



# XXX בע"מ

מפעל מיחזור פלסטיק

בקשה לקבלת מעמד מפעל מאושר

במסלול חלופי

ירושלים, מרץ 2006

## תוכן העניינים

1. **תיאור המפעל התעשייתי**
  - א. תיאור הפעילות
  - ב. אפיון תהליכי יצור למיחזור פלסטיק
  - ג. סכימת תהליכי היצור במפעל
  - ד. אנשי מפתח ומצבת כח האדם
2. **נתונים המבססים השקעה מזערית מזכה**
3. **סקירת נתוני החברה בעבר**
4. **שווקי יעד, הקפי מכירות ותוכנית שיווק**
  - א. שווקי יעד ומכירות הענף
  - ב. הקפי מכירות
  - ג. תוכנית שיווק עתידית
5. **תחזית פעילות**

## נספחים

1. הצהרה בנוגע לעמידה בהגדרת מפעל מוטב.
2. הצהרה בנוגע לעמידה בחוק לעידוד השקעות הון.
3. הצהרה של בעלי החברה על הבעלות בחברה.
4. טופס י"א ו / או מסמכים אחרים המעידים על השקעה מזערית מזכה.
5. דוחות כספיים.
6. תעודת התאגדות ותקנון החברה.
7. חשבוניות והצעות מחיר.

## **1. תיאור המפעל התעשייתי**

### **א. תיאור הפעילות**

החברה עוסקת במחזור פסולת פלסטיק. בתהליך המחזור, פסולת הפלסטיק מותכת לחומר הגלם ממנו היא עשויה, ע"י כך ניתן לייצר מאותו חומר גלם מוצרי פלסטיק נוספים.

מבין מגוון חומרי פלסטיק, החברה עוסקת במחזור שלוש קבוצות חומרים: פוליאטילן בדחיסות גבוהה, פוליאטילן בדחיסות נמוכה ופוליפרופילן.

פוליאטילן, הן בצפיפות גבוהה והן בצפיפות נמוכה, הם חומרים בעלי נקודת התכה נמוכה יחסית והם חומרים לא שבירים. מוצרים העשויים מפוליאטילן בשתי צורותיהם מהווים כשליש מתוצרת הפלסטיק הכוללת בישראל.

פוליפרופילן הוא חומר בעל נקודת התכה גבוהה יחסית לפוליאטילן ונחשב לחומר שביר. חומר זה משמש ליצור ריהוט מפלסטיק (כגון מוצרי חבי' כתר, מיכלים ועוד).

### **ב. אפיון תהליכי ייצור למיחזור פלסטיק**

מיחזור פלסטיק הוא תהליך של הפיכת הפלסטיק לחומר גלם המתאים לשימוש חוזר. כדוגמה ניתן להביא התכת בקבוקי שתיה קלה מפוליאסטר ויצירת סיבים מפוליאסטר. לפני תהליך המיחזור, סוגי הפלסטיק ממויינים לפי קודי זיהוי שרף שלהם.

בהשוואה למיחזור זכוכית או מתכת, הפלסטיק מציב כמה אתגרים לתהליך המיחזור. הבעיה העיקרית היא יכולת ערבוב נמוכה בין סוגי פלסטיק שונים, עקב משקל מולקולרי גבוה של שרשראות הפולימר, מהם עשויים הפלסטיקים. עקב בעיה זו, ניתן לערבב פולימרים זהים או בעלי הרכב כמעט זהה בלבד.

בדוגמה עם בקבוקי השתיה הקלה, בתהליך התכת בקבוקי שתיה של יצרנים שונים, הפולימרים השונים (של היצרנים השונים) לא יתערבבו אחד עם השני בתהליך החימום, אלא הם נוטים להיפרד כמו שמן ומים. הגבולות בין הפולימרים השונים במוצר העשוי בשיטה כזו מחלישים בצורה ניכרת את המוצר, כך שלרוב, לתרכובות אלו מספר שימושים מוגבל.

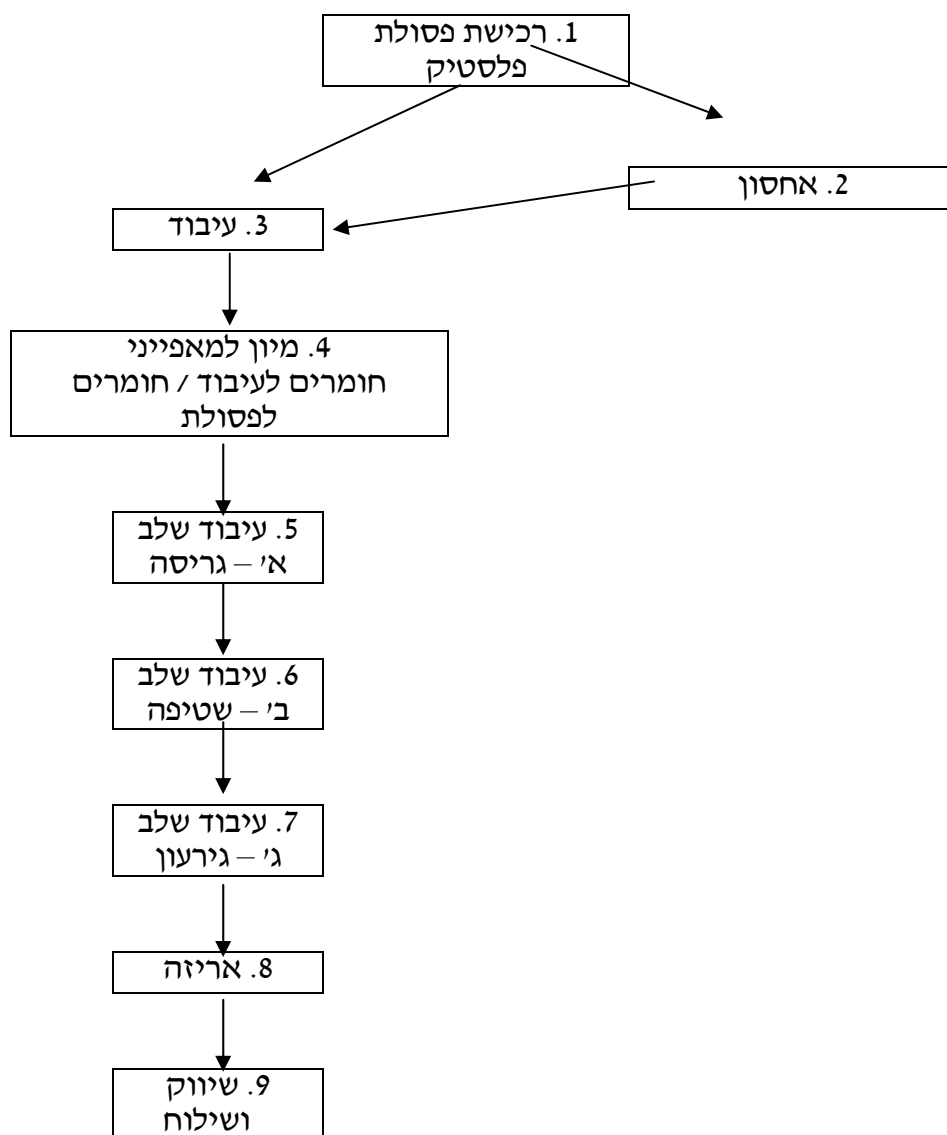
בעיה נוספת היא המגוון הרחב של צבעים ותוספות אחרות שמוסיפים לתוך הפלסטיקים. הפולימרים צמיגיים מדי מכדי שניתן יהיה להוציא את התוספת באופן שלא יפגע בפולימר עצמו במהלך תהליך ההוצאה. התוספות אינן מוספות בד"כ לבקבוקי שתיה קלה ושקיות פלסטיק, מה שמאפשר למחזור מוצרים אלו ביתר הצלחה.

ניתן להתגבר על בעיות אלו בתהליך מיחזור שנקרא מונומר (monomer recycling). כאן הפולימר עובר תהליך של הפיכת תגובת הפולימרציה שנגרמה בייצור המוצר. תהליך זה יוצר את אותו הרכב כימי כמו זה שממנו היה מורכב הפולימר המקורי. ניתן לטהר את ההרכב הכימי הזה או להשתמש בו כדי לסנטז שרשראות פולימר אחרות מאותו הסוג. פתרון פוטנציאלי נוסף הוא הפיכת פולמרים נבחרים לנפט ע"י תהליך תרמי. כמו עם הנפט הטבעי, ניתן להפוך את ההרכב הכימי החדש הן לדלקים והן לפולמרים.

## ג. סכימת תהליכי הייצור במפעל

מחזור הפלסטיק בחברה מתבצע בשיטת ההתכה. במפעל אין צורך במיון לסוגי הפלסטיק השונים לפי הקודים, כיוון שהמפעל רוכש רק סוגי פלסטיק מסוימים מהספקים – פוליאתילן בצפיפות גבוהה ונמוכה ופוליפרופילן (ראה תרשים סכמאטי בהמשך).

לאחר שנעשה מיון לפי חומרים שניתן לעבד וחומרים לא מתאימים לעיבוד (עקב ריבוי של תוספות, צבעים או בעיות אחרות), החומר עובר עיבוד. ישנם שלושה שלבים של עיבוד, מהם כיום המפעל עוסק רק בשלב הראשון ובעתיד הקרוב ירכוש מכונות אשר יאפשרו לא לעבד את החומר גם בשני השלבים הבאים.



השלב הראשון הוא שלב הגריסה. חומר הגלם בד"כ מגיע למפעל ב"חתיכות" גדולות יחסית. יש צורך לגרוס אותם לכדי פתיתים קטנים, על מנת שתהליך ההתכה יהיה קל ומהיר יותר.

לאחר תהליך הגריסה, ניתן להמשיך לשלבי העיבוד הבאים במפעל או למכור את התוצרים הגרוסים כמו שהם. במקרה כזה, הלקוח הרוכש (שהוא גם מפעל לעיבוד פלסטיק) ימשיך את עיבוד החומר. מחיר חומר המעובד בצורה זו הוא כ- 1/4 מהמחיר של חומר גלם חדש (נזכיר כי אנו עוסקים בחומר ממוחזר, ממנו ניתן לייצר מוצרי פלסטיק). כיום תהליך הגריסה הוא התהליך היחיד במפעל ולכן כל התוצרים נמכרים בתום שלב זה.

השלב השני הוא שלב השטיפה. החומר הגרוס נשטף בצורה מיוחדת כדי להבטיח כי אין בתוכו חומרים אחרים, שעלולים לפגום בתהליך ההתכה. מחיר חומר הגלם הנמכר אחר שלב זה הוא כ- 1/2 מהמחיר של חומר חדש. החברה רכשה מכונה כזו ועומדת לקבלה בתחילת מאי. לביצוע שלב זה יידרש המפעל להעסיק מהנדס תעשייה וניהול.

השלב השלישי הוא שלב הגירעון (ההתכה). החומר הגרוס והשטוף מותך לכדי תערובת אחידה. מחיר חומר הגלם הנמכר אחר שלב זה הוא כ- 3/4 ממחיר חומר חדש. החזקת מכונה זו מחייבת בנוסף למהנדס תע"מ כם העסקת כימאי או מהנדס כימיה עם התמחות בתחום הפלסטיק. המפעל נמצא כיום במגעים לרכישת מכונה כזו והיא צפויה להגיע למפעל ביולי 2006.

נציין כי חומרי הגלם מסופקים למפעל ע"י חברות העוסקות בפינוי פסולת. בין ספקי החברה ניתן למנות את חברת כתר, קיבוצים ומפעלים שונים, מזבלות ועוד.

חומרי גלם כוללים פסולת תעשייתית ופסולת ביתית. פסולת פלסטיק תעשייתית היא שאריות של חומר שנשארו במהלך תהליך ייצור מוצרי פלסטיק במפעלים העוסקים בייצור זה, או מוצרי פלסטיק שניזוקו בתהליך הייצור.

פסולת פלסטיק ביתית היא פסולת של מוצרי פלסטיק חד פעמיים, כגון מיכלי שמפו וסבון, חומרי ניקיון, תרופות וכד', ומוצרים העשויים פלסטיק אחרים, כגון אריזות ושקיות נשיאה.

#### **ד. אנשי מפתח ומצבת כח האדם**

המפעל מעסיק כיום 12 עובדים, כולל הבעלים.

אנשי המפתח בחברה הם :

**XXX** - הבעלים ומנכ"ל החברה.

**XXX** - מנהל עבודה - משכורת גלובלית, כולל שעות נוספות. בנוסף לכך, מקבל הטבות רכב, פלאפון ותנאים סוציאליים.

**XXX** - מנהלת משרד ומחסן, מנהלת חשבונות. מועסקת במשרה מלאה.

כמו כן, בחברה 9 עובדי ייצור, מהם אחראי משמרת ועוזר אחראי משמרת. אחראי משמרת ועוזרו מועסקים ב- 21 ש"ל לשעה. שאר העובדים מועסקים ב- 19 ש"ל לשעה.

לוח 1 בהמשך מציג את עלות השכר הנוכחית ואת עלות השכר שתהיה לאחר רכישת שתי מכונות נוספות המשלימות שני שלבי ייצור שלא קיימים כיום במפעל (כפי שיפורט בהמשך).

לגבי עובדי הייצור, הונח כי בחודש ממוצע 21 משמרות, כל המשמרות הן של 8 שעות, לפני שעות נוספות.

XXX בע"מ				
לוח 1: דוח עלות שכר חודשי (ש"ל)				
שם המחלקה	שם ותפקיד	שכר חודשי	שכר שנתי	אחוז
<b>א. עובדים קיימים</b>				
1	ניהול	7,000	84,000	10%
2	ניהול	7,000	84,000	10%
3	מנהלה	4,000	48,000	6%
4	ייצור	3,528	42,336	5%
5	ייצור	3,528	42,336	5%
6	ייצור	3,192	38,304	4%
7	ייצור	3,192	38,304	4%
8	ייצור	3,192	38,304	4%
9	ייצור	3,192	38,304	4%
10	ייצור	3,192	38,304	4%
11	ייצור	3,192	38,304	4%
12	ייצור	3,192	38,304	4%
<b>סך עובדים קיימים</b>		<b>47,400</b>	<b>568,800</b>	<b>66%</b>
<b>ב. עובדים שיתווספו במהלך השנה (*)</b>				
	לשלב שטיפה	12,000	144,000	17%
	לשלב גירעון	12,000	144,000	17%
<b>סך עובדים קיימים</b>		<b>24,000</b>	<b>288,000</b>	<b>34%</b>
<b>סך עובדים</b>		<b>71,400</b>	<b>856,800</b>	<b>100%</b>

(\*) עובדים שיתווספו בשלבים שני ושלישי (לאחר רכישת מכונת שטיפה ולאחר רכישת מכונת גירעון)

סך עלות השכר במצב הנוכחי מסתכמת לכ- 47 אלף ש"ל לחודש או כ- 570 אלף ש"ל לשנה ולאחר השלמת שני שלבי ייצור נוספים, כפי שיפורט בהמשך הבקשה, תסתכם עלות השכר לכ- 71 אלף ש"ל לחודש או כ- 856 אלף ש"ל לשנה. זאת עקב תוספת שני מהנדסים או עובדים מתאימים לצרכים שיוגדרו בהמשך.

## 2. נתונים המבססים השקעה מזערית מזכה

החברה מצויה במהלך ביצוע השקעה כאשר הציוד לשלב ראשון של תהליך הייצור כבר נרכש ועובד במפעל, הציוד לשלב שני נרכש וצפוי להתחיל לעבוד במפעל בחודש מאי 2006 והציוד לשלב השלישי יירכש בקרוב וצפוי להתחיל לעבוד במפעל במהלך חודש יולי 2006.

להלן (לוח 2) רשימת הציוד וההשקעות שבוצעו במפעל, מתוך כרטיס הרכוש הקבוע של החברה (לחברה אין עדיין דוח שנתי וטופס י"א, לכן הציוד הוצג מתוך כרטיס הרכוש הקבוע במאזן הבוחן המצורף).

### (לוח 2 נמחק מטעמי סודיות)

להלן רשימת ההשקעות (ראה לוח 3) שבוצעו ושיבוצעו במפעל במהלך החודשים הקרובים (כוללים את ההשקעות שהוצגו בלוח 2 לעיל). כפי שניתן לראות, ההשקעות צפויות להסתכם לכ- 4.7 מיליון ₪, או על כ- 990 אלף \$. רשימה זו מבוססת על הלוח הנייל, הצעות מחיר מצורפות ומידע שהתקבל מהבעלים.

XXX בע"מ				
לוח 3: רשימת השקעות (אלפי ₪, לפני מע"מ)				
השקעות	פירוט	סכום ₪	סכום \$	אחוז
<b>ציוד ומכונות</b>				
ציוד ומכונות	ציוד משומש - סכינים, כלים וכד'	300	64	6%
העברת ציוד	העברת הציוד מכרמיאל לבית שאן	40	9	1%
שדרוג מכונות	שיפוץ מכונות משומשות והתאמתן לעבודה	100	21	2%
מכונת שטיפה	מכונת לשטיפת תוצרי הגריסה - נרכש ויתקבל ב- 5/2006	1,000	213	21%
<b>מכונת גירעון (התכה)</b>	<b>מכונה להתכת פלסטיק - תרכש בקרוב ויתקבל ב- 7/2006 לערך</b>	<b>2,850</b>	<b>606</b>	<b>61%</b>
<b>סה"כ ציוד ומכונות</b>		<b>4,290</b>	<b>913</b>	<b>92%</b>
<b>שיפוצים ושדרוג במבנה</b>				
שיפוצים ושדרוג במבנה	הוספת גדרות, שערים, שיפוץ משרדים	75	16	2%
<b>מערכת חשמל</b>				
מערכת חשמל	ציוד תאורה, ארונות חשמל, הגדלת שנאים (סה"כ 650 אמפר), מנועים של 150 כ"ס	200	43	4%
<b>אבטחה</b>				
אבטחה	אזעקה, מצלמות במעגל סגור, תקשורת	45	10	1%
<b>מערכות מחשוב</b>				
מערכות מחשוב	מחשבים, שרת תוכנות ניהול מזונים, ניהול מלאי, ניהול חשבוניות, ניהול זמנים	50	11	1%
<b>סה"כ השקעות</b>		<b>4,660</b>	<b>991</b>	<b>100%</b>

### 3. סקירת נתוני פעילות החברה בעבר

החברה הוקמה באוקטובר 2004. מעת הקמתה עד אמצע 20085 עסקה החברה בשיווק נרות והתעתדה לעסוק גם בייצור נרות. מסיבות של אי כדאיות כלכלית, באמצע 2005, החברה הפסיקה את פעילות השיווק וייצור הנרות ועברה לתחום מחזור פלסטיק.

בחודש 6/2005 החברה הסבה את פעילותה ממפעל נרות למפעל למחזור פלסטיק. נציין כי ברמה הפורמאלית, המשך הפעילות התבצע תחת אותה חברה בע"מ (חברת XXX בע"מ).

לוח 4 להלן מציג את נתוני הפעילות הפיננסית של החברה בתחום המחזור, לפי מאזן בוחן לתקופה 6-12/2005. מאזן הבוחן אינו מציג שינויים במלאי.

<b>XXX בע"מ</b>		
<b>לוח 4: סקירת נתונים פיננסיים לתקופה 6-12/2005</b>		
<small>הנתונים באלפי ₪, בערכים שוטפים ולפני מע"מ</small>		
<b>אחוז מהפדיון</b>	<b>6-12/2005</b>	
100%	536	<b>מכירות</b>
		<b>קביות</b>
31%	167	קביות לעסק
38%	206	קביות חומר גלם
5%	29	כלי עבודה מתכלים
<u>17%</u>	<u>93</u>	<b>קביות אחר</b>
<b>92%</b>	<b>495</b>	<b>סך קביות</b>
		<b>רווח גולמי</b>
8%	41	
		<b>הוצאות הנהו"כ</b>
61%	327	הוצאות משכורות
14%	74	הוצאות שכירות, אחזקה ומסים
6%	31	הוצאות החזקת רכבים ונסיעות
8%	44	הוצאות חשמל
<u>18%</u>	<u>99</u>	<b>הוצאות הנהו"כ</b>
<b>107%</b>	<b>575</b>	<b>סך הוצאות הנהו"כ</b>
-100%	-534	<b>רווח תפעולי</b>
		<b>הוצאות מימון</b>
8%	41	
-107%	-575	<b>רווח לאחר מימון</b>

1 הנתונים מבוססים על מאזן בוחן של החברה לתקופה 6-12/2005.

במחצית השניה של 2005 הסתכמו המכירות לכ- 540 אלף ₪. עלות המכירות עמדה על כ- 495 אלף ₪. בהתאם, רווח גולמי צפוי לעמוד לתקופה זו על כ- 40 אלף ₪.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופה המדוברת עומדות על כ- 575 אלף ₪. בהתאם, הוצאות תפעול בחברה עמדו על כ- 530 אלף ₪.



הוצאות המימון בחברה לתקופה עומדות על כ- 41 אלף ₪. הנתון לקוח ממאזן בוחן של החברה של שנה מלאה (1-12/2005), מבטא את פעילות החברה גם בתחום הנרות. במאזן בוחן החצי שתי (6 - 12/2005) מוצגות הוצאות מימון בסכום של כ- 230 אלף ₪, הנובע מתיקון של תאריכים. בהתאם, נכון לתקופה 6 - 12/2005 עומדת החברה בהפסד לאחר מימון של כ- 560 אלף ₪.

כאמור, לוח 4 לעיל מציג את נתוני פעילות תחום המחזור בלבד, לפי מאזן בוחן לתקופה 6 - 12 / 2005 .

בנספחים לבקשה מצורף גם מאזן הבוחן של החברה לכל שנת 2005, המציגה הן את פעילות תחום המחזור והן את פעילות תחום הנרות.

עוד נציין כי המכירות מצויות במגמת צמיחה והן עולות מחודש לחודש עם התפתחות הפעילות וצפויות לקפוץ, בטווח החודשים הקרובים, משמעותית עם רכישת ציוד מתאים לעיבוד שני השלבים הנוספים שאינם קיימים כיום במפעל.

#### 4. שווקי יעד, היקפי מכירות ותוכנית שיווק עתידית

##### א. שווקי יעד ומכירות הענף

על פי מחקרים שנערכו בנושא, נמצא כי מדי שנה מושלכים בישראל כ- 100,000 טון חומרים פלסטיים הניתנים למיחזור. מובן כי בעולם הרחב הכמויות גדולות לאין שיעור. רוב פסולת הפלסטיק הינה אריזות ומוצרים חד פעמיים שונים.

להמחשת פוטנציאל השוק נמחיש להלן את הקורה בישראל בתחום זה. מגמה דומה אך רחבה בהרבה קיימת גם בעולם הרחב ובפרט בעולם המערבי.

##### שימושים ושימושים פוטנציאליים לפלסטיק ממוחזר

כיום יש מספר שימושים לפלסטיק ממוחזר – צנרת חשמל ותיבות סעף לחשמל ולביוב (מ-PVC ממוחזר), דליים וצנרת מים ללחץ נמוך (מפוליאתיילן ופוליפרופילן), מגשים לאריזת פירות וירקות, דברי מתיקה וכד'. ניתן גם לייצר מפלסטיק ממוחזר ריהוט גן ומוצרים דומים.

בעתיד צפויה להימשך המגמה לייצר ריהוט, מיכלים לאריזה וכד'. כמו כן, כיום ניתן לייצר מחומר גלם ממוחזר משטחי העמסה למיכלי קטיף לתוצרת חקלאית (מפוליאתיילן בצפיפות גבוהה) וכן סיבי מילוי מפוליאסטר (פיליאתיילן תרפטאלאט). מחירו של חומר זה כממוחזר עשוי להרגיע אף ל- 1,150 דולר לטון, כפוף לשימושיו.

במידה ואיכות של החומר הממוחזר תהיה גבוהה, יזכה החומר הממוחזר במחיר של 80% - 70% ממחירו של חומר הגלם הבתול.

##### הצורך במיחזור פלסטיק

מוצרי פלסטיק הם בין המוצרים בעלי הנפח הגדול ביותר באשפה. בישראל, הפסולת נקברת בד"כ באתרי האמנת פסולת מיוחדים (מזבלות). עלויות הובלה וקבורה של הפסולת הולכות ועולות משנה לשנה עקב מגמה של הרחקת האתרים ממוקדי מגורי אדם. גורם זה מהווה תמריץ משמעותי להפחית את כמות האשפה הנקברת, שכאמור, פסולת פלסטיק מהווה חלק גדול ממנה.

מסיבה זו, יותר מ- 25 רשויות מקומיות בישראל חרטו על דגלן את נושא המיחזור (בכלל מיחזור פלסטיק בפרט), וממחזרות כיום אחוזים גבוהים של פסולת שבשטחן.

חומרים פלסטיים המובלים למיחזור ולא לקבורה עשויים לחסוך למשק הלאומי כ- 5 מיליון דולר לפי מחיר של 50 דולר לטון (עלות הובלה וקבורה באתר מוסדר). על מנת לטפל בחומרים פלסטיים לצורכי מיחזור יש להשקיע כ- 150 – 500 דולר לטון (גריסה, הפרדה, שטיפה, שיחול וכ"ו), אך הדבר עשוי להביא לקבלת מוצר בעל ערך גבוה בהרבה (500-1,500 דולר לטון). בהנחה של מיחזור בהיקף של 25 אלף טון וערך חומרי גלם ממוחזרים של כ- 1,000 דולר לטון, מדובר בתעשייה למיחזור חומרים פלסטיים ביהקף של למעלה מ- 25 מיליון דולר בשנה.

## חומרי גלם למיחזור

בישראל בלבד מיוצרים מדי שנה כ- 25,000 טון מיכלי פלסטיק מסוגים שונים. עוד כ- 480 טון, בעיקר מוצרי פוליאתילן בצפיפות גבוהה, מיובאים (הנתונים נכונים לשנת 1990). מדובר על מיכלי פלסטיק המשמשים לאחסון תרופות, כלי קיבל לתוצרת מוצרי חלב (גבנות רכות, יוגורט וכד'), בקבוקים של מוצרי קוסמטיקה (שמפו, סבון נוזלי וכד'), בקבוקים של משקאות קלים ותוססים, מיכלים לחומרי ניקוי ועוד.

ניתן לחלק את הכמות השנתית המיוצרת בישראל לכמה קבוצות לפי חומרי גלם כדלקמן:

לוח 5: סוגי מיכלים המיוצרים בשנה בישראל (טון)		
חומר גלם	מספר מיכלים	אחוז
פוליסטירן	7,000	27%
PVC	3,850	15%
פ.א.ט.	10,200	39%
פוליאתילן (בצפיפות גבוהה)	4,330	17%
פוליאתילן (בצפיפות נמוכה)	150	1%
פולופרופילן	630	2%
סה"כ	26,160	100%

יש להדגיש כי לוח 5 מציג נתוני ייצור מיכלים בלבד, כאשר מיוצרים בישראל מוצרי פלסטיק רבים אחרים נוספים. חומר הגלם היחיד שאינו ממוחזר בארץ הוא פ.א.ט., המהווה כ- 40% מסך הייצור. כלומר, ניתן למחזר כ- 60% מסך תוצרת הפלסטיק המיוצרת בישראל בשנה.

בישראל קיימים כ- 15 מפעלים העוסקים במיחזור פסולת פלסטיק. מהם כ- 7 עוסקים במיחזור חומרי גלם פלסטיים, חלקם עוסקים בתוצרת של הסקטור החקלאי או פסולת ביתית. היתר ממחזרים מפסולת תעשייתית.

בסקר שנערך בשנת 1990 בנושא מפעלי מחזור פלסטיק נמצא כי מרבית המפעלים פועלים בתת ניצולת של המתקנים והציוד העומדים לרשותם, ואין בעיה להפיק מהם כמויות כפולות ויותר של חומרי גלם ממוחזרים.

## **ב. היקפי מכירות החברה**

כיום, לקוחות החברה הם חברות ומפעלים העוסקים בייצור מוצרי פלסטיק או מחזור פלסטיק. להלן לוח המפרט את נתונים הבסיסיים של שלושת הלקוחות הגדולים של XXX בע"מ (לוח 6):

<b>לוח 6: שלושת הלקוחות הגדלים של החברה</b>		
<b>סכום לחודש</b>		
<b>שם</b>	<b>אלפי ₪</b>	<b>מוצרים</b>
XXX	120-150	פוליאיתילן לסוגיו
XXX	50	פוליפרופילן
XXXר	50	פוליאיתילן ופוליפרופילן
<b>סך חודשי כ- 250 - 200</b>		

בהסדרים הקיימים עם הלקוחות, החברה לא משלמת עבור הובלות ללקוחות.

## **ג. תכנית שיווק עתידית**

לחברה מספר הסכמים המתגבשים כרגע, ביניהם:

- חב' XXX – הסכם לאספקת עד 400 טון לחודש – פוליאיתילן.
  - חב' XXX – הסכם לאספקת עד 1,000 טון לחודש – פוליפרופילן.
- כמו כן, מתגבשים הסכמים נוספים עם מפעלים שונים מהארץ והעולם.

### **ייצוא עתיד**

בכוונת החברה לעסוק בייצוא של חומר פוליקרבונט (כיום לא עוסקים בחומר זה בצורה משמעותית).

בישראל ניתן למכור חומר זה לפי 8 אלף ₪ לטון (בשער המפעל). בייצוא לסין ניתן להגיע לכ- 16 אלף ₪ לטון.

החברה מעריכה כי בשלבים הראשונים כ- 20% מהייצור לפחות יהיה לייצוא.

## 5. תחזית פעילות

להלן מוצגת תחזית פעילות החברה לטווח 5 שנים הקרובות. תחזית זו הינה בבחינת יעד פעילות לחברה, עם זאת מובן כי היא כפופה למגבלות החיזוי ולא ניתן להתחייב על היקפי המכירות שלהלן.

הונח כי בשנה הראשונה לפעילות, תמוחזר כמות של כ- 800 טון. צפוי כי היקף הפעילות יגדל משנה לשנה ולהערכת החברה היקף הפעילות יגדל לפחות ב- 20% לשנה בשנתיים הבאות ובכ- 10% לשנה בשנתיים שאחריהן (ראה לוח 7 להלן).

המשמעות של כך היא שבטווח 5 שנים צפוי היקף המחזור השנתי לעמוד מעל ל- 1.1 מיליון טון לשנה. קצב הצמיחה ההשנתי הממוצע לטווח של 5 שנים עומד בהתאם על כ- 15% לשנה.

XXX בע"מ									
לוח 7: תחזית פעילות ותזרים נגזר ל- 5 שנים (אלפי ש"ח, לפני מע"מ)									
ממוצע	ממוצע	ממוצע	5	4	3	2	1	פרמ' *	סעיף / שנה
שנתי	אחוז	סה"כ							
	15%		10%	10%	20%	20%			כמויות (טון)
1,115		5,573	1,394	1,267	1,152	960	800		
<b>5,573</b>	<b>100%</b>	<b>27,867</b>	<b>6,970</b>	<b>6,336</b>	<b>5,760</b>	<b>4,800</b>	<b>4,000</b>		הכנסות
<b>קביות</b>									
1,449	26%	7,245	1,812	1,647	1,498	1,248	1,040	26%	קביות חומר גלם
167	3%	836	209	190	173	144	120	3%	כלי עבודה מתכלים
<u>279</u>	<u>5%</u>	<u>1,393</u>	<u>348</u>	<u>317</u>	<u>288</u>	<u>240</u>	<u>200</u>	<u>5%</u>	קביות אחר
<b>1,895</b>	<b>34%</b>	<b>9,475</b>	<b>2,370</b>	<b>2,154</b>	<b>1,958</b>	<b>1,632</b>	<b>1,360</b>		סך קביות
<b>3,678</b>	<b>66%</b>	<b>18,392</b>	<b>4,600</b>	<b>4,182</b>	<b>3,802</b>	<b>3,168</b>	<b>2,640</b>		רווח גולמי
<b>הוצאות תפעול והנה"כ</b>									
942	17%	4,712	942	942	942	942	942		הוצאות משכורות
148	3%	740	148	148	148	148	148		הוצאות שכירות, אחזקה ומסים
62	1%	310	62	62	62	62	62		הוצאות החזקת רכבים ונסיעות
557	10%	2,787	697	634	576	480	400	10%	הוצאות חשמל
<u>669</u>	<u>12%</u>	<u>3,344</u>	<u>836</u>	<u>760</u>	<u>691</u>	<u>576</u>	<u>480</u>	<u>12%</u>	הוצאות הנה"כ
<b>2,379</b>	<b>43%</b>	<b>11,893</b>	<b>2,686</b>	<b>2,546</b>	<b>2,420</b>	<b>2,209</b>	<b>2,033</b>		סך הוצאות תפעול והנה"כ
<b>1,300</b>	<b>23%</b>	<b>6,499</b>	<b>1,914</b>	<b>1,635</b>	<b>1,382</b>	<b>960</b>	<b>608</b>		רווח תפעול
<u>446</u>	<u>8%</u>	<u>2,229</u>	<u>558</u>	<u>507</u>	<u>461</u>	<u>384</u>	<u>320</u>		הוצאות מימון
<b>854</b>	<b>35%</b>	<b>4,270</b>	<b>1,357</b>	<b>1,129</b>	<b>921</b>	<b>576</b>	<b>288</b>		רווח לפני מס
<u>273</u>	<u>5%</u>	<u>1,366</u>	<u>434</u>	<u>361</u>	<u>295</u>	<u>184</u>	<u>92</u>		מס
<b>581</b>	<b>30%</b>	<b>2,903</b>	<b>923</b>	<b>767</b>	<b>626</b>	<b>391</b>	<b>196</b>		רווח לאחר מס

התחזית המוצגת מתייחסת למצב בו החברה תשלים את שתי המכונות הנדרשות לשני שלבי המיחזור הנוספים, שטיפה וגרעון. נזכיר כי החברה כבר רכשה מכונת שטיפה וצפויה להתחיל לעבוד עימה בחודש 5/2006, וצפויה להתחיל לעבוד עם מכונת גירעון בחודש 7/2006 לערך.

בהתאם לאמור לעיל, צפוי היקף המכירות לעמוד על כ- 4 מיליון ₪ לשנת הפעילות הראשונה ומעל לכ- 5.6 מיליון ₪ לשנה ממוצעת בטווח 5 שנים.

סך הקניות צפויות לעמוד על כ- 1.4 מיליון ₪ לשנת הפעילות הראשונה ועל כ- 1.9 מיליון ₪ לשנה ממוצעת בטווח 5 שנים. הקניות המהוות כ- 34% מהפדיון. בהתאם, הרווח הגולמי עומד על כ- 2.6 מיליון ₪ בשנת הפעילות הראשונה ועל כ- 3.7 מיליון ₪ שנה ממוצעת. שיעור הרווח הגולמי עומד על כ- 66%.

עלויות התפעול כוללות רכיבים עיקריים של עלות כ"א והוצאות חשמל, ובנוסף רכיבים אחרים הכוללים שכירות, ארנונה, אחזקת רכבים והנהלה וכלליות.

בחישוב הוצאות השכר ניתן ביטוי גם לשני העובדים שיתווספו לחברה לאחר השלמת שני השלבים הבאים בתהליך הייצור. עובדים אלו כוללים מהנדס תעשייה וניהול ומנהדס כימיה / מנהל מעבדה כימאי.

בנוסף, צפוי כי עם הגידול הפעילות, יגדל במעט מספר עובדי הייצור במפעל. בשלב זה לא ניתן להעריך את היקף הגידול, עם זאת הונח באופן גורף כי תתווסף עלות של כ- 10% לעלות השכר, החל מהשנה הראשונה.

סך עלויות התפעול עומדות על כ- 2.4 מיליון ₪ לשנה ממוצעת והן מהוות כ- 43% מהפדיון. בהתאם, עומד הרווח התפעולי על כ- 1.3 מיליון ₪ והוא מהווה כ- 23% מהפדיון.

הרווח לאחר מס צפוי לעמוד על כ- 30% מהפדיון.

נציין כי בתחזית זו לא ניתן ביטוי לנושא תזרים המזומנים ועלות ההשקעות שבוצעה ומבוצעת במפעל.

# נספחים