות, אבנים משתלבות, מוצרי בטון לתשתיות תת קרקעיות ועוד.
- תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה (באמצעות כרמית) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מוצרי גמר לבנייה לשימושים שונים, לרבות מוצרי טיח, דבקים, טיט, רובה, חומרי איטום, מוספים ועוד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים

• תחום פעילות מוצרי הצבעים (באמצעות נירלט) - המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מגוון צבעים, מוצרי תשתית לצבע, ציפויים ומוצרי אטימה, צבעי אבקה, צבעי תעשייה ועוד, זאת לשימושים שונים בעיקר לבנייה, שיפוצים ותעשייה.

תחום פעילות מערכות אינסטלציה (באמצעות אס. פי תעשיות) המתמקד בייצור, מכירה ושיווק של מערכות אינסטלציה, אשר מיועדות להולכת נוזלים בעיקר בתחום האינסטלציה הביתית, מוסדות ומבנים אחרים, וכוללות צינורות מפוליאיתילן מצולב במגוון טכנולוגיות ואביזרים נלווים. פעילות זו נרכשה לאחר תאריך הדוח, בחודש ינואר 2022, כמתואר בביאור 30א(2)ט להלן.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בביאור 2, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

תוצאות המגזרים נמדדות על בסיס רווח תפעולי כפי שנכלל בדיווחים אשר נסקרים באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה. מדד זה משמש למדידת תוצאות המגזרים כאמור מאחר שההנהלה סבורה כי זה המדד הרלוונטי והמתאים ביותר להערכת תוצאות פעילות מגזריה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

ס"ה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	מוצרי הצבעים	מוצרי גמר לבניה	פתרונות בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,030,389	-	440,183	306,107	284,099	סך הכנסות מחיצוניים הכנסות ממכירות בין המגזרים הכנסות במאוחד
-	(13,908)	-	13,908	-	
1,030,389					
155,116	(296)	69,644	76,683	9,085	תוצאות המגזר
9,633					הוצאות מימון, נטו
145,483					רווח לפני מס
35,387					הוצאות מס
110,096					רווח נקי השנה
					נתונים נוספים:
1,096,517	14,855	404,094	292,596	384,972	סך נכסי המגזר
545,827	(55,854)	202,293	164,846	234,542	סך התחייבויות המגזר
47,048	707	16,465	10,859	19,017	פחת והפחתות

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ מאוחד	התאמות	מוצרי	מוצרי גמר	פתרונות	
אלפי ש"ח	למאוחד	הצבעים	לבניה	בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
936,674	-	400,387	270,352	265,935	סך הכנסות מחיצוניים
-	(10,428)	-	10,428	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
936,674					הכנסות במאוחד
177,513	1,362	77,244	72,670	26,237	תוצאות המגזר
12,667					הוצאות מימון, נטו
164,846					רווח לפני מס
39,888					הוצאות מס
124,958					רווח נקי השנה
					נתונים נוספים:
1,035,340	(15,515)	414,703	262,716	373,436	סך נכסי המגזר
573,444	(19,676)	229,691	136,593	226,836	סך התחייבויות המגזר
42,488	631	16,100	9,518	16,239	פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
סה"כ מאוחד	התאמות	מוצרי	מוצרי גמר	פתרונות	
אלפי ש"ח	למאוחד	הצבעים	לבניה	בנייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
953,412	-	404,983	264,885	283,544	סך הכנסות מחיצוניים
-	(11,632)	-	11,632	-	הכנסות ממכירות בין המגזרים
953,412					הכנסות במאוחד
173,611	2,864	60,132	68,969	41,646	תוצאות המגזר
16,820					הוצאות מימון, נטו
156,791					רווח לפני מס
25,308					הוצאות מס
131,483					רווח נקי השנה
					נתונים נוספים:
903,517	(16,389)	369,357	205,836	344,713	סך נכסי המגזר
559,164	(18,092)	227,309	134,519	215,428	סך התחייבויות המגזר
39,411	310	14,866	8,650	15,585	פחת והפחתות

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 28 - מגזרים (המשך)

להלן מידע בדבר הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין קבוצות המוצרים העיקריות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
295,888	298,097	328,861	קבוצת מוצרי צבע לבנייה (במגזר מוצרי הצבעים)
167,332	151,803	164,806	קבוצת מוצרי בנייה (במגזר פתרונות בנייה)
116,212	107,476	102,021	קבוצת מוצרי ריצוף, פיתוח, סביבה ונוף (במגזר פתרונות בנייה)
154,627	163,420	183,669	קבוצת מוצרי דבקים לבנייה (במגזר מוצרי גמר לבנייה)
110,258	106,931	122,430	קבוצת מוצרי הטיח ואחרים (במגזר מוצרי גמר לבנייה)
109,095	108,947	128,602	מוצרים אחרים וייצוא
<u>953,412</u>	<u>936,674</u>	<u>1,030,389</u>	

ביאור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. לקבוצה צדדים קשורים ובעלי עניין, כשמעת לעת מתבצעות עסקאות עם מי מהם אשר מתייחסות בדרך כלל לרכישות ואו למכירות של מוצרים ושירותים במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק מקובלים.

ב. עסקאות עיקריות עם בעלי עניין

(לא כולל עסקאות המתוארות בסעיפים (ד) עד (ה) להלן).

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
102	-	-	מכירות
292	-	7,173	עלות המכירות, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (ללא שירותי ניהול וביטוח) (ראה סעיף ו' (א) להלן)
2,347	-	-	שירותי ניהול (ראה סעיף (ג) להלן)
5,300	5,513	5,733	ביטוחים (ראה סעיף ו' (ב) להלן)

לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 לא היו יתרות מהותיות עם בעלי העניין הנ"ל.

ג. שירותי ניהול

שירותי ניהול שניתנו לחברה מצד קבוצת בעל השליטה לשעבר בחברה, שהסתיימו בחודש מאי 2019 בהמשך למכירת החזקותיו בחברה והפיכתה לחברה ללא גרעין שליטה.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. נושאי משרה בכירה בקבוצה

(א) התגמולים לאנשי מפתח ניהוליים בקבוצה הכוללים את יו"ר הקבוצה, מנכ"ל הקבוצה, סמנכ"ל הכספים ושלושת מנהלי מגזרי פעילות העיקריים, אשר שולמו להם ו/או לחברות בשליטתם (כולל התחייבות לשלם ומענקים) והוכרו בשנים 2020, 2021 ו-2019, הסתכמו לסך כולל של כ-9,823 אלפי ש"ח, כ-8,340 אלפי ש"ח וכ-8,800 אלפי ש"ח, בהתאמה, לא כולל שירותי אנשי מפתח שניתנו במסגרת תכולת הסכם שירותי הניהול בשנים הנ"ל ועד לסיומו של הסכם זה בחודש מאי 2019, המתואר בסעיף ג' לעיל. עלות ההעסקה הנ"ל אינה כוללת הוצאות בגין הענקת אופציות כפי שמתואר בביאור 20 לעיל שהסתכמה בשנת הדוח ביחס לאנשי המפתח הנ"ל בסך כולל של כ-3.1 מיליון ש"ח (בשנת 2020 – כ-3.6 מיליון ש"ח).

(ב) כל חברי הדירקטוריון בחברה, להוציא יו"ר הקבוצה שתנאי העסקתו נכללו לעיל, זכאים לגמול לפי הסכום המרבי המופיע בתוספת השניה והשלישית בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. בגין כהונתם של הדירקטורים הנ"ל בשנת הדוח שילמה החברה סך כולל של כ-935 אלפי ש"ח (בשנת 2020 כ-878 אלפי ש"ח).

(ג) בדבר רכישה בחודש ינואר 2019 של מניות בחברת נירלט (מגזר מוצרי הצבעים) על ידה מידי מנכ"ל נירלט לשעבר, ראו ביאור 10ב' (3).

ה. שיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

בחודש פברואר, 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון, מתן שיפוי וביטוח נושאי המשרה בחברה, ביחס לדירקטורים ונושאי המשרה של החברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה ו/או מי מטעמם, כפי שיהיו מעת לעת, כמפורט להלן:

(א) ביטוח נושאי משרה – מתן פוליסת ביטוח לנושאי המשרה בחברה כאמור. באשר לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה הקיימת בקבוצה ומבטחת את חבות הדירקטורים ונושאי המשרה שבחברות הקבוצה המבוטחות במסגרתה, ראו ביאור 30א'(2) ו' להלן.

(ב) כתב פטור והתחייבות לשיפוי - מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי מאחריות לנושאי המשרה בחברה כאמור, בהתאם לכתב שיפוי לפיו מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי הנ"ל. בהמשך לכך ובהתאם למדיניות התגמול הקיימת בחברה, נקבע כי סכום השיפוי אשר יינתן לנושאי המשרה על פי כתבי השיפוי הנ"ל לא יעלה על 25% מהון החברה בלבד בעת מתן השיפוי.

ו. עסקאות נוספות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

(א) עם השלמת רכישת מלוא החזקות הקיבוצים ניר עוז ונירים בחברת הבת נירלט צבעים כנגד הקצאת מניות בחברה בחודש יוני 2021 כמתואר בביאור 30א'(2)ג להלן, ובהתחשב בהסכם הצבעה שקיים בין הקיבוצים הנ"ל על פי הודעתם, הם נחשבים מאותו מועד כבעלי עניין בחברה. בהתאם, הטבלה בסעיף ב' לעיל כוללת שכירות מקרקעין ותשתיות נלוות בעיקר, וכן שירותים שוטפים נוספים, ששולמו לקיבוצים על ידי נירלט והסתכמו בשנת הדוח בסך כולל של כ-7.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הסכם שכירות המקרקעין מקיבוץ ניר עוז ראו ביאור 30א'(1).

(ב) ביטוחים - חברות הקבוצה רוכשות, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, פוליסות בריאות לעובדי הקבוצה, פוליסות ביטוח אלמנטריים, נושאי משרה ואחרים, אצל חברות ביטוח הנחשבות בעלי עניין בחברה. היקף הפרמיה ששולמה בגין הביטוחים הנ"ל הסתכם בשנת הדוח לסך של כ-5.7 מיליון ש"ח (בשנת 2020 כ-5.5 מיליון ש"ח).

ז. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 10 לעיל.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים

א. התקשרויות עיקריות:

(1) הסכמי שכירות עיקריים:

במהלך חודש מרץ 2021 חתמה החברה הנכדה נירלט בע"מ (חברת בת בבעלות מלאה של נירלט) על תוספת להסכם החכירה עם קיבוץ ניר עוז (בעל ענין) שנכנס לתוקף ביוני 2021 עם השלמת רכישת מניות קיבוץ ניר עוז בנירלט כמתואר בסעיף א(2)ג להלן, לפיה תקופת החכירה, שהיתה קיימת במקרקעין, קודם לחתימתה, הוארכה עד תום חודש דצמבר 2035, כשלינרלט הזכות להארכת תקופת החכירה ב- 3 שנים נוספות. כמו כן, החל מחודש יוני 2034 נירלט תהיה רשאית לסיים את הסכם החכירה הנ"ל מכל סיבה שהיא, וזאת במתן הודעה מוקדמת של 18 חודשים. בהתאם לתוספת להסכם החכירה הנ"ל, דמי החכירה השנתיים הינם בסך כולל של כ- 3.6 מיליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן. עוד נקבע במסגרת ההסכם והתוספת לו כי בתקופה שמחודש אוגוסט 2023 ועד וכולל חודש יולי 2028, יופחתו דמי החכירה בשיעור משוקלל של כ- 8%, ולאחר מכן יופחתו דמי החכירה בשיעור נוסף של 2.5%.

כמו כן, שטח מפעל נירלט הנמצא בנתניה מוחכר מרשות מקרקעי ישראל עד חודש אוקטובר 2037, בחכירה מהוונת בעיקרה.

מפעלי החברות המאוחדות איטונג וכרמית בפרדס חנה, ממוקמים על שטח כולל של כ- 165 דונם, כשחלקו העיקרי, כ- 141 דונם, הינו בחכירה מהחברה לפיתוח קיסריה אדמונד בנימין דה רוטשילד בע"מ ("חפ"ק"), בהתאם להסכם עמה משנת 1969, כפי שעודכן מעת לעת לרבות בנוגע לדמי החכירה במסגרתו, כשתקופת החכירה על פי הסכם זה הינה עד לחודש מאי 2048. בהתאם להסכם זה והתוספות לו, גם חברות הקבוצה האחרות תוכלנה לעשות שימוש בשטח הנ"ל לשם מטרת החכירה הנוכחיות, ובלבד שהחברות תעמודנה בכל תקנות התב"ע ואיכות הסביבה הרלוונטיות. בהמשך למו"מ שהתקיים עם חפ"ק, נחתם בחודש ספטמבר 2021 תוספת להסכם, במסגרתו סוכמו דמי החכירה השנתיים לשנים 2021 עד 2025 (כולל) ע"ס של 5.3 מ' ש"ח (צמוד מדד), ובשנים 2026 ועד ל- 2031 (כולל) דמי החכירה השנתיים יעמדו ע"ס של 5.7 מ' ש"ח (צמוד מדד). עדכון זה הגדיל בדוח על המצב הכספי את נכס זכות השימוש ואת ההתחייבות בגין חכירה בכ- 21.5 מיליון ש"ח.

יתרת השטח באתר בפרדס חנה של כ- 24 דונם, מוחזקת על ידי איטונג בבעלות משותפת (מושע) בחלקים שווים עם רשות מקרקעי ישראל, כאשר איטונג חוכרת מהרשות את חלקה בשטח זה עד לשנת 2049. דמי החכירה למשך תקופת החכירה כאמור שולמו מראש.

כמו כן, לאיטונג מפעל הנמצא באשקלון על שטח של כ- 40 דונם, המוחכר (בחכירה מהוונת) מרשות מקרקעי ישראל עד שנת 2039.

החברה עצמה קשורה בהסכם שכירות של משרדיה באיירפורט-סיטי, אשר הוסב לה בהמשך לסיום שירותי הניהול המתואר בביאור 29ג', עד למאי 2023. ש"ח הדירה שמשלמת החברה במסגרת הסכם זה מסתכם בכ- 443 אלפי ש"ח בשנה.

(2) הסכמים מהותיים אחרים:

א. החברה היתה קשורה בהסכם שירותי ניהול שסופקו לה ולחברות הקבוצה עד לתחילת חודש מאי 2019, כמתואר בביאור 29ג'.

ב. בהמשך למחלוקות שהיו בין איטונג לבין YTONG INTERNATIONAL, אשר למיטב ידיעת החברה נשלטת על ידי קבוצת XELLA הגרמנית (להלן, ביחד: "XELLA"), בנוגע לזכויות והמשך השימוש בסימני המסחר "איטונג" (בעברית ובאנגלית) על ידי איטונג (להלן: "סימני המסחר"), חתמו הצדדים ביום 7 בנובמבר 2017 על הסכם המסדיר את המשך ההתקשרות ביניהם, כדלקמן:

1. איטונג תמשיך לעשות שימוש בלעדי בסימני המסחר במוצריה השונים עד וכולל שנת 2025, כשנקבעו הסדרים בדבר אפשרויות הארכת תקופת ההסכם החל משנת 2026 ואילך, והכל כפי שנקבע במסגרת ההסכם הנ"ל.
2. בגין השימוש בסימני המסחר על ידי איטונג כאמור לעיל, בתוקף החל מתאריך 1.1.2016 ועבור תקופה בת 10 שנים עד ליום 31 בדצמבר 2025, שילמה איטונג ל-XELLA תשלום חד פעמי במזומן בסך כולל של 1.6 מיליון אירו, מראש עבור כל משך תקופה זו, המשקף סך של כ- 160 אלפי אירו לשנה.

אינרם תעשיות בנייה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות (המשך):

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך):

ב. (המשך)

3. איטונג ויתרה על טענותיה לבעלות בסימני המסחר בישראל, שהינה בידי XELLA בלבד, כשהצדדים ויתרו באופן סופי ומוחלט על כל טענה ו/או תביעה כנגד הצד השני, ובהתאם נמחקו כל ההליכים המשפטיים שנגקטו על ידי הצדדים בהקשר לכך. להסכם בנוגע למחלוקות הנ"ל, שכשלעצמן התייחסו רק לזכויות והשימוש בסימני המסחר האמורים ולא הייתה להן השפעה על המשך ייצור מוצרי איטונג על ידי הקבוצה, לא הייתה השפעה מהותית על מצב הקבוצה או תוצאותיה הכספיות.

ג. **השלמת רכישת מניות המיעוט בחברת הבת נירלט** - ביום 20 במרץ, 2021 חתמה החברה על הסכם מותנה לרכישת מלוא מניות המיעוט בחברת הבת, נירלט צבעים בע"מ ("נירלט"), מעוזניר אחזקות ופרויקטים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ ("עוזניר", בבעלות הקיבוצים ניר עוז ונירים) בתמורה להקצאת מניות בחברה ("העסקה") שעיקריו מתוארים בביאור 32 ב' לדוחות השנתיים לשנת 2020. בהמשך לכך, ביום 21 ביוני, 2021 הושלמה העסקה, ובהתאם רכשה החברה את מלוא החזקות עוזניר בנירלט שהיו 37.8% מהונה המונפק והנפרע של נירלט (להלן: "המניות המועברות"), ונירלט הפכה לחברה בת בבעלות מלאה של החברה (100%), וזאת כנגד הקצאת 16,260,000 מניות החברה לעוזניר (להלן: "המניות המוקצות") שהיוו שיעור של 13% מהונה המונפק והנפרע של החברה נכון למועד השלמת העסקה. בדוחות על השינויים בהון בתקופת הדוח הכלולים בדוחות כספיים אלו, כל יתרת זכויות המיעוט בנירלט, בסך של כ- 79.5 מיליון ש"ח אשר נרכשו במלואן על ידי החברה בהשלמת העסקה כנגד הקצאת מניות על ידי החברה כאמור לעיל, נזקפה להון המיוחס לבעלי מניות החברה. בסמוך למועד השלמת העסקה כאמור התקיימו ובוצעו יתר התנאים המתלים שהיו דרושים להשלמתה כאמור בביאור 32 ב' לדוחות השנתיים לשנת 2020, ובכלל זה התקיימו שני התנאים המתלים העיקריים שנקבעו: (1) התקבל אישור רשות המסים, לפיו העסקה בוצעה כ"מיזוג על דרך החלפת מניות" ללא חבות מס בעת ביצועה בהתאם להוראות סעיף 103 כ' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("הפקודה" ו-"אישור רשות המסים"), ו-(2) התקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב לרישום המניות המוקצות למסחר בהתאם לדוח ההקצאה הפרטית שפרסמה החברה ביום 12 במאי 2021, יצוין כי המניות המוקצות הינן מניות חסומות וחלות עליהן מגבלות על מכירה חוזרת בבורסה מכוח הוראות סעיף 15 ג' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות מכוחו. כמקובל במתן אישורים בעסקאות מהסוג הנ"ל ובהתאם להוראות הפקודה, אישור רשות המסים כפוף בין היתר, לכך שבמשך תקופה של שנתיים ממועד מתן האישור על החברה להחזיק לפחות 51% מהונה המונפק והנפרע של נירלט עפ"י התנאים שנקבעו באישור זה וכן שבמשך אותה התקופה עוז ניר לא תמכור את המניות המוקצות באינרם, והכל בהתאם להוראות אישור רשות המסים והפקודה. כמו כן, כאמור באישור רשות המסים, רשות המסים אישרה כי במסגרת העסקה עוזניר תעביר את מלוא המניות המוקצות באינרם לניצעים החלופיים שהינם המחזיקים הישירים במלוא הבעלות והשליטה של עוזניר, שהינם למיטב ידיעת החברה נ.ע.נ.א ניר עוז נכסים ואחזקות אגש"ח בע"מ ("ניר עוז נכסים") ותעשיות נירים אגש"ח בע"מ ("נירים נכסים"), עפ"י שיעורי החזקתם ("ההנפה"), ואולם הדבר הותנה על ידי רשות המסים בקבלת אישור עפ"י דין (ככל שנדרש) לביצוע הפחתת הון על ידי עוזניר ("התנאי להנפה"). בהתאם, עד אשר התקיים התנאי להנפה לביצוע ההנפה (כמתואר להלן), המניות המוקצות הוקצו על ידי החברה לעוזניר והמניות המועברות הועברו לחברה, כמתואר לעיל. בחודש נובמבר 2021 בוצעה ההנפה ובהתאם הועברו המניות הנ"ל לניר עוז נכסים ונירים נכסים, המחזיקים בהמשך לכך נכון למועד דוח זה בכ- 9.88% וכ- 3.12% מהונה המונפק והנפרע של החברה, בהתאמה. בהמשך לכך, על המניות המוקצות המוחזקות כאמור על ידי ניר עוז נכסים ונירים נכסים חלות ההוראות בפקודה ובאישור רשות המסים, לפיהן, בין היתר, במשך שנתיים לפחות ממועד ההנפה ניר עוז נכסים ונירים נכסים לא ימכרו את המניות המוקצות, אך הן תהיינה זכאיות להידלל בתנאי ששיעורי החזקתן בחברה במהלך השנתיים הנ"ל לא ירד מ-5% ו-1.6% בהתאמה, ובלבד שלא יהיה בכך כדי להטיל מגבלה כלשהי על החברה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות (המשך):

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך):

- ד. כאמור בסעיף ג' לעיל, למועד הדוח, החברה מחזיקה במלוא (100%) הונה המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה של נירלט.
- עד ליום 22 ביוני 2021, המועד בו השלימה החברה את רכישת מלוא החזקות המיעוט בחברת הבת נירלט, היו בתוקף שני הסכמי בעלי מניות בנירלט מ-1999, אשר בוטלו ותוקפם פקע עם השלמת העסקה.
- לפרטים אודות הסכמי בעלי המניות הנ"ל ראה האמור בבאור 30א'(2)ג' לדוחות הכספיים לשנת 2020.
- ה. באשר להתחייבויות חלק מחברות הקבוצה, לעמידה באמות מידה פיננסיות מסוימות ובמגבלות שונות, כמו גם שעבודים שנרשמו על ידן לטובת תאגידים בנקאים מסוימים, ראה ביאורים 17(ג) - 17(ה).
- ו. נכון למועד עריכת דוחות אלו, החברה וחברות הקבוצה, קשורות בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (בתוקף עד תום חודש יולי 2022) המבטחת את חבות הדירקטורים ונושאי המשרה של החברות המבוטחות במסגרת פוליסה זו, ביניהן החברה והחברות הבנות שלה, זאת עד לגבול אחריות בסך כולל של 20 מיליון דולר ארה"ב בגין תביעה אחת ובמצטבר לתקופת ביטוח. כמו כן, כוללת הפוליסה כיסוי הוצאות הגנה משפטית אף מעבר לגבול האחריות המצטבר לנזק כספי, כאמור בסעיף 66 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981.
- ז. כמו כן, במסגרת הביטוחים האלמנטריים של חברות הקבוצה, קיימות גם פוליסות ביטוח קבוצתיות (כולל ביטוח "אש מורחב", אובדן רווחים, אחריות צד ג', אחריות מקצועית, נאמנות, מטענים, חבות מוצר, אחריות מעבידים ועוד) אשר הינן בתוקף עד לתום חודש מאי 2023.
- ח. **חתימה על הסכם לרכישת פעילות ה-SP** - ביום 27 באוקטובר 2021 נחתם בין החברה וחברת הבת שלה (100%) א.ס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ ("SP תעשיות") לבין מצרפס אגודה שיתופית חקלאית בע"מ וחברות קשורות לה ("מצרפס" ו/או "המוכרת"). הסכם מותנה לרכישת מלוא פעילות ה-SP, נכסיה והתחייבויותיה, כהגדרתם בהסכם (להלן: "ההסכם", "פעילות ה-SP", ו-"העסקה", בהתאמה). ביום 2 בינואר 2022, ולאחר שהתקיימו התנאים המתלים המתוארים להלן, הושלמה עסקת רכישת פעילות ה-SP, במסגרתה שולמה תמורה במזומן שהסתכמה בסכום של 150 מיליון ש"ח, אשר מומנה בחלקה בסך של 70 מיליון ש"ח ממקורותיה העצמאיים של הקבוצה כהון בעלים ובחלקה באמצעות שתי הלוואות שנטלה א.ס.פי. תעשיות מבנקים, בסך כולל של 80 מיליון ש"ח. פירעון הלוואות הינו לתקופה של 7 שנים, שישולמו בתשלומים רבעוניים שווים החל מתום השנה הראשונה, והן נושאות ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעורים הנעים בטווח של בין 1.5% ל-2.0%. במסגרת קבלת הלוואות התחייבה א.ס.פי. תעשיות, בין היתר, לעמידה, במדידה רבעונית באמות המידה הפיננסיות שהוגדרו במסמכי הבנקים: (1) יחס הון עצמי לרבות הון בעלים לסך מאזן שלא יפחת מ-20% ו-2) יחס חוב פיננסי, נטו ל-EBITDA אשר לא יעלה וילך ויפחת משיעור של 5.5 שיימדד לראשונה מתום שנת 2022, ועד לשיעור של-3.5 משנת 2024 ואילך. נכון למועד עריכת הדוח עומדת א.ס.פי. תעשיות באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. כמו כן, א.ס.פי. תעשיות התחייבה כלפי הבנקים שלא ליצור שעבוד צף לטובתו של צד ג' כלשהו, ללא אישור הבנקים, או יצירת שעבוד כאמור מקביל, בו זמנית ובדרגה שווה גם לטובתם (Negative Pledge).
- בנוסף לתשלום התמורה, שילמה א.ס.פי. תעשיות למצרפס סך כולל של כ-2.7 מ' ש"ח, זאת בעיקר בגין התאמות מוסכמות ביחס להון החוזר המועבר בהתאם להסכם המקורי וסיכום הצדדים במועד ההשלמה בהקשר לכך.
- כמו כן, במועד השלמת העסקה, נכנסו לתוקפם הסכמי מתן שירותים שמקבלת א.ס.פי. תעשיות ממצרפס הכוללים בין היתר שירותי לוגיסטיקה ותחזוקה שוטפת, שירותי כוח אדם, שירותי IT ושירותים נוספים, והסכמי שכירות של שטח מפעל הפעילות והמשרדים מקיבוץ מצר.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 30 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ואחרים (המשך)

א. התקשרויות עיקריות (המשך):

(2) הסכמים מהותיים אחרים (המשך):

ח. (המשך)

הפעילות הנרכשת כללה הון חוזר (לקוחות, מלאי וספקים) של המוכרת בגין פעילות ה- SP וכן את המוניטין, הרכוש הקבוע והרכוש הבלתי מוחשי הכלול בפעילות זו, ההתקשרויות שהועברו במסגרתה וכיוב', והכל כפי שהוגדר בהסכם, כאשר במועד ההשלמה, פעילות ה- SP לא כללה התחייבויות כלפי בנקים או מוסדות פיננסיים אחרים ולא יתרות מזומנים ושווי מזומנים ("Cash Free-Debt Free"). במסגרת כך, החברה צרפה לדוח התקופתי שלה לשנת הדוח, הערכת שווי בדבר הקצאת מחיר רכישת פעילות ה- SP (PPA) אשר נערכה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי כשהסכומים שהוכרו על פיה במועד הרכישה לאחר תאריך הדוח, מפורטים בביאור 32 א' להלן. השלמת העסקה היתה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים שנקבעו בהסכם, שעיקריהם: (1) קבלת אישור בלתי מותנה מטעם הממונה על התחרות לבקשת המיזוג הכרוך בעסקה, שהתקבל ביום 14 בדצמבר 2021, ו-2) שלא יחול שינוי מהותי לרעה בפעילות ה- SP עד למועד ההשלמה.

ט. לפרטים בדבר התקשרויות נוספות, ראה גם ביאור 29.

ב. התחייבויות תלויות:

כנגד חברות בקבוצה, הוגשו מספר תביעות (במיוחד בלבד) בסכום כולל של כ-10.2 מיליון ש"ח, אשר מתייחסות בעיקרן לליקויים ונזקים נטענים בקשר עם מוצרים שנרכשו מהן, זאת לא כולל תביעות המכוסות ומטופלות במסגרת פוליסות ביטוח.

להערכת הקבוצה, בהתבסס, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, יש לה טענות הגנה טובות בתביעות הנ"ל, ולא צפויה לאף אחת מהן השפעה מהותית לרעה על הקבוצה ותוצאותיה הכספיות. בהתאם, בדוחות הכספיים נזקפו הפרשות בסכומים לא מהותיים בגין סכומי התביעות הנ"ל.

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

לעניין עיקרי המדיניות החשבונאית ראה ביאור 2.

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

לפרטים בדבר קבוצות מכשירים פיננסיים עיקריים ראה ביאורים: 4 (מזומנים ושווי מזומנים), 5 (נכסים פיננסיים אחרים), 6 (לקוחות), 8 (חייבים ויתרות חובה), 11 א' (הלוואות ופקדונות שניתנו), 14 (אשראי למן קצר מתאגידים בנקאים ואחרים), 15 (ספקים וזכאים) ו-17 (הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים).

ג. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, עיקריהם: סיכונים שוק (בעיקר סיכון מטבע וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות, כמפורט להלן. תכנית ניהול הסיכונים הנ"ל של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה, ככל שהדבר מתאפשר ובהתחשב בשיקולי עלות תועלת, הערכות, הנחות עבודה וכיוב', וזו מתבצעת ברמת כל אחד משלושת מגזרי פעילות הקבוצה בנפרד. הקבוצה משתמשת לעיתים במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים (רובם ככולם סיכונים מטבע).

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים:

להלן מידע בדבר סיכונים עיקריים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

1. סיכוני שוק

(א) סיכון מטבע

הקבוצה רוכשת בחו"ל חלק משמעותי מחומרי הגלם המשמשים אותה, וכן מוצרים גמורים מסוימים המשמשים אותה או המשווקים על ידה. מרבית מכירות הקבוצה הן לשוק המקומי, ולפיכך קיימת חשיפה כלכלית וחשבונאית לתנודות בשערי החליפין של מטבע החוץ (בעיקר מול הדולר והאירו) ביחס למטבע הישראלי. הקבוצה מנהלת, בכל תחום פעילות בנפרד, מעקב שוטף אחר החשיפה החשבונאית והכלכלית בגין סיכוני המטבע ומתקשרת, מעת לעת, בכל תחום פעילות בנפרד, בעסקאות עתידיות (בעיקר בעסקאות צילינדר במט"ח) לתקופות הנמדדות במספר חודשים עד שנה, לצורך צמצום סיכונים מזוהים הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי המט"ח כאמור בתקופות אלו.

במהלך שנת 2021 לא חל שינוי מהותי במהות החשיפה לסיכון מטבע המתוארת לעיל או בדרך בה הקבוצה מנהלת ו/או מודדת סיכון זה.

הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
התחייבויות	נכסים	התחייבויות	נכסים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,755	2,345	20,672	4,475	דולר
25,554	7,783	20,059	10,069	אירו
12	1,378	39	193	מטבעות אחרים

כמוצג לעיל, הקבוצה חשופה בעיקר למטבע הדולר ומטבע האירו.

הטבלאות הבאות מפרטות את הרגישות לעליה או ירידה של 5% ו-10% בשער החליפין של הדולר או האירו, המייצגים את הערכות ההנהלה לגבי השינויים המתאימים לצורך עריכת ניתוח רגישות זה. ניתוח הרגישות כולל יתרות קיימות של פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ ומתאים את התרגום שלהם בתום התקופה לשינויים בשיעורים של 5% ו-10% בשיעורי מטבעות החוץ הנ"ל.

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער החליפין דולר/שקל (*):

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2021	רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,705)	(1,362)	4,475	650	1,927	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
2,067	1,034	(20,672)	(1,034)	(2,067)	
(638)	(328)	(16,197)	(383)	(141)	

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

להלן מידע בדבר סיכונים עיקריים הקשורים למכשירים הפיננסיים (המשך):

1. סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע (המשך)

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,195)	(1,304)	2,345	142	596	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
1,278	639	(12,755)	(639)	(1,278)	
(917)	(665)	(10,410)	(497)	(682)	

(* כולל בגין חוזי אקדמה להחלפת מט"ח המתוארים בס"ק (1) ו-(2) להלן.

להלן ניתוח רגישות לשינויים בשער החליפין אירו/שקל (*):

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2021	רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,471)	(2,683)	10,069	600	1,691	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
2,006	1,003	(20,059)	(1,003)	(2,006)	
(2,465)	(1,680)	(9,990)	(403)	(315)	

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2020	רווח (הפסד) מהשינויים		
ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עליה של 10%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,042)	(1,471)	7,783	835	2,584	נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות
2,555	1,278	(25,554)	(1,278)	(2,555)	
(487)	(193)	(17,771)	(443)	29	

(* כולל בגין חוזי אקדמה להחלפת מט"ח המתוארים בס"ק (1) ו-(2) להלן.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

1. סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכון מטבע (המשך)

עסקאות הגנה

להלן העסקאות שהיו פתוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2021:

(1) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום מוצרי הצבעים ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה בדולר כנגד ש"ח בסך של כ- 7.2 מיליון דולר במועדים עתידיים וכן ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה באירו כנגד ש"ח בסך של כ- 4.8 מיליון אירו במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הנ"ל גרמו להפסד שנזקק בשנת 2021 בסך כולל של 0.8 מיליון ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש יוני 2022.

(2) נכון למועד הדוח על המצב הכספי, בתחום פעילות מוצרי גמר לבנייה ביצעה הקבוצה עסקאות הגנה באירו כנגד ש"ח בסך של כ- 3 מיליון אירו במועדים עתידיים. נכון למועד הדוח על המצב הכספי העסקאות הנ"ל גרמו להפסד שנזקק בשנת 2021 בסך כולל של 0.6 מיליון ש"ח. העסקאות הנ"ל מתייחסות לטווח של מספר חודשים, כשהאחרונות שבהן מסתיימות בחודש יוני 2022.

היתרות בגין העסקאות בנגזרי מטבע המתוארות לעיל נכללו במאזן, כדלקמן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2021</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>733</u>	<u>1,365</u>

התחייבות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

עסקאות הגנה במטבע חוץ הנמדדות בשווי הוגן הינם ברמה 2 (נתונים, מלבד מחירים מצוטטים, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או עקיפין). השווי ההוגן של חוזי אקדמה נאמד על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל ההתאמות הנדרשות בגין סיכוני האשראי של הצדדים. שווין ההוגן של אופציות נאמד על בסיס ההפרש בין שער החליפין הקובע באם האופציה נמצאת בכסף או מחוצה לו לבין שער החליפין למועד הדוח על המצב הכספי.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

1. סיכונים שוק (המשך)

(ב) סיכון ריבית

ניתוח הרגישות נקבע על בסיס החשיפה לשיעורי ריבית של התחייבויות הנושאות ריבית משתנה, וזה נערך תחת ההנחה כי סכום ההתחייבויות הנ"ל לתאריך הדוח על המצב הכספי עמד לאורך כל שנת הדיווח. לשם דיווח בנוגע לסיכון שיעורי ריבית נעשה שימוש בעליה או ירידה של 0.5% ו-1% בשיעור הריבית הנוכחי, המייצגים את הערכת ההנהלה לגבי השינויים המתאימים לצורך עריכת ניתוח רגישות זה.

אם שיעור הפריים השנתי היה גדל/קטן ב- 0.5% ו-1% ושאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, ההשפעה על הרווח לפני מס הייתה כדלקמן:

ניתוח רגישות שיעורי הריבית המשתנה:

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2021	רווח (הפסד) מהשינויים	
ירידה של 0.5% בריבית	עליה של 0.5% בריבית		עליה של 1% בריבית	ירידה של 1% בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
406	203	40,634	(203)	(406)

הלוואות לזמן קצר
ומשיכת יתר

רווח (הפסד) מהשינויים		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2020	רווח (הפסד) מהשינויים	
ירידה של 0.5% בריבית	עליה של 0.5% בריבית		עליה של 1% בריבית	ירידה של 1% בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
700	350	70,000	(350)	(700)

הלוואות לזמן קצר
ומשיכת יתר

(ג) סיכון מדד

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 החשיפה לשינויים במדד ביחס לקבוצת המכשירים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה, אינה מהותית.

אינרומ תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים (המשך):

2. סיכון אשראי

הקבוצה עוסקת בכל תחומי פעילותה בייצור מכירה ושיווק של מגוון מוצרים ופתרונות שונים למספר ניכר של לקוחות, בעיקר בארץ וחלקם הקטן גם בחו"ל. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את טיב לקוחותיה והיקף האשראי שניתן להם על ידה. ההתקשרות עם לקוחות הקבוצה נעשית, בין היתר, על בסיס מידע עסקי ובדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם, וכן לעתים מתקבלים בטחונות לכיסוי חלק מחובות הלקוחות ונערכים חוזי ביטוח להבטחת חלק מהאשראי הניתן להם על ידי הקבוצה, כשנכון ליום 31 בדצמבר 2021, הסכום שנכלל במסגרת ביטוח זה, מהווה כ- 61% מיתרת הלקוחות במאוחד.

בהתבסס על גורמים שונים המשפיעים, בין היתר, על סיכון האשראי של לקוחות הקבוצה, זוקפת הקבוצה בספריה הפרשות לחובות לקוחות מסופקים. להערכת הקבוצה היא אינה חשופה לסיכוני אשראי מהותיים בגין לקוח מסוים. לפרטים נוספים בעניין אשראי לקוחות, ראה גם ביאור 6.

3. סיכון נזילות

(א) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים

(1) 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, על פי המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים צפויים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2021	
						%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		ליום 31 בדצמבר 2021
120,796	-	15	6,067	25,523	89,191	2.1	הלואות בריבית קבועה

סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2020	
						%	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		ליום 31 בדצמבר 2020
212,482	-	6,058	25,523	48,579	132,322	2.1	הלואות בריבית קבועה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

3. סיכון נזילות (המשך)

(א) התחייבויות פיננסיות שאינן מהוות מכשירים פיננסיים נגזרים (המשך)

(2) הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות בגין חכירות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות אלו, על פי המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים צפויים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור ריבית	
						ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
212,527	173,977	9,031	9,169	10,036	10,314	4.46	ליום 31 בדצמבר 2021 מקרקעין כלי רכב
12,875	-	130	1,272	4,762	6,711	2.33	
<u>225,402</u>	<u>173,977</u>	<u>9,161</u>	<u>10,441</u>	<u>14,798</u>	<u>17,025</u>		

סה"כ	מעל 5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	שיעור ריבית	
						ליום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
177,575	145,407	7,701	7,701	8,170	8,596	4.46	ליום 31 בדצמבר 2020 מקרקעין כלי רכב
12,845	131	517	2,438	4,439	5,320	2.33	
<u>190,420</u>	<u>145,538</u>	<u>8,218</u>	<u>10,139</u>	<u>12,609</u>	<u>13,916</u>		

(3) כל שאר ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נגזרים הינן התחייבויות שוטפות, שרובן הגדול הינו בגין יתרות ספקים ונותני שירותים אשר הסתכמו במאזן ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של כ- 192.4 מיליון ש"ח (31 בדצמבר, 2020 – 166.2 מיליון ש"ח). התחייבויות אלו מהוות חלק מההון החוזר התפעולי השוטף של הקבוצה במהלך העסקים הרגיל שלה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מטרות ומדיניות ניהול סיכונים: (המשך)

3. סיכון נזילות (המשך)

(ב) נכסים פיננסיים לא נגזרים

(1) הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפדיון הצפויים של הקבוצה בגין נכסים פיננסיים לא נגזרים. הטבלאות נערכו בהתבסס על מועדי הפדיון החוזיים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים (לא כולל ריביות עתידיות מפאת חוסר מהותיות).

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	3-4 שנים אלפי ש"ח	2-3 שנים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	שיעור ריבית
						אפקטיבית ממוצע %
210	-	-	-	15	195	8.0
2,861	40	520	520	622	1,159	0.5
<u>3,071</u>	<u>40</u>	<u>520</u>	<u>520</u>	<u>637</u>	<u>1,354</u>	

ליום 31 בדצמבר 2021
הלוואות שקליות צמודות
מדד שניתנו
הלוואות שקליות ללא
הצמדה שניתנו

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	3-4 שנים אלפי ש"ח	2-3 שנים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	עד שנה אלפי ש"ח	שיעור ריבית
						אפקטיבית ממוצע %
285	-	-	-	58	227	8.0
2,597	521	519	519	519	519	2.6
<u>2,882</u>	<u>521</u>	<u>519</u>	<u>519</u>	<u>577</u>	<u>746</u>	

ליום 31 בדצמבר 2020
הלוואות שקליות צמודות
מדד שניתנו
הלוואות שקליות ללא
הצמדה שניתנו

(2) כל שאר הנכסים הפיננסיים הלא נגזרים הינם נכסים שוטפים, ובכלל זה: יתרת מזומנים ושווי מזומנים ויתרת לקוחות שהסתכמו ביום 31 בדצמבר, 2021 בסך של כ- 117 מיליון ש"ח ובסך של כ- 382 מיליון ש"ח, בהתאמה.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן:

(1) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

המכשירים הפיננסיים של הקבוצה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות שניתנו לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) ולזמן ארוך, פקדונות, לקוחות, חייבים אחרים, אשראי לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) ולזמן ארוך מבנקים ומאחרים, זכאים ויתרות זכות והתחייבויות כספיות לזמן ארוך.

(2) השיטות וההנחות העיקריות ששימשו לחישוב אומדן השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים

א. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי הרכוש השוטף (מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות שניתנו לזמן קצר, פקדונות, לקוחות וחייבים ויתרות חובה) - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2021, בשל אופיים השוטף והקצר, מהווה קירוב לשווי ההוגן.

ב. מכשירים פיננסיים הכלולים במסגרת סעיפי ההתחייבויות השוטפות (אשראי מבנקים, ספקים, זכאים ויתרות זכות) - היתרה במאזן ליום 31 בדצמבר 2021, בשל אופיים השוטף והקצר, מהווה קירוב לשווי ההוגן.

(3) השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך (בעיקר הלוואות לזמן ארוך מבנקים), מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים ביחס אליהם, זאת לפי שיעורי ריבית המקובלים ליתרות דומות בעלות מאפיינים דומים.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים לזמן ארוך אלו, בדרך כלל אינו שונה מהותית מערכם בספרים זאת בהתחשב, בין היתר, בטווח הזמן שלהם שנמדד על פי רוב, במשך חיים ממוצע של מספר שנים ספורות בלבד.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. דוח בסיסי הצמדה

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	פריט לא כספי	מטבעות אחרים	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
							נכסים שוטפים:
117,354	-	150	1,410	2,489	-	113,305	מזומנים ושווי מזומנים
1,354	-	-	-	-	195	1,159	נכסים פיננסיים אחרים
381,547	-	43	453	1,987	-	379,064	לקוחות
19,962	3,693	-	8,206	-	3,456	4,607	חייבים ויתרות חובה
124,070	124,070	-	-	-	-	-	מלאי
10,858	-	-	-	-	1,791	9,067	נכסי מיסים שוטפים
							נכסים לא שוטפים:
1,717	-	-	-	-	15	1,702	הלוואות ופיקדונות שניתנו
							חייבים יתרות חובה לזמן ארוך
2,946	2,946	-	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
18	18	-	-	-	-	-	נכס זכות שימוש
144,469	144,469	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, מוניטין ונב"מ
292,222	292,222	-	-	-	-	-	
<u>1,096,517</u>	<u>567,418</u>	<u>193</u>	<u>10,069</u>	<u>4,475</u>	<u>5,457</u>	<u>508,905</u>	סה"כ נכסים
							התחייבויות שוטפות:
87,809	-	-	-	-	-	87,809	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
192,357	-	39	19,440	20,228	-	152,649	ספקים ונותני שירותים
35,739	298	-	48	174	-	35,219	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות אחרות
1,365	524	-	571	270	-	-	חלות שוטפת בגין חכירה
11,180	-	-	-	-	3,073	8,107	התחייבויות מיסים שוטפים
25,188	-	-	-	-	-	25,188	התחייבויות אחרות (הפרשות)
1,045	-	-	-	-	-	1,045	
							התחייבויות לא שוטפות:
31,008	-	-	-	-	-	31,008	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
4,768	4,768	-	-	-	-	-	התחייבות בגין הטבות לעובדים
136,560	-	-	-	-	103,769	32,791	התחייבות בגין חכירה
18,808	18,808	-	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים
<u>545,827</u>	<u>24,398</u>	<u>39</u>	<u>20,059</u>	<u>20,672</u>	<u>106,842</u>	<u>373,816</u>	סה"כ התחייבויות
<u>550,690</u>	<u>543,020</u>	<u>154</u>	<u>(9,990)</u>	<u>(16,197)</u>	<u>(101,385)</u>	<u>135,088</u>	סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. דוח בסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ אלפי ש"ח	פריט לא כספי אלפי ש"ח	מטבעות אחרים אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן		לא צמוד אלפי ש"ח	
					אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
129,498	-	1,068	4,035	1,010	-	123,385	נכסים שוטפים:	מזומנים ושווי מזומנים
746	-	-	-	-	227	519	נכסים פיננסיים אחרים	לקוחות
384,433	-	310	1,567	1,335	-	381,221	חייבים ויתרות חובה	מלאי
10,244	4,606	-	2,181	-	-	3,457	נכסי מיסים שוטפים	נכסים לא שוטפים:
100,123	100,123	-	-	-	-	-	הלוואות ופיקדונות שניתנו	חייבים יתרות חובה לזמן
3,671	-	-	-	-	3,114	557	ארוך	נכסי מיסים נדחים
2,136	-	-	-	-	58	2,078	נכס זכות שימוש	רכוש קבוע, מוניטין ונב"מ
3,003	3,003	-	-	-	-	-	סה"כ נכסים	
52	52	-	-	-	-	-		
118,897	118,897	-	-	-	-	-		
282,537	282,537	-	-	-	-	-		
1,035,340	509,218	1,378	7,783	2,345	3,399	511,217		
129,324	-	-	-	-	-	129,324	התחייבויות שוטפות:	אשראי מתאידיים בנקאיים
166,216	-	12	25,298	12,056	-	128,850	ואחרים	ספקים ונותני שירותים
35,615	5,849	-	48	174	-	29,544	זכאים ויתרות זכות	התחייבויות פיננסיות
733	-	-	208	525	-	-	אחרות	חלות שוטפת בגין חכירה
9,794	-	-	-	-	9,794	-	התחייבויות מיסים שוטפים	התחייבויות אחרות
18,320	-	-	-	-	-	18,320	(הפרשות)	התחייבויות לא שוטפות:
845	-	-	-	-	-	845	הלוואות מתאידיים	בנקאיים ואחרים
78,143	-	-	-	-	-	78,143	התחייבות בגין הטבות לעובדים	התחייבות בגין חכירה
4,752	4,752	-	-	-	-	-	התחייבויות מיסים נדחים	סה"כ התחייבויות
111,873	-	-	-	-	111,873	-	סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי	
17,829	17,829	-	-	-	-	-		
573,444	28,430	12	25,554	12,755	121,667	385,026		
461,896	480,788	1,366	(17,771)	(10,410)	(118,268)	126,191		

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

ביאור 32 - אירועים לאחר מועד הדוח

א. כמתואר בביאור 30א'(2)(ח), ביום 2 לינואר 2022, לאחר תאריך הדוח, השלימה החברה ("מועד ההשלמה"), באמצעות חברת הבת (100%) א.ס.פי תעשיות מתקדמות בע"מ ("א.ס.פי תעשיות") את רכישת מלוא פעילות ה-SP נכסיה והתחייבויותיה, כהגדרתם ועפ"י הוראות הסכם הרכישה ("ההסכם").

תמורת רכישת הפעילות שולמה במזומן במועד השלמת העסקה כאמור והסתכמה ב- 150 מיליון ש"ח. כמו כן, בנוסף לתשלום התמורה כמתואר לעיל, שילמה א.ס.פי תעשיות למצרפולס סך כולל של כ- 2.7 מיליון ש"ח, זאת בעיקר בגין התאמות מוסכמות ביחס להון החוזר המועבר בהתאם להסכם המקורי וסיכום הצדדים במועד ההשלמה בהקשר לכך. סה"כ תמורת רכישת הפעילות הסתכמה לכ- 152.7 מיליון ש"ח. במסגרת כך, החברה צירפה לדוח התקופתי שלה לשנת הדוח, הערכת שווי בדבר הקצאת מחיר רכישת פעילות SP-("PPA") אשר נערכה ע"י מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

בהתאם לעבודת ה-PPA כמתואר לעיל, הסכומים למועד הרכישה שלאחר תאריך הדוח, בגין נכסים והתחייבויות, הינם כדלקמן:

תקופת הפחתה בשנים	אלפי ש"ח	
	44,787	לקוחות
	20,300	מלאי (*)
	5,638	רכוש קבוע, נטו
	(22,005)	ספקים ונותני שירותים אחרים
	(2,103)	הוצאות לשלם
	<u>46,618</u>	סה"כ נכסים מוחשיים (הון חוזר)
		בתוספת נכסים בלתי מוחשיים שהוכרו (למעט מוניטין)
	36,702	קשרי לקוחות
12	20,315	מותג
בלתי מוגדר	4,734	ידע יצורי
10	<u>61,751</u>	סה"כ נכסים בלתי מוחשיים (למעט מוניטין)
	<u>44,286</u>	מוניטין
	<u>152,655</u>	סה"כ תמורה

(*) המלאי שנרכש במועד השלמת העסקה הסתכם לכ- 19,057 אלפי ש"ח. שוויו ההוגן של המלאי בעבודת ה-PPA נאמד בסך של כ- 20,300 אלפי ש"ח.

יובהר כי נכון למועד זה, השלימה החברה עבודת PPA ארעית, כאשר עבודת ה-PPA הסופית תושלם בהתאם למועדים הקבועים על פי דין. משכך, תוצאות הניתוח המוצג בעבודת ה-PPA הארעית אינן סופיות והן עשויות להשתנות.

ב. ביום 20 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח על המצב הכספי, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 13,864 מיליון ש"ח (כ- 0.11 ש"ח למניה), אשר עומד לתשלום ביום 03/05/2022. מקורות חלוקה זו צפויים להיות ממקורותיה העצמאיים של החברה ו/או מחלקה בדיבידנדים בחברות בנות.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

מידע כספי נפרד
לשנת 2021

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	נתונים על תזרימי המזומנים
6-7	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד
בעלי המניות של אינרום תעשיות בנייה בע"מ

רח' גולן, בית גולן
קריית שדה התעופה

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במרץ, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

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

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

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		נכסים
		נכסים שוטפים
4,735	71,473	מזומנים ושווי מזומנים
1,403	-	נכסי מיסים שוטפים
3,990	3,572	חייבים ויתרות חובה
<u>10,128</u>	<u>75,045</u>	סה"כ נכסים שוטפים
		נכסים לא שוטפים
1,049	857	נכס זכות שימוש
490	362	רכוש קבוע
388,092	479,253	השקעה בחברות בנות
<u>389,631</u>	<u>480,472</u>	סה"כ נכסים לא שוטפים
<u>399,759</u>	<u>555,517</u>	סה"כ נכסים
		התחייבויות והון
		התחייבויות שוטפות
484	566	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
5,245	3,925	זכאים ויתרות זכות
<u>5,729</u>	<u>4,491</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לא שוטפות
627	336	התחייבות בגין חכירה
<u>627</u>	<u>336</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>393,403</u>	<u>550,690</u>	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
<u>399,759</u>	<u>555,517</u>	סה"כ התחייבויות והון

שגיא מעודה – סמנכ"ל כספים

נועם שצ'לקה - מנכ"ל

ציון גינת - יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 20 במרץ, 2022

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,809	10,479	10,474	הכנסות דמי ניהול
6,946	9,117	10,789	הוצאות הנהלה וכלליות
2,863	1,362	(315)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
141	60	29	הוצאות מימון
114,780	103,858	99,907	חלק החברה ברווחי חברות בנות
117,502	105,160	99,563	רווח לפני מיסים על הכנסה
1,375	970	145	מיסים על ההכנסה
116,127	104,190	99,418	רווח נקי לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
(60)	(234)	73	רווח (הפסד) כולל אחר אקטוארי בגין חברות בנות
116,067	103,956	99,491	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
116,127	104,190	99,418
(114,780)	(103,858)	(99,907)
310	656	700
-	1,485	1,566
(323)	(2,003)	1,082
1,041	3,647	(1,305)
2,375	4,117	1,554
79,554	8,086	91,300
(289)	(357)	(16)
79,265	7,729	91,284
(257)	(517)	(547)
(80,551)	(8,028)	(25,553)
(80,808)	(8,545)	(26,100)
832	3,301	66,738
602	1,434	4,735
1,434	4,735	71,473

תזרימי מזומנים - פעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
התאמות:
חלק החברה ברווחי חברות בנות
פחת והפחתות
תשלום מבוסס מניות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
סה"כ מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים - פעילות השקעה

דיבידנדים שהתקבלו
רכישת רכוש קבוע
סה"כ מזומנים נטו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים - פעילות מימון

פירעון בגין חכירה
תשלום דיבידנד
סה"כ מזומנים נטו לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

אינרום תעשיות בנייה בע"מ נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. יש לקרוא אותו ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

ב. מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות המאוחדים, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות בנות, כמפורט להלן:

- (א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות בנות.
- (ב) השקעות בחברות בנות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות הבנות, לרבות מוניטין.
- (ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות בנות.
- (ד) חלק החברה בתוצאות חברות בנות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות בנות.
- (ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות בנות.
- (ו) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות בנות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל רווח או הפסד או הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) בגין עסקאות אלו, עד למידה שאינן מוכרות בדוחות המאוחדים של החברה, מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות בנות והשקעות בחברות בנות כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם בדוחות המאוחדים של החברה.

ג. דיבידנדים

- 1. במהלך שנת 2021 שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של כ-25.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר דיבידנד כאמור, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.
 - 2. במהלך שנת 2020 שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנד בסך של כ-8.0 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הדיבידנד כאמור, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.
 - 3. במהלך שנת 2019 שילמה החברה לבעלי מניותיה דיבידנדים בסך כולל של כ-80.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר הדיבידנדים כאמור, ראו ביאור 19 ב' לדוחות המאוחדים.
- בדצמבר 2021 קיבלה החברה דיבידנד בסך של 70 מיליון ש"ח מחלק מחברות הבנות שלה לצורך מימון רכישת פעילות ה- SP אשר הושלמה לאחר תאריך הדוח, דבר אשר הגדיל את יתרת המזומנים שלה בהתאם נכון לתאריך הדוח.

ד. תכנית תגמול מבוסס מניות

לפרטים בדבר אימוצה של תכנית תגמול הוני מבוסס מניות בחברה, ראו ביאור 20 לדוחות המאוחדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. השלכות התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה

לפרטים בדבר השלכות אירוע התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה ופעולות שנקטה הקבוצה בהקשר לכך, ראו ביאור 3 לדוחות המאוחדים.

ו. רכישת מניות המיעוט בחברת הבת נירלט בתמורה להקצאת מניות החברה
לפרטים בדבר רכישת מלוא מניות המיעוט בחברת הבת נירלט צבעים בע"מ והפיכתה לחברת בת בבעלות מלאה, בתמורה להקצאת מניות על ידי החברה בחודש יוני 2021, ראו ביאור 30א(2)ג לדוחות המאוחדים.

ז. אירועים לאחר מועד הדוח

1. לפרטים בדבר השלמת רכישת פעילות SP לאחר תאריך המאזן ראו ביאור 32א' לדוחות המאוחדים.

2. לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לאחר תקופת הדוח, ראו ביאור 32ב' לדוחות המאוחדים.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ



חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

3ד	תקנה 9ד': דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
3ד	תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים
4ד	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה נכון ליום 31.12.2021
4ד	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה בשנת הדוח
4ד	תקנה 13: תוצאות פעילות של חברות בנות וקשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה, ודיבידנדים והכנסות החברה מהן בשנת הדוח
5ד	תקנה 20: מסחר בבורסה
5ד	תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
6ד	תקנה 21א': השליטה בתאגיד
6ד	תקנה 22: עסקאות עם בעלי שליטה
6ד	תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה
7ד	תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים
7ד	תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות
7ד	תקנה 25א': מען רשום
8ד	תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד
10ד	תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד
11ד	תקנה 26ב': מורשה חתימה של התאגיד
11ד	תקנה 27: רואה חשבון של התאגיד
11ד	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית
11ד	תקנה 29א': החלטות החברה בנושאים המפורטים בתקנות

תקנה ד'9 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לפרוט בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, ראה דיווח בטופס המדווח במקביל לדוח תקופתי זה (להלן: "הדוח התקופתי").

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דו"ח הדירקטוריון של החברה לשנת 2021 הכלול בדוח התקופתי (להלן: "דו"ח דירקטוריון"), מצ"ב.

תקנה 10א' - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

להלן תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים לכל אחד מהרבעונים בשנת 2021 (באלפי ש"ח):

סה"כ לשנת 2021	לשלושת החודשים				
	10-12/2021	7-9/2021	4-6/2021	1-3/2021	
1,030,389	272,666	259,607	252,654	245,462	הכנסות ממכירות
669,499	178,911	174,253	162,530	153,805	עלות המכירות
360,890	93,755	85,354	90,124	91,657	רווח גולמי
163,652	42,373	40,963	38,885	41,431	הוצאות מכירה ושווק
45,270	12,441	10,609	10,179	12,041	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,148)	2	(7)	(3,173)	30	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
155,116	38,939	33,789	44,233	38,155	רווח מפעולות רגילות
9,633	2,991	2,058	2,408	2,176	הוצאות מימון, נטו
145,483	35,948	31,731	41,825	35,979	רווח לפני מסים על ההכנסה
35,387	8,219	8,628	9,725	8,815	הוצאות מסים, נטו
110,096	27,729	23,103	32,100	27,164	סה"כ רווח נקי לתקופה
					מיוחס ל:
99,418	27,729	23,103	26,403	22,183	בעלי מניות החברה
10,678	-	-	5,697	4,981	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
110,096	27,729	23,103	32,100	27,164	סה"כ רווח נקי לתקופה

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי החברה

נכון ליום 31.12.2021

שם החברה	סוג ני"ע	כמות ני"ע המוחזקת על-ידי התאגיד	ערך נקוב	שיעור החזקה			שווי מאזני באלפי ש"ח ליום 31/12/2021
				זכויות בהון	זכויות הצבעה	בזכות למנות דירקטורים	
איטונג בע"מ	מניות רגילות	2,806	1 ש"ח	100%	100%	100%	150,430
כרמית מיסטר פיקס בע"מ	מניות רגילות	4,496,185	1 ש"ח	100%	100%	100%	127,750
נירלט צבעים בע"מ ¹	מניות רגילות	8,095,725	1 ש"ח	100%	100%	100%	201,073

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות המוחזקות במישרין על ידי

החברה בשנת הדוח

בשנת הדוח רכשה החברה את מניות המיעוט בחברת הבת נירלט, שהיוו נכון למועד השלמת העסקה – 37.8% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בתמורה להקצאת מניות בחברה, באופן כזה שלאחר השלמת העסקה ולמועד הדוח, החברה מחזיקה ב-100% מהונה המונפק והנפרע של נירלט בניכוי המניות הרדומות הקיימות בה. לפרטים נוספים אודות העסקה ראו האמור בסעיף 126.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח תקופתי זה לעיל.

להוציא האמור, לא התקיימו השקעות נוספות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות.

תקנה 13 – רווח כולל של חברות בנות וקשורות וכן דיבידנדים והכנסות החברה מהן בשנת הדוח (באלפי

ש"ח)

שם החברה	רווח נקי	רווח כולל	דיבידנד לחברה	דמי ניהול לחברה
איטונג בע"מ	3,479	3,491	-	2,093
כרמית מיסטר פיקס בע"מ	56,629	56,412	56,300	6,141
נירלט צבעים בע"מ	50,394	50,674	35,000	2,240

תקנה 20 – מסחר בבורסה

במהלך שנת 2021 נרשמו למסחר 10,117 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כתוצאה ממימוש אופציות (לא סחירות) על ידי עובדים ו/או נושאי משרה לשעבר בקבוצה.

¹ לא כולל 650,731 מניות רדומות המוחזקות על ידי נירלט צבעים בע"מ ("נירלט").

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה (במאוחד) לשלם בגין שנת הכספים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והוכרו בדוחות הכספיים, למקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה (למעט תגמולים לנושאי משרה המכהנים רק כדירקטורים בחברה, המתוארים בסעיף 2 להלן) באלפי ש"ח:

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (צמוד מדד)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,301	-	-	-	-	-	-	-	478	-	823	-	כ-1380%	יו"ר דירקטוריון	מר ציון גינת ²
2,976	-	-	-	-	-	-	-	914	674	1,388	-	מלאה	מנכ"ל	מר נועם שצ'לקה ^{3,4}
2,960	-	-	-	-	-	-	-	765	810	1,385	-	מלאה	מנהל תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה	מר טומי הרדי ^{5,4}
2,778	-	-	-	-	-	-	-	765	744	1,269	-	מלאה	מנהל תחום פעילות מוצרי הצבעים	מר עומרי לוטן ^{6,4}
1,898	617	-	-	-	-	-	-	-	-	1,281	-	מלאה	מנהל תחום פעילות פתרונות בנייה עד ליום 16 בינואר 2022	מר אורי לופט ⁷
1,018	-	-	-	-	-	-	-	186	190	642	-	מלאה	סמנכ"ל כספים	מר שגיא מעודה ^{8,4}

² מר ציון גינת מונה לדירקטור בחברה ביום 15.4.2019, ומכהן כיו"ר הדירקטוריון החל מיום 12.5.2019. לפרטים אודות מינויו ראו בדיווחי החברה מהימים 15.04.2019 ו-13.05.2019 (מס' אסמכתאות 037432-01-2019 ו-045379-01-2019, בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה. לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו של מר גינת כיו"ר דירקטוריון החברה, ראו האמור בדיווח המידי מיום 27.06.2021 (מס' אסמכתא 107604-01-2021) ומיום 03.08.2021 (מס' אסמכתא 127698-01-2021) אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה. כמו כן, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 14.07.2020 הוקצו למר גינת 382,105 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 382,105 מניות רגילות של החברה על פי התנאים שאושרו על ידי האסיפה הנ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14.7.2020 (מס' אסמכתא 068008-01-2020), הנכלל על דרך ההפניה.

³ מר נועם שצ'לקה מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 8.12.2019. לפרטים נוספים אודות מינויו ותנאי כהונתו של מר שצ'לקה כמנכ"ל החברה, ראו האמור בדיווחי החברה מהימים 12.12.2019 ו-16.1.2020 (מס' אסמכתאות 109068-01-2019 ו-006924-01-2020 בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. מר שצ'לקה זכאי למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בהתאם להוראות מדיניות התגמול הקיימת בחברה, כשתקרת המענק השנתי הינה עפ"י זו הקבועה במדיניות התגמול למנכ"ל העומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. כמו כן, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 14.07.2020 הוקצו למר שצ'לקה 730,775 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 730,775 מניות רגילות של החברה על פי התנאים שאושרו על ידי האסיפה הנ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14.7.2020 (מס' אסמכתא 068008-01-2020), הנכלל על דרך ההפניה.

⁴ העסקתם של נושאי המשרה הנ"ל נעשית לפי הסכם לתקופה בלתי מוגבלת אשר ניתן לסיים בהודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות שמשכן ביחד הינו בין חודשיים עד שישה חודשים. כמו כן, כלל נושאי המשרה הבכירה הנ"ל זכאים לתנאים סוציאליים ונלווים כמקובל למנהלים בחברה, כגון רכב חברה, החזר הוצאות, טלפון סלולרי, עיתון יומי, בדיקות סקר בריאות שנתיות וכיוב', והכל בהתאם להוראות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים אודות תנאים נלווים כאמור, ראו האמור בסעיף 5.6 למדיניות התגמול בנוסח שפרסמה החברה בתאריך 07 ביולי 2020 (מס' אסמכתא 065152-01-2020) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

⁵ כחלק מתנאי העסקתו זכאי מר הרדי למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. כמו כן, הוקצו למר הרדי 611,368 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 611,368 מניות רגילות של החברה. בנוסף, בשנת הדוח הועמדה למר הרדי הלוואה שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה בכ-200 א' ש"ח, ואשר נפרעה במלואה בחודש מרץ 2022.

⁶ כחלק מתנאי העסקתו זכאי מר לוטן למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה, כשתקרת המענק השנתי עומדת על 12 משכורות בסיס חודשיות. כמו כן, הוקצו למר לוטן 611,368 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 611,368 מניות רגילות של החברה.

⁷ מר לופט כיהן כמנכ"ל חברת הבת איטונג בע"מ ("איטונג") בתקופה מיום 07.06.2020 ועד ליום 16.01.2022. כחלק מתנאי סיום כהונתו באיטונג, ניתנה לו זכאות לשכר בתקופת הסתגלות קצובה מעת סיום כהונתו כאמור, שעלותה נזקפה בטבלה לעיל כתגמול אחר.

⁸ כחלק מתנאי העסקתו זכאי מר מעודה למענק שנתי מבוסס יעדים אשר נקבעים מידי שנה על ידי החברה. כמו כן, הוקצו למר מעודה 114,170 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש לעד 114,170 מניות רגילות של החברה.

1. כל חברי הדירקטוריון בחברה, להוציא יו"ר הדירקטוריון, מר ציון גינת שתנאי העסקתו הובאו בטבלה לעיל, זכאים לגמול לפי הסכום המרבי המופיע בתוספת השניה והשלישית בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. בגין כהונתם של הדירקטורים הנ"ל בשנת הדוח (לא כולל מר ציון גינת יו"ר הדירקטוריון) שילמה החברה סך כולל של כ- 935 אלפי ש"ח (לפני מע"מ).
2. נושאי המשרה בחברה כלולים במסגרת פוליסת ביטוח אחריות נושאי ומשרה ודירקטורים בחברה, כפי שיהיה בתוקף מעת לעת וכן זכאים לקבל כתבי התחייבות לשיפוי כפי שיהיו בתוקף בחברה מעת לעת ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול")⁹ ולכל דין בעניין זה, כמתואר בתקנה 29א' להלן.
3. ביום 14 ביולי 2020 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה, בנוסחה העדכני לתקופה של שלוש שנים החל ממועד האסיפה, קרי עד ליולי 2023, וזאת לאחר שמדיניות התגמול אושרה על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול ראה האמור בדיווחים המיידים של החברה מהתאריכים 20.05.2020, 23.06.2020 ו-07.07.2020 (מס' אסמכתאות 2020-01-050340, 2020-01-056800 ו-2020-01-065152, בהתאמה), הנכללים על דרך ההפניה. לפרטים אודות תוצאות האסיפה הכללית שהתקיימה ביום 14 ביולי 2020 ואישרה את מדיניות התגמול ראו דיווח מידי מיום 14.07.2020 מס' אסמכתא 2020-01-068008, הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 21א' - השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח אין בחברה בעל שליטה כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

למיטב ידיעת החברה, בשנת הדוח ולמועד הדוח אין בחברה בעל שליטה כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

נוהל סיווג עסקאות כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות

בחברה קיים נוהל סיווג עסקאות עם בעלי עניין, כעסקאות זניחות, או שאינן חריגות או כחריגות (להלן: "נוהל סיווג עסקאות") אשר אושר על ידי ועדת הביקורת בתאריך 18 בספטמבר 2014 ועודכן על ידה בתאריך 28 בינואר 2021, לאור הפיכת החברה לחברה ללא גרעין שליטה¹⁰ ללא שינוי באמות המידה. יצוין, כי במהלך העסקים הרגיל, החברה והחברות הבנות שלה מבצעות מעת לעת עסקאות עם בעלי עניין, כשבחינת העסקאות וסיווגן נעשה על בסיס שנתי, תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג של החברה והחברות הבנות שלה עם בעל העניין או עם תאגידים בשליטתו של בעל העניין. לפרטים נוספים אודות עסקאות עם בעלי עניין ראו האמור בביאור 29 לדוחות הכספיים.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה לתאריך הדוח ראו דיווח החברה מתאריך 05 בינואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-002968).

⁹ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הקיימת של נושאי המשרה בחברה ראה הנוסח שצורף כנספח ד' לדוח זימון האסיפה שפורסם על ידי החברה בתאריך 07 ביולי 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-065152) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

¹⁰ לפרטים נוספים אודות הודעת בעלת השליטה הקודמת בחברה על מכירת החזקותיה במניות החברה ראה האמור בסעיף 5ב' לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, שפורסם בתאריך 19.03.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-026718) וכן לדיווח המידי מתאריך 7 בפברואר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-011017) הנכללים על דרך ההפניה.

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

1. הון המניות הרשום של החברה: 300,000,000 ש"ח המחולק ל-300,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
2. הון המניות המונפק של החברה: 125,084,977 ש"ח המחולק ל-125,084,977 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
3. מספר המניות הרדומות בחברה: 0.
4. ניירות ערך המיירים: 5,314,312 אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש ל-5,314,312 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת¹¹.

תקנה 24 ב' - מרשם בעלי המניות

לפרטים אודות מרשם בעלי המניות העדכני של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 017881-01-2022).

תקנה 25א' - מען רשום

המען הרשום של החברה: רחוב גולן 1 (בית גולן), ת.ד. 1120, קריית שדה התעופה (אירפורט סיטי), 7019802.
כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: Tair@Inrom-Group.co.il

מספר הטלפון של החברה: 03-9718181
03-9718193

¹¹ נכון למועד פרסום הדוח, האופציות (לא סחירות) טרם הבשילו במלואן בהתאם לתנאי תכנית האופציות. לפרטים נוספים לרבות אודות תנאי ההבשלה ראו האמור בסעיף 119.7 (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח התקופתי.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	ציון גינת (יו"ר הדירקטוריון)	פרץ שחר	יוסי חגג (דירקטור בלתי תלוי)	איציק צאיג	רז חיים דיאור	רמי ארמון (דירקטור בלתי תלוי)	ישראל טאובר (דירקטור חיצוני)	הילה אמסטרדם (דירקטורית חיצונית)
מספר זהות	055731954	051643120	023543572	053228839	058359209	27943976	000346692	024996399
תאריך לידה	12.4.1959	30.10.1952	15.6.1968	6.1.1956	20.10.63	14.3.1971	18.8.1948	3.9.1970
מען להמצאת כתבי בי-דין	גרוננימן 6, תל אביב	רחל המשוררת 6, רעננה	הרב ניסים 9, תל אביב	הגולן 88א', תל אביב	מושב בני דרום ת.ד. 9, מיקוד 79250	יוני נתניהו 6, גבעת שמואל	מושב בני ציון 60920	קוסובסקי 10/11 תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בועדות הדירקטוריון	לא (חבר בוועדת תגמול הונג) ¹²	ועדת ביקורת	ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	לא	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול	ועדת הביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול, וועדת תגמול הונג ¹⁵	ועדת הביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת התגמול
דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	לא	לא	כן	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין	לא	לא	לא	לא	מכהן כמנכ"ל ומנהל עסקים בקיבוץ ניר עוז	לא	לא	לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור	15.4.2019	15.4.2019	15.4.2019	15.4.2019	03.08.2021	26.5.2014	18.8.2014	18.8.2014
השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון ושני בהנדסת מכונות, אוניברסיטת תל אביב. מנכ"ל קבוצת נילית (2016-2012), איש עסקים פרטי.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. B.Sc מהנדס מכונות, הטכניון חיפה. מנכ"ל קבוצת נילית (2016-2012), איש עסקים פרטי.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. מנכ"ל קבוצת אסם, יו"ר מטרנה ונסטלה גלידות (עד ספטמבר 2018).	MBA – אוניברסיטת תל אביב. מנכ"ל קבוצת אסם, יו"ר מטרנה ונסטלה גלידות (עד ספטמבר 2018).	MBA מנהל עסקים, בן גוריון, גישור, קורס מנהלים ויושבי ראש (מכון להב). 2016 – עד היום: מרכז משק קיבוץ ניר עוז 2012 – 2020: מנהל עסקי קיבוץ כפר עזה. לדירקטורים במרכז הבינתחומי; 2021 – עד היום: מנהל עסקים ניצנים	אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; בוגר תוכנית דירקטורים ונושאי משרה בכירים – אוניברסיטת תל אביב ותוכנית מתקדמת לדירקטורים במרכז הבינתחומי; עצמאי, בעל חברה לייעוץ פיננסי וכלכלי.	כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; דירקטור ובעלים בחברת אריה ב. בע"מ	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון בנגב; שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בן גוריון בנגב. מנהלת עסקים ראשית בחברת למדן אחזקות בע"מ
התאגידים בהם משמש כדירקטור	כפר הנוער קרית יערים (חל"צ), טכנולוגיות פנאי בע"מ, פיול פיק בע"מ, אילומינה בע"מ, פרדיקטקו בע"מ TYGN RE	יו"ר קרן שביט טוב ויפה בע"מ, החברה	החברה	יו"ר ניר עציון, עוף טוב, שניב תעשיות נייר, נילוס, שום דורות, החברה	כפרית 1993 בע"מ קיבוץ כפר עזה חקלאות עסקים וניהול כפר עזה אגש"ח	דח"צ בפסגות תעודות סל מדדים בע"מ; דח"צ בקולפלנט אחזקות בע"מ (עד אוקטובר 2017) ואנגרייקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ (עד אוגוסט	דירקטור באריה ב. בע"מ, החברה בע"מ, החברה	אוריין ש.מ. בע"מ, מגדלי הים התיכון בע"מ, החברה

¹² חברי ועדת התגמול ההוני מונו על ידי דירקטוריון החברה ביום 12.5.2020 בהתאם להוראות תקנון החברה והוראות סעיף 288(ב1) לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

שם הדירקטור	ציון גינת (יו"ר הדירקטוריון)	פרץ שחר	יוסי חגג (דירקטור בלתי תלוי)	איציק צאיג	רז חיים דיאור	רמי ארמון (דירקטור בלתי תלוי)	ישראל טאובר (דירקטור חיצוני)	הילה אמסטודם (דירקטורית חיצונית)
					סינקופה 2002 בע"מ רפת רן שותפות כיום : ניהול ואחזקות ניצנים אגש"ח בע"מ אגודת מים ניצנים בע"מ הדרי ניצני אגש"ח בע"מ רפת ניר מעון שותפות אגודת יישובי חבל מעון החברה	2017; דח"צ בדלק תמלוגים (תומר תמלוגים) (-2021 2021) בע"מ; דח"צ במניף – שירותים פיננסיים בע"מ (החל מ- 02/2021), החברה		
	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן	כן

האם הוא בן
משפחה של בעל
עניין אחר בתאגיד
דירקטור בעל
מיומנות חשובות
ופיננסיות

שם נושא המשרה	נועם שצ'לקה	אלירם (רמי) ביטנסקי	טומי אמנון הרדי	עמרי לוטן	אוסנת רוזנברג - פרצמן	שגיא מעודה	דניאל שפירא
מספר זהות	023983653	023802648	04997862	056883779	037559069	065630758	052755998
תאריך לידה	31.12.1968	27.11.1968	26.11.1949	10.2.1960	6.1.1976	26.6.1982	21.7.1954
תאריך תחילת כהונה	8.12.2019	16.01.2022	1.5.2001	22.9.2019	03.01.2022	11.10.2020	21.9.2014
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון בחברות הבת איטונג בע"מ, כרמית מיסטר פיקס בע"מ, נירלט צבעים בע"מ, אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ ובחברות קשורות שלהן	מנכ"ל חברת הבת איטונג בע"מ	מנהל כללי תחום פעילות מוצרי גמר לבנייה	מנהל כללי תחום פעילות מוצרי הצבעים	מנכ"לית חברת הבת אס.פי. תעשיות מתקדמות בע"מ	סמנכ"ל כספים, דירקטור בחברות הבנות בקבוצה	מבקר פנימי בחברה ובחברות הקבוצה
השכלה:	אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות באוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים (MBA) באוניברסיטת תל אביב. רו"ח	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה, ומוסמך מנהל עסקים מאת אוניברסיטת תל אביב;	תיכונת, לימודי כלכלה ומנהל עסקים (מדרשת רופין)	אקדמאית, תואר ראשון במדעי המדינה באוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים (MBA) באוניברסיטת Erasmus, הולנד	בוגרת שיווק ותקשורת מאת New York Institution of Technology; מוסמכת MBA במנהל עסקים מאת המרכז הבינתחומי (אוניברסיטת רייכמן)	בוגר חשבונאות וכלכלה מאת אוני בר אילן. מוסמך חשבונאות מאת אוני בר אילן. רו"ח.	בוגר לימודי חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת בר אילן, רו"ח.
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	ממלא מקום מנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של הקבוצה, דירקטור פעיל בחברות הבת, סמנכ"ל כספים של אינרם תעשיות בע"מ והחברה, ודירקטור פעיל בחברות קשורות שלהן	מנכ"ל ארקל אוטומוטיב 2017 - דצמבר 2021; מנכ"ל נילית ישראל 2015 - 2017;	בתפקידו הני"ל	מנכ"ל מפעל הפיס, מנכ"ל קבוצת נגב קרמיקה	פיתוח עסקי, ניהול וליווי עסקי בינ"ל, עצמאית; משנה למנכ"ל ו-COO באלמה ויאטנם; מנהלת חטיבת ורדינון בקבוצת נעמן;	סמנכ"ל כספים עורב טכנולוגיות, מנהל כספים נספרסו ישראל, מנהל כספים ויסוניק.	בעלים של משרד רואי חשבון דניאל שפירא ושות' משנת 1985
בעל עניין או בעל קירבה משפחתית עם נושא משרה אחר או בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא

¹³ ביום 17 בינואר 2022 סיים מר לופט את כהונתו כמנכ"ל חברת הבת איטונג. לפרטים נוספים ראו דיווח מידיי מיום 01.12.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-175200) ומצבת הנהלה ונושאי משרה בדיווח מידי מיום 16.01.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-007462). לפרטים אודות נושא המשרה הני"ל הנדרשים עפ"י תקנה 26א' ראה האמור בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, שפורסם ביום 22.03.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-040629), הנכלל על דרך ההפניה.

¹⁴ ביום 26.09.2021 סיים מר ליאור חייל לכהן כחשב החברה. לפרטים אודות נושא המשרה הני"ל הנדרשים עפ"י תקנה 26א' ראה האמור בפרק ד' (פרטים נוספים על התאגיד) שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, שפורסם ביום 22.03.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-040629), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 26ב' - מורשה חתימה של התאגיד

אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד

רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ברייטמן, אלמגור, זוהר ושות' מדרך מנחם בגין 132, תל אביב, מיקוד 6701101.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים והחלטות אסיפה כללית

1. **תקנה 29א) –** המלצות והחלטות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בתקופת הדוח, הנדרשות בדיווח בהתאם לתקנה זו :
תשלום דיבידנד – ראו האמור בסעיף 4.2 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) המצורף לדוח תקופתי זה.
2. **תקנה 29ג) –** החלטות אסיפה כללית מיוחדת בתקופת הדוח :
ביום 03.08.2021 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, במסגרתה הוחלט בין היתר לאשר עדכון לתנאי כהונת והעסקת יו"ר הדירקטוריון, מר ציון גינת, החל מיום 1 ביוני 2021 ואילך. לפרטים המלאים אודות תנאי העסקתו של יו"ר הדירקטוריון ראו האמור בסעיף 3 לדוח זימון האסיפה הכללית שפורסם ביום 27.06.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-107604), הנכלל על דרך ההפניה.

תקנה 29א' - החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח :

1. **כתב פטור והתחייבות לשיפוי** - מתן כתב פטור והתחייבות לשיפוי מאחריות לכל נושאי המשרה בחברה בהתאם לכתב השיפוי, בנוסח אשר צורף כנספח ב' לפרק 6 לתשקיף החברה מחודש מאי 2014¹⁵. על פי כתבי השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושאי המשרה בחברה ובחברות הבנות בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות חוק החברות ותקנון החברה, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי. יחד עם זאת, ובהתאם למדיניות התגמול הקיימת בחברה נכון למועד דוח זה¹⁶, נקבע כי סכום השיפוי אשר יינתן לנושאי המשרה על פי כתבי השיפוי לא יעלה על 25% מהון החברה בלבד בעת מתן השיפוי.
2. **ביטוח נושאי משרה** - התקשרות בפוליסת ביטוח נפרדת לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, זאת בגבול אחריות של עד 20 מיליון דולר למקרה ולתקופת ביטוח, ובתוקף לשנה ממועד הוצאתה. עלות הפרמייה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית יהיו בהתאם לתנאי שוק, כשעלות הפרמיה תהיה בסכום שאינו מהותי לחברה. הביטוח הנ"ל יכלול גם את נושאי המשרה בחברה הנכללים במדיניות התגמול (ראו האמור בסעיף 9.1.1 לנספח ד' שצורף לדוח זימון האסיפה העדכני שפורסם ביום 07.07.2020 מס' אסמכתא 2020-01-065152). בהמשך לאישור האסיפה מיום 14 ביולי 2020, שבין היתר אישרה תיקונים למדיניות התגמול, ובכלל זה לתנאי המסגרת של ביטוח נושאי המשרה והדירקטורים בחברה, בחודש יולי 2020, אישר דירקטוריון החברה את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה¹⁷. יצוין, כי תנאי הכיסוי הביטוחי אשר אושרו הינם זהים לכל נושאי המשרה הנכללים בביטוח זה, והינם בתנאי השוק ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

¹⁵ תשקיף להשלמה של החברה פורסם ביום 28.05.2014 (מס' אסמכתא 2014-01-077094) (להלן: "התשקיף").

¹⁶ לפרטים אודות מדיניות התגמול הנוכחית בחברה, ראה נספח ד' שצורף לדוח זימון האסיפה העדכני שפורסם ביום 07.07.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-065152), הנכלל על דרך ההפניה.

¹⁷ תוקף הפוליסה הנוכחית הינו עד סוף חודש יולי 2022. לעניין זה ראו גם ביאור 129(ב) לדוחות הכספיים.

נועם שצ'לקה
מנכ"ל

ציון גינת
יו"ר הדירקטוריון

20 במרץ 2022.

אינרום תעשיות בנייה בע"מ 

**חלק ה' – דוח שנתי בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי לשנת 2021**

מצורף בזאת 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 חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. נועם שצ'לקה, מנכ"ל ;
2. שגיא מעודה, סמנכ"ל כספים ;
3. אורי לופט, מנהל כללי תחום פתרונות בנייה ;
4. טומי אמנון הרדי, מנהל כללי תחום מוצרי גמר לבנייה ;
5. עמרי לוטן, מנהל כללי תחום מוצרי הצבעים ;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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: מיפוי וזיהוי הסעיפים והתהליכים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות בתהליכים שזוהו כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי (תהליך ההכנסות ותהליך הרכש), וכן בקרות על תהליכי העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקרות כלליות של מערכות המידע.

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 2021 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים :

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(בד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, נועם שצילקה, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של חברת אינרוס תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2021 (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 :
 - א. 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 –
 - ב. 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 :
 - א. 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), התשי"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות ; וכן –
 - ב. 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 ;
 - ג. 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.

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שגיא מעודה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן – **התאגיד**) לשנת 2021 (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:

א. 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 –

ב. 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:

א. 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), התשי"ע – 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. 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;

ג. 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.