

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2011

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

נביעות - טבע הגליל בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2011

תוכן ענינים

עמוד		סעיף
	<u>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה</u>	א
3	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	.1
4	אחזקות החברה	.2
4	תחומי הפעילות של החברה	.3
4	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	.4
4	חלוקת דיבידנדים	.5
	<u>מידע אחר</u>	ב
6	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	.6
7	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	.7
	<u>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</u>	ג
10	תחום הבקבוקים	.8
20	תחום מתקני המזיגה	.9
	<u>עניינים הנוגעים לכלל עסקי התאגיד</u>	ד
25	רכוש קבוע ומיתקנים	.10
27	מחקר ופיתוח	.11
27	נכסים לא מוחשיים	.12
27	הון אנושי	.13
31	חומרי גלם וספקים	.14
34	הון חוזר	.15
36	מימון	.16
38	מיסוי	.17
38	איכות הסביבה	.18
40	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	.19
42	הסכמים מהותיים	.20
42	הליכים משפטיים	.21
44	יעדים ואסטרטגיה עסקית	.22
46	דיון בגורמי סיכון	.23

א. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.

כללי

נביעות – טבע הגליל בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 25 ביוני 1985 כחברה פרטית על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, תחת השם "שופינגפאן השקעות וניהול בע"מ". ביום 22 באוקטובר 1987 שונה שמה ל-"טבע הגליל בע"מ" וביום 6 באפריל 1992 שונה שמה לשמה הנוכחי. בחודש אפריל 1992 פרסמה החברה לראשונה תשקיף על פיו הציעה החברה לציבור את מניותיה, והחל מאותו חודש ועד ליום 7 במרץ 2012 היו רשומות מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). ביום 7 במרץ 2012 האמור חזרה החברה להיות חברה פרטית והסתיימו חובות הדיווח של החברה לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות מכוחו, וזאת לאחר שהצעת רכש שפרסמה החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן: "החברה המרכזית")¹, למניות החברה, לפי שווי חברה של 142 מליון ש"ח, התקבלה והושלמה ביום 6 במרץ 2012. בהתאם, הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011 הינו הדו"ח הכספי האחרון אותו נדרשת החברה לפרסם לציבור.

פעילות החברה

החל משנת 1989 פועלת החברה בענף המשקאות ועוסקת בהפקה וייצור של מים מינרליים טבעיים. החל משנת 2006 עוסקת החברה גם בייצור של נביעות+, משקה המבוסס על 94% מים מינרליים בתוספת טעם עדין ו-5 וויטמינים מקבוצת B (להלן: "נביעות+"), הנמנה על קטיגורית המים המועשרים (Added Value Water – AVW) אותו היא החלה לשווק בשנת 2008. שיווקם ומכירתם בישראל של מוצרים אלו נעשה תחת המותג "נביעות".

החברה משווקת ומפיצה את המים המינרלים ואת נביעות+ בבקבוקים בנפחים שונים (להלן: "תחום הבקבוקים"), על פי הסכם הפצה מחודש ספטמבר 2000 עם החברה המרכזית² (ראה סעיף 8.4 להלן). כמו כן משווקת ומפיצה החברה מים מינרלים טבעיים בכדים בעלי נפחים של 18.9 ו-11 ליטרים המורכבים על גבי מתקני מזיגה³ (להלן: "תחום מתקני המזיגה"). פעילויות ההפצה והשירות בתחום מתקני המזיגה מתבצעות על ידי מי גליל בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאות (100%) של החברה (להלן: "מי גליל" ויחד עם החברה: "החברה").

על פי תקנות תקנות בריאות העם (מים מינרליים ומי מעין), תשמ"ז-1986 (להלן: "תקנות בריאות העם"), מים מינרליים טבעיים הינם מי שתיה שהתקיימו בהם כל אלה: (1) הם נלקחו ממקור תת-קרקעי או ממעין שאישר המנהל הכללי של משרד הבריאות או מי שהוא הסמיכו; (2) הקשר בין המקור התת-קרקעי או המעין ובין מקום המילוי ישיר, ללא תחנות ביניים או מערכת אחרת

¹ לאחר השלמת הצע הרכש – מחזיקה בכ-89.25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כשיתרת ההון המונפק והנפרע מוחזקת בידי נשיא החברה המרכזית – ראה תקנה 24 לפרטים הנוספים על התאגיד (חלק ד'). קודם לביצוע הצעת הרכש החזיקה החברה המרכזית בכ-78.58% מההון המונפק והנפרע של החברה.

² בפועל, מתבצעת ההפצה על ידי החברה המרכזית להפצת משקאות בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאות (100%) של החברה המרכזית, לה העבירה החברה המרכזית ביום 1 בינואר 2005 את פעילות ההפצה, לרבות את הסכם ההפצה עם החברה.

³ בשנת 2011 עברה החברה לשיווק כדים בעלי נפח של 11 ליטר חלף כדים בעלי נפח של 10 ליטר - ראה סעיף 9.1 להלן.

כלשהי; (3) עומדים בתוצאות בדיקה מיקרוביאלית על פי תקנות בריאות העם; (4) הרכיבים הכימיים הנמצאים עומדים בתקנות בריאות העם; (5) לא עברו כל טיפול. מים מינרלים הם למעשה נביעה של מי תהום. מקורם של מי התהום במי גשמים המחלחלים דרך שכבות הקרקע עד הגיעם לשכבת קרקע לא חדירה. במהלך החלחול המים סופחים מינרלים בהתאם לסוג שכבות הקרקע דרכן הם מחלחלים. בחודש נובמבר 2011 החליפה החברה את מקור המים המינרלים שלה ממעין "עין זהב", אשר למרגלות הרי נפתלי שבגליל העליון, למקור אחר, "אקוות ההר" אשר בגליל העליון. הפקת המים המינרלים הטבעיים מתבצעת באמצעות קידוח, טכניקה מקובלת ומתקדמת בקרב חברות המים המינרלים המובילות באירופה. שיטת הפקת המים מאפשרת הגעה למים טרם נביעתם על פני הקרקע, כשהם עדין בבטן האדמה, באיזור המוגן והבטוח ביותר, וכששכבות הקרקע מהוות חגורת הגנה טבעית ונוספת למים. הגשמים המאפיינים את הצפון של ישראל הם המקור למים הרבים הזורמים אל אקוות ההר אשר שוכנת מתחת לסלעי הגליל העליון. הגשמים מפריים את האדמה, מחלחלים דרכה ונאספים תחת שכבת קרקע מגינה המוליכה אותם לאורכו של הגליל העליון. בין שכבות אטומות המגינות על המים מתחת וממעל, מחלחלים המים בין סלעי גיר ודולומיט ובתוך כך ממסים לתוכם מינרלים חיוניים, תוך שהם שומרים על נקינותם וזכותם. סידן, מגנזיום ופולואוריד הם המינרלים החשובים העיקריים שנוספים למים בתהליך מתמשך זה.

התפתחות השליטה בחברה

עד לחודש ספטמבר 2000 היו בני הזוג בלהה ומשה פודהורצר (להלן יחדיו: "פודהורצר") בעלי השליטה בחברה. באותו מועד מכרו פודהורצר, לחברה המרכזית ולמר רוני קוברובסקי, נשיא החברה המרכזית, כמחצית מהחזקותיהם בהון המונפק והנפרע של החברה (כ-43%) ופודהורצר והחברה המרכזית הפכו לבעלי השליטה במשותף בחברה. בחודש ספטמבר 2004 רכשה החברה המרכזית מפודהורצר את יתרת החזקותיהם בחברה (כ-44.5% מזכויות הבעלות והשליטה בה) והפכה להיות בעלת השליטה היחידה בחברה - ראה תקנות 21ב לפרק הפרטים הנוספים (חלק ד') הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

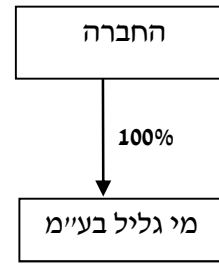
ביום 14 לפברואר 2012 פרסמה החברה המרכזית הצעת רכש לרכישת 1,033,161 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה המהוות כ-10.67% מההון המונפק והנפרע של החברה אשר הוחזקו על ידי הציבור, בתמורה למניה של 14.75 ש"ח⁴. הצעת רכש זו נענתה בהודעות קיבול של בעלי מניות שהחזיקו ב-957,103 מניות של החברה באופן שאיפשר לחברה המרכזית לבצע, ביום 6 במרץ 2012, רכישה כפויה של יתרת מניות החברה שבידי הציבור, ולהפוך בתוקף מיום 7 במרץ 2012, לבעלת המניות היחידה בחברה (יחד עם מר קוברובסקי).

⁴ הצעת רכש קודמת שפרסמה החברה המרכזית למניות החברה שמוחזקות בידי הציבור, בחודש אוקטובר 2011, בתמורה למניה של 12.907 ש"ח, כשלה.

אחזקות החברה

.2

להלן תרשים ההחזקות של החברה בחברות פעילות, למועד הדוח:



תחומי הפעילות של החברה

.3

למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות (ראה גם ביאור 24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011):

3.1 תחום הבקבוקים – החברה עוסקת בהפקה ומילוי של מים מינרליים בבקבוקי P.E.T. בנפחים של

0.5, 0.755, ו-1.5 ליטר ובקבוקי זכוכית בנפח של 0.5 ליטר; בייצור ומילוי של מים מינרליים מוגזים (sparkling) בבקבוקי זכוכית בנפח של 0.25 ליטר ו-0.75; בייצור "נביעות+" בבקבוקי P.E.T. בנפח של 0.5 ליטר ו-1.5 ליטר ובייצור "נביעות + אנרגיה" בבקבוקי P.E.T. בנפח של 0.5 ליטר. מוצרי החברה בתחום זה מופצים על ידי החברה המרכזית – ראה סעיף 8.4 להלן. הכנסות החברה בתחום זה היוו כ-77% מהכנסותיה בכל אחת מהשנים 2011 ו-2010.

3.2 תחום מתקני המזיגה – החברה עוסקת בהפקה ומילוי של מים מינרליים טבעיים בכדי מים בנפח

של 18.9 ליטר ו-11 ליטר, המורכבים על גבי מתקני מזיגה (שרובם בבעלות החברה) ושיווקם ללקוחות החברה, עליהם נמנים משקי בית, בתי עסק ומוסדות. לפרטים אודות מעבר החברה לכדים בעלי נפח של 11 ליטר חלף כדים בעלי נפח של 10 ליטר - ראה סעיף 9.1 להלן. פעילויות ההפצה והשירות בתחום זה מבוצעים על ידי מי גליל. הכנסות החברה בתחום זה היוו כ-23% מהכנסותיה בכל אחת מהשנים 2011 ו-2010.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

.4

בשנתיים האחרונות, לא נעשו השקעות בהון החברה, וכן לא בוצעו כל עסקאות מהותיות של בעלי ענין במניות החברה מחוץ לבורסה, למעט הצעת הרכש למניות החברה שבוצעה על ידי החברה המרכזית בחודש מרץ 2012 – ראה סעיף 1 לעיל.

חלוקת דיבידנדים

.5

בשנים 2010 ו-2011 לא חילקה החברה דיבידנדים. למועד הדוח, לא נקבעה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

ליום 31 בדצמבר 2011 לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של כ-21,547 אלפי ש"ח.

ב. מידע אחר

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

6.

הנתונים הבאים לקוחים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה :

סה"כ אלפי ש"ח	לא מיוחס אלפי ש"ח	מיתקני		בקבוקים אלפי ש"ח	
		מזיגה אלפי ש"ח			
2011					
330,723	-	76,521		254,202	הכנסות ממכירות ודמי שימוש, בניכוי הנחות
(77,564)	-	-		(77,564)	עמלת הפצה
235,089	-	76,521		176,638	מכירות, נטו
עלויות					
101,465	—	37,837		63,627	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
157,709	—	42,630		103,079	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
75	—	*75		—	עלויות אחרות
247,248	-	80,542		166,706	
5,909	-	(1,709)		7,618	רווח תפעולי לשנת 2011
200,568	6,171	58,964		135,433	נכסים
119,568	88,363	16,586		14,619	התחייבויות
2010					
356,562	-	81,291		275,271	הכנסות ממכירות ודמי שימוש, בניכוי הנחות
(82,100)	-	-		(82,100)	עמלת הפצה
274,462	-	81,291		193,171	מכירות, נטו
עלויות					
103,563	-	36,306		67,257	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
159,194	-	44,054		115,140	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
*149	-	*149		-	עלויות אחרות
262,906	-	80,509		182,397	
11,556	-	782		10,774	רווח תפעולי לשנת 2010
206,165	**6,344	60,609		139,212	נכסים
123,772	***91,470	17,169		15,133	התחייבויות
2009					
339,274	-	80,052		259,222	הכנסות ממכירות ודמי שימוש, בניכוי הנחות
(73,892)	-	-		(73,892)	עמלת הפצה
265,382	-	80,052		185,330	מכירות, נטו

				עלויות
104,521	-	37,057	67,464	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות
150,604	-	42,020	108,584	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
*(358)	-	*(358)	-	עלויות אחרות
254,767	-	78,719	176,048	
				<u>רווח תפעולי לשנת 2009</u>
10,615	-	1,333	9,282	
200,769	**6,645	58,328	135,796	נכסים
125,507	***92,752	17,410	15,345	התחייבויות

* העלויות האחרות שאינן ניתנות לייחוס מהוות ברובן רווחי/הפסדי הון; לפרטים נוספים ראה ביאור 22 בדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

** נכסים משותפים שאינם ניתנים לייחוס לתחום זה או אחר, לרבות מזומנים ותיק ניירות ערך, יתרות לרשויות המס, רכוש קבוע וכיו"ב.

*** התחייבויות משותפות שאינן ניתנות לייחוס לתחום זה או אחר.

מחזור ההכנסות, ההוצאות והנכסים הנובעים והמיוחסים באופן ישיר לתחומי הפעילות של החברה, מיוחסים בהתאם. הוצאות או נכסים שלא ניתן לייחסם לתחום פעילות באופן ישיר, מיוחסים בהתאם ליחס מחזוריים למעט כי להנהלת החברה שמור שיקול דעת לייחס באופן אחר, בשל אופי ההוצאה והפעילות.

בהמשך ישיר לשנת 2010, גם בשנת 2011 המשיך תחום המים להתאפיין בתחרות, הן מול המתחרה המסורתי (בתחום מתקני המזיגה) והן מול שוק המסננים המתחזק וממשיך לקבל לגיטימציה בקרב קהל היעד.

למידע נוסף בדבר תחומי הפעילות של החברה – ראה באור 24 לדוחות הכספיים של החברה וכן פרק ג' בתאור עסקי התאגיד להלן ובנוסף בדוח הדירקטוריון של החברה.

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

7.1 בשנת 2010 נהנה המשק הישראלי מהמשך מגמת הגידול של הפעילות הכלכלית, אשר החלה ברבעון השני של שנת 2009. התרחבות המשק הישראלי דמתה לזו שאפיינה משקים אחרים בעולם אשר לא נפגעו משמעותית מהמשבר שפקד את שווקי העולם בשנת 2008, והייתה מהירה מזו של המשקים המפותחים הגדולים (אירופה וארה"ב).⁵

בשנת 2010 הכוח שהניע את גידול הפעילות במשק היה עליית הביקושים המקומיים ועליה בביקוש לייצוא שהביאה לגידול בפעילות והתבטאה גם בשיפור בשוק העבודה. ההתפתחויות הבולטות ביותר של שנת 2010 הן עליית התוצר הלאומי והתעסוקה, ירידת שיעור האבטלה, עלייה ברווחיות החברות, עלייה ניכרת של מחירי הנכסים הפיננסיים ומחירי הדירות.⁶

⁵ <http://www.bankisrael.gov.il>

⁶ <http://www.bankisrael.gov.il>

בשנת 2011, המשבר באירופה פגע משמעותית בביקושים ליצוא הישראלי, והיה הגורם העיקרי להאטה בפעילות הריאלית המקומית; כן הואט קצב הגידול של הצריכה הפרטית, תוך ירידה ברכישת מוצרים בני קיימא. כתוצאה מכך הואט קצב הצמיחה של התוצר המקומי הגולמי מכ-4% במחצית הראשונה של 2011 לכ-3% במחצית השנייה. למרות ההתמתנות של קצב הצמיחה, רמת הפעילות הייתה גבוהה, ולפי רוב האינדיקטורים המשק הישראלי נמצא בקרבת תעסוקה מלאה.

מדד המחירים לצרכן עלה במחצית הראשונה של שנת 2011 בשיעור של 2.2%, לעומת 2.7% בשנת 2010. במחצית השנייה של 2011 נותר מדד המחירים לצרכן ללא שינוי, ובניכוי עונתיות הוא עלה בשיעור מתון של 0.4%. הרכיבים העיקריים שתורמו לעליית המדד הכללי הם סעיפי הדיור ואחזקת הדירה.

על רקע מדדים אלו בקצב צמיחת המשק, המשיך בנק ישראל בתהליך הדרגתי של העלאת הריבית. ברביע השלישי של 2011 עצר בנק ישראל את העלאות הריבית שנקטו מאז אמצע 2009, וברביע הרביעי החל במדיניות של הורדות ריבית. ריבית בנק ישראל הורדה ב-0.25 נקודת אחוז בכל אחד מהחודשים אוקטובר ודצמבר בשנת 2011, ובסוף השנה היא עמדה על 2.75 אחוזים. הבנק המשיך להוריד את הריבית גם לאחר התקופה הנסקרת, ובפברואר 2012 היא הורדה ב-0.25 נקודת אחוז. בחודשים יולי ואוגוסט 2011 החל גל של מחאות בארץ, על רקע יוקר המחיייה והפערים החברתיים ההולכים וגדלים. ראש הממשלה הודיע ביום 7 באוגוסט 2011 על מינוי ועדה מקצועית (ועדת טרכטנברג), אשר תקיים דיאלוג רחב עם קבוצות ומגזרים שונים מהציבור. הועדה הגישה את המלצותיה לקבינת החברתי כלכלי ולממשלה, אשר אימצה, למועד הדו"ח, חלק מהמלצות הועדה. כך, בעקבות המלצות הועדה הוחלט על הפסקת ההפחתה במס החברות החל משנת 2012, וקיבועו על שיעור של 25%, וכן על העלאת המס על רווחי הון ליחידים ממכירת ניירות ערך (למעט ניירות ערך שאינם צמודים) בשיעור של 5%, כך שזה יעמוד החל מחודש ינואר 2012 על שיעור של 25%. כמו כן, לא מן הנמנע כי ההתפתחויות הכלכליות והפוליטיות בחלק ממדינות העולם – הקשיים הכלכליים של מספר מדינות בגוש האירו, הורדת הדירוג של ארה"ב כאמור לעיל וחוסר היציבות השלטונית במדינות שונות במזרח התיכון – טרם התבררו באופן מלא, ועלולה להיות להן השפעה שלילית על המשק הישראלי.

7.2 שוק המים בישראל מוסדר באמצעות חוק המים, התשי"ט – 1951 והתקנות שהוצאו על פיו, והוא מנוהל ומפוקח על ידי גופים רבים, עליהם ניתן למנות, בין היתר, את הרשות הממשלתית למים ולביוב (להלן: "רשות המים"), משרדי הממשלה השונים (התשתיות הלאומיות, הבריאות, האוצר, החקלאות והביטחון) ומקורות חברה למים בע"מ, שהינה חברת המים הלאומית של ישראל (להלן: "מקורות") (ראה גם סעיף 14.1 להלן).

רשות המים הכפופה למשרד לתשתיות לאומיות, הוקמה בשנת 2007 כדי ליצור גוף בעל ראייה כוללת של צרכי משק המים, ועל מנת שריכוז הסמכויות יהיה בידי גורם מקצועי - ממשלתי שבידיו הכלים והיכולת לנהל בצורה הנכונה והיעילה ביותר את משק המים בישראל. בראש רשות המים עומד מנהל רשות המים. בנוסף, לרשות המים ישנה מועצה (מועצת הרשות) אשר מורכבת מנציגי משרדי ממשלה בכירים ומנציגי ציבור. מנהל רשות המים אחראי על ניהול משק המים בהתאם למדיניות הממשלה ובהתאם לכללים שקבעה מועצת הרשות. בסמכות מועצת הרשות לקבוע כללים שונים ליישום וביצוע המדיניות בנושאי מים וביוב, הסדרת משק המים, וקביעת

תעריפים ותקנים. רשות המים אחראית, בין היתר, על התכנון העתידי של משק המים וכן על תכנון פרויקטים לפיתוח מקורות מים חדשים. משרד האוצר והחשב הכללי מעורבים בפיתוח פרויקטים ע"י הקצאת כספים לצורך סבסוד ותמיכה במשק המים וכן על ידי פרסום מכרזים לפרויקטים חדשים.

מקורות הינה חברת המים הלאומית של ישראל. עיקר פעילותה של מקורות הינו בתחום הפקת המים ואספקתם - שאיבתם או ייצורם ממקורות קיימים: הכינרת, אקוויפר ההר, אקוויפר החוף, טיפול בשפכים, השבת קולחין, התפלה וכו'. כמו כן, אחראית מקורות על ייצור מקורות מים חדשים – הקמת מפעלי התפלה, טיוב בארות וקידוחים חדשים. מקורות מספקת כ-70% מסך צריכת המים בישראל. את יתרת הצריכה מספקות אגודות מים אזוריות, בארות פרטיות ורשויות מקומיות. כאמור, הגוף האמון על פיקוח וקבלת החלטות בנושאי הפקת המים הינו רשות המים, המחליטה על חלוקת ההפקה בין המקורות השונים בכפוף להקצאות.

7.3 לאחר שנים בהן התאפיין שוק המים המינרלים בישראל במגמת צמיחה ועליה מתמדת בביקוש, כתוצאה מעליה במודעות הצרכנים לשמירה על אורח חיים בריא ומפרסומים שליליים בתקשורת בדבר איכותם הירודה של מי הברז בישראל, התאפיין שוק המים המינרלים בשנת 2011 בירידה במכר הכמותי וברמת הביקוש. להערכת החברה, הסיבות העיקריות לכך נעוצות בעלייה בלגיטימציה לפתרונות מים מסוננים ולמי הברז כתוצאה מקמפיין אשר מוביל המשרד להגנת הסביבה בראשות השר ארזן. בתאריך 3 באוגוסט 2011, מינה השר להגנת הסביבה צוות בין-משרדי לבחינת עידוד שתיית מי ברז, בראשות המדענית הראשית של המשרד להגנת הסביבה, ד"ר סיניה נתניהו. למיטב ידיעת החברה, הצוות יבחן את סוגיית עידוד שתיית מי ברז וצמצום הפסולת הנובעת מבקבוקי שתייה חד פעמיים. כמו כן, ייבחנו ההיבטים הסביבתיים, הבריאותיים והכלכליים של החלופות השונות למי שתייה מברז. להערכת החברה, הקמת הועדה משקפת את המגמה הירוקה המתבטאת במודעות גוברת להשפעה השלילית של צריכה מים מינרלים בבקבוקים וממתקנים (בשל תהליכי הייצור, הבקבוקים, או תהליכי השינוע וההובלה של מוצרים) על איכות הסביבה, המשפיעה על הביקוש למוצרי החברה. בשל השלב המוקדם בו מצויה עבודת הוועדה, לא ניתן בשלב זה לאמוד את ההשפעות על החברה, אם בכלל.

7.4 להערכת החברה, צריכת המים המינרלים הממוצעת לנפש בישראל נותרה גם היום נמוכה יחסית מצריכת המים המינרלים בארצות המערב; בישראל היא מוערכת בכ- 80 ליטר לנפש לשנה בעוד שלהערכת החברה, בארצות הני"ל צריכת המים הממוצעת לנפש מוערכת בכ- 150-170 ליטר לנפש לשנה.

7.5 שוק המים המינרלים בישראל משופע במתחרים. בנוסף לתחרות הקיימת בין יצרני ומייבאי המים המינרלים, בשנים האחרונות הולכת וגוברת התחרות מול מוצרים הנתפסים בקרב הצרכנים כמוצרים תחליפיים כגון מי ברז שעברו תהליכי סינון ו/או טיהור ומים מטופלים⁷ ו/או מזוככים בבקבוקים. תחום המים הינו מוטא מחירים והתחרות מביאה להפחתה במחירים של מוצרי החברה ולהשפעה שלילית על תוצאות החברה.

⁷ מים מטופלים הינם מי ברז שעברו תהליך של סינון ושינוי הרכבם המינרלי.

ג. תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

8. תחום הבקבוקים

8.1 מידע כללי על תחום הבקבוקים

החברה עוסקת בהפקת מים מינרלים, מילויים בבקבוקים בנפחים שונים ושיווקם. בנוסף, מייצרת החברה את מוצרי "נביעות+", משקה על בסיס מים מינרלים בתוספת טעם עדין וויטמינים ("מים מועשרים") ואת "נביעות + אנרגיה", משקה פונקציונאלי המכיל קפאין, מגנזיום וויטמינים מקבוצת B, המיועד להחזיר לגוף תחושת אנרגיה וחיוניות.

להלן יפורטו נתונים ומגמות נוספות אודות תחום הפעילות:

8.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

שוק המים בבקבוקים בישראל הינו שוק תחרותי הרווי במוצרים מקומיים, מותגים פרטיים ומוצרים מיובאים. תחום זה התאפיין בעבר בשיעורי צמיחה שהיו גבוהים משיעורי הצמיחה בקטגוריות אחרות בתחום המשקאות. כיום, שיעורי הצמיחה של תחום זה הינם דומים לשיעורי הצמיחה של תחום המשקאות כולו, וזאת לצד עלייה במחירי התשומות, השחיקה במחירים לצרכן, וירידה בשיעור הרווחיות הגולמית.

החברות הפועלות בתחום זה בישראל ומחזיקות את עיקר נתח השוק הן: החברה, עין גדי מים מינרליים בע"מ (להלן: "עין גדי") ומוצרי מעיינות עדן בע"מ (להלן: "מי עדן") (שמוצרי שתי האחרונות מופצים על ידי יפאורה-תבורי בע"מ (להלן: "יפאורה")), וטמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן: "טמפו"), המייבאת ומפיצה את מוצרי 'סאן בנדטו' ומייצרת ומפיצה את מוצרי 'אקווה נובה'. עם זאת, תחרות במובנה הרחב יותר מתקיימת גם מול מוצרים תחליפיים אחרים – ראה סעיף 8.1.7 להלן.

8.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה כפופה להוראות חוק המים, התשי"ט – 1959, תקנות בריאות העם (מים מינרלים ומי מעיין), התשמ"ז – 1986, וכן להוראות, צווים ותקנות מטעם משרד הבריאות, הקובעים, בין היתר, מהם מים מינרלים, מהן הבדיקות המיקרוביאליות והכימיות שיש לקיים, ואת התנאים למילוי מים מינרלים, אחסונם ושיווקם.

כמו כן, קיימות תקנות הקשורות לשיווק המים, סגירה וסימון מיכלי המים המינרלים ואיסור סימון סגולות מרפא. פעילות החברה כפופה גם להוראות צרכניות שונות, וביניהן להוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א – 1981 וחוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ס – 1980.

לאור מבנה התחרות בתחום הפעילות, עשויה פעילות החברה בתחום זה להיות מושפעת מפעולות והחלטות הממונה על ההגבלים העסקיים. השפעה זו

יכולה להתבטא, בין היתר, בהגבלת ערוצי השיווק וההפצה ובמבנה האחזקות בחברות המפיקות או המפיצות מים מינרלים.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

8.1.3

ההכנסות נטו⁸ של החברה בתחום זה הסתכמו לכ-254 מיליוני ש"ח בשנת 2011, זאת בהשוואה לכ-275 מיליוני ש"ח בשנת 2010, והן היוו כ-77% מסך הכנסות החברה בכל אחת מהשנים האמורות.

בשנים 2011 ו-2010 הסתכם הרווח הגולמי של תחום הבקבוקים בכ-133,672 אלפי ש"ח ובכ-150,126 אלפי ש"ח, בהתאמה, ושיעורו עמד על כ-53% וכ-55%, בהתאמה⁹.

הקיטון ברווח הגולמי נובע בעיקר מירידה במכירות. בנוסף, הקיטון נובע מעליות במחירי התשומות בשנת 2011.

הרווח התפעולי בתחום לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ-7,618 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לכ-10,774 אלפי ש"ח בשנת 2010.

להערכתה החברה, שינויים אלו במחזור ההכנסות וברווחים נובעים ממגמות שליליות בשוק המים המינרלים כמו גם מהתגברות מגמת המודעות הירוקה.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

8.1.4

בשנים האחרונות גדל הביקוש למוצרי מים המהווים תחליף למי הברז, וכתוצאה מכך נהנה שוק המים המינרלים בישראל משיעורי צמיחה גבוהים בכמות הנמכרת בליטרים. עם זאת, בשנת 2011 שוק המים המינרלים התאפיין בירידה במכר הכמותי וברמת הביקוש. להערכת החברה, הסיבה העיקרית לכך נעוצה בעלייה בלגיטימציה לפתרונות מים מסוננים ולמי הברז כתוצאה מקמפיין אשר מוביל המשרד להגנת הסביבה בראשות השר ארדן. בנוסף, ניתן להבחין בשנים האחרונות במודעות "ירוקה" גוברת להשפעה השלילית של צריכת מים מינרלים בבקבוקים וממתקנים (בשל תהליכי הייצור, הבקבוקים, או תהליכי השינוע וההובלה של מוצרים) על איכות הסביבה.

היקף תחום המים בבקבוקים בישראל בשוק המבורקד¹⁰ בשנת 2011 נאמד בכ-389.94 מיליוני ש"ח ובכמות של כ-284.1 מליון ליטרים, זאת בהשוואה לכ-411.98 מיליוני ש"ח וכמות של כ-298.6 מליון ליטרים בשנת 2010. להערכת החברה, צפוי תחום הבקבוקים בישראל לקטון בשנת 2012 בשיעור של כ-2%, במונחים כמותיים.

8 סכום ושיעור הרווח הגולמי חושבו בנטרול עמלת ההפצה המשולמת לחברה המרכזית- ראה סעיף 8.4 להלן.

9 סכום ושיעור הרווח הגולמי חושבו בנטרול עמלת ההפצה המשולמת לחברה המרכזית- ראה סעיף 8.4 להלן.

10 השוק המבורקד כולל את רשתות השיווק הגדולות, הפארמים והשוק הפרטי. הנתונים מבוססים על נתוני חברה חיצונית המבצעת אומדנים ומעקב אחר השוק. הנתונים הכספיים משקפים את סך המכירות לצרכן במחירים הכוללים מע"מ. אין בידי החברה נתונים בדבר השוק שאינו מבורקד (הכולל, בין היתר, מסעדות, מכולות, וכיו"ב).

המידע בדבר שיעור הירידה הצפוי בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד. מידע זה נסמך, בין היתר, על מחקרי צרכנים ונתוני מכירות. כמו כן מסתייעת החברה בדיווחים שוטפים של גורמים ממשלתיים וחברות ייעוץ לצורך ניתוח השוק ועריכת תחזיותיה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות על ידי החברה וזאת כתוצאה משינויים מקרו-כלכליים, מצב בטחוני, שינוי בהעדפות הצרכנים וכיו"ב גורמים שאינם תלויים בחברה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

8.1.5

להערכת החברה, הגורמים הקריטיים להצלחה בתחום זה הינם כדלקמן:

- איכות המים המינרלים והרכב המינרלים.
- מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית רחבה.
- קיומו של מותג מוביל ויצירת נאמנות לקוחות למותג.
- יכולת שיווק ובידול המוצר על פני מוצרים הנתפסים כמוצרים תחליפיים.
- חדשנות בהרחבת תמהיל המוצרים.
- מענה למגמות צרכניות בשוק.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

8.1.6

להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לפעילות בתחום הינו הצורך בהקמת מערך הפצה עצמאי המצריך השקעת הון במשאיות הפצה והקמת סניפים או לחילופין התקשרות עם חברת הפצה בתחום המשקאות ו/או המזון. בנוסף, קיימים חסמי כניסה אחרים המצריכים השקעת הון כגון מציאת מקור מים מינרלים טבעיים והתקשרות עם מקורות, קבלת רשיון להפקת מים, והקמת מפעל להפקת המים ומילוי הבקבוקים. להערכת החברה, חסמי כניסה אלו אינם מהותיים וזאת לאור העובדה שעל מנת להתגבר על קיומם ניתן לבחור ביבוא בקבוקי מים מינרלים, שאינם מייצור מקומי.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.1.7

למיטב ידיעתה של החברה, המוצרים התחליפיים הקיימים לתחום הבקבוקים, שאינם מים מינרליים, הינם כדלקמן:

- תחום מתקני המזיגה.
- מים מטופלים ו/או מי באר מזוככים בבקבוק.
- מתקני סינון המותקנים אצל הצרכן ונועדו לסנן את מי הברז.
- מי ברז.
- משקאות קלים ומוגזים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות

8.1.8

מסורתית, עיקר התחרות בתחום הינו מיצרנים או יבואנים של מים מינרליים. עם זאת, היקף המוצרים הנחשבים תחליפיים כולל גם מוצרים שאינם מים מינרליים ותחרות, במובנה הרחב יותר, מתקיימת גם מול מוצרים אלו.

השחקנים העיקריים בתחום המים המינרליים הינם, מלבד החברה, מי עדן, עין גדי וטמפו. עפ"י נתוני השוק המבורקד¹¹, בשנת 2011 החזיקה יפאורה, המפיצה את מוצרי "מי עדן" בבקבוקים ומוצרי "עין גדי", בנתח שוק כספי ברשתות השיווק של כ-53.8% משוק המים בבקבוקים בעוד שנתח השוק הכספי של החברה נאמד בכ-29.6%.

טמפו משווקת שני מותגים של מים בבקבוקים. בתחום המים המינרליים משווקת טמפו מים מינרליים מיובאים בבקבוקים תחת המותג 'סאן בנדטו'. כן משווקת טמפו מוצר מתחום המים המטופלים בבקבוקים תחת המותג 'אקווה נובה'. להערכת החברה נתח השוק הכספי של טמפו הסתכם בשנת 2011 בכ-14.7%. במונחי כמות, החזיקה יפאורה ב-56% מן השוק המבורקד, החברה בכ-22.7% מן השוק, וטמפו בכ-20.8%.

מוצרים ושירותים

8.2

מים מינרליים טבעיים הינם מים הנובעים ממעיין שהינו נביעה של מי תהום. מוצרי המים המינרליים מאופיינים בהתבססות על המוצר מהטבע והכנסתו לתהליך הפקה ללא שינוי של המוצר וללא נטרולו, כך שבסופו של התהליך לא משתנה הרכבו של המוצר והוא אינו מנוטרל ממרכיביו הטבעיים. לאורך כל תהליך ההפקה והמילוי לא מוסיפים למוצר חומרים כלשהם, תוספות או חומרים משמרים.

בנוסף למים מינרליים, החברה מייצרת את "נביעות+", משקה המבוסס על 94% מים מינרליים ובתוספת 5 ויטמינים חיוניים מקבוצת B ובטעם עדין. נביעות+ משווק במגוון של שישה טעמים.

המים המינרליים של החברה משווקים נכון להיום בבקבוקי פלסטיק בנפח של 1.5 ליטר (להלן: "האריזות המשפחתיות"), 0.5 ליטר ו-0.755 ליטר (בקבוק המיועד בעיקר לפעילויות ספורטיביות המשווק בדרך כלל יחד עם פקק To-Go היגיני ונוח לשימוש) (להלן: "האריזות האישיות"), ובבקבוקי זכוכית בנפח של 0.5 ליטר. כמו כן, מייצרת החברה מים מינרליים מוגזים בבקבוקי זכוכית בנפח של 0.25 ליטר ו-0.75 ליטר. מוצרי נביעות+ משווקים בבקבוקי 1.5 ליטר ו-0.5 ליטר, ונביעות+ אנרגיה משווק בבקבוקי 0.5 ליטר.

משך חיי המדף של כל בקבוק מים מינרליים סגור ואטום הינו שנה אחת, בעוד שמשך חיי המדף של בקבוק נביעות+ סגור ואטום הינו כשמונה חודשים. עם זאת, שימוש בבקבוק במשך תקופה ארוכה לאחר שנפתחה אריזתו, מפחית את רמת עמידותו ואף עלול לגרום לפגם במוצר.

¹¹ ראה ה"ש 13 לעיל.

לקוחות

8.3

החברה המרכזית להפצת משקאות בע"מ (להלן: "חברת ההפצה") הינה המפיצה הבלעדית של מוצרי החברה בתחום זה, וזאת בהתאם להסכם ההפצה שנחתם בין החברה לחברה המרכזית ביום 20 בינואר 2000 (ראה סעיף 8.4 להלן). החברה להפצה רוכשת מהחברה את המוצרים ומשווקת אותם (לצד מוצרים אחרים של החברה המרכזית וחברות בת שלה) בכל רחבי הארץ לרשתות שיווק, מסעדות ובתי קפה, מינימרקטים, מכולות, חנויות נוחות, וכיוצ"ב.

שיווק והפצה

8.4

החל מחודש ספטמבר 2000 משמשת החברה המרכזית כמפיצה ומשווקת בלעדית של בקבוקי המים המינרליים של החברה בהתאם להוראות הסכם הפצה שנחתם בין החברה לבין החברה המרכזית ביום 20 בינואר 2000. להלן תיאור עיקרי הסכם ההפצה:

א. החברה המרכזית תעניק לחברה שירותי שיווק והפצה בישראל ובשטחי יהודה, שומרון וחבל עזה, של המים המינרליים וכן של המים המינרליים המוגזים המיוצרים על ידי החברה, בכל הנפחים והאריזות, למעט בקשר עם מכלי המים המינרליים בנפח של 7.5 ליטרים ומעלה המיועדים לצריכה לשימוש ביתי או משרדי באמצעות מתקן מזיגה (להלן: "המוצרים").

ב. בתקופת ההסכם, החברה תמכור את המוצרים רק לחברה המרכזית, והחברה המרכזית לא תשווק ו/או תפיץ מים מינרליים מכל תוצרת אחרת. בנוסף, אם תחליט לשווק מים מטופלים, תעשה זאת באמצעות החברה. החברה לא תייבא לארץ מוצרי מים מסוג כלשהוא אלא בהסכמה מראש של החברה המרכזית.

ג. ביום ה-1 בינואר 2005 העבירה החברה המרכזית את פעילות ההפצה לחברה להפצה ובמסגרת זו הסבה את הסכם ההפצה עם החברה לחברת ההפצה.

ד. תקופת ההסכם נקבעה לעשר שנים, החל ממועד כניסתו לתוקף בחודש בספטמבר 2000 (להלן: "תקופת ההסכם"). בהסכם נקבע, כי הוא יוארך באופן אוטומטי בעשר שנים נוספות, אלא אם כן צד להסכם יודיע למשנהו כי אינו מעוניין בהארכת ההסכם, לפחות 6 חודשים טרם סיום תקופת ההסכם. בפועל, אף צד לא נתן למשנהו הודעה כאמור ובהתאם, הסכם ההפצה הוארך בעשר שנים נוספות, עד לחודש ספטמבר 2020.

ביום 28 באוגוסט 2011, ובעקבות חקיקתו של תיקון 16 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), אישרה ועדת הביקורת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, כי תקופת הסכם ההפצה עד לחודש ספטמבר 2020 הינה סבירה בנסיבות העניין. לפרטים נוספים ראה גם דוח מידי מיום 28 באוגוסט 2011 (אסמכתא: 2011-01-254949). מידע זה מובא על דרך ההפניה.

ה. הסכם ההפצה קובע סעיפי ביטול כדלקמן:

1. כל צד יהיה רשאי לבטל את ההסכם (מבלי לפגוע בזכותו לסעדים אחרים), בנסיבות דלהלן:

- א. אם מונה לצד השני כונס נכסים על כלל נכסיו, מפרק זמני ו/או מפרק או מנהל מיוחד והמינוי לא בוטל תוך 90 יום.
- ב. אם צד הפר את הסכם ההפצה ולא תיקן את ההפרה בתוך 45 יום מהודעת הצד השני למפר, בכתב, אודות ההפרה.
2. החברה להפצה תהיה רשאית לבטל את ההסכם בהודעה של 90 יום מראש במקרה בו נביעות איבדה את זכויותיה להפיק מים ממעין "עין הזהב" באופן שימנע מנביעות לספק מים שמקורם במעין זה או במקרה בו חלה ירידה מהותית באיכות המים ונביעות לא החלה, תוך פרק הזמן האמור, להפיק מים ממעין חלופי בגליל העליון באיכות דומה לזו של מעין "עין זהב", ובלבד שניתן יהיה לשווקם תחת המותג "נביעות"¹².
3. הוצא צו האוסר הפצת המוצרים על ידי החברה להפצה, אשר לא בוטל בתוך 60 יום – אם בשל מעשה או מחדל שאינו של המפיץ, יהיה המפיץ רשאי לבטל את ההסכם, והחברה תישא בכל ההוצאות והנזקים שיגרמו עקב וכתוצאה מכך, למעט מניעת רווחים ופגיעה במוניטין; אם בשל מעשה או מחדל של המפיץ, תהיה החברה רשאית לבטל את ההסכם, וההוראות הנ"ל יחולו בהתאמה.
- ו. החברה תספק את המוצרים לחברה להפצה בכמויות ובמגוון בהתאם להזמנות המחייבות שיימסרו לה באופן שוטף על ידי החברה להפצה, וזאת בהתאם לתכנון האסטרטגי שיעשה במשותף על ידי הצדדים.
- ז. החברה תוביל את המוצרים, על חשבונה, למחסני החברה להפצה במרכז הארץ.
- ח. בכל מקרה של תביעה ו/או אישום פלילי ו/או מינהלי בקשר עם איכות המים המינרלים, תנוהל ההגנה, על כל הכרוך בכך, על ידי החברה ועל חשבונה. החברה להפצה תודיע לחברה על כל הליך כאמור, מיד כאשר יגיע לידיה ובמקרה כזה תהיה זכאית לשיפוי בגין כל סכום שתחויב לשלם בגין אובדן רווחים צפויים ו/או פגיעה במוניטין.
- ט. על החברה לבטח על חשבונה את עצמה ואת החברה להפצה בביטוח אחריות המוצר, בגבול אחריות שלא יפחת מ-2 מליון דולר ארה"ב. הפוליסה תכלול סעיף אחריות צולבת.
- י. על פי ההסכם, החברה קובעת את מחיר המוצרים לחברה להפצה לפי שיקול דעתה הבלעדי, לאחר התייעצות עם החברה להפצה. התשלום בגין רכישת המוצרים על ידי החברה להפצה יהא בתנאי תשלום של שוטף +60 יום מתאריך האספקה או ממוצע תנאי התשלום הניתנים על ידי החברה להפצה ללקוחותיה, לפי הארוך מביניהם, ולאחר ביצוע הניכויים המפורטים להלן. החשבון יוגש במחצית הראשונה של החודש. בפועל, מבוצע התשלום בתנאי שוטף +60.

¹² יובהר כי הנסיבות בהן עברה החברה לספק מים מ"אקוות ההר" כמתואר בסעיף 1 לעיל, אינן נסיבות שהקנו לחברה להפצה זכות לביטול של ההסכם.

יא. החברה להפצה תהא רשאית לתת הנחות¹³ על מחירי המחירון, על פי שיקול דעתה הבלעדי, אולם הנחות בשיעור ממוצע העולה על 31.73%¹⁴, יהיו כפופות להסכמת החברה. בפועל, מתן ההנחות נעשה תוך היוועצות בחברה. על פי הסכמות בין הצדדים משנת 2004, נושאת החברה בעלות ההנחות עד לשיעור הנחה שנקבע בין הצדדים; מעבר לשיעור זה מתחלקות החברה להפצה והחברה בעלות ההנחות. בשנת 2011 עמדה השתתפותה של החברה בסכומי ההנחות על כ-123 מיליון ש"ח.

יב. תמורת שירותי ההפצה על פי ההסכם החברה להפצה זכאית לעמלה בגובה של 30% ממחזור המכירות נטו¹⁵ ללא מע"מ באותו חודש קלנדארי (להלן: "**חלופת אחוז המכירות**") או סך של 7 ש"ח בגין כל תיבה¹⁶ בהצמדה למדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 1999 למדד הידוע ביום ההתחשבות (להלן: "**חלופת הסכום הקבוע**"), על פי הגובה מבין השניים. בפועל, משולמת התמורה לפי חלופת הסכום הקבוע. היה ויהיו לחברה להפצה הוצאות מוכחות נוספות חורגות בשל ההפצה של מארזים חדשים, תפצה החברה את החברה להפצה בגין הוצאות אלה. בפועל, לא נדרשה החברה לשלם לחברה להפצה פיצוי כאמור.

יג. החברה התחייבה לפרסם את המוצרים, על חשבונה, בתיאום עם החברה המרכזית, בהיקף כספי מינימלי שנקבע בהסכם. תכנון אסטרטגי של שיווקם והפצתם של המוצרים ייעשה במשותף ובהסכמה בין הצדדים. ראה גם תקנה 22(8) לפרטים הנוספים.

יד. בתקופת ההסכם, החברה אינה רשאית לשנות את שם המותג "נביעות" ו/או הלוגו של מוצריה לרבות עיצוב האריזה והתווית אלא בתיאום ובאישור החברה המרכזית.

טו. ביום 9 ביולי 2006 התקשרה החברה בנספח להסכם עם חברת ההפצה, לפיו הוראות ההסכם יחולו גם על הפצת מוצרי נביעות+, למעט ביחס לעמלת ההפצה, לגביה אימצו הצדדים בפועל את חלופת הסכום הקבוע. עוד נקבע בו, כי לרשות החברה להפצה יועמד תקציב הנחות בשיעור שנקבע בהסכם (הנמוך מן השיעור שנקבע בהסכם ההפצה משנת 2000) בהן נושאת החברה, כשמעבר לשיעור זה תישא החברה להפצה לבדה בעלות ההנחות וזאת לאחר תיאום החריגה עם החברה.

טז. בשנים 2011 ו-2010 שילמה החברה לחברת ההפצה, עמלות הפצה בסכום של כ-77,564 אלפי ש"ח וכ-82,100 אלפי ש"ח, בהתאמה.

יז. להערכת החברה, יש לה תלות במערך ההפצה של החברה להפצה.

13 "הנחות" לענין זה - כולל הנחות ישירות ממחיר המחירון, מענקים, בונוסים ותמריצים, מתנות לקמעונאים ו/או לצרכן הסופי בכסף או בשווה כסף.

14 הוראות ההסכם קובעות, כי החברה המרכזית רשאית ליתן הנחות על מחירי המחירון (שהם המחירים בהם החברה מוכרת את מוצריה לסיטונאים) על פי שיקול דעתה הבלעדי, אולם הנחות בשיעור ממוצע על סך המכירות של למעלה מ-45%, כפופים להסכמת החברה. כן נקבע בהסכם כי היה ושיעורי ההנחה המקובלים בשוק המים המינרליים בבקבוקים ישתנה באופן מהותי, יפעלו הצדדים לשינוי שיעור ההנחה המצוין באותו סעיף. מלכתחילה עמד כאמור רף ההנחות זה על 45%. בעקבות הפחתה במחירי המחירון, בוצעה בשנת 2004 הפחתה מקבילה ושוות ערך, בשיעור ההנחה שמעליו נדרשת הסכמת החברה, והוא הועמד על 31.73%. הסכמה זו קיבלה ביטוי בכתב.

15 "מחזור המכירות נטו" לענין זה - סך כמות המוצרים שהחברה להפצה מכרה ללקוחותיה כפול מחירי המחירון בגין מוצרים אלה על פי מחירון החברה ובניכוי הנחות שניתנו ללקוחות.

16 "תיבה" לענין זה - תיבה המכילה 12 בקבוקים של 1.5 ליטר או 24 בקבוקים של 0.5 ליטר או 24 בקבוקים של 0.33 ליטר או 8 בקבוקים של 1.5 ליטר או 2 אריזות אשר כל אחת מכילה 6 בקבוקים של 1.5 ליטר או מחצית מ-3 אריזות של 8 בקבוקים של 1.5 ליטר או כל אריזה אחרת של הכמויות המפורטות לעיל.

שיווק

פעילות השיווק של החברה שמה דגש על העצמת המותג 'נביעות' בקרב כלל הצרכנים. פעילותה השיווקית של החברה מאופיינת, בין השאר, במגמה לייצר בידול בין פתרונות המים השונים תוך הדגשת היתרונות הבולטים של המותג. כמו כן, פועלת החברה למיתוג מוצריה כמוצרים בריאותיים.

פעילות השיווק של החברה מבוצעת בסיוע משרדי פרסום ובמגוון ערוצי תקשורת, ובכלל זה עיתונות, טלוויזיה, מדיה כתובה ואלקטרונית ושלטי חוצות. בנוסף, מקיימת החברה פעילויות קידום מכירות וכן מעניקה חסויות לאירועי ספורט שונים, במטרה להגביר את המכירות תוך חיזוק הערכים התדמיתיים וחיבור הצרכנים לערכי המותג 'נביעות'.

פעילות שיווק נוספת בה עוסקת החברה הינה שיווק מוצרי המים המינרליים ללקוחות מתקני המזיגה, במועד החלוקה. להערכת החברה, גם אם לפעילות זו לא תהיה השפעה מהותית על תוצאות החברה, הרי שהיא תורמת למיצוב ולמיתוג מוצרי החברה ומרחיבה את קהל הלקוחות הפוטנציאליים.

הוצאות החברה בגין פעילויות השיווק והפרסום הסתכמו בכל אחת מהשנים 2011 ו-2010 בסך של כ- 20,664 אלפי ש"ח וכ- 26,294 אלפי ש"ח, בהתאמה.

צבר הזמנות

8.5

הואיל והזמנות החברה להפצה הינן לביצוע בטווח הקצר של עד 24 שעות ממועד ההזמנה, אין בתחום פעילות זה צבר הזמנות.

תחרות

8.6

שוק המים המינרליים בבקבוקים מאופיין בתחרות בין היצרנים המקומיים, הכוללים בעיקר את החברה, מי עדן ועין גדי, וכן בין היבואנים הכוללים את טמפו ויבואנים אחרים המייבאים מים מינרליים. בנוסף, קיימים מוצרים תחליפיים כגון מים מזוככים ומים מטופלים.

עפ"י נתוני השוק המבורקד לשנת 2011¹⁷, יפאורה, המפיצה את המים המינרליים המשווקים תחת המותגים "מי עדן" ו-"עין גדי", החזיקה בנתח שוק כמותי של כ-56% מן השוק; החברה החזיקה בנתח שוק כמותי של כ-22.7%, ולהערכת החברה נתח השוק הכמותי של טמפו הסתכם בכ-20.8%. עפ"י אותם נתונים, בשנת 2011 החזיקה יפאורה, בנתח שוק כספי ברשתות השיווק של כ-53.8% משוק המים בבקבוקים בעוד שנתח השוק הכספי של החברה נאמד בכ-29.6%. להערכת החברה, נתח השוק הכספי של טמפו הסתכם בשנת 2011 בכ-14.7%.

כחלק משיטות התמודדות החברה עם התחרות בתחום וכן לחיזוק מותג "נביעות", פועלת החברה לפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרים חדשניים, כגון מוצרי "נביעות+" ו-"נביעות+ אנרגיה"; להערכת החברה, הפיתוחים החדשניים וכן היות המשקה מבוסס על מים מינרליים טבעיים מייחדים אותה ממתחרותיה. בינואר 2011 השיקה יפאורה תבורי את שופס ווטר-מים מזוככים בטעמי ענבים, אפרסק ופירות יער ובספטמבר 2011 השיקה גם

¹⁷ ראה ה"ש 9 לעיל.

טעם תפוח. המוצרים (הן של החברה, והן של שופס ווטר) נמכרים בבקבוקי 1.5 ליטר ו-0.5 ליטר.

להערכת החברה, מים מטוהרים במתקני טיהור וסינון מים מהווים בראיית ציבור הצרכנים, שלא בצדק, מוצרים תחליפים למוצרי מים מינרליים טבעיים, ומחזור מכירותיהם משפיע על כמות המכירות של ספקיות המים המינרליים.

עונתיות

8.7

מחזור ההכנסות של החברה בתחום הבקבוקים מאופיין בעונתיות, כך שהרבעון הראשון של השנה, החל בעונת החורף, מאופיין במחזור ההכנסות הנמוך ביותר במהלך השנה, והרבעון השלישי, החל בעונת הקיץ, מאופיין במחזור ההכנסות הגבוה ביותר במהלך השנה. עם זאת, בשנים בהן החורף שחון ו/או חם מן הרגיל, התנדטיות בין העונות נמוכה יותר.

הכנסות בתחום הבקבוקים (באלפי ש"ח):

שנת 2010		שנת 2011		
אחוז מסך הכנסות השנה	ההכנסות נטו	אחוז מסך הכנסות השנה	ההכנסות נטו	
21%	56,962	20%	51,456	ינואר-מרץ
27%	75,041	28%	71,431	אפריל-יוני
32%	86,588	33%	84,209	יולי-ספטמבר
20%	56,680	19%	47,106	אוקטובר-דצמבר
100%	275,271	100%	254,202	סך הכל

כושר ייצור

8.8

המים המינרליים המופקים מ"אקוות ההר"¹⁸ מוזרמים ישירות, באמצעות צינור תת קרקעי, למפעל החברה הממוקם באזור התעשייה הצפוני בקרית שמונה. במפעל ממוקמים 5 קווי ייצור ומילוי בקבוקים, וכן קו ייצור בתחום מתקני המזיגה.¹²

כושר הייצור המקסימאלי של קווי הייצור ומילוי הבקבוקים עומד, למועד הדוח על כ- 12 מיליון תיבות בשנה.

בהתבסס על ייצור ברמה ממוצעת במשך כל חודשי השנה, ניצלה החברה במהלך שנת 2011 בממוצע, כ- 62% מכושר הייצור המקסימאלי של קווי ייצור ומילוי הבקבוקים לעומת כ- 67% בשנת 2010 (לעניין זה, כושר הייצור המקסימאלי הינו בהנחת עבודה בשלוש משמרות). מספר המשמרות היומיות המתקיימות בפועל במפעל החברה בכל ימות השנה עומד על 3. יצויין כי בהתאם לעונות השנה, יכול לגדול או לקטון מספר הקווים העובדים.

¹⁸ למעבר החברה ממעין עין זהב למקור המים של "אקוות ההר" – ראה סעיף 1 לעיל.

¹² קווי הייצור נבדלים זה מזה בהתאם לסוג האריזה ונפחה. בקווי הייצור מתבצע ניפוח של מבחנות ה-P.E.T לבקבוקים, מילוי מים, פיקוק ואריזה. מרבית שלבי הייצור נעשים ללא מגע יד אדם.

9.1 מידע כללי על תחום מתקני המזיגה

בתחום זה עוסקת החברה בהפקה ובמילוי של מים מינרליים טבעיים בכדי מים בנפח של 18.9 ליטר ו-11 ליטר¹⁹, המורכבים על גבי מתקני מזיגה (שהינם, על פי רוב, בבעלות החברה).

התקשרותה של החברה עם לקוחותיה בתחום מתקני המזיגה, נעשית בהסכמי התקשרות של שנה ומעלה ובמסגרתם מספקת החברה, שירותי אספקת כדים ושירותי החלפה ותיקון למתקני המזיגה.

להלן יפורטו נתונים ומגמות נוספים אודות תחום הפעילות:

9.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

החברות העיקריות הפועלות בתחום המים המינרליים הינן החברה ומי עדן. בנוסף לתחרות הישירה מול מי עדן, קיימת תחרות בתחום זה מול חברות המייצרות ומשווקות מתקני טיהור וסינון מים, הן מצד יצרנים מקומיים דוגמת תמי 4, אלקטרה בר, ומי צורים, והן מצד יבואנים, המייבאים מוצרים אשר ייעודם הינו לספק פתרון שונה מזה שמציעה החברה לבעיית איכות מי הברז. כן קיימת תחרות מצד יצרני ויבואני המים המינרליים בבקבוקים. ראה גם סעיף 8.1.1 לעיל.

9.1.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

המגבלות הקיימות בתחום זה הינן דומות בעיקרן למגבלות הקיימות בתחום הבקבוקים - לפרטים ראה סעיף 8.1.2 לעיל.

9.1.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

שנת 2011 התאפיינה בהתגברות התחרות בעיקר בגלל תחום המסננים, מגמה שהביאה הן לשחיקת מחירים והן לירידה במצבת הלקוחות.

הכנסות החברה בתחום זה הסתכמו לכ-76.5 מליון ש"ח בשנת 2011 ולכ-81.3 מליון ש"ח בשנת 2010, המהווים כ-23% מסך הכנסות החברה בשנים 2011 ו-2010.

ההפסד התפעולי בתחום לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ-1.7 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח בסך של כ-0.8 מליון ש"ח בשנת 2010.

¹⁹ בשנת 2011 החלה לייצר ולשווק לקהל לקוחותיה כדי מים בנפח של 11 ליטר, שהחליפו את כדי המים בנפח 10 ליטר, אשר יצאו ממגוון מוצרי החברה.

המעבר מרווח תפעולי להפסד ברווח התפעולי נגרם בשל התגברות התחרות בשנת 2011, כאמור לעיל.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

9.1.4

תחום מתקני המזיגה התאפיין בירידה במכר הכמותי וברמות הביקוש, בקנה אחד עם תחום הבקבוקים. (לפרטים נוספים ראה סעיף 8.1.4 לעיל)

קהל היעד של מוצרי החברה בתחום כולל משפחות ובתי עסק. החדרת מוצרים חדשים, כגון כדים בנפח של 11 ליטרים, מאפשר לחברה לפנות לקהלים נוספים, הצורכים מים מינרלים בהיקפים נמוכים יותר. עם זאת, להחדרת מוצר כאמור לא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

להערכת החברה, היקף תחום מתקני המזיגה בישראל בשנת 2011 נאמד בכ- 270 מיליוני ש"ח, זאת בהשוואה לכ- 286 מיליוני ש"ח בשנת 2010. להערכת החברה, צפויה סטגנציה במחזור תחום מתקני המזיגה בישראל בשנת 2012.

המידע בדבר שיעורי הצמיחה הצפוי בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד. מידע זה נסמך, בין היתר, על מחקרי צרכנים ונתוני מכירות. כמו כן מסתייעת החברה בדיווחים שוטפים של גורמים ממשלתיים וחברות ייעוץ לצורך ניתוח השוק ועריכת תחזיותיה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות על ידי החברה וזאת כתוצאה משינויים מקרו-כלכליים, מצב בטחוני, שינוי בהעדפות הצרכנים וגורמים חיצוניים אחרים אשר אינם תלויים בחברה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

9.1.5

להערכת החברה, הגורמים הקריטיים להצלחה בתחום זה הינם כדלקמן:

- יכולת להעניק שירות איכותי ללקוחות.
- מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית רחבה.
- ריבוי לקוחות בשטח הפצה מצומצם.
- איכות המים המינרלים והרכב המינרלים.
- קיומו של מותג מוביל ויצירות נאמנות לקוחות למותג.
- יכולת שיווק ובידול המותג על פני מוצרים הנתפסים כמוצרים חלופיים.
- מענה למגמות צרכניות בשוק.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם

9.1.6

חסמי הכניסה העיקריים לפעילות בתחום זה הינם מציאת מקור מים מינרלים טבעיים, קבלת רישיון להפקת מים ושיווקם, השקעות הון ברכישת

קווי ייצור להפקה ומילוי כדי המים ולרכישת מתקני המזיגה, השקעה בתשתיות הפצה ייעודיות, הקמת מערך שירות לקוחות, השקעה בגיוס לקוחות חדשים, והאפשרות להחזר ההשקעות לאורך זמן.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

9.1.7

למיטב ידיעתה של החברה, המוצרים התחליפיים הקיימים לתחום מתקני המזיגה, הינם כדלקמן:

- מים מינרלים ומים מטופלים ו/או מי באר מזוככים בבקבוקים.
- מים מטוהרים בכדים המותקנים על מתקני מזיגה.
- מתקני סינון המותקנים אצל הצרכן ונועדו לסנן את מי הברז.
- מי ברז.
- משקאות קלים ומוגזים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות

9.1.8

בנוסף לחברה, פועלת בתחום זה גם מי עדן, המשווקת מתקני מזיגה תחת המותג 'מי עדן'. כן משווקים על ידי מתחרים נוספים מוצרים אחרים, הנתפסים כמוצרים תחליפיים לתחום מתקני המזיגה (ראה גם סעיף 9.1.7 לעיל).

מוצרים ושירותים

9.2

בתחום זה עוסקת החברה בהפקת מים מינרלים, מילויים בכדי מים בעלי נפח של 18.9 ליטר ו-11 ליטר ושיווקם ללקוחות החברה, באמצעות חברה הבת "מי גליל בע"מ".

לקוחות

9.3

על לקוחות החברה בתחום נמנים המגזר העסקי (22% מהמחזור) מוסדי (7% מהמחזור) ומרביתם (הן מבחינה כמותית והן בהיקף הכספי) –מגזר משקי הבית (71% מהמחזור). החברה נוהגת להתקשר בהסכמים עם ציבור לקוחותיה להשאלת מתקני מזיגה ואספקת כדי מים.

למועד סמוך למועד הדוח, משך ההתקשרות הממוצעת של החברה עם לקוחותיה הקיימים הינו בין שלוש לארבע שנים.

החברה מציעה מסלולי התקשרות שתנאיהם נבדלים זה מזה בסוג מתקן המזיגה, תדירות החלפת הכדים, ההיקף המינימלי לרכישת כדים לו התחייב הלקוח, והיקף השירות שמוענק על ידי החברה ללקוח במקרה של מקרי תקלות במתקן המזיגה. ככלל, התמורה לחברה כוללת דמי שירות חודשיים בסכום קבוע הנקבע בהתאם לסוג מתקן המזיגה והמסלול שנקבע בתיאום עם הלקוח, וכן תמורה משתנה עבור כדי המים המינרליים בהתאם לצריכה המשתנה של הלקוח.

התקשרותה של החברה עם לקוחותיה בתחום זה הינה בדרך כלל לתקופה של שנה ומעלה. תקופת ההסכם מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנה אחת כל פעם, אלא אם כן אחד הצדדים הודיע למשנהו על סיום ההתקשרות.

מתקני המזיגה והציוד הנלווה אליהם מושאלים ללקוחות כנגד פיקדון אשר מוחזר להם בסיום ההתקשרות בכפוף להחזרת מתקן המזיגה וכדי המים לידי החברה. במהלך תקופת ההתקשרות מעמדו של הלקוח הינו כשל שואל, כהגדרת מונח זה בחוק השומרים, התשכ"ז – 1967.

לחברה אין תלות בלקוח מסוים בתחום זה.

שיווק והפצה

9.4

שיווק

לחברה מערך מכירות העוסק בגיוס לקוחות חדשים הכולל מחלקת טלמרקטינג (שיחות נכנסות ויוצאות), מחלקת סוכני שטח ונציגים למגזר העסקי.

הפצה

הפצת כדי המים, המורכבים על גבי מתקני מזיגה, מבוצעת על ידי מערך ההפצה של מי גליל, שלה צי רכבים ייעודיים אשר באמצעותם היא משווקת ומפיצה את כדי המים ומתקני מזיגה ללקוחות החברה. מערך ההפצה כולל תפקידים של מנהלי קווים, עוזרים, ותפקידי מנהלה שונים. מי גליל מפעילה שישה סניפי הפצה אזוריים בחיפה, קרית שדה התעופה, מסמיה, באר שבע, אילת וקיבוץ גבעת חיים, שנועדו לתת כיסוי גיאוגרפי מרבי ולמקסם את יעילותה התפעולית של החברה.

צבר הזמנות

9.5

הואיל וההתקשרויות עם לקוחות בתחום זה עשויות להשתנות על בסיס חודשי, וגם ניתנות לביטול ואו הקדמה ו/או דחייה, אין בתחום פעילות זה צבר הזמנות.

תחרות

9.6

בתחום המים המינרלים הטבעיים המשווקים בכדים והמורכבים על גבי מתקני מזיגה, פועלת, בנוסף לנביעות, גם מי עדן. להערכת החברה, נתח השוק של החברה הינו כ-29% מכלל השוק, ושל מי עדן – כ-71%.

בנוסף לתחרות הישירה מול ספקית המים המינרלים בכדים, קיימת תחרות בתחום זה מול חברות המייצרות ומשווקות מתקני טיהור וסינון מים, הן מצד יצרנים מקומיים דוגמת תמי 4, אלקטרה בר ומי צורים, והן מצד יבואנים, המייבאים מוצרים אשר ייעודם הינו לספק פתרון שונה מזה שמציעה החברה לבעיית איכות מי הברז. כן קיימת תחרות מצד יצרני ויבואני המים המינרלים בבקבוקים.

למיטב ידיעת החברה, מעמדה התחרותי של החברה בתחום מתקני המזיגה מושפע מאיכות המים המסופקים על ידה ביחס למוצרי המתחרים (ההרכב הייחודי של מי נביעות העשירים

בסידן ודלים בנתרן) וממוניטין החברה אך ביתר שאת מרמת השירות ומהמחיר שנקבע במסלול ההתקשרות.

כאמצעי להתמודדות בתחרות בשוק המים המינרלים, נוקטת הנהלת החברה תהליכי התייעלות לצד השקעה שיווקית במותג "נביעות" והדגשת היתרונות שבמים המינרלים של נביעות בהשוואה למתחרים ולמי הברז המטוהרים.

עונתיות

9.7

מחזור ההכנסות של החברה מאופיין בעונתיות, כך שהרבעון הראשון של השנה, החל בעונת החורף, מאופיין במחזור ההכנסות הנמוך ביותר במהלך השנה, והרבעון השלישי החל בעונת הקיץ, מאופיין במחזור ההכנסות הגבוה ביותר. עם זאת, בשנים בהן החורף שחון ו/או חם מן הרגיל, התנוודתיות בין העונות נמוכה יותר.

הכנסות בתחום מתקני מזיגה (באלפי ש"ח):

שנת 2010		שנת 2011		
אחוז מסך הכנסות השנה	ההכנסות נטו	אחוז מסך הכנסות השנה	ההכנסות נטו	
22%	18,233	23%	17,453	ינואר-מרץ
25%	20,617	25%	19,237	אפריל-יוני
27%	21,867	28%	21,320	יולי-ספטמבר
26%	20,574	24%	18,511	אוקטובר-דצמבר
100%	81,291	100%	76,521	סך הכל

כושר ייצור

9.8

במפעל החברה קיים קו למילוי כדי 18.9 ו-11 ליטר בקו מבוצע תהליך של חיטוי ושטיפה של כדי המים שלאחריו מתבצע שלב מילוי הכד, פיקוק, אריזה ומשלוח. מרבית שלבי הייצור בקווים אלו נעשים ללא מגע יד אדם.

כושר הייצור המקסימאלי של החברה ביצור כדי המים בנפחים של 18.9 ו-11 ליטרים הינו של כ-35,000 כדיים ביממה. בפועל, מפיקה החברה בין 9,000 ל-15,000 כדיים ביממה בהתאם לעונות השנה, המושפעים כאמור מהרגלי הצריכה של מוצרי מים מינרלים.

בהתבסס על ייצור ברמה ממוצעת במשך כל חודשי השנה, ניצלה החברה במהלך שנת 2011 בממוצע, כ- 55% מכושר הייצור המקסימאלי של קווי ייצור ומילוי הכדים, בהשוואה לניצול של כ-58% בשנת 2010.

ד. עניינים הנוגעים לכלל עסקי התאגיד

10. רכוש קבוע מקרקעין ומתקנים

10.1 מערך ההפצה

לחברה שישה סניפי הפצה הממוקמים בחיפה, קרית שדה התעופה, מסמיה, באר שבע, אילת ובקיבוץ גבעת חיים המשמשים את מגזר מתקני המזיגה (ראה סעיף 9.4 לעיל). השטחים האמורים מושכרים על ידי החברה מצדדים שלישיים, למעט סניפי ההפצה שבאילת, בבאר שבע ובקיבוץ גבעת חיים, אותם שוכרת החברה מהחברה המרכזית ואו גופים הקשורים אליה (ראה תקנה 22 לפרטים הנוספים).

10.2 רכוש נוסף

10.2.1 מתקני מזיגה וכדי מים – מתקני המזיגה המשמשים לתפעול כדי המים של החברה, המותקנים אצל לקוחות החברה, הינם ברובם בבעלות מי גליל ומושאלים לכל לקוח בהתאם לתנאי ההתקשרות עמו. בבעלות מי גליל מספר סוגים של מתקני מזיגה המיוצרים על ידי יצרנים שונים, והנבדלים ביניהם בפונקציונאליות, בצורה ובגודל המתקן. בהתאם להסכם ההתקשרות עם הלקוחות, מושאלים להם מתקני המזיגה וכדי המים (להלן: "הציוד") כנגד תשלום פיקדון חד פעמי של 75 ש"ח לכל מתקן (למועד הדוח). בסיום ההתקשרות וכנגד השבת כל הציוד לידי החברה, מוחזר הפקדון ללקוח. לחברה מרכז שיפוץ ארצי של מתקנים בקרית שדה התעופה (ראה סעיף 10.4 להלן) בו היא נוהגת לתחזק ולשפץ את מתקני המזיגה. מתקני המזיגה עושים שימוש בטכנולוגיה של חברה זרה, ומעוצבים בעיצוב ייחודי של החברה. עם זאת, להערכת החברה, אין לה תלות בטכנולוגיה האמורה וקיימים לה תחליפים רבים. ביחס לכדי המים, משמישה החברה את הכדים ללקוחותיה, לאחר שטיפתם וחיטויים, וזאת לתקופה של כ- 40 סבבים אצל לקוחותיה, באופן שלאחר תקופה זו מוצאים הכדים משימוש ונגרסים.

10.2.2 צי משאיות – מי גליל מחזיקה בצי משאיות, חלקו בבעלותה וחלקו חכור בחכירה תפעולית, המשמש להובלת כדי המים ומתקני המזיגה.

10.3 מפעל החברה

10.3.1 מפעל החברה בו מתבצעת פעילות ייצור המים המינרלים ממוקם בקרית שמונה, על מקרקעין בשטח כולל של כ- 28 דונם. על המקרקעין בנויים שטחים של כ-17 אלפי מ"ר הכוללים, בנוסף למפעל החברה, גם מבני אחסון, משרדים ומגרשי חניה. חלקם של המקרקעין (כ-10.5 אלפי מ"ר בנוי המשמשים לקווי הייצור של המפעל) מושכרים מצד שלישי, עד לשנת 2016, בתמורה לדמי שכירות שנתיים בסך של כ-2,400 אלפי ש"ח (חלקם צמודים למדד המחירים לצרכן), וביחס לחלקם (כ-6.5 אלפי מ"ר בנוי המשמשים לקווי ייצור) יש לחברה זכויות חכירה

מהוונות ממינהל מקרקעי ישראל, לאחר שאלו נרכשו מצד שלישי בחודש מרץ 2010 בתמורה לסך של כ-14 מליון ש"ח²⁰.

10.3.2 בחודש יולי 2000 חתמה החברה על הסכם שכירות של מגרש ומבנה בשטח של כ- 3,600 מ"ר, הנמצאים בשטח מפעל החברה בקרית שמונה (והכלולים בחלק השכור המתואר בסעיף 10.3.1 לעיל), במסגרתו ניתנה לחברה האופציה לרכוש את החלק השכור על ידה. תקופת השכירות הייתה לעשר שנים עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. במהלך שנת 2010 נתנה החברה הודעת מימוש של האופציה לרכישת נכס המקרקעין. בהמשך להודעת המימוש על יד החברה, התגלע סכסוך מסחרי בין הצדדים, והחברה נאלצה להגיש כתב תביעה לבית המשפט המחוזי בנצרת לאכיפת מימוש האופציה. בדיון שנערך בסוף שנת 2010, החליט השופט כי האופציה מומשה כדין וכן נתן החלטתו באשר לתוואי גיבוש ההסכמות להסכם מכר לחתימה בין הצדדים. בין היתר, קבע בית המשפט, כי החברה תשלם סך של 300 דולר ל- מ"ר עבור 3,600 מ"ר של המבנה.

כפועל יוצא מפסקי הדין הנ"ל, בחודש מארס 2012 החברה עמלה על גיבוש נוסח הסכם המכר הסופי עם צד ג' לרכישת מלוא זכויות החכירה המהוונות בחלק משטח מפעל החברה בקריית שמונה, לרבות המבנים עליו.

10.3.3 החברה שוכרת, בעת הצורך, מחסנים באזור מפעלה בקרית שמונה לאחסון מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה.

10.3.4 רכוש קבוע מהותי אחר שהינו בבעלות החברה והנמצא במפעל האמור, כולל את קווי הייצור (ראה סעיפים 8.8 ו-9.8 לעיל).

מבנה ומקרקעין בקרית שדה התעופה

10.4

משרדי הנהלת החברה וכן סניף הפצה של מרכז הארץ והמרכז הלוגיסטי של החברה (בתחום מתקני המזיגה), שוכנים במבנה של 5,000 מ"ר ב'קרית שדה התעופה', אשר מושכר לחברה מצד ג'.

תקופת השכירות הינה למשך עשר שנים מחודש מאי 2003 וכוללת אופציה להארכת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת, כאשר דמי השכירות בתקופות הנוספות יהיו בהתאם לשווי השוק של דמי השכירות באותו מועד, ובהעדר הסכמה בין הצדדים יכריע שמאי שזהותו תוסכם על הצדדים (ובהעדר הסכמה – על פי מינוי של יו"ר אגודת שמאי המקרקעין). בחודש אוקטובר 2011 מימשה החברה את האופציה להארכת הסכם השכירות וחתמה על תוספת להסכם השכירות, המעגנת את הסכמות הצדדים ביחס לתקופת אופציה זו.

דמי השכירות ודמי הניהול ששילמה החברה בפועל לקרית שדה התעופה הסתכמו בשנת 2011 בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח.

²⁰ עד למועד רכישתם כאמור שכרה החברה את המקרקעין האמורים.

כבטוחה למילוי התחייבויותיה כשוכרת, מסרה החברה למשכירה ערבות בנקאית אוטונומית של כ-1.4 מליון ש"ח וכן תשעה שטרי חוב על סך של 217 אלפי ש"ח כל אחד, כאשר הן הערבות והן שטרי החוב הנ"ל צמודים למדד המחירים לצרכן.

11. מחקר ופיתוח

בתחום הבקבוקים החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים (כפי שפיתחה בעבר את נביעות+ ונביעות+אנרגיה) וטעמים חדשים למוצרים קיימים. כן היא עשויה לעסוק מעת לעת בעיצוב חדש של מארזי המוצרים שלה.

בתחום מתקני המזיגה החברה עוסקת בפיתוח ועיצוב מתקני מזיגה חדשים וכן בתכנון שיפורים למתקני המזיגה הקיימים לטובת הגברת שביעות רצון הלקוחות.

בשנת 2011 הגישה החברה בקשה לתמיכת המדען הראשי במסלול התעשייה המסורתית (חוק עידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד-1984) לצרכי שיפור ועיצוב מתקני מזיגה. ביום 14 בנובמבר 2011 החברה קיבלה אישור למימון בסך של 2.3 מליון ש"ח, בשיעור מענק של כ-50%. המענק האמור מותנה בהעברת דיווחים שוטפים ללשכת המדען הראשי והוא כפוף למסגרת התקציבית שאושרה לביקורת שתערך בסיום תקופת הפרויקט שאושר.

12. נכסים לא מוחשיים

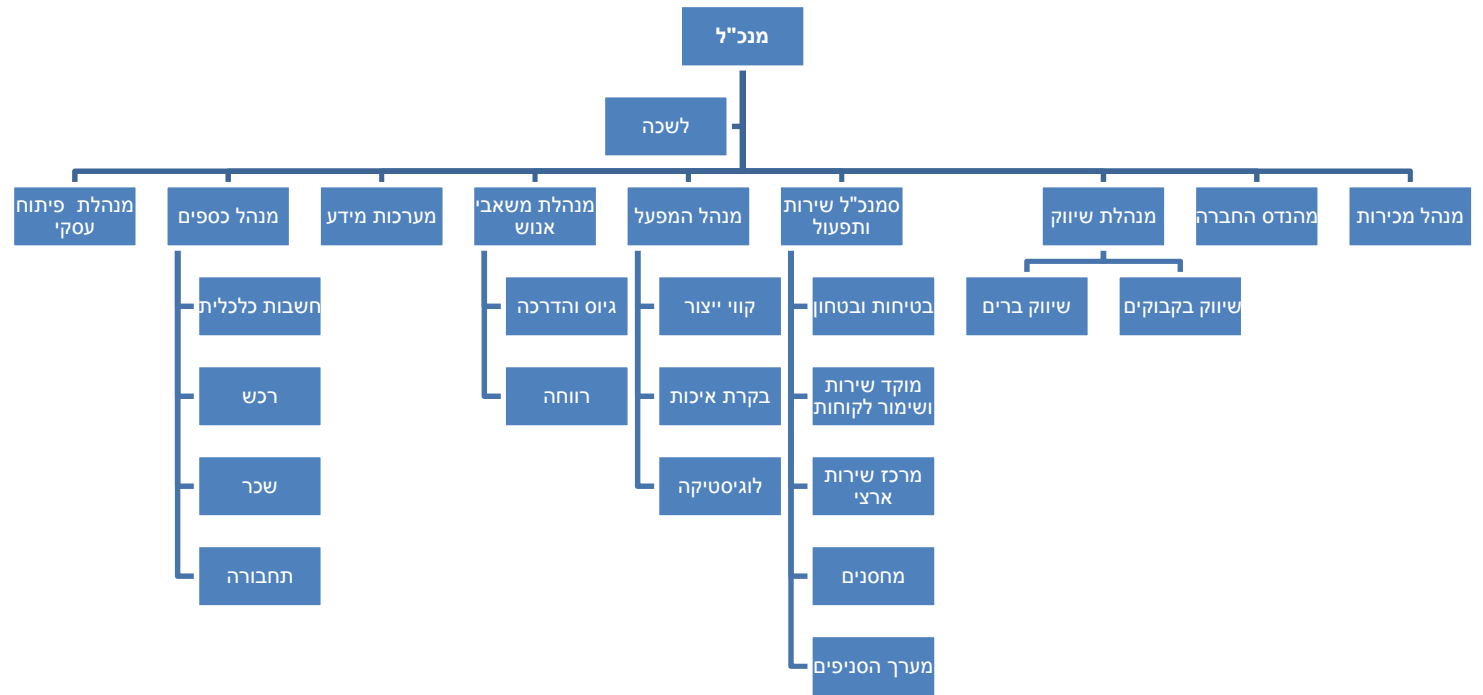
החברה מחזיקה בזכויות בעלות בסימן מסחרי "נביעות". סימן מסחרי זה הינו מהותי לפעילות החברה לאור הטמעת המותג בקרב ציבור הצרכנים בישראל.

כמו כן, לחברה זכויות במדגמים על פיהם מעוצבים בקבוקי המים המינרלים המשוקים על ידה וכן בלוגו האובאלי אשר רשום אצל רשם סימני המסחר.

13. הון אנושי

13.1 מבנה ארגוני

13.1.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה :



שינוי מבני

13.1.2

בשנת 2011, בוצע בחברה שינוי מבני (התרשים מציג את המבנה הארגוני לאחר השינוי המתואר), במסגרתו מחלקת מערכות המידע הוכפפה לסמנכ"ל השירות והתפעול של החברה.

להלן פירוט בדבר תחומי הפעילות של יחידות החברה:

13.2

מפעל - מנהל המפעל אחראי על כלל שרשרת הייצור של מוצרי החברה, משלב שאיבת המים, מילוי הבקבוקים והכדים ובקרת האיכות ועד שינוע התוצרת הגמורה לסניפי ההפצה של החברה ו/או מחסני חברת ההפצה ו/או מי גליל, לפי העניין.

פיתוח עסקי – מנהלת הפיתוח העסקי אחראית להרחבת תמהיל מוצרי החברה על ידי פיתוח מוצרים חדשים.

שיווק - פעילות השיווק של החברה, בשני תחומי הפעילות, מנוהלת ע"י מחלקת השיווק של החברה. באחריות מחלקת השיווק להתוות את האסטרטגיה השיווקית והפרסומית של החברה התומכת במותג "נביעות" ובשיווק מוצרי החברה.

אגף השירות והתפעול – תפקיד אגף השירות והתפעול כולל את הפעילויות הבאות:

1. אספקת כדי המים ומתן שרות ללקוחות בתחום מתקני מזיגה; שימור לקוחות מתקני המזיגה.
2. ניהול מחסני החברה הפרוסים בכל סניפי מערך ההפצה ובמפעל החברה בקרית שמונה.
3. מרכז השיפוץ הארצי של מתקני המזיגה הממוקם בקרית שדה התעופה.
4. מערך הבטיחות והבטחון של החברה.
5. מוקד מכירות, שימור ושירות לקוחות.
6. מחלקת מערכות מידע אשר אחראית על תפעול ותחזוקה שוטפים של מערך המחשוב, התוכנה ותשתיות התקשורת וכן אחראית על הניהול הטכני של מאגר המידע ואבטחת המידע ברשת. בנוסף לכך, באחריות מחלקת מערכות המידע לקבוע את אסטרטגיית החברה בתחום מערכות המידע והבאתה ליתרון תפעולי וניהולי באמצעות יתרון טכנולוגי.

כספים - המחלקה כוללת את מערך הכספים, החשבות, השכר, המחלקה הכלכלית ומחלקת הרכש האחראית על הקשר עם הספקים וביצוע רכש

מרוכז לכלל מחלקות החברה. בנוסף לכך, משמש מנהל הכספים כממונה על מנהל מחלקת התחבורה, האחראי על צי הרכב ומשאיות ההפצה של החברה.

משאבי אנוש - מחלקת משאבי אנוש אחראית על טיפול בהון האנושי של החברה החל מגיוסו, דרך קליטתו ועד שלב העזיבה. בנוסף, באחריותה של מחלקת משאבי אנוש פעילויות הרווחה, פיתוח ארגוני, הכשרה והדרכה.

מהנדס החברה - מהנדס החברה אחראי על נושא הנדסת קווי ייצור ואחזקה במפעל ובסניפי החברה, וכן להיבטי הנדסה בפיתוח עסקי.

מנהל מכירות - אחראיות על מערך המכירות במגזר הכדים העוסק בגיוס לקוחות חדשים והכולל מחלקת טלמרקטינג (שיחות נכנסות ויוצאות), מחלקת סוכני שטח ונציגים למגזר העסקי.

13.3 לאור העונתיות המאפיינת את פעילות החברה, קיימת תנודתיות במספר העובדים בין חודשי הקיץ לחודשי החורף. בנוסף לעובדים הקבועים, נוהגת החברה להעסיק עובדים זמניים, באמצעות חברות כח אדם, לתגבור אגף השרות והתפעול ומערך הייצור במפעל, לתקופה שבין חודש אפריל לחודש נובמבר מדי שנה, תקופה המאופיינת בעלייה במכירות בקבוקים וכדי המים.

13.4 מספר העובדים המועסקים על ידי החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2011 היה כ-384 עובדים (לעומת 428 עובדים ליום 31 בדצמבר 2010) ולמועד סמוך למועד הדוח הוא עומד על 382. להלן פירוט בדבר התפלגות עובדי נביעות קבועים לפי עיסוקיהם:

מספר עובדים ליום 31.12.2010	מספר עובדים ליום 31.12.2011	
30	35	מטה (הנהלה, כספים, ומערכות מידע)
123	120	מפעל
234	199	שרות ותפעול (לרבות הפצה)
41	30	שיווק ומכירות
428	384	סך הכל

הקיטון במספר העובדים במהלך שנת 2011 נבע בעיקר בשל הליכי התייעלות אשר בוצעו בחברה.

13.5 **יחסי העבודה והסכמי העסקה**

יחסי העבודה במפעל החברה בקרית שמונה מוסדרים באמצעות הסכם קיבוצי החל על עובדי הייצור במפעל, המתעדכן מעת לעת בהתאם למו"מ המתנהל בין ועד העובדים והנהלת החברה. יחסי העבודה עם שאר העובדים מוסדרים על פי חוזים אישיים המעוגנים, ככלל, בכתב וכן במסגרת נהלי החברה המגדירים את תפקידי העובדים וזכויותיהם. בנוסף, הואיל והחברה הינה חברה בהתאחדות התעשיינים, חלים על כל עובדיה כל ההסכמים הקיבוציים הכלליים שהתאחדות התעשיינים ו/או לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים הינם צד להם.

השקעות החברה בהכשרות ובהדרכת עובדים

13.6

בחברה מערך הדרכה המקיים הדרכות והכשרות לעובדים חדשים וותיקים בהתאם לתפקיד העובד. ההדרכות יכול שתתבצענה הן על ידי עובדי החברה והן על ידי חברות ייעוץ והדרכה חיצוניות.

בשנת 2011 המשיכה החברה להשקיע בשיפור מערך ההדרכה והשירות הקיים וכן בהכנת תוכניות הכשרה ייעודיות לתחומי המכירות, כספים וגביה, מערך הפצה, הדרכה למוקדני שירות וחניכה למנהלי קווי לקוחות.

תוכניות תגמול לעובדי החברה

13.7

החברה מקיימת מנגנון תגמול עובדים חודשי, לעובדים בתחום המכירות ולעובדים בתחום התפעול והשירות, אשר מותנה בעמידה ביעדים שהוגדרו מראש.

כמו כן עשויה החברה לחלק בונוסים לעובדים, בהסתמך על ביצועי החברה ותרומת העובד.

בשנת 2011 שולמו לעובדי החברה סך של 1,726 אלפי ש"ח בבונוסים. הסכום כולל בונוסים ששולמו למנכ"ל ונושאי משרה (לפרטים ראה תקנה 21 הדוחת פרטים נוספים לשנת 2011)

הטבות לעובדים

13.8

הלוואות עובדים - החברה התקשרה עם תאגידי בנקאיים למתן הלוואות לעובדים, שפירעונן מובטח על ידי החברה. בנוסף, החברה מאפשרת לעובדים המועסקים על ידה לפחות שנה, ליטול הלוואות מהחברה וזאת בהתאם לנהלי החברה ובהתחשב בגובה השכר של מבקש ההלוואה.

ביטוח בריאות לעובדים – במסגרת פוליסת ביטוח בריאות קולקטיבית של החברה המרכזית, בעלת השליטה בחברה, זכאים עובדי החברה ובני משפחותיהם לכיסוי ביטוחי, שבעלותו מתחלקים החברה והעובדים.

חומרי גלם וספקים .14

מקור מים 14.1

חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה לייצור מוצריה, הן בתחום הבקבוקים והן בתחום מתקני המזיגה, הינו המים המינרלים הנובעים מ"אקוות ההר"²¹, אותם רוכשת החברה, בהתאם להסכם מסגרת בו

²¹ עד לחודש נובמבר 2011, מקור המים המינרלים של החברה היה מעין "עין זהב". לפרטים נוספים ראה

סעיף 1 לעיל.

התקשרה עם מקורות, ועל פי רישיונות הפקה והספקה אשר מוענקים לה על ידי רשות המים מדי שנה קלנדארית והקובעים את כמות השאיבה המותרת.

מקורות הינה חברה ממשלתית שהוסמכה על ידי שר החקלאות, באישור ממשלת ישראל, על פי חוק המים, התשי"ט - 1959, להקים מפעלי מים, לנהלם, לספק מים ולהחזיקם במצב תקין. מקורות פועלת תחת אחריות משרד התשתיות הלאומיות ומשרד האוצר ומתפעלת 3,000 מתקנים בפריסה ארצית בתחומי אספקת מים. מקורות מספקת כ- 80% ממי השתייה בישראל וכ- 70% מצריכת המים בארץ (ראה גם סעיף 7.2 לעיל).

בהסכם שנחתם בשנת 1988 בין החברה לבין מקורות נקבעו התנאים לאספקת מים לייצור תעשייתי, אשר עיקריו כדלקמן:

- (א) אספקת המים הותנתה בכך כי החברה תהא בעלת רישיון מאת נציבות המים ביחס לכל שנת אספקה.
- (ב) היקף אספקת המים יהא בהתאם להיקף הקבוע ברישיון של אותה שנה.
- (ג) במקרה בו מקורות לא תוכל במועד כלשהו לספק לחברה את מלוא כמות המים ו/או כל חלק ממנה, כפי שהוקצב לחברה על פי הרישיון, וזאת מסיבה של חוסר במים או מכל סיבה אחרת, תספק מקורות לחברה רק את אותה כמות מים שיש ביכולתה לספק, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של מקורות.
- (ד) אם החברה תשאב כמות מים הגבוהה מזו אשר אושרה לה על פי הרישיון, תהא מקורות זכאית לדרוש מהחברה תמורה בעד הכמות הנוספת, בסכום ובשיעור כפי שיקבע על ידי מקורות. כמו כן, במקרה בו לא תשאב החברה את מלוא כמות המים לה היתה זכאית בהתאם לרישיון, תהא מקורות זכאית לחייב את החברה בתשלום בגין כמות המים שלא צרכה בסכום השווה ל- 60% ממחיר המים. בפועל, החברה שואבת מים בהיקפים דומים בכל שנה בשנים האחרונות. לא היה מצב בו החברה שאבה פחות מ-60% מההקצבה, ולכן, מקורות לא נדרשה לחייב את החברה.
- (ה) מחיר המים יקבע על ידי מקורות, בהתאם לנהלים המקובלים אצלה ו/או על פי הכללים לחישוב עלות המים שנקבעו או ייקבעו בחוק המים.
- (ו) מקורות לא תהא בשום פנים אחראית או חייבת כלפי החברה עבור איזה נזק ו/או הפסד לגוף או לנכסים, שיתעוררו או יגרמו על ידי או עקב הפרעה באספקת המים או בלחץ המים ו/או באיכות המים ושאיין למקורות שליטה לגביהם.

במהלך חודש אוקטובר 2010 חתמה החברה על הסכם חדש עם מקורות, וזאת לאור בקשת מקורות לחידוש תנאי ההסכם בחתימה על הסכם חדש. תנאי ההסכם אינם שונים במהותם מתנאי ההסכם הקודם בו היתה החברה קשורה עם מקורות.

ביום 14 באפריל 2011 חתמה החברה על תוספת להסכם עם מקורות מחודש אוקטובר 2010, לפיה תנאי ההסכם יחולו גם על מקור המים החדש של החברה, "אקוות ההר".

כאמור בהסכם, מקורות תספק לנביעות, ונביעות מתחייבת לקבל ממקורות, מים בכמות כפי שתוקצב לנביעות מפעם לפעם על פי רישיון. בפועל, החברה פונה בבקשה מדי שנה לרשות המים, לכמות הקצבה שנתית, ומקבלת את אישורה. כאמור, ההתחייבות לאספקת המים, מקורה בהסכם.

ההסכם עצמו, אינו קצוב בזמן. בהתאם להסכם, ההסכם יבוא אל סיומו אם יופסקו הקצאות המים לצרכן על פי הוראת רשות המים לכך או על פי דין. הודעה על כך תימסר 90 יום לפני תום סיומו. כמו כן, בהתאם לדיני החוזים, ניתן לסיים הסכם שאינו קצוב בזמן, במתן הודעה זמן סביר מראש. מלבד כאמור לעיל, אין ביכולת הצדדים להביא לסיום מוקדם של ההסכם, אלא אם הופרו תנאיו כאמור בו. עם זאת, פעם במספר שנים, יכול שייערך ויחתם הסכם חדש (כאמור, ההסכם האחרון נחתם ב-13 לאוקטובר 2010).

לחברה אין בלעדיות בשימוש במים שמקורם באקוות ההר והוא משמש גם את מקורות.

חומרי גלם עיקריים

14.2

חומרי גלם עיקריים בהם עושה החברה שימוש הינם שפורפרות ה-P.E.T לייצור בקבוקי השתייה, בקבוקי זכוכית, פקקים לבקבוקי השתייה, מארזי קרטון וניילון.

בנוסף, לייצור מוצרי "נביעות+" ו-"נביעות + אנרגיה" משמשות את החברה תמציות טבעיות (סוכר פירות), המקנות למוצר את הטעם העדין וכן 5 ויטמינים מקבוצה B.

מרבית יצרני חומרי הגלם ממוקמים בישראל ומקצתם באירופה. החברה תלויה באספקה סדירה של חומרי גלם לשם פעילותה. ככלל, החברה פועלת ביחס לכל סוג חומר גלם מול מספר ספקים שונים מישראל ומחוצה לה במטרה למנוע תלות בספקי חומרי הגלם ולשפר את תנאי הסחר עמם, כך שבעת הצורך באפשרותה לרכוש כל חומר גלם ממספר ספקים, וזאת בהתחשב בתנאי הסחר ושער מטבע העסקה. מחירי חומרי הגלם נקובים חלקם בדולר ארה"ב (שפורפרות P.E.T), חלקם באירו או בפרנק שווייצרי (פקקים ותמציות), וחלקם בש"ח (בקבוקי זכוכית וקרטונים).

מדי תקופה נוהגת החברה לסכם עם מרבית ספקיה את תנאי הסחר והאיכות של חומרי הגלם לתקופה הקרובה, בהתבסס על תחזית החברה לכמות חומרי הגלם שיידרשו לה. תחזית החברה מתבססת על תוכניות ייצור ומכירות שעורכת החברה מעת לעת. מרבית חומרי הגלם מסופקים לחברה בתנאי תשלום של שוטף+60 עד 90 ימים. החברה בוחנת מעת לעת את מחירי חומרי הגלם, איכותם, רמת שירות הספק ותנאי האשראי המוצעים על ידי ספקים חלופיים.

מרבית ספקי חומרי הגלם הינם צדדים שלישיים, בלתי קשורים לחברה או לבעלי עניין בה, למעט אמרז בע"מ (להלן: "אמרז"), חברה בה מחזיקה החברה המרכזית ו/או נושאי משרה בה, בכ- 25% מההון המונפק והנפרע, ושממנה נוהגת החברה לרכוש שפורפרות P.E.T בגדלים של 0.5, 0.755 ו-1.5 ליטר, ופקקים.

ההתקשרות עם אמרז מתבצעת על פי הזמנות שמוציאה החברה לאמרז, מעת לעת, לאחר שתנאי הסחר (המחירים) נקבעים עם אמרז לתקופת זמן מסוימת, בכתב. ככלל קובעים טפסי ההזמנה את הנתונים הבאים: מספר קטלוגי של הטובין המוזמנים; תיאור הטובין; כמות הטובין; מחיר ל-1000 יחידות; סה"כ הסכום לאותו טובין נתון; סה"כ מחיר לאותו הזמנה; התקופה לביצוע האספקה.

לחברה אין התחייבות קשיחה כלפי אמרז, והיא חופשיה בכל רגע נתון להזמין את הבקבוקים (חומר הגלם העיקרי הנרכש מאמרז) מספק חלופי. בפועל, ההתקשרות עם אמרז מורכבת מעשרות עסקאות בודדות שכל אחת בפני עצמה אינה מהותית לעסקי החברה, והמתבצעות במהלך השנה.

בחוו"ל קיימים ספקים נוספים של חומר גלם זה, אולם בפועל, לאור תנאי הסחר המוצעים לחברה על ידי אמרז, היתה אמרז בשנת 2011 הספקית העיקרית של שפורפרות ה-P.E.T בגדלים של 0.5, 0.755 ו-1.5 ליטר. לדעת החברה, קיימת חשיבות בקיום ספק מקומי לשפורפרות ה-PET. ספק זר עלול להטיל על החברה צורך להחזיק מלאי בהיקפים העולים על הדרוש לה באופן מיידי (לרבות העלות הכרוכה בכך בשטחי אחסון) ולבצע הערכות תפעוליות מורכבות, וחושף אותה לקשיים באספקה שיקשו על אספקת מוצרי החברה. עם זאת, החברה גם מבקשת לוודא כי מחירי אמרז הינם תנאי שוק ולפיכך היא עורכת השוואות, פעמיים בשנה, של תנאי הסחר של חומר גלם זה, מול ספקים חלופיים באירופה ואף עורכת איתם מו"מ במטרה שיפחית את המחיר המוצע. עד כה בחינות אלו העלו, שמחיריהם של הספקים החלופיים באירופה אינם טובים ממחירה של אמרז. בנוסף, בוחן מנהל הרכש מעת לעת, פרסומים רשמיים המפרסמים ציטוטים למחיר השוק העולמי לחומר הגלם

של השפורפרות (מדד PCI) ומחירי אמרז בכל השנים האחרונות היו נמוכים מצטיטוטים רשמיים אלו.

יצויין, כי אמרז הינה גם ספק של פקקים לבקבוקי החברה, אך ביחס לחומר גלם זה, קיימים ספקים חלופיים בהם מרבה החברה להשתמש, בישראל ומחו"ל.

בשנים 2011 ו-2010 שילמה החברה לאמרז סך כולל של כ-34,741 אלפי ש"ח וכ-37,471 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-25% וכ-26% מסך עלות המכר באותן שנים, בהתאמה. ראה גם תקנה 22 לפרטים הנוספים המהווים חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2011 וסעיף ג' לדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בפברואר 2011 (אסמכתא: 2011-01-042678).

חומרי גלם נוספים בהם עושה החברה שימוש הינם חומרי אריזה שונים. חומרי גלם אלה נרכשים הן מספקים בישראל והן מספקים מחו"ל, כאשר מטבע הרכישה לעניין הספקים בחו"ל הינו האירו.

בנוסף, רוכשת החברה, מספקים מקומיים, בלתי קשורים, מעמדים לכדים, ומספקים מחו"ל, מתקני מזיגה, וכן כדים בנפח של 18.9 ליטרים הנרכשים הן מספק מקומי והן מספק בחו"ל. מטבע הרכישה של העסקאות הנ"ל הינו הדולר ארה"ב.

14.3 הובלות

החברה נוהגת להתקשר עם צד ג', לקבלת שירותי הובלה, הן של חומרי הגלם, והן של התוצרת הגמורה. הסכומים ששולמו לקבלן ההובלה בשנים 2011 ו-2010 הסתכמו בכ-17,253 אלפי ש"ח ובכ-18,218 אלפי ש"ח, בהתאמה.

15. הון חוזר

15.1 מדיניות החזקת מלאי

15.1.1 החזקת חומרי גלם - מדיניות החברה הינה להחזיק מלאי חומרי גלם מייצור מקומי לתקופה של ימים בודדים עד כחודש ימים. ביחס למוצרים מיובאים, לאור זמן האספקה, מחזיקה החברה מלאי חומרי גלם לעיתים לתקופה של עד מספר חודשים.

15.1.2 החזקת מלאי מוצרים גמורים

ימי המלאי הממוצעים של החברה בשנת 2011 נעו בין 7 ל-30 יום.

תחום הבקבוקים

החברה נוהגת להחזיק מלאי מוצרי מים מינרלים בבקבוקים, מוכנים לשיווק והפצה, לתקופה של 72 שעות עד שבוע ימים טרם משיכתם ממחסני המלאי. יחד עם זאת, לקראת עונת הקיץ, נוהגת החברה להגדיל את רמת מלאי המוצרים הגמורים לתקופה ארוכה יותר ובמידת הצורך, שוכרת החברה מחסנים לאחסון המלאי בקרבת המפעל.

תחום מתקני המזיגה

החברה נוהגת לספק את מלאי מוצרי מים מינרלים בכדים לצרכנים תוך 48 שעות ממועד מילוי הכד.

מדיניות החזרת מוצרים גמורים ומתן אחריות

15.2

תחום הבקבוקים

בשל הפצת מוצרי המים המינרלים בבקבוקים על ידי החברה להפצה, כפופה החברה למדיניות החזרת מוצרים גמורים של החברה להפצה, אשר מחייבת את החברה להחליף מוצרים פגומים בסחורה חדשה תחליפית, וזאת בהתאם להסכם ההפצה (למעט במקרים של פגיעה חיצונית פיזית עקב תקלות שנגרמו על ידי החברה להפצה או מי מטעמה במהלך פריקת/טעינת/אחסנת המוצרים בשל רשלנות החברה להפצה או מי מטעמה). בתקופת הדוח, ההחזרות היו בהיקפים זניחים.

בתחום מתקני המזיגה

החברה מעמידה לרשות לקוחותיה מרכז שירות לקוחות טלפוני המטפל בכל תלונה על תקלה במתקן המזיגה ו/או בכד המים באופן פרטני ולגופו של עניין.

תקנות הגנת הצרכן (ביטול עסקה), התשע"א-2010

בהתאם לתקנות האמורות שנכנסו לתוקף בחודש דצמבר 2010 והמסדירות החזר כספי במזומן על מוצרים ושירותים, רשאי צרכן לבטל, בין היתר, הסכמים לרכישת טובין בתוך 14 יום מיום שקיבל את הטובין, ובלבד שבביטול כאמור יחזיר הצרכן לעוסק את הטובין באריזתם המקורית, כשהטובין לא נפגמו ולא נעשה בהם שימוש בידי הצרכן הרוכש (אלא אם נדרש הצרכן לרכוש טובין לצורך קבלת שירות, שאז הוא רשאי להחזירם לעוסק אף אם נעשה בהם שימוש ובלבד שלא נפגמו והעוסק ישיב לצרכן את כספו). בין הסכמי רכישת הטובין אותם ניתן לבטל לפי התקנות, נכללים גם התקשרויות לרכישת מתקני מים מינרלים, אך לגביהם קובעות התקנות כי פתיחת האריזה המקורית כשלעצמה לא תיחשב שימוש או פגיעה בטובין, אלא אם כן יוכח אחרת, אך חיבור הטובין לחשמל, גז או מים ייחשב לעניין זה שימוש בטובין. התקנות קובעות, בין היתר, הוראות בענין השבת תמורה

לצרכן או ביטול חיוב, בכפוף לדמי ביטול ודמי התקנה שרשאי העוסק לנכות; אופן ההשבה וחיוב הצרכן בתשלום תמורה יחסית ככל שמדובר בעסקה מתמשכת.

אשראי לקוחות

15.3

תחום הבקבוקים

הסכם ההפצה בו התקשרה החברה עם החברה להפצה קובע תנאי אשראי של שוטף + 60 יום (ראה סעיף 8.4 י' לעיל).

תחום מתקני המזיגה

ללקוחות בתחום מתקני מזיגה תנאי אשראי הינם בין שוטף + 30 עד 90 ימים וזאת בהתאם להיקפי המכירות, סוג הלקוח ואופן התשלום. היתרה הממוצעת של לקוחות התחום הסתכמה לכ-18.1 מיליון ש"ח בשנת 2011.

אמצעי התשלום ללקוחות תחום מתקני מזיגה הינם מגוונים ומשתנים בהתאם לאופי וסוג הלקוח וכוללים את החלופות הבאות: כרטיסי אשראי, הוראות קבע בבנקים ותשלום במזומן, לרבות המחאות והעברות בנקאיות.

אשראי ספקים

15.4

אשראי הספקים של החברה עומד בד"כ על ממוצע של שוטף + 60 עד 90 ימים, למעט תנאי אשראי חריגים במיוחד לספקים בודדים של שוטף + 30. תנאי האשראי לספקי חו"ל, משתנים בהתאם לזהות הספק, מועד האספקה ומיקומו הגיאוגרפי. ממוצע ימי האשראי לספקי חו"ל הינו כ- 60 יום ממועד שליחת הסחורות או קבלת השירות. יתרת הספקים הממוצעת בשנת 2011 הסתכמה לכ-35.4 מיליון ש"ח.

מימון .16

כללי 16.1

פעילות החברה ממומנת מהון חוזר ומאשראי מתאגידי בנקאיים בישראל. במהלך שנת 2010 החברה חתמה על הסכמות לשעבוד שלילי עם שלושה מתוך ארבעת הבנקים המממנים של החברה, וזאת אגב הסכמת כל הבנקים להסרת השעבודים השוטפים שהיו רשומים לטובתם על נכסי החברה. בהסכמה שניתנה לבנק המממן העיקרי של פעילות החברה, יש חובת הודעה על העברת שליטה, ואילו בהסכמה שניתנה לבנק מממן אחר קיימת חובת קבלת הסכמה של הבנק להעברת שליטה. החברה לא רואה בתניה זו תניה מהותית, בין היתר, לאור היקף האובליגו הנמוך של החברה לבנק זה; העובדה כי מדובר

בתניה מקובלת ושאינה חריגה; ושכל משמעותה הינה, הצורך בקבלת הסכמת בנק מממן זה, היה והחברה המרכזית תבקש למכור את אחזקותיה בחברה (שמגיעות כדי 90%) באופן שתד מתחת ל-50%.

16.2 שיעור הריביות הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

להלן פירוט אודות שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך שנת 2011 שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי החברה:

הלוואות לזמן ארוך		הלוואות לזמן קצר	
שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית	שיעור הריבית הממוצעת	שיעור הריבית האפקטיבית
4.25%	4.25%	3.8%	3.8%

ליום 31 בדצמבר 2011 ו-2010 היתה לחברה יתרת אשראי (לזמן קצר וזמן ארוך) בש"ח מתאגידים בנקאיים בהיקף של כ-49 מיליוני ש"ח וכ-49.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה. האשראי אותו נוטלת החברה מתאגידים בנקאיים אינו צמוד מדד.

16.3 ערבויות

- א. החברה עשויה מעת לעת להעמיד בטוחות בהיקפים לא מהותיים להבטחת התחייבויות של עובדיה (ראה סעיף 13.8 לעיל).
- ב. החברה נוהגת להעמיד ערבויות מכרז בנקאיות לטובת לקוחות פוטנציאליים במגזרים הציבורי והעסקי, להבטחת התקשרותה היה ותזכה במכרז. היקף הערבויות הבנקאיות אינו מהותי.
- ג. החברה וחברה מאוחדת העניקו אחת כלפי השנייה ערבות הודדית ללא הגבלה בסכום, בגין התחייבויותיהן לבנק.

16.4 מסגרות אשראי

ליום 31 בדצמבר 2011 וליום 25 במרץ 2012, הסתכמו מסגרות האשראי שניתנו לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בכ-135 מיליון ש"ח ובכ-120 מיליון ש"ח, בהתאמה, מתוכן ניצלה החברה למועדים האמורים בהתאמה כ-43 מיליון ש"ח וכ-12 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, יתרת האשראי של החברה נושאת ריבית משתנה בהתבסס על שיעור ריבית הפריים.

סמוך למועד הדוח הריבית אותו נושאות הלוואות בריבית משתנה הינה 3.12%.

במהלך שנת 2011 שיעורי הריבית אותה נשאה החברה בגין מסגרת האשראי נעו סביב 2.95% ל-4.17%.

16.5 להערכת החברה, בשנה הקרובה לא תידרש לגייס מקורות נוספים על אלו העומדים לרשותה לצורך כיסוי תפעול עסקיה השוטפים.

16.6 להלן נתונים אודות האשראי המהותי בחברה :

המלווה	לאומי	לאומי	לאומי
הערבים			
היקף המימון	25,200	5,370	30,000
סוג/מטרת המימון	שוטף	שוטף – מט"ח	השקעות
תקופת המימון	און קול	4 חודשים	4 שנים
בסיס הצמדה ושיעורי ריבית	פריים	לייבור	מדד
ריבית אפקטיבית	פריים – 0.6	לייבור +2.55	4.25
יתרת אשראי ליום 31.12.2011	25,200	5,370	16,875

17. מיסוי

17.1 איחוד דוחות המס של החברה והחברה המרכזית

לאיחוד דו"חות המס של החברה והחברה המרכזית – ראה תקנה 22 לפרטים הנוספים (חלק ד') הכלולים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011.

17.2 לפירוט נוסף בנושא המיסוי, ראה ביאור 23 בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2011.

18. איכות הסביבה

18.1 החברה מקיימת מערך לניהול הסביבה על פי עקרונות תקן ישראלי 14001 ISO, אשר מוענק לחברות אשר פועלות לשיפור מתמשך בתפקודן בתחומי איכות הסביבה באמצעות מערכת ניהול אפקטיבית (ראה סעיף 19.4 בדוח זה).

במהלך השנים בצעה החברה פעולות והשקעות הוניות על מנת לעמוד בדרישות התקן, כגון: צמצום השימוש במשאבי טבע על ידי ייעול השימוש בהם, מיחזור של חומרי גלם שאינם מתכלים, הקטנת כמות הפסולת המופנית להטמנה, הימנעות משפיכת חומרים העלולים להזיק לסביבה ועוד.

סך ההשקעות ההוניות וההוצאות התפעוליות של החברה בקשר עם איכות הסביבה אינן מהותיות.

חוק הפיקדון על מכלי משקה

- א. ביום 1 באוקטובר 2001 נכנס לתוקפו חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט-1999 (להלן בס"ק זה: "החוק").
- ב. החוק מטיל על היצרן, היבואן ועל בתי עסק בהם נמכרים משקאות (למעט בתי עסק בהם נרכשים מיכלי המשקה לצורך צריכה בבית העסק עצמו) חובת גביית פיקדון בסך 25 אגורות למיכל משקה או סכום אחר שקבע השר לאיכות הסביבה. החובה כאמור חלה על מכירתם של מיכלי משקה, למעט שקיות, מיכלי משקה העשויים מנייר או קרטון ומיכלי משקה שקיבולתם מתחת ל-0.1 ליטר או 1.5 ליטרים או יותר (להלן: "מיכלי המשקה")²².
- ג. על פי החוק חלה על היצרן החובה להטביע על מיכל המשקה כי הוא "חייב בפיקדון" ועל המשווק קיימת החובה לשווק מוצרים מסומנים בלבד. על פי הוראות החוק, בית העסק המוכר מיכלי משקה מאותו סוג בגינם נגבה פיקדון, חייב להחזיר לצרכן את סכום הפיקדון כנגד החזרת מיכלי המשקה, בכפוף למקרים חריגים המצוינים בחוק.
- ד. בחוק נקבעו עיצומים כספיים על התאגיד והטלת אחריות פלילית על התאגיד ונושאי משרה בתאגיד למי שיפר את הוראות החוק.
- ה. מאחר וחלק ממוצרי החברה נמכרים באריזות הנכללות בהגדרת מיכלי המשקה כאמור, מחויבת החברה על פי חוק הפיקדון, להטביע על מיכלי המשקה כי הינם חייבים בפיקדון ולשלם את הפיקדון. תשלום הפיקדון על מיכלי המשקה מבוצע באמצעות חברת ההפצה.
- ו. במהלך שנת 2010, עבר בכנסת תיקון לחוק הפיקדון במסגרתו עלה גובה הפיקדון בגין מכלי משקה מ-25 אגורות ל-30 אגורות. בנוסף, הוטלה על יצרני המשקאות אחריות לאיסוף ולמחזור הבקבוקים שנמכרו על ידם בהתאם לשיעורים שנקבעו בתיקון לחוק. התיקון לחוק קובע שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מכלי משקה גדולים, שנמכרים על ידי יצרני המשקאות, קרי מכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר.

חוק האריזות

²² לענין אפשרות של תחולה עתידית של חוק הפיקדון על מיכלי משקה של 1.5 ליטרים ומעלה - ראה סעיף

א. בהתאם לחוק להסדרת הטיפול באריזות התשע"א-2011 ("החוק"), החל מיום 1 ביולי 2011 מוטלת על הקבוצה החובה לממן את האיסוף והמיחזור של אריזות המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידה.

ב. כמו כן, חייבת הקבוצה, עד לאותו המועד, להתקשר בהסכם עם "גוף מוכר" כהגדרתו בחוק אשר יבצע את פעולות האיסוף והמיחזור של האריזות. החוק קובע יעדים וקנסות במקרה של אי עמידה בהם. כמו כן, מטיל החוק חובות של דיווח למשרד להגנת הסביבה בנוגע לכמות האריזות המיוצרות על-ידי החברה על-פי סוג החומר וכן חובות סימון כפי שיקבעו בתקנות שיותקנו מכח החוק.

ג. מכוח החוק הוקמה חברה לתועלת הציבור ת.מ.י.ר. - תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ) (להלן - "ת.מ.י.ר."), אשר אמורה לבצע עבור הקבוצה את פעילות האיסוף והמיחזור של האריזות המיוצרות על ידי הקבוצה. עבור שירותים אלה אמורה הקבוצה לשלם לתמיר דמי טיפול.

ד. החוק מחריג מתחולתו את מיכלי המשקה עד ליטר וחצי אשר חייבים בפיקדון בהתאם להוראות חוק הפיקדון על מיכלי משקה. החוק חל על מיכלי משקה של 1.5 ליטר ומעלה ואולם, אם עד 31 בדצמבר 2015 לא יאספו וימוחזרו לפחות 55% ממיכלי המשקה של 1.5 ליטר ומעלה, יוחל חוק הפיקדון גם על מיכלי המשקה האלה.

ה. נכון לתום תקופת הדיווח, אין ביכולתה של הנהלת הקבוצה להעריך את השלכות החקיקה האמורה על תוצאותיה של הקבוצה.

19. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

19.1 חקיקה

פעילות החברה כפופה להוראות הדין הישראלי, התקנות והצווים מטעמו בדבר ניהול עסקים בישראל בכלל ובתחום מוצרי המזון והמשקאות בפרט, כגון: חוק הגנת הצרכן, תשמ"א – 1981 בדבר איסור הטעיית צרכנים, פיצוי בגין נזקים כתוצאה מפגם במוצרים וסימון טובין (ראה גם סעיף 15.2 לעיל בענין אפשרות ביטול עסקאות), וכן, חוק אחריות למוצרים פגומים, תש"ס-1980 הקובע את אחריותו של היצרן בייצור מוצרים והרכבתם.

מוצרי החברה כפופים להוראות חוק, תקנות ותקני איכות, הנוגעים בין היתר בתהליכי הייצור, בקרת איכות מוצר, סימון מוצרים ואחסנתם לרבות הרכבם וציון תאריכי תפוגה.

19.2 כשרות

כל מוצרי החברה מיוצרים על ידה באופן עצמאי והינם כשרים למהדרין ותחת השגחת הבד"ץ.

19.3 הממונה על ההגבלים העסקיים

אגב אישור עסקת רכישת מניות החברה על ידי החברה המרכזית, הטיל הממונה על ההגבלים העסקיים בחודש ספטמבר 2004 על החברה המרכזית תנאים החלים עליה בהפצתה את מוצרי החברה. עיקרם של התנאים הינו באיסורים החלים על החברה המרכזית לקשור בין הפצת מוצרי החברה לבין הפצת מוצרי החברה המרכזית.

19.4 תקינה

החברה מחזיקה ברישיון עסק למשרדי החברה, סניפי ההפצה של החברה ומפעל החברה בקרית שמונה וכן ברישיון יצרן.

מפעל החברה עומד בתקנות משרד הבריאות בכל הנוגע להפעלת מפעל מזון בכלל ומפעל מים בפרט, וכן תקנות בריאות העם (מים מינרלים ומי מעיין) התשמ"ז-1986, הקובעות סטנדרטים מבחינת איכות המעיין ותהליך הייצור.

מפעל נביעות נתון לביקורות פתע אקראיות וללא הודעה מוקדמת של גורמי בקרה ופיקוח המפקחים על החברה, כגון משרד הבריאות. במהלך הביקורת נבדקים תהליכי ההפקה ונלקחות דגימות של מוצרים מוגמרים לבדיקות מעבדתיות.

להלן תקני איכות מוצר ותהליכי ייצור, אותם בחרה החברה ליישם אף על פי שאינה מחויבת לכך על פי חוק:

<p>ISO 9001:2008 - הוענק לחברה על ידי המכון לבקרה ואיכות על ניהול על מערכת האיכות של מפעל החברה.</p>	
<p>היתר תנאי ייצור נאותים (GMP) הוענק על ידי משרד הבריאות לחברה על עמידתה בדרישות איכות וניהול בטיחות מזון.</p>	
<p>תקן בטיחות מזון ISO22000 (ניתוח סיכונים בנקודות פיקוח קריטיות). הוענק לחברה על ידי המכון לבקרה ואיכות על ניהול הבטיחות של מוצריה. אבטחת איכות המים המינרלים הטבעיים מהמעיין ועד לצרכן.</p>	

<p>תקן NSF הארגון הבינלאומי המוביל לתקני בקרה, איכות ובטיחות מזון בתעשיית המים, המוודא עמידת מפעלים בדרישות ה-FDA האמריקני.</p>	
<p>תקן ISO 14001 2004 הוענק לחברה על ידי המכון לבקרה ואיכות. ניתן לחברות אשר פועלות לשיפור מתמשך בתפקודן בתחומי איכות הסביבה כגון: ניצול מיטבי של משאבי טבע, מיחזור, הפחתת כמויות פסולת ומניעת זיהום.</p>	
<p>תקן ISO18001 הוענק לחברה על ידי המכון לבקרה ואיכות (IQC). ניתן לחברות הפועלות לשיפור מתמשך בתחומי בטיחות וגיחות.</p>	

19.5 בקרת איכות

במפעל החברה מופעלת מערכת ניהול איכות המשלבת בין מערכות ניהול איכות, ניהול בטיחות המוצרים, ניהול הסביבה וניהול הבטיחות והגהות התעסוקתיים.

מפעל החברה נתון לבקרת איכות קפדנית של תהליכי הייצור, ההפקה והמילוי של המים המינרלים, המבוצעים בהתאם לתהליכי בקרה קפדניים. תהליך הייצור מלווה בכ- 150 בדיקות איכות של המים במהלך כל יום עבודה ובנוסף מתבצעות בדיקות איכות מוצר בכל שלבי הייצור.

על מנת להבטיח כי מערכת ניהול האיכות פועלת על פי התקנים הנדרשים, החברה אינה מסתפקת בבדיקות עצמאיות של מחלקת בקרת איכות במפעל ומזמנת גופי בקרה ישראליים ובינלאומיים לבצע ביקורות והסמכות מטעמם. בנוסף לבדיקות השגרתיות, נתון המפעל לביקורת חיצונית אקראית של בודקים מטעם - NSF - Europe (The National Science Foundation, Europe), מטעם המכון לבקרת איכות בישראל IQC ומטעם משרד הבריאות, אשר בודקים את עמידת החברה בעבודה בתנאי ייצור בהתאם לדרישות הרגולציה לעניין הפעלת מפעל מזון.

20. הסכמים מהותיים

א. למידע באשר להסכם ההפצה עם החברה להפצה, ראה סעיף 8.4 המפורט לעיל.

ב. למידע באשר להסכם עם מקורות, ראה סעיף 14.1 המפורט לעיל.

21. הליכים משפטיים

למיטב ידיעת הנהלת החברה ונכון למועד הדוח, לא עומדים ותלויים הליכים משפטיים מהותיים שהחברה או מי ממנהליה צד להם, למעט ההליכים המשפטיים הבאים:

21.1 בחודש אפריל 2009, התקבל במשרדי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בו כתובענה ייצוגית, על סך כולל של כ-150 מיליון ש"ח, אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. טענתו העיקרית של התובע הייתה, כי בהיעדר כמות מספקת של ויטמינים במשקאות נביעות+ המיוצרים ומשווקים על ידי החברה, החברה הטעתה את ציבור לקוחותיה שעה שציינה על גבי המוצרים האמורים ובפרסומיה כי אלו מכילים ויטמינים.

במסגרת הסדר פשרה שגובש נקבע כי החברה תשנה את התווית שעל גבי המוצר וכן תעניק הטבה לכלל הצרכנים, באמצעות שוברים שיופצו בעיתונות היומית, כך שינתן בקבוק "נביעות+" ליטר וחצי מתנה ברכישת 2 בקבוקים "נביעות+" בנפח זהה. ההטבה מוגבלת לכמות של כ-600,000 שוברים ובתקופת מימוש של 60 יום ממועד הפצתם לצרכנים. ביום 2 לינואר 2011 בית המשפט קבע כי על היועץ המשפטי להגיש את עמדתו בנוגע להסדר הפשרה. ביום 16 לינואר 2011 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי הוא אינו מתנגד להסדר הפשרה.

ביום 17 ביולי 2011 ניתנה החלטת בית המשפט אשר דחתה את הבקשה לאישור הסדר הפשרה. ביום 30 באוקטובר 2011 אישר בית-המשפט הסדר פשרה חדש שהוצע על-ידי בית-המשפט לאור החלטתו שלא לאשר את הסדר הפשרה המקורי. בהתאם להסדר הפשרה החדש שקיבל תוקף של פסק-דין החל מיום 1.1.2012 החברה תייצר בקבוקי נביעות+ אשר על התווית שלהם לא תופיעה המילה "ויטמינים" למעט ברשימת הרכיבים של המשקה; החברה שילמה גמול לתובע המייצג בסך 20,000 ש"ח ושכר טרחה לבא-כוחו בסך 100,000 ש"ח.

21.2 בחודש אוגוסט 2009, התקבל במשרדי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בו כתובענה ייצוגית, על סך כולל של כ-804 מיליון ש"ח, אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי המים המשווקים על ידי החברה, אינם "מים מינרליים", כהגדרת המונח בהוראות הדין. תשובת החברה לבקשת הייצוג הוגשה ביום 30 בנובמבר 2009. תגובת המבקש לתשובת החברה הוגשה ביום 17 בינואר 2010. בתאריך 23 בנובמבר 2010 התקיים דיון קדם משפט ובמסגרתו הוחלט לאחד את הדיון בתובענה זו עם הדיון בתביעה המקבילה שהוגשה נגד חברת מי עדן ונקבע מועד לדיון הוכחות מאוחד בשני התיקים לחודש נובמבר 2011.

ביום 18 לנובמבר 2011 הגישה התובעת בקשת הסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, וביום 22 לנובמבר התקבל פסק דינו של כב' השופט יהודה פרגו מבית המשפט המחוזי בתל אביב אשר מאפשר לתובעת בבקשה להכיר בתביעה ייצוגית, להסתלק מתביעתה כנגד החברה וכנגד חברת מעיינות עדן בע"מ, וכן דחה את תביעתה האישית של המבקשת.

בבקשת ההסתלקות הודיעה המבקשת כי הגיעה לכלל מסקנה כי החברה פועלת כדין על פי הוראות תקנות מים מינרליים והוראת השעה שניתנה לה על ידי הגורם המוסמך על פי דין, וכי אין כל בסיס לטענה בדבר הטעיה ואי גילוי נאות לפי חוק הגנת הצרכן, ולפיכך לא קמה למבקשת עילת תביעה אישית ו/או קבוצתית ואין טעם מבחינתה בהמשך ניהולו של התהליך.

21.3 ביום 29 ביוני 2010 הוגשה כנגד החברה כתב תביעה ובקשה לאישורו כתובענה ייצוגית על סך כולל של כ- 32.6 מיליארד ש"ח לבית המשפט המחוזי בתל אביב. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי החברה משווקת את המים באמצעות כדים מפלסטיק בנפח 19.8 ליטר המכילים פנולים (Phenols), לרבות ביספינול A, בכמות המסכנת את בריאות הצרכנים. נביעות הגישה את תשובתה לבקשת האישור ביום 1 למרץ 2011. ביום ה-21 ליולי 2011 הוגשה תגובת המבקש לתשובת נביעות.

דיון קדם משפט התקיים בתאריך ה- 5 לאוקטובר 2011, שבמסגרתו אוחדה התובענה עם תובענה מקבילה שהוגשה נגד מי עדן. דיונים נוספים נקבעו לחודש מאי.

לדעת יועציה המשפטיים של החברה, בשל השלב המוקדם בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה ו/או בקשת הייצוג.

21.4 ביום 23 לפברואר 2012 הוגשה כנגד החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית על סך כולל של כ- 330 מיליון ש"ח. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי החל מחודש נובמבר 2011, עת עברה החברה להפיק את המים המינרליים אותם היא משווקת מאקוות ההר אשר בגליל העליון, משווקת החברה לכאורה מי ברז פשוטים שאינם מים מינרליים, בהיות הקידוח של אקוות ההר לטענתו "קידוח רגיל של מקורות". לטענת התובע החברה מפרה לכאורה הסכמים עם לקוחותיה, מטעה צרכנים, עושה עושר שאינו במשפט ומפרה חובה חקוקה. כן נתבע סעד של פסק דין הצהרתי לפיו כל מי שהתקשר עם החברה בהסכם לאספקת כדים, רשאי לסיימו ללא קנס. החברה בוחנת את כתב התביעה ואת הבקשה יחד עם יועציה המשפטיים.

21.5 להליך משפטי שניהלה החברה כנגד בעלים של קרקע הכלולים במקרקעי מפעל החברה, לגביה היא הפעילה אופצית רכישה – ראה סעיף 10.3.2 לעיל.

21.6 כנגד החברה הוגשו תביעות נוספות (אשר לא פורטו לעיל) בסך כולל של כ- 336 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה, לא תישא החברה בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית

21.6 כללי

החברה נוהגת לבחון מעת לעת את תוכניותיה העסקיות והאסטרטגיות בהתאם להתפתחות שוק המשקאות בישראל בכלל ושוק המים בפרט, כגון: שינויים בהעדפות הצרכנים, כניסת מתחרים, הסביבה העסקית והשפעות מאקרו כלכליות.

21.7 מותג נביעות ותמהיל מוצרים

כחלק מהאסטרטגיה השיווקית של החברה, היא פועלת למיתוג מוצריה, בידול המותג ויצירת נאמנות סביב המותג והמוצר. כמו כן, פועלת החברה במסגרת יעדיה האסטרטגיים להרחבת תמהיל המוצרים המיוצרים על ידה, תוך בחינת שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, על מנת לענות על הביקוש למוצרי מים מינרלים וזאת תוך הגברת המודעות והחשיפה למקור המים מהגליל העליון כ'ארץ נביעות'.

23. דיון בגורמי סיכון

דיון בגורמי סיכון

23.1 סיכונים מאקרו כלכליים

1. האטה כלכלית - פעילות החברה מתבצעת בשטחי מדינת ישראל ונתונה להשפעה של התפתחויות כלכליות בשוק הישראלי. ההאטה הכלכלית בישראל עשויה להוביל לירידה בצריכה, מעבר צרכנים לצריכת מוצרים תחליפים או מותגים פרטיים ומותגים זולים אחרים ו/או שחיקת מחירי מוצרי החברה, מגמה העלולה להשפיע על מחזור ההכנסות נטו של החברה.
2. שינוי במדד המחירים לצרכן - הכנסות החברה הינן באשראי שקלי ללא ריבית וללא הצמדה. בנוסף, עמלת ההפצה שמשלמת החברה לחברה להפצה, הינה צמודה לשינויים במדד המחירים לצרכן. עלייה חדה במדד המחירים לצרכן עלולה לשחוק את המכירות נטו של החברה ולחשוף את החברה להוצאות נוספות.
3. העדר פיקוח על מוצרי יבוא - המכסים המוטלים על יבוא מוצרי משקאות הינם בשיעורים שוליים, כך שהעדר חסמי כניסה של מוצרי יבוא ממותגים או לא ממותגים, עלול להחמיר את התחרות בשוק המים המינרלים בישראל ולהביא לאיבוד נתחי שוק של כלל יצרני המים המקומיים.

4. שינוי בשערי חליפין - מכיוון שמרבית חומרי הגלם של החברה נרכשים או צמודים למטבע חוץ, בעיקר דולר ארה"ב והאירו, הרי שפיחות חד בשער החליפין של הש"ח לעומת המטבע הזר עלול לשחוק את הרווחיות הגולמית של החברה.
5. מצב בטחוני- מיקומם של מקור המים ומפעל הייצור היחידים של החברה בגליל העליון עלול להביא לכך כי במקרה של לחימה בצפון הארץ ייפגעו פעילויות הייצור וההפצה של החברה דבר אשר יפגע בזמינות מוצרי החברה. יצויין כי בחודש יולי 2006 הוצא לחברה צו כ"מפעל חיוני" על פי חוק שרות עבודה בשעת חרום, התשכ"ז – 1967, לתקופת מלחמת לבנון השנייה והמפעל היה מחויב להמשיך בפעילות סדירה ולפעול בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ובתיאום עימן.

23.2 גורמי סיכון ענפיים

1. תנודות במחירי הסחורות ומחירי האנרגיה - חומרי הגלם מפלסטיק וניילון מהווים רכיב מהותי בתשומות הייצור של מוצרי החברה, בעיקר בתחום הבקבוקים. תנודות במחירי הסחורות המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הנ"ל ותנודות במחירי הנפט והחשמל עלולים להשפיע באופן מהותי על עלות המכר ועלויות ההובלה וההפצה וכן על עלויות הייצור ועל ידי כך לשחוק את הרווחיות הגולמית של החברה.
2. מתחרים - מפת התחרות בתחום המים המינרלים כיום והמוצרים התחליפים הינה מוגדרת וברורה. כל שינוי במבנה הבעלות של חברות המים, חברות ההפצה או כניסת מוצרים דומים או חדירת מותגים פרטיים לשוק, עשויים לשנות את מפת התחרות ולהוות איום על נתחי השוק של מוצרי החברה.
3. חקיקה ותקינה - שינוי בחקיקה או תקינה הקשורה בענף המזון והמשקאות בכלל או בשוק המים בפרט, או שינוי בעמדת הממונה על ההגבלים העסקיים בדבר התקשרויות בין חברות הפצה ויצרניות בתחום המשקאות, כמו גם שינוי חקיקה בנוגע לאיכות מוצר ואיכות הסביבה ובכלל זה חוק הפיקדון על מכלי משקה וחוק האריזות, עלולים להשפיע לרעה על עלויות הייצור ו/או עלויות ההפצה והמכירה של מוצרי החברה.
4. העדפות צרכנים - בשנים האחרונות, לאחר התבססות מגמה בקרב הצרכנים של שינוי בהרגלי הצריכה ובמעבר לצריכת מוצרים בריאותיים בכלל ומשקאות בריאותיים בפרט, חל שינוי במגמה ובהתאם קיטון בצריכה של מים מינרליים, וזאת, בין היתרתחת השפעה של המגמה הירוקה שקודמה על ידי המשרד לאיכות הסביבה בראשותו של השר ארזן. ראה גם סעיף 7.3 לעיל.

5. אחריות מוצר - פעילות החברה ומוצריה כפופה לחוקים ולתקנות המסדירים את זכויותיהם של צרכנים שנפגעו כתוצאה מצריכת מוצרי החברה או מוצר אחר הנמכר או משווק על ידה. במידה ויגרם נזק לצרכן או קבוצת צרכנים כתוצאה ממוצרי החברה, עלולה החברה לחוב באופן העלול להיות בעל השפעה שלילית על מוניטין החברה, עסקיה, מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

23.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

1. מותג 'נביעות' - נביעות משווקת את מוצריה בתחום המים המינרלים תחת המותג 'נביעות'. כל פגיעה במותג נביעות עלולה לפגוע בהכנסות החברה ועסקיה.
2. נקודת הפקה יחידה "אקוות ההר" הינו מקור המים היחיד המשמש את החברה לייצור מוצריה. כל פגיעה במקור זה, מכל סוג שהוא אם במזיד ואם לאו, או התייבשותו עלולים לשבש את איכות המים ואת מהלך הייצור וההפקה של מוצרי החברה, לפגוע במחזור ההכנסות ואף לגרום לנזק תדמיתי לחברה בקרב ציבור הצרכנים.
3. הסכם עם מקורות והרשיון מאת רשות המים - החברה התקשרה בהסכם עם מקורות להפקת מים מ"אקוות המים" המותנה בקבלת רישיון שנתי מטעם רשות המים. סיום ההסכם האמור ו/או שלילת ו/או אי הענקת הרישיון מטעם רשות המים עלולים להותיר את החברה ללא מקור להפקת מים מינרלים.
4. הסכם הפצה - החברה התקשרה בהסכם הפצה עם החברה להפצה, לפיו תפיץ החברה להפצה את מוצרי החברה בנפח שאינו עולה על 7.5 ליטר. בשנת 2011, מחזור ההכנסות של החברה שנבע ממוצרים אלו היווה כ- 77% מכלל הכנסות החברה בניכוי הנחות. הפסקת הסכם ההפצה על ידי אחד מהצדדים להסכם עלולה להשפיע באופן מהותי ולרעה על פעילות החברה.

23.4 השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון שתוארו לעיל, על פי טיבם - סיכונים מאקרו-כלכליים, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה - ודירוג מידת השפעתם, על פי הערכת הנהלת החברה, על עסקי החברה - השפעה גדולה, בינונית וקטנה.

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על פעילות החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
גורמי סיכוני מאקרו-כלכליים			
	√		האטה כלכלית
√			שינוי במדד המחירים לצרכן
√			פיקוח על מוצרי יבוא
	√		שינוי בשערי החליפין
		√	מצב בטחוני בצפון הארץ
גורמי סיכון ענפיים			
		√	תנודות במחיר הסחורות
	√		מתחרים
√			חקיקה ותקינה
√			העדפות צרכנים
√			אחריות מוצר
גורמי סיכון ייחודיים לחברה			
		√	מותג נביעות
		√	נקודת הפקה יחידה
	√		הסכמים עם מקורות
	√		הסכם הפצה



נביעות - טבע הגליל בע"מ
פרק שני - דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

נביעות - טבע הגליל בע"מ

דו"ח הדירקטוריון
על מצב עסקי התאגיד
לתקופה שנסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2011

נביעות טבע הגליל בע"מ (להלן: "החברה") מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שניים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011 הסוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה שצויינה (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות מתייחסים לפעילות החברה בדוח המאוחד. החברה מציגה בדוחותיה הכספיים את מחזור ההכנסות נטו בניכוי עמלת ההפצה בגין הפצת בקבוקי המים. עמלת ההפצה כאמור, משולמת לחברה המרכזית להפצת משקאות בע"מ (להלן: "החברה המרכזית להפצה"), אשר הינה בבעלות ובשליטה מלאות של החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ (להלן: "החברה המרכזית"), בעלת השליטה בחברה. בניתוח תוצאות הפעילות התייחסה החברה למחזור הכנסות נטו, הרווח הגולמי והוצאות המכירה והשיווק בנטרול או בתוספת עמלת ההפצה, לפי העניין. בדוח זה תהא לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם, להלן: **מחזור הכנסות נטו** – הכנסות ממכירות ודמי שימוש בניכוי הנחות. **מחזור המכירות נטו** – הכנסות נטו בניכוי עמלת הפצה.

1. המצב הכספי

הדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") הסתכם בסך של כ- 200.6 מליון ש"ח, כאשר ההון העצמי של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי, הסתכם לסך של כ-81 מליון ש"ח, המהווה כ-40.4% מסך הדוח על המצב הכספי, וזאת בהשוואה לשיעור הון עצמי ביחס לסך הדוח על המצב הכספי של כ-40%, ליום 31 בדצמבר 2010.

להלן השינויים העיקריים שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי:

1.1 **נכסים שוטפים** - הרכוש השוטף לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכם לסך של כ- 59.6 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ- 54.9 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010.

הגידול ביתרת הרכוש השוטף בתקופה המדווחת בהשוואה ליתרה ליום 31 בדצמבר 2010, נובע בעיקר מגידול של כ-10 מיליון ש"ח ביתרות המזומנים ושווי מזומנים של החברה וגידול של כ-1.6 מיליון ש"ח ביתרות המלאי של החברה ומנגד מקיטון של כ-6.2 מיליון ביתרת הלקוחות הנגזרת מהירידה במכר (ראה סעיף 2.1 להלן). הגידול במלאי נובע מהתאמת יתרות מלאי התוצרת הגמורה לפעילות השוטפת

1.2 **נכסים לא שוטפים** - סך הרכוש הקבוע לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכם בכ- 136.4 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-145.8 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. עיקר השינוי ביתרת הרכוש הקבוע נטו, נובע בשל פחת והפחתות בסך כולל של כ-25.6 מליון ש"ח, מהשקעות הוניות בסך כולל של כ-17.4 מליון ש"ח.

הרכוש האחר של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי, הסתכם לסך של כ- 805 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של כ-590 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. עיקר השינוי נובע מהפחתה שוטפת של רכוש אחר וכן מרכישות שנעשו בשנת 2011

1.3 **התחייבויות שוטפות והתחייבויות לזמן ארוך** - התחייבויות החברה לספקים ונותני שירותים לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכמו לסך של כ-31.7 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-39 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2010. הקיטון בספקים נובע בעיקר בשל הירידה במכר – ראה סעיף 2.1 להלן.

התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים לתאריך הדוח על המצב הכספי, הסתכמו לסך של כ-49.1 מליון ש"ח ומהוות כ- 24% מסך הדוח על המצב הכספי, כאשר סך התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים לזמן קצר הסתכם לכ-39.6 מליון ש"ח וסך התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים לזמן ארוך הסתכם לכ-9.4 מליון ש"ח, זאת בהשוואה לסך התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2010, שהסתכמו לסך של כ-49.7 מליון ש"ח ואשר היוו כ- 24% מסך הדוח על המצב הכספי לאותו מועד.

סך התחייבויות לבנקים נטו (בניכוי יתרות המזומנים) לתאריך הדוח על המצב הכספי הסתכמו לסך של כ-37.6 מליון ש"ח, קיטון של כ-21.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בה הסתכמו התחייבויות לבנקים נטו (בניכוי יתרות המזומנים) לסך של כ-48.1 מליון ש"ח.

הקיטון בסך ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים ובהתפלגותן לזמן ארוך ולזמן קצר, נובע בעיקר בשל פרעון הלוואות שמקורן בתזרימי המזומנים החיוביים של החברה.

2. תוצאות הפעולות

א. ניתוח תוצאות שנת 2011 לעומת שנת 2010

להלן תמצית נתונים על הרווח הכולל ל-4 הרבעונים בשנת 2011 (באלפי ש"ח):

<u>ינואר- דצמבר</u>	<u>ינואר- דצמבר</u>	<u>אוקטובר- דצמבר</u>	<u>יולי- ספטמבר</u>	<u>אפריל- יוני</u>	<u>ינואר- מרץ</u>	
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>	
						<u>הכנסות ממכירות ודמי</u>
<u>356,562</u>	<u>330,723</u>	<u>65,617</u>	<u>105,529</u>	<u>90,668</u>	<u>68,909</u>	<u>שימוש בניכוי הנחות</u>
<u>(82,100)</u>	<u>(77,564)</u>	<u>(14,396)</u>	<u>(26,141)</u>	<u>(21,545)</u>	<u>(15,482)</u>	<u>בניכוי עמלת הפצה</u>
<u>274,462</u>	<u>253,159</u>	<u>51,221</u>	<u>79,388</u>	<u>69,123</u>	<u>53,427</u>	<u>מכירות נטו</u>
<u>145,659</u>	<u>138,797</u>	<u>28,860</u>	<u>41,045</u>	<u>38,253</u>	<u>30,639</u>	<u>עלות המכירות ודמי השימוש</u>
<u>128,803</u>	<u>114,362</u>	<u>22,361</u>	<u>38,343</u>	<u>30,870</u>	<u>22,788</u>	<u>רווח גולמי</u>
<u>98,089</u>	<u>91,317</u>	<u>21,155</u>	<u>24,792</u>	<u>22,969</u>	<u>22,401</u>	<u>הוצאות מכירה ושיווק</u>
<u>19,009</u>	<u>17,061</u>	<u>4,925</u>	<u>3,867</u>	<u>3,697</u>	<u>4,572</u>	<u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
<u>149</u>	<u>75</u>	<u>30</u>	<u>4</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>הוצאות (הכנסות) אחרות</u>
<u>117,247</u>	<u>108,453</u>	<u>26,110</u>	<u>28,663</u>	<u>26,707</u>	<u>26,973</u>	
<u>11,556</u>	<u>5,909</u>	<u>(3,749)</u>	<u>9,680</u>	<u>4,163</u>	<u>(4,185)</u>	<u>רווח (הפסד) הפעלה</u>
<u>3,468</u>	<u>2,946</u>	<u>186</u>	<u>981</u>	<u>1,411</u>	<u>368</u>	<u>הוצאות מימון</u>
<u>(162)</u>	<u>(848)</u>	<u>(94)</u>	<u>(190)</u>	<u>(335)</u>	<u>(229)</u>	<u>הכנסות מימון</u>
<u>8,250</u>	<u>3,811</u>	<u>(3,841)</u>	<u>8,889</u>	<u>3,087</u>	<u>(4,324)</u>	<u>רווח (הפסד) לפני מס</u>
<u>1,119</u>	<u>5,204</u>	<u>3,330</u>	<u>1,922</u>	<u>623</u>	<u>(671)</u>	<u>הוצאות (הטבות) מס</u>
<u>7,131</u>	<u>(1,393)</u>	<u>(7,171)</u>	<u>6,967</u>	<u>2,464</u>	<u>(3,653)</u>	<u>רווח (הפסד) נקי לתקופה</u>

2.1 מחזור ההכנסות נטו

מחזור ההכנסות נטו של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ- 330.7 מליון ש"ח, קיטון של כ-7.2% בהשוואה למחזור ההכנסות נטו לתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ- 356.6 מליון ש"ח.

מחזור ההכנסות נטו בתחום הבקבוקים, קטן השנה בשיעור של כ- 7.6% והסתכם לסך של כ- 254.2 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בה הסתכם מחזור ההכנסות נטו בתחום זה לסך של כ- 275.2 מליון ש"ח. הקיטון

בהכנסות נטו בתחום הבקבוקים בתקופה המדווחת נבע מקיטון בכמות הנמכרת ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בכמות הנמכרת נבע, להערכת החברה, מהמשך התחרות.

מחזור ההכנסות נטו בתחום מתקני מזיגה, קטן השנה בשיעור של כ- 6% והסתכם לסך של כ-76.5 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד שבה הסתכם מחזור ההכנסות נטו בתחום זה, לסך של כ-81.3 מליון ש"ח. הקיטון נבע בעיקר בשל התגברות התחרות בשוק זה, אל מול מתקני סינון המים, אשר הובילה לירידה בכמות הנמכרת ו/או לשחיקת מחירים.

2.2 **הרווח הגולמי** - הרווח הגולמי לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 בנטרול עמלת ההפצה בתקופה המדווחת, הסתכם לסך של כ-192 מליון ש"ח, והיווה כ-58% ממחזור ההכנסות נטו בתקופה; זאת בהשוואה לרווח הגולמי בנטרול עמלת ההפצה, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ-210.9 מליון ש"ח והיווה כ-59.1% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה. הקיטון נבע מירידה בכמות הנמכרת כמתואר לעיל לצד עליות חדות במחירי הסחורות והתשומות.

2.3 **הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות** - הוצאות המכירה והשיווק בתוספת עמלת ההפצה לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכמו לסך של כ-168.9 מליון ש"ח והיוו כ-51% ממחזור ההכנסות נטו בתקופה; זאת בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק בתוספת עמלת הפצה בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו בסך של כ-180.2 מליון ש"ח שהיוו כ-50.5% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה. הקיטון בהוצאות המכירה נובע בשל התאמות ההוצאות למכר שהיה בירידה בשנת 2011.

הוצאות הנהלה וכלליות לשנה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכמו לסך של כ-17 מליון ש"ח והיוו כ-5.2% ממחזור ההכנסות נטו וזאת בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו לסך של כ-19 מליון ש"ח והיוו כ-5.3% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה. הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות נובע בעיקר בשל קיטון בהוצאות יועצים משפטיים בקשר עם הטיפול בתובענות הייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

2.4 **הוצאות (הכנסות) אחרות** – בתקופת הדוח נרשמו הוצאות אחרות נטו בסך של 75 אלפי ש"ח, הנובעות בעיקר מהפסד הון ממכירת רכוש קבוע, וזאת בהשוואה להוצאות אחרות נטו בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו לסך של כ-149 אלפי ש"ח.

2.5 **הוצאות (הכנסות) מימון** - בתקופת הדוח נרשמו הוצאות מימון נטו בסך של כ-2.1 מיליון ש"ח וזאת בהשוואה להוצאות המימון נטו, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו לסך של כ-3.3 מליון ש"ח. עיקר הוצאות המימון בתקופה המדווחת נבעו מהוצאות ריבית בגין התחייבויות לתאגידיים בנקאיים וכן מירידת ערך של מכשירים פיננסיים.

2.6 **הרווח התפעולי** - הרווח התפעולי לשנה שנסתיימה ב-31 לדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ- 5.9 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ- 11.6 מליון ש"ח.

הרווח התפעולי בתחום הבקבוקים הסתכם בתקופה המדווחת לסך של כ- 7.6 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לרווח תפעולי, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ- 10.8 מליון ש"ח. הירידה ברווח התפעולי נבעה מהקיטון בכמות הנמכרת לצד התייקרות במחירי הסחורות.

ההפסד התפעולי בתחום מתקני מזיגה הסתכם בתקופה המדווחת לסך של כ- 1.7 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לרווח תפעולי, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ- 0.8 מליון ש"ח. המעבר מרווח תפעולי להפסד נבעה בעיקר בשל התגברות התחרות בשוק, בפרט אל מול מתקני סינון המים, שהובילה לירידה בכמות הנמכרת ולשחיקת מחירים.

2.7 **הרווח הנקי** - תוצאות הפעולות של החברה לתקופה שנסתיימה ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכמו בהפסד בסך של כ- 1.4 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לרווח נקי בסך של כ- 7.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח נקי להפסד נקי נבעה בעיקר בשל קיטון במכר, לצד עלייה במחירי הסחורות וכן בשל עדכון עתודות המיסים של החברה בשל פרסום החוק לשינוי נטל המס בעקבות המלצות וועדת טרכטנברג.

ב. ניתוח תוצאות שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר 2011 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

<u>אוקטובר- דצמבר 2011</u>	<u>אוקטובר- דצמבר 2010</u>	
		<u>הכנסות ממכירות ודמי</u>
<u>65,617</u>	<u>77,254</u>	<u>שימוש בניכוי הנחות</u>
<u>(14,396)</u>	<u>(16,544)</u>	<u>בניכוי עמלת הפצה</u>
<u>51,221</u>	<u>60,710</u>	<u>מכירות נטו</u>
<u>28,860</u>	<u>32,298</u>	<u>עלות המכירות ודמי השימוש</u>
<u>22,361</u>	<u>28,412</u>	<u>רווח גולמי</u>
<u>21,155</u>	<u>20,792</u>	<u>הוצאות מכירה ושיווק</u>
<u>4,925</u>	<u>4,726</u>	<u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
<u>30</u>	<u>(8)</u>	<u>הוצאות (הכנסות) אחרות</u>
<u>26,110</u>	<u>25,510</u>	
<u>(3,749)</u>	<u>2,902</u>	<u>רווח (הפסד) הפעלה</u>
<u>186</u>	<u>476</u>	<u>הוצאות מימון</u>
<u>(94)</u>	<u>(12)</u>	<u>הכנסות מימון</u>
<u>(3,841)</u>	<u>2,438</u>	<u>רווח (הפסד) לפני מס</u>
<u>3,330</u>	<u>(707)</u>	<u>הוצאות (הטבות) מס</u>
<u>(7,171)</u>	<u>3,145</u>	<u>רווח נקי לרבעון</u>

2.8 **מחזור ההכנסות נטו** – מחזור ההכנסות נטו של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ-65.6 מליון ש"ח, קיטון של כ-15% בהשוואה למחזור ההכנסות נטו לתקופה המקבילה אשתקד שהסתכם לסך של כ-77.3 מליון ש"ח. הקיטון המתואר נבע מירידה בכמות הנמכרת לצד עליות מחירי הסחורות כמפורט, בסעיף 2.2 לעיל.

2.9 **הרווח הגולמי** – הרווח הגולמי לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 לדצמבר 2011 בנטרול עמלת הפצה, הסתכם לסך של כ-36.8 מליון ש"ח, והיווה כ-56% ממחזור ההכנסות נטו בתקופה, זאת בהשוואה לרווח הגולמי בנטרול עמלת הפצה, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ-45 מליון ש"ח והיווה כ-58.2% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה. הקיטון ברווח הגולמי נבע מאותן הסיבות שתוארו בסעיף 2.2 המתואר לעיל.

2.10 **הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות** – הוצאות המכירה והשיווק בתוספת עמלת ההפצה לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 לדצמבר 2011 הסתכמו לסך של כ- 35.6 מליון ש"ח והיוו כ-54.2% ממחזור ההכנסות נטו בתקופה, זאת בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק בתוספת עמלת הפצה בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו בסך של כ-37.3 מליון ש"ח שהיוו כ-48.3% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה.

הוצאות הנהלה וכלליות לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 לדצמבר 2010 הסתכמו לסך של כ-4.9 מליון ש"ח והיוו כ-7.4% ממחזור ההכנסות נטו וזאת בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכמו לסך של כ-4.7 מליון ש"ח והיוו כ-6.1% ממחזור ההכנסות נטו באותה תקופה (למידע נוסף ראה סעיף 2.3 המפורט לעיל).

2.11 **הוצאות (הכנסות) אחרות** – למידע נוסף ראה סעיף 2.4 המפורט לעיל.

2.12 **הוצאות (הכנסות) מימון** – למידע נוסף ראה סעיף 2.5 המפורט לעיל.

2.13 **הרווח התפעולי** – ההפסד התפעולי לשלושת החודשים שנסתיימו ב-31 לדצמבר 2011 הסתכם לסך של כ-3.7 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח תפעולי, בתקופה המקבילה אשתקד, שהסתכם לסך של כ-2.9 מליון ש"ח. המעבר מרווח תפעולי להפסד נבע מהירידה במכר.

2.14 **רווח הנקי** - תוצאות הפעולות של החברה לשלושת החודשים שנסתיימו ב-31 לדצמבר 2011 הסתכמו בהפסד נקי בסך של כ-7.2 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לרווח נקי בסך של כ-3.2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להסבר ראה סעיף 2.7 לעיל.

3. מצב הנזילות

להלן נתונים באשר למצב הנזילות של החברה בפילוח לפעילות השוטפת, השקעה ומימון:

3.1 **פעילות שוטפת** - בתקופת הדוח הפיקה החברה מזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ-28.2 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-42.2 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נובע מהקיטון ברווח, לצד קיטון משמעותי ביתרות הספקים (בהשוואה לגידול בשנת 2010). תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה המדווחת, ללא השינוי נטו ברכוש וההתחייבויות השוטפות, הסתכמו בסך של כ-31.3 מליון ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ-39.3 מליון ש"ח מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח שימש את החברה להקטנת התחייבויותיה לתאגידיים בנקאיים ולהשקעות ברכוש קבוע.

יתרת הספקים הממוצעת בתקופה המדווחת עמדה על סך של כ- 35.4 מליון ש"ח ועל סך של כ- 36.1 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

היתרה הממוצעת של חוב הלקוחות עמדה על סך של כ- 31.9 מליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 35 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.2 **פעילות השקעה** - בתקופה המדווחת, שילמה החברה בגין השקעות ברכוש קבוע סך של כ- 17.4 מליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 27.4 מליון ש"ח בשנת 2010. הקיטון ביחס לשנת 2010 נובע בעיקר מהשקעה בקרקע ומבנים במפעל החברה בקריית שמונה שבוצעו באותה שנה, וכן בשל הפקדה אצל נאמן (לפרטים ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2011).

3.3 **פעילות מימון** - תזרימי המזומנים אשר שימשו לפעילות מימון בתקופה המדווחת הסתכמו לסך של כ- 0.7 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה לסך של כ- 10.5 מליון ש"ח אשר שימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההבדל נובע מגידול ביתרות המזומנים אותן החזיקה החברה נכון ליום הדוח על המצב הכספי בסך של כ- 11.4 מליון ש"ח.

4. מקורות המימון

עיקר מימון פעילות החברה בתקופה המדווחת, הינו ממקורות עצמיים ומאשראי מתאגידים בנקאיים במטבע חוץ ובמטבע ישראלי.

היתרה הממוצעת של סך האשראי מתאגידים בנקאיים הסתכמה לסך של כ- 49.4 מליון ש"ח והכוללת יתרה ממוצעת לזמן ארוך של כ- 13.2 מליון ש"ח, וזאת בהשוואה ליתרה ממוצעת של סך האשראי מתאגידים בנקאיים שהסתכמה לסך של 54.9 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (הכוללת יתרה ממוצעת לזמן ארוך של כ- 8.4 מליון ש"ח).

5. נתונים מהותיים מתוך תיאור עסקי התאגיד

בתקופה שתחילתה מיום 1 בינואר 2011 ועד למועד דוח זה, לא חלו אירועים ו/או שינויים במצב ענייני החברה שהשפעתם על נתוני הדוחות הכספיים הינם מהותיים.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 מדיניות תרומה לקהילה

6.1.1 פעילות למען הקהילה - החברה רואה עצמה מחויבת לקהילה בישראל ובהתאם לנטיות לבה ולפעילותה העסקית, היא בוחרת את הפעילות המתאימה לה. כחלק מבניית שותפות ארוכת טווח עם הקהילה,

נרתמים עובדי החברה לפרויקטים אשר במסגרתם הם מעבירים חוגים שונים לילדים. הפעילות שמה דגש מיוחד על פעילויות ספורטיביות מגוונות. זו השנה השישית שהחברה פועלת בקהילה באופן זה, בשני מוקדי פעילות מרכזיים: במועדונית "סיוון" בקריית שמונה ובכפר הנוער בן שמן, בקרב אוכלוסיית ילדים ונוער. בשנת 2011 פעילות ההתנדבות של החברה למועדוניות ילדים נוספות בקריית שמונה.

6.1.2 **תוכנית אמץ לוחם** - במסגרת פרויקט "אמץ לוחם", מאמצת נביעות זו השנה השישית ולמשך שלוש שנים נוספות את גדוד 71 "רשף" מחיל השיריון בצה"ל. החברה מאמינה שתפקידה לעשות כל שביכולתה להעניק ללוחמי הגדוד לא רק מענה לצרכים אלא גם תחושה של שותפות, אכפתיות, והערכה על פועלם למען ביטחון המדינה וכלל אזרחיה. האימוץ מתבטא באופנים שונים, הכוללים בין היתר, תרומה כספית, ביקורים הדדים, אימוץ חיילים בודדים בחגים, השתתפות חיילים באירועי החברה ועוד.

6.1.3 **תרומות** - מדיניות החברה בנושא מתן תרומות מבוצעת בתיאום עם יו"ר הדירקטוריון. סך התרומות (במזומן ובשווי מזומן) בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-35 אלפי ש"ח.

6.2 **דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, דירקטורים בלתי תלויים**

הדירקטוריון קבע, כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה, שאינם דח"צים, יהיה לפחות דירקטור אחד וזאת בהתחשב באופי הפעילות של החברה, הסוגיות החשבונאיות והפיננסיות המתעוררות בשל פעילותה העסקית וגודל החברה.

לדעת החברה, בהתחשב בהרכב הנוכחי של חברי הדירקטוריון, השכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם ועיסוקם בעבר ובהווה, המספר המזערי שנקבע מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה.

ביום 26 במרץ 2006 קבע דירקטוריון החברה, כי הדירקטור שהינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו ה"ה מר יואב נחשון.

ביום 23 במרץ 2008, קבע דירקטוריון החברה שלדירקטור האמור תתווסף הגברת יעל שניצר.

בנוסף, מר חיים קרופסקי, המכהן כדח"צ בחברה, סווג כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ביום 14 ביוני 2010.

לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות כאמור - ראה תקנה 26

בפרטים נוספים על התאגיד המהווים חלק בלתי נפרד מן הדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011.

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה הוראה בדבר שיעור דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת המונח בסעיף 219(ה) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**").

6.3 גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

6.3.1 שם המבקר: שמואל רובין, רואה חשבון.

6.3.2 תאריך תחילת כהונה: 17.03.2004. באותו מועד מונה שמואל רובין כמבקר הפנים של החברה במקומו של מבקר פנים אחר ממשד "עזרא יהודה שרותי ניהול בע"מ".

6.3.3 המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הבקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן: "**חוק הבקורת הפנימית**").

6.3.4 גורם חיצוני: המבקר מעניק שירותי ביקורת פנים כמינוי אישי וכגורם חיצוני, באמצעות משרד "עזרא יהודה- שרותי ניהול בע"מ", המעסיק עובדים בעלי מיומנויות שונות ומומחים בתחומם.

6.3.5 דרך המינוי: המבקר הפנימי מונה לתפקידו ב-9.2.2004 על ידי דירקטוריון החברה על פי הוראות חוק הביקורת הפנימית. במסגרת המינוי נקבע כי יפעל על פי הוראות החוק לקיום ביקורת פנימית.

6.3.6 כישורי המבקר: בעל רישיון ראיית חשבון משנת 1968, בעל תואר אקדמי ובעל ניסיון רב בביקורת פנים כמנהל ביקורת פנים בכיר במשרד "עזרא יהודה שרותי ניהול בע"מ". בעל ניסיון ניהולי רב בתעשייה ובמסחר בתפקידי מנכ"ל, מנהל כספים ואחרים.

6.3.7 הממונה הארגוני על המבקר: כממונה ארגוני על המבקר נקבע יו"ר דירקטוריון החברה.

6.3.8 תוכנית הביקורת השנתית: התוכנית מאושרת ברמה שנתית, כאשר התיכנון של מטלות ותוכנית הביקורת, קביעת סדר העדיפויות ותדירותה מושפעים מהגורמים הבאים:

(1) המשמעות הניהולית, תפעולית ו/או הכלכלית של הנושא מבחינת בקרה פנימית והשגת יעדי הארגון.

(2) החשיפה לסיכונים של פעילויות, נושאים ופעולות וההסתברות לקיומם של ליקויים תפעוליים, ניהוליים ומנהליים, לרבות ממצאי סקר סיכונים שעורך מבקר הפנים.

- (3) ממצאים של ביקורות קודמות.
- (4) נושאים בהם מתבקשת ביקורת ע"י המוסדות המנהלים ו/או גורמים מחוץ לארגון (רואה חשבון).
- (5) נושאים המתחייבים עפ"י דין, עפ"י הוראות נוהל פנימיות, או חיצוניות.
- (6) קיום בקרות רלוונטיות אחרות בארגון והמידע המצוי על יעילותן ו/או חולשותיהן.
- (7) הצורך בשמירה על מחזוריות.
- 6.3.9 הגורמים המעורבים בקביעת תוכנית העבודה בחברה הינם מנכ"ל החברה ומנהל הכספים.
- 6.3.10 זהות הגורם בתאגיד המקבל את תוכנית העבודה ומאשר אותה : ועדת הביקורת.
- 6.3.11 סטיה מתוכנית העבודה עפ"י שיקול דעת של המבקר מחייבת אישור של ועדת הביקורת.
- 6.3.12 עסקאות מהותיות : עסקאות עם בעלי עניין נבחנו בשנת 2011 ע"י המבקר בדוח ביקורת פנים מס 45 ראה להלן
- 6.3.13 היקף העסקה : פעילות הביקורת הפנימית בשנת 2011 הסתכמה בהיקף של כ- 510.5 שעות (2010 – 409.5 שעות). היקף השעות נקבע על מנת ליתן בידי המבקר הפנימי את הזמן הדרוש לבחון לעומק את נושאי הבקורת ולהכין את תוכניות העבודה.
- 6.3.14 עריכת הביקורת/תקנים מקצועיים : המבקר הפנימי, על פי הודעתו, עורך את הביקורת הפנימית בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. על סמך הצהרת מבקר הפנים של החברה, הניח הדירקטוריון את דעתו כי מבקר הפנים עומד בכל דרישות שנקבעו בתקנים.
- 6.3.15 גישה למידע : למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית למסמכים ומידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב - 1992, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
- 6.3.16 דוחות הביקורת : להלן פירוט המועדים בהם הוגש דין וחשבון בכתב על ממצאי המבקר הפנימי ליושב ראש הדירקטוריון, למנהל הכללי וליושב ראש ועדת הביקורת והמועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בממצאי המבקר :

מועד הדיון בדוח	מועד הגשת הדו"ח	מס' הדוח
29.5.11	17.5.11	דוח מס' 45 – סקירת עסקאות עם בעלי עניין
3.7.11	22.5.11	דוח מס' 46 – סקר סיכונים וחשיפות
25.9.11	15.8.11	דוח מס' 47 – מעקב ישום המלצות הביקורת והחלטות ועדת הביקורת, מדוחות ביקורת פנים קודמים.
25.9.11	15.8.11	דוח מס' 48 - סקירת החלטות של הדירקטוריון וועדת הביקורת בשנים 2007-2010

6.3.17

ערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת דירקטוריון החברה, אופי, היקף, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

6.3.18 תגמול: שכר טרחתו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2011, הסתכם בסך של כ- 99 אלפי ש"ח (2010 – 79 אש"ח). לדעת הדירקטוריון, לתגמול המבקר הפנימי אין השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי בביצוע הביקורת, וזאת לאור ההיקף הסביר והמקובל של השכר ביחס להיקף העבודה הנדרש וביחס למקובל בשוק.

6.4 רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה ושל חברת הבת ('ימי גליל בע"מ") הינו בריטמן אלמגור זהר ושות', רואי חשבון.

שכר טרחת רואה החשבון של החברה וחברת הבת בגין שירותים הקשורים לשירותי ביקורת ומס, הסתכם בשנת 2011 לסך של כ-375 אלפי ש"ח בעבור כ-2,235 שעות ביקורת. בשנת 2010, הסתכם שכר טרחת רואה החשבון כאמור לסך של כ-435 אלפי ש"ח, בעבור כ-2,590 שעות ביקורת.

הן בשנת 2010 והן בשנת 2011, היקף שירותי המס ושכר הטרחה עבור שירותים אלו אינם מהותיים ביחס להיקף עבודת הביקורת ושכר הטרחה הקשור בעבודת הביקורת.

הגידול בהיקף השעות בשנת 2010 נבע מיישום לראשונה של ISOX.

שכר טרחת רואה החשבון של החברה וחברת הבת בגין שירותים נלווים הסתכם בשנת 2011 לסך של כ-58 אש"ח בעבור 245 שעות ייעוץ, בנושאים שונים כאשר העיקרי הינו הגשת בקשה לתמיכה מהמדען הראשי במסגרת התעשייה המסורתית. שכר טרחת רואה החשבון של החברה וחברת הבת בגין שירותים נלווים הסתכם בשנת 2010 לסך של כ-90 אש"ח בעבור 399 שעות ייעוץ, בכל הנוגע להטמעת ה-ISOX בחברה.

גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

6.5

האורגן האחראי על בקרת העל בחברה הינו הדירקטוריון. בחודש מרץ 2012 הפכה החברה פרטית ובעקבות כך, לא חלה עליה עוד החובה לקיים ועדה האחראית על בחינת הדוחות הכספיים. לפיכך, בקשר עם הדו"חות לשנת 2011, היה זה הדירקטוריון אשר בחן את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי, וכן את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה. לענין הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון – ראה סעיף 6.2 לעיל.

להלן פירוט התהליכים אשר ננקטו טרם אישור הדוחות הכספיים ליום 31.12.2011:

(א) טיוטת הדוחות הכספיים נשלחה לעיונם של חברי הדירקטוריון ביום 24 במרץ 2012, כאשר הישיבה נערכה ביום 28 במרץ 2012.

(ב) חברי הדירקטוריון הוזמנו לפנות בכל עת למנהל הכספים של החברה בכל שאלה או הבהרה הנדרשת, בטרם התכנסות הישיבה.

(ג) במהלך ישיבת הדירקטוריון נסקרו התוצאות הכספיות של החברה, הוצגו השוואות בין התקופה המדווחת לתקופות מקבילות, פורטו שינויים שחלו בעקבות יישום תקנים חדשים (במידה והיו), הן על ידי מנהל הכספים והן על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

(ד) במסגרת ישיבתו בחן הדירקטוריון את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוח הכספי לשנת 2011, וכן את שלמות ונאותות הגילוי בדוח הכספי לשנת 2011, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה.

(ה) במהלך הדיון הציגו רואי החשבון המבקרים לדירקטוריון סוגיות עקרוניות שהתעוררו במהלך עבודת הביקורת.

(ו) הדירקטוריון דן באפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה ובחו בין היתר, את תהליכי הבקרה הפנימית הנדרשים לצורך בחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, לרבות תהליך זיהוי וקביעת התהליכים המהותיים בדוחות הכספיים, שהתבסס על מיפוי איכותי וכמותי, זאת באופן של הצגה מפורטת על ידי מנהל הכספים של החברה.

(ז) בתום הדיון ולאחר שהובהר כי הדוחות הכספיים משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה ותוצאות פעילותה של החברה אישר הדירקטוריון את הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון נכחו כל הדירקטורים של החברה וכן נכחו נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה, אשר הוסיפו את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים ועמדו לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה באשר לדוחות אלו טרם אישורם, מר יהודה פורטה, מנכ"ל החברה, מר עמית קורלנד, מנהל הכספים בחברה, מר משה קפילוטו, חשב החברה, ומר אסף לאופר, עוזר חשב החברה.

6.6 תגמול לנושאי משרה בכירה

6.6.1 הדירקטוריון קבע בישיבתו מיום 27 במרץ 2011 את הקריטריונים הבאים להערכת הקשר בין התמורה לתרומה של נושאי המשרה לחברה ולבחינת הסבירות וההוגנות של תנאי התגמול.

- א. הערכת מנכ"ל החברה/ממונה ישיר.
- ב. השכלה, הכשרה, ונסיון מקצועי של נושא המשרה לתפקידו.
- ג. הצלחתו והישגיו של נושא המשרה במילוי תפקידו בשנת הדוח, בשים לב לתקופת העסקתו בחברה, השתלבותו בעסקיה ופעילותה, ויכולתו לקדם את ענייניה. בענין זה ראוי לשים דגש על מטלות מיוחדות ופרוייקטים מיוחדים שהוטלו על נושא המשרה במסגרת תפקידו בכלל, ובשנה האחרונה בפרט.
- ד. מורכבותו של התפקיד אותו ממלא נושא המשרה, בשים לב, בין היתר, לגודלה של החברה, השוק בו היא פועלת, והתנאים התחרותיים עמם עליה להתמודד, ובשים לב לאתגרים עמם נדרש נושא המשרה להתמודד בשנת הדוח, במסגרת תפקידו.
- ה. תנאי ההעסקה המקובלים בענף בו פועלת החברה, בתקופת הדו"ח ובתקופת הבחינה, לתפקיד דומה אותו ממלא נושא המשרה.

6.6.2 ביום 28 במרץ 2012 קיים הדירקטוריון דיון בנוגע לסבירות תגמול נושאי המשרה והקשר בין תרומתם לחברה לתמורה ששולמה להם,

בשנת 2011. הדיון בדירקטוריון התקיים, בנפרד, ביחס לכל אחד מנושאי המשרה המופיעים בתקנה 21 לפרק הפרטים הנוספים.

6.6.3 במסגרת הדיון, סקר מנכ"ל החברה את תפקידו והיקפי אחריותו של כל אחד מנושאי המשרה בחברה, על רקע הקריטריונים שנקבעו על ידי הדירקטוריון כאמור לעיל. כן הוצגו בפני הדירקטוריון נתונים השוואתיים של חברות הפועלות באותו ענף (לשנת 2011) ונתונים השוואתיים של חברות אחרות שפרסמו דוחותיהם הכספיים לשנת 2011. יו"ר הדירקטוריון התייחס, בהעדרו של מנכ"ל החברה, להתרשמותו מן המנכ"ל.

6.6.4 הדירקטוריון מצא, בהסתמך על תנאי השוק כפי שהוצגו בפניו, ועל היכרותם של הדירקטורים את תנאי השוק (בין היתר, מכח ישיבתם בדירקטוריונים של חברות אחרות ומכח נסיונם העסקי), כי התגמולים לנושאי המשרה המנויים בתקנה 21 המכהנים בחברה כיום, בגין שנת 2011, מצוי בתוך טווח סכומי התגמול המקובלים בקרב חברות הפועלות בענף בו פועלת החברה, וחברות תעשייתיות בכלל. לדעת הדירקטוריון, לאור האמור לעיל, סכום התגמולים לנושאי המשרה האמורים בגין שנת 2011 הינו סביר והוגן בנסיבות הענין, בהתחשב בגודלה של החברה, בהיקף ובתוצאות פעילותה ובמורכבות תפקידו של כל אחד מנושאי המשרה. הדירקטוריון ציין בפרט את הערכתו של מנכ"ל החברה לפועלו של כל אחד מנושאי המשרה, ואת הפרוייקטים המיוחדים שבוצעו על ידי כל אחד מהם, לרבות בקשר עם המשך ההתייעלות במפעל; המעבר למקור מים חדש; התמורות השיווקיות; עסקאות בנדל"ן של החברה וביצוע הגנות פיננסיות. לגבי מנכ"ל החברה, ציין הדירקטוריון את תרומתו הרבה יחד עם נושאי המשרה תחתיו להתייעלות במפעל ולתמורות השיווקיות המתוכננות. כמו כן, לדעת הדירקטוריון, לאור כל האמור לעיל, התגמול של נושאי המשרה האמורים בתקופת הדו"ח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה.

6.7 **איחוד דוחות מס** – בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרץ 2012, סקר מנהל הכספים של החברה את מנגנון ההתחשבות בין החברה לבין החברה המרכזית בקשר עם ההתקשרות לאיחוד דוחות מס – ראה תקנה 22[1] לפרטים הנוספים. בגין שנת 2010 שילמה החברה המרכזית לחברה סך כולל של כ-2.5 מליון ש"ח, אשר התקבלו בשנת 2011.

7. אומדנים חשבונאיים קריטיים

7.1 כללי

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בבאור 2 בדוחות הכספיים השנתיים, נדרשת הנהלת הקבוצה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנקסני 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 באומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה, או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

7.2 שיקולי דעת קריטיים ביישום מדיניות חשבונאית

המובא להלן מתייחס לאומדנים ביישום מדיניות חשבונאית (ראה לעיל), שביצעה ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, ושיש להם השפעה משמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים.

7.3 להלן שיקולי דעת הקריטיים ביישום המדיניות חשבונאית

(1) הפרשות להליכים משפטיים

7.3.1 בחודש אפריל 2009, התקבל במשרדי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בו כתובענה ייצוגית, על סך כולל של כ-150 מיליון ש"ח, אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. טענתו העיקרית של התובע הייתה, כי בהיעדר כמות מספקת של ויטמינים במשקאות נביעות+ המיוצרים ומשווקים על ידי החברה, החברה הטעתה את ציבור לקוחותיה שעה שציינה על גבי המוצרים האמורים ובפרסומיה כי אלו מכילים ויטמינים.

במסגרת הסדר פשרה שגובש נקבע כי החברה תשנה את התווית שעל גבי המוצר וכן תעניק הטבה לכלל הצרכנים, באמצעות שוברים שיופצו בעיתונות היומית, כך שינתן בקבוק "נביעות+" ליטר וחצי מתנה ברכישת 2 בקבוקים "נביעות+" בנפח זהה. ההטבה מוגבלת לכמות של כ- 600,000 שוברים ובתקופת מימוש של 60 יום ממועד הפצתם לצרכנים. ביום 2 לינואר 2011 בית המשפט קבע כי על היועץ המשפטי

להגיש את עמדתו בנוגע להסדר הפשרה. ביום 16 לינואר 2011 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי הוא אינו מתנגד להסדר הפשרה.

ביום 17 ביולי 2011 ניתנה החלטת בית המשפט אשר דחתה את הבקשה לאישור הסדר הפשרה. ביום 30 באוקטובר 2011 אישר בית- המשפט הסדר פשרה חדש שהוצע על-ידי בית-המשפט לאור החלטתו שלא לאשר את הסדר הפשרה המקורי. בהתאם להסדר הפשרה החדש שקיבל תוקף של פסק-דין החל מיום 1.1.2012 החברה תייצר בקבוקי נביעות+ אשר על התווית שלהם לא תופיעה המילה "ויטמינים" למעט ברשימת הרכיבים של המשקה; החברה שילמה גמול לתובע המייצג בסך 20,000 ש"ח ושכר טרחה לבא-כוחו בסך 100,000 ש"ח.

7.3.2

בחודש אוגוסט 2009, התקבל במשרדי החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בו כתובענה ייצוגית, על סך כולל של כ- 804 מיליון ש"ח, אשר הוגשו בבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי המים המשווקים על ידי החברה, אינם "מים מינרליים", כהגדרת המונח בהוראות הדין. תשובת החברה לבקשת הייצוג הוגשה ביום 30 בנובמבר 2009. תגובת המבקש לתשובת החברה הוגשה ביום 17 בינואר 2010. בתאריך 23 בנובמבר 2010 התקיים דיון קדם משפט ובמסגרתו הוחלט לאחד את הדיון בתובענה זו עם הדיון בתביעה המקבילה שהוגשה נגד חברת מי עדן ונקבע מועד לדיון הוכחות מאוחד בשני התיקים לחודש נובמבר 2011.

ביום 18 לנובמבר 2011 הגישה התובעת בקשת הסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, וביום 22 לנובמבר התקבל פסק דינו של כב' השופט יהודה פרגו מבית המשפט המחוזי בתל אביב אשר מאפשר לתובעת בבקשה להכיר בתביעה ייצוגית, להסתלק מתביעתה כנגד החברה וכנגד חברת מעיינות עדן בע"מ, וכן דחה את תביעתה האישית של המבקשת.

בבקשת ההסתלקות הודיעה המבקשת כי הגיעה לכלל מסקנה כי החברה פועלת כדין על פי הוראות תקנות מים מינרליים והוראת השעה שניתנה לה על ידי הגורם המוסמך על פי דין, וכי אין כל בסיס לטענה בדבר הטעיה ואי גילוי נאות לפי חוק הגנת הצרכן, ולפיכך לא קמה למבקשת עילת תביעה אישית ו/או קבוצתית ואין טעם מבחינתה בהמשך ניהולו של התהליך.

7.3.3

ביום 29 ביוני 2010 הוגשה כנגד החברה כתב תביעה ובקשה לאישורו כתובענה ייצוגית על סך כולל של כ- 32.6 מיליארד ש"ח לבית המשפט

המחוזי בתל אביב. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי החברה משווקת את המים באמצעות כדים מפלסטיק בנפח 19.8 ליטר המכילים פנולים (Phenols), לרבות ביספניול A, בכמות המסכנת את בריאות הצרכנים. נביעות הגישה את תשובתה לבקשת האישור ביום 1 למרץ 2011. ביום ה-21 ליולי 2011 הוגשה תגובת המבקש לתשובת נביעות.

דיון קדם משפט התקיים בתאריך ה-5 לאוקטובר 2011, שבמסגרתו אוחדה התובענה עם תובענה מקבילה שהוגשה נגד מי עדן. דיונים נוספים נקבעו לחודש מאי. לדעת יועציה המשפטית של החברה, בשל השלב המוקדם בו מצוי ההליך, לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי התביעה ו/או בקשת הייצוג.

7.3.4 ביום 23 לפברואר 2012 הוגשה כנגד החברה כתב תביעה ובקשה להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית על סך כולל של כ- 330 מיליון ש"ח. טענתו העיקרית של התובע הינה, כי החל מחודש נובמבר 2011, עת עברה החברה להפיק את המים המינרליים אותם היא משווקת מאקוות ההר אשר בגליל העליון, משווקת החברה לכאורה מי ברז פשוטים שאינם מים מינרליים, בהיות הקידוח של אקוות ההר לטענתו "קידוח רגיל של מקורות". לטענת התובע החברה מפרה לכאורה הסכמים עם לקוחותיה, מטעה צרכנים, עושה עושר שאינו במשפט ומפרה חובה חקוקה. כן נתבע סעד של פסק דין הצהרתי לפיו כל מי שהתקשר עם החברה בהסכם לאספקת כדים, רשאי לסיימו ללא קנס. החברה בוחנת את כתב התביעה ואת הבקשה יחד עם יועציה המשפטית.

7.3.5 כנגד החברה הוגשו תביעות נוספות (אשר לא פורטו לעיל) בסך כולל של כ- 336 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה, לא תישא החברה בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.

7.3.6 לצורך בחינת הנפקות המשפטית של תביעות אלה, וקביעת ההסתברות כי הן תתממשנה לרעתה, מסתמכת הנהלת החברה על חוות דעת של יועצים משפטיים ומקצועיים. לאחר שיועציה המשפטית של החברה מגבשים את עמדתם המשפטית ואת סיכוייה של החברה באשר לנשוא התביעה, בין אם החברה תצטרך לשאת בתוצאותיה או שיש ביכולתה לדחות אותה, אומדת הנהלת החברה את הסכום אותו יש לרשום בדוחות הכספיים, אם בכלל.

פרשנות שונה מזו של יועציה המשפטית של החברה למצב חוקי קיים, הבנה שונה של הנהלת החברה לגבי חוזי התקשרות וכן שינויים שמקורם בפסיקה רלוונטית או בתוספת עובדות חדשות, יש בהם כדי

להשפיע על ערכה של ההפרשה הכוללת בגין ההליכים המשפטיים העומדים כנגד החברה ובכך להשפיע באופן מהותי על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה של הקבוצה.

(2) הטבות עובדים

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערך הפנקסני של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב ממשלתיות שקליות לטווח ארוך. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש, ראה באור 14 בדוחות הכספיים השנתיים.

(3) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע

כאמור בבאור 2 בדוחות הכספיים, הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית את אומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע.

(4) הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות מסויימים אשר בהתאם להערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. הנהלת החברה ביצעה בחינה באשר לאופן חישוב ההפרשה ולנתונים אשר על בסיסם ההפרשה מחושבת. לפי הערכת ההנהלה, ההפרשה מכסה את החובות שטרם נפרעו ואשר גבייתם מוטלת בספק.

8. אירועים חריגים או חד פעמיים

בחודש יולי 2000 חתמה החברה על הסכם שכירות של מגרש ומבנה בשטח של כ- 3,600 מ"ר, הנמצאים בשטח מפעל החברה בקרית שמונה. תקופת השכירות הייתה לעשר שנים עם אופציה להארכה לעשר שנים נוספות. במהלך שנת 2010 נתנה החברה הודעת מימוש האופציה לרכישת נכס המקרקעין. בהמשך להודעת המימוש על יד החברה, התגלע סכסוך מסחרי בין הצדדים, והחברה נאלצה להגיש כתב תביעה לבית המשפט המחוזי בנצרת לאכיפת מימוש האופציה. בדיון שנערך בסוף שנת 2010, החליט השופט כי האופציה מומשה כדין וכן נתן החלטתו באשר לתוואי גיבוש ההסכמות להסכם מכר לחתימה בין הצדדים. ביום 3 בנובמבר 2011 נערך דיון נוסף, בו הובהרו לצדדים פסיקתו הקודמת של בית המשפט אשר הורה לצדדים להגיע להסכם מכר תוך 30 יום מתאריך הדיון. כפועל יוצא מפסקי הדין הנ"ל, בחודש מארס 2012 החברה עמלה על גיבוש נוסח הסכם המכר הסופי עם צד ג' לרכישת מלוא זכויות החכירה המהוונות בחלק משטח מפעל החברה בקרית שמונה, לרבות המבנים עליו.

- 8.1 לדרישת רשות ניירות ערך, פרסמה החברה ביום ה-8 בפברואר 2011 דוח מיידי ובו הבהרות לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2009 (אסמכתא: 2011-01-042678).
- 8.2 ביום 25 ביולי 2011 הודיעה הבורסה לניירות ערך בע"מ (להלן: "הבורסה") לחברה על אי עמידתה בדרישת תקנון הבורסה והנחיותיו לשיעור החזקות ציבור במניות החברה²³, וכי ככל שלא תעמוד בכללי השימור בהתאם להנחיות הבורסה עד ליום 31 בדצמבר 2011, יועברו מניות החברה לרשימת השימור. ביום 19 בינואר 2012 הודיעה הבורסה לחברה, כי אינה עומדת בכללי השימור כאמור וביום 23 בינואר 2012, עברו המניות של החברה להסחר ברשימת השימור.
- 8.3 ביום 10 לאוקטובר 2011 פרסמה החברה המרכזית הצעת רכש מלאה לרכישת 1,033,161 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה המהוות כ- 10.67% מההון המונפק והנפרע של החברה אשר מוחזקות על ידי הציבור, בתמורה למניה של 12.907 ש"ח. ביום 31 באוקטובר 2011 פרסמה החברה המרכזית כי הצעת הרכש לא נענתה.
- 8.4 בחודש נובמבר 2011 החליפה החברה את מקור המים המינרלים שלה מ"עין זהב", אשר למרגלות הרי נפתלי שבגליל העליון, למקור אחר, "אקוות ההר" אשר בגליל העליון. החברה מפיקה מים מינרלים טבעיים באמצעות קידוח, טכניקה מקובלת ומתקדמת בקרב חברות המים המינרליים המובילות באירופה. ביום 14 באפריל 2011 חתמה החברה על תוספת להסכם עם מקורות מחודש אוקטובר 2010, לפיה תנאי ההסכם עם מקורות יחולו גם על מקור המים החדש של החברה, מעיין "אקוות ההר".
- 8.5 ביום 14 לפברואר 2012 פרסמה החברה המרכזית הצעת רכש מלאה לרכישת 1,033,161 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה המהוות כ- 10.67% מההון המונפק והנפרע של החברה אשר מוחזקות על ידי הציבור, בתמורה למניה של 14.75 ש"ח ולפי שווי חברה של 143 מש"ח. ביום 28 באוקטובר 2011 פרסמה החברה המרכזית כי הצעת הרכש נענתה. בעקבות השלמת הצעת הרכש, הפכה החברה, ביום 7 במרץ 2012, לחברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאות של החברה המרכזית (89.25%) ורוני קוברובסקי, נשיא החברה המרכזית (10.75%). לחברה אין יותר חובות דיווח על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות מכוחו, למעט פרסום הדו"ח התקופתי לשנת 2011. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 8 במרץ 2012 (אסמכתא 2012-01-063795). מידע זה מובא על דרך ההפניה

8.6

²³ שיעור החזקות הציבור במניות החברה היה נמוך מ-15% והוא עמד על 10.67% למועד הבדיקה על ידי דירקטוריון הבורסה.

9. **הסבר לגבי נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון תשומת לב בחוות דעתו על הדוחות**

הכספיים

ניתנה הפניית תשומת הלב ביחס לתביעות שהוגשו כנגד החברה ובקשות להכיר בהן כתובענות ייצוגיות, בסך של כ- 32.9 מיליארד ש"ח. למידע נוסף ראה סעיף 7.3 המפורט לעיל.

10. **דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

10.1 **האחראים על ניהולי סיכוני השוק בחברה** - דירקטוריון החברה מינה את מנכ"ל החברה ואת מנהל הכספים שלה כאחראים לנושא ניהול סיכוני השוק (ראה תקנה 26א בדוח פרטים נוספים על התאגיד).

10.2 **תיאור סיכוני השוק** - סיכוני השוק משקפים את הסיכון של השינויים בשווי מכשירים פיננסיים המושפעים משינויים בשערי ריבית, מדד המחירים לצרכן, ושערי חליפין של המט"ח.

10.3 במהלך התקופה המדווחת לא חלו שינויים מהותיים למעט גורמי הסיכון שלהלן:

10.3.1 **שינויים במדד המחירים לצרכן** - החברה עוסקת בייצור מים מינרליים ושיווקם לשוק המקומי באשראי שאינו צמוד ואינו נושא ריבית, מאידך החברה משלמת עמלת הפצה לחברה המרכזית להפצה, אשר צמודה למדד המחירים לצרכן.

10.3.2 **שינויים בשערי החליפין** - החברה מייבאת חלק מתשומות הייצור, ציוד ומתקני מזיגה במטבע חוץ ורוכשת חומרי גלם בשוק המקומי במחירים צמודים לדולר ארה"ב ולאירו, לפיכך, לתנודות בשערי החליפין של המטבעות השפעה על הרווח הגולמי והוצאות/הכנסות המימון של החברה.

10.3.3 **שינויים בשערי ריבית** – התחייבויות החברה לתאגידים בנקאיים לזמן קצר נושאות ריבית שקלית משתנה בהתאם לשער ריבית הפריים.

10.3.4 בכדי להגן מפני חשיפת החברה לשינויים בשערי החליפין, מבצעת החברה מעקב שוטף אחר התחייבויות אלו ונוהגת לכסות את החשיפה לשינויים בשערי החליפין בעסקאות עתידיות, באופציות מט"ח או בהקדמת תשלום לספקים תוך התאמת המחיר וכל זאת על בסיס הערכות מצב שוטפות.

לתאריך הדוח על המצב הכספי לחברה חוזים עתידיים כנגד שער החליפין של הדולר בסך 371 אלפי דולר. החברה ביצעה עסקאות הגנה על שער החליפין של הדולר, כנגד התחייבויותה לרכישת חומרי גלם.

10.4 **מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק** - החברה פועלת בסביבה עסקית צומחת, אך יחד עם זאת, קיימים סיכוני שוק שיש להם השפעה על פעילותה של החברה ותוצאות פעולותיה.

במהלך התקופה החברה השתמשה במכשירים פיננסיים נגזרים במטרה להתאים, במידת האפשר את בסיסי ההצמדה של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות שלה.

החברה אינה נוהגת לבצע עסקאות בנגזרים על שערי הריבית למטרות הגנה, מאחר ולדעת החברה, לעליה בשערי הריבית, לא תהייה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות. יחד עם זאת, עשויה החברה לבצע הגנות כאלו על פי שיקול דעתה.

10.5 **אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות** - החברה מנהלת מעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשערי ריבית, מדד המחירים לצרכן ושערי חליפין של המטבעות. ועדת הכספים מתכנסת מדי רבעון ודנה בחשיפות הכלכליות שלהם חשופה החברה ומנחה את הנהלת החברה לאסטרטגית הפעולה. התפעול השוטף של מימוש המדיניות מבוצע על ידי הנהלת החברה (מנכ"ל ומנהל הכספים). הנהלת החברה נעזרת בנוסף ביועץ חיצוני המלווה את החברה באופן שוטף.

לא חלו שינויים במדיניות ניהול הסיכונים של החברה במהלך שנת 2011 לעומת שנת 2010.

10.6 **דוח בסיסי הצמדה** - להלן דוח בסיסי הצמדה של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 (באלפי ש"ח):

סה"כ	פריט לא כספי	לא צמוד ואינו נושא ריבית	צמוד נושא ריבית	במט"ח או בהצמדה אליו	צמוד מדד	
נכסים						
11,362		663		10,699		מזומנים ושווי מזומנים
158				158		נכסים פיננסיים
28,747		28,747				לקוחות
9,983		3,562	6,389		32	חייבים ויתרות חובה
12,834	12,834					מלאי
136,352	136,352					רכוש קבוע, נטו
805	805					נכסים בלתי מוחשיים, נטו
327		327				הוצאות מראש לזמן ארוך
200,568	149,991	32,299	6,389	10,857	32	סה"כ נכסים
התחייבויות						
49,004			43,335	5,669		אשראי מתאגידים בנקאיים
1,389				1,389		התחייבויות פיננסיות
31,671		24,319		7,352		ספקים ונותני שירותים
15,110	15,110					התחייבות בגין הטבות עובדים
586		586				זכאים ויתרות זכות
6,200		6,200				פיקדונות מלקוחות
15,608	15,608					התחייבות מיסים נדחים
119,568	30,718	31,105	43,335	14,410	-	סה"כ התחייבויות
81,000	119,273	2,194	(36,946)	(3,553)	32	יתרה מאזנית, נטו

10.7 **ניתוח רגישויות** – לשינויים בשער החליפין (באלפי ש"ח):

סיכוני שוק מגלמים את הפוטנציאל להפסד או לרווח כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים המפורטים בסעיף 10.7 לעיל, הסיכון הינו כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין, החברה ביצעה ארבעה מבחני רגישות כדלקמן:

1. שינוי כלפי מעלה בשיעור של 5% בשערי החליפין.
2. שינוי כלפי מטה בשיעור של 5% בשערי החליפין.
3. שינוי כלפי מעלה בשיעור של 10% בשערי החליפין.
4. שינוי כלפי מטה בשיעור של 10% בשערי החליפין.

להלן ניתוחי הרגישות ליום ה-31.12.2011 של החברה

רווח (הפסד) * מהשינויים		שווי הוגן ליום 31.12.2011	רווח (הפסד) * מהשינויים		המכשיר הרגיש
367	202	28	0	0	רכישת אופציי Call
(558)	(693)	(843)	(1,008)	(1,191)	רכישת אופציי Call
369	206	56	8	1	מכירת אופציי Call
370	212	74	20	5	מכירת אופציי PUT
(67)	(229)	(546)	(1,226)	(1,582)	רכישת אופציי PUT
480	(303)	(1,231)	(2,206)	(2,767)	סה"כ

* משקף את הרווח (הפסד) שיגרם כתוצאה משינוי בשער החליפין.

** לפרטים נוספים באשר לעסקאות הנ"ל, ראה ביאור 26 בדוחות הכספיים של החברה.

יהודה פורטה
מנהל כללי

יואב נחשון
יו"ר דירקטוריון



נביעות - טבע הגליל בע"מ

פרק רביעי – פרטים נוספים על התאגיד

נביעות - טבע הגליל בע"מ

פרק רביעי

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2011

חלק ד' – פרטים נוספים

ההפניה לתקנות בחלק זה הינה לתקנות בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

שם החברה:	נביעות - טבע הגליל בע"מ
מס' חברה ברשם החברות:	52-003732-6
מען רשום: (תקנה 25א)	רחוב הגלובע פינת רחוב הירדן, קריית שדה התעופה, נתב"ג, 70100
כתובת דואר אלקטרוני: (תקנה 25א)	amitk@neviot.co.il
טלפון: (תקנה 25א)	03-9777777
פקסימיליה: (תקנה 25א)	03-9777766
תאריך הדו"ח על המצב הכספי: (תקנה 9)	31 בדצמבר, 2011
תאריך הדוח: (תקנות 1 ו-7)	28 במרץ, 2012

תקנה 9 - דוחות כספיים

ראה הדוחות הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 וחוות הדעת של רואי החשבון המבקרים הכלולה בדוחות הכספיים כאמור, הכלולים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011 והמהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

תקנה 9ב - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
מצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

תקנה 9ג - דו"ח מידע כספי נפרד

ראה הדוח הכספי (סולו) של החברה וחוות הדעת של רואי החשבון המבקר המצורפת לדו"ח האמור, הכלולים בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011 והמהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

תקנה 9ד: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דו"ח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

תקנה 10 – דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ראה דוח הדירקטוריון הכלול בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2011 והמהווה חלק בלתי נפרד הימנו (להלן: "דו"ח הדירקטוריון").

תקנה 10א - תמצית דוחות הרווח הכולל רבעוניים

התמצית מצורפת לדו"ח הדירקטוריון.

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

לא רלוונטי.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

שם החברה	סוג המניה	כמות מניות	סה"כ ערך נקוב (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה	יתרת אגרות החוב וההלוואות בדו"ח על המצב הכספי ועיקר תנאיהן	שיעור ההחזקה		
						בהצבעה	בהון המונפק	בסמכות למנות דירקטורים
מי גליל בע"מ	רגילה בת - 1. ש"ח ע.ג.	1,000	1,000	10,631	-	100%	100%	100%

* החברה הבת אינה רשומה למסחר בבורסה.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח

אין.

תקנה 13 - הכנסות של חברות-בת וחברות קשורות והכנסות מהן (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח הכולל / (הפסד) (מותאם לתאריך הדו"ח על המצב הכספי)		דיבידנד ודמי ניהול		הכנסות (הוצאות) ריבית שהתקבלו או שזכאית לקבלן (תוך ציון מועדי התשלום)
	רווח / (הפסד) באש"ח	רווח כולל אחר	שנתקבלו עד תאריך הדו"ח על המצב הכספי בגין שנת 2011 וכן תשלום כאמור עבור תקופה שלאחר מכן (מותאם לתאריך הדו"ח על המצב הכספי)	שנתקבלו לאחר תאריך הדו"ח על המצב הכספי או שזכאית לקבל עבור שנת 2011 או תקופה שלאחר מכן (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום)	
מי גליל בע"מ	(907)	-	-	-	-

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדו"ח לא נרשמו כל ניירות ערך של החברה למסחר בבורסה, ולא חלו הפסקות מסחר בניירות ערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצרות אגב פרסום דו"חות כספיים או דיווחים מידיים של החברה.

שימור:

ביום 25 ביולי 2011 הודיעה הבורסה לחברה על אי עמידתה בדרישת תקנון הבורסה והנחיותיו בענין שיעור החזקות ציבור במניות החברה²⁴, וכי ככל שהחברה לא תעמוד בכללי השימור בהתאם להנחיות הבורסה עד ליום 31 בדצמבר 2011, יועברו מניות החברה לרשימת השימור.

²⁴ שיעור החזקות הציבור במניות החברה היה נמוך מן הרף של 15% והוא עמד על 10.67% למועד הבדיקה על ידי דירקטוריון הבורסה.

ביום 19 בינואר 2012 הודיעה הבורסה, כי החברה אינה עומדת בכללי השימור כאמור וביום 23 בינואר 2012, עברו מניות החברה להיסחר ברשימת השימור.

מחיקה ממסחר:

ביום 14 בפברואר 2012 פרסמה החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ, בעלת השליטה בחברה (להלן: "החברה המרכזית"), הצעת רכש למניות החברה. ביום 28 בפברואר 2012 הודיעה החברה המרכזית כי הצעת הרכש נענתה ובהתאם ביום 6 בפברואר 2012 השלימה החברה המרכזית את רכישת מניות החברה מידי הציבור וביום 7 בפברואר 2012 הפכה החברה לחברה פרטית. על פי הודעת הבורסה, לאור תוצאות הצעת הרכש, מיום 1 במרץ 2012 לא התקיים מסחר במניות החברה.

תקנה 21- תשלומים לנושאי משרה בכירה בשנת 2011

[1] להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדו"חות הכספיים לשנת 2011, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, ואשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים ¹				
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק ⁴	שכר ²	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,533	—	—	—	—	—	—	—	—	150	1,383	-	מלאה	מנכ"ל	יהודה פורטה ³
726	—	—	—	—	—	—	—	—	120	606	-	מלאה	סמנכ"ל תפעול ושירות	גיל חליפה ⁵
715	—	—	—	—	—	—	—	—	120	595	-	מלאה	מנהל המפעל	דניאל טביב ⁵
772	—	—	—	—	—	—	—	—	120	652	-	מלאה	מנהל מערכות מידע (לשעבר)	דני מנור ⁶
658	—	—	—	—	—	—	—	—	120	538	-	מלאה	מנהל כספים	עמית קורלנד

1. כל מקבלי התגמולים הינם ו/או היו בתקופת הדוח נושאי משרה בחברה (ולא בחברות בשליטתה).
2. הסכומים הנקובים משקפים את העלות לחברה בגין שכר יסוד, מתנות, הפרשות סוציאליות כולל הפקדות לקרנות השתלמות והפקדות לקופות פיצויים, עלויות אחזקת רכב והחזרי הוצאות, בהתאם להסכמי העסקה.
3. על פי תנאי העסקתו, זכאי מר פורטה למשכורת חודשית בסך 78 אלפי ש"ח בחודש ולמשכורת 13; כן זכאי מר פורטה לרכב מקבוצה 7, ולהחזר הוצאות שונות. מר פורטה זכאי לקרן השתלמות ולתנאים סוציאליים נוספים. כמו כן נקבע, כי דירקטוריון החברה יהיה רשאי להעניק למר פורטה תגמול המבוסס על ביצועי התאגיד, בהתאם לנוסחה או יעדים אשר ייקבעו על ידי הדירקטוריון. לפירוט נוסף ראה דו"ח מידי שפרסמה החברה ביום 7 ביולי 2010 (אסמכתא 2010-01-547131). מידע זה מובא על דרך ההפניה.
4. המענקים המצוינים בטבלה הינם מענקים ששולמו בשנת 2011, בגין שנת 2010, והוכרו בדוחות של שנת 2010 במסגרת הפרשה כללית למענקים.
5. לכל אחד מנושאי המשרה יש את הזכות והחובה לקבלת/מתן הודעה מוקדמת של שלושה חודשים במקרה של סיום העסקתם בחברה.
6. כיהן כמנהל מערכות מידע עד ליום 31 באוגוסט 2011.

[2] תגמולים לבעלי עניין

תגמול לבעלת השליטה בחברה

החברה התקשרה בהסכמים שונים עם החברה המרכזית, על פיהם משלמת החברה לחברה המרכזית סכומים שונים. לפרטים בדבר הסכמים אלה וכן הסכומים אשר שולמו בגינם על ידי החברה לחברה המרכזית, ראה תקנה 22 להלן.

תשלום גמול דירקטורים

- א. החברה משלמת לכל חברי הדירקטוריון (לרבות שני דירקטורים המועסקים על ידי החברה המרכזית), גמול שנתי וגמול השתתפות בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, בגובה הסכום המירבי הנקוב בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בנוסחן לאחר תיקון שנערך בהן בשנת 2008.
- ב. סך הגמול וההוצאות הנלוות אליו שקיבלו כל הדירקטורים בחברה, עמד בשנת 2011 על כ-520 אלפי ש"ח (לא כולל תשלום השכר הנוסף אותו קיבלה הדירקטורית גבי יעל שניצר מהחברה המרכזית, כאמור בס"ק ג' להלן).
- ג. הדירקטורית הגב' יעל שניצר, מקבלת מן החברה המרכזית, בגין כהונתה כדירקטורית בחברה, סך של 36 אש"ח לשנה. סכום זה הינו בנוסף לסכום לו זכאית הגב' שניצר כחברת דירקטוריון החברה. לפרטים בדבר הגמול האמור, ראה תקנה 22 להלן.
- ד. הדירקטור בני פלדמן הועסק על ידי החברה כיועץ חיצוני בריטיינר חודשי של 10 אלפי ש"ח (בחודש ינואר) ובריטיינר של 6.5 אלפי ש"ח עד לחודש יוני 2011. העסקתו, ובתנאים כאמור, החלה עוד קודם מינויו לדירקטור בחברה בחודש ספטמבר 2005. סכום זה משולם לו בנוסף על הגמול לו זכאי מר פלדמן כדירקטור בחברה.

תקנה 21א – השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, החברה המרכזית, בעלת השליטה בחברה, הינה חברה פרטית בשליטה מלאה של מר משה (מוזי) ורטהיים. ביום 15 לינואר 2012 הודיע מר ורטהיים לחברה, כי העניק באותו מועד לילדיו את כל החזקותיו בתאגידים המחזיקים במניות החברה המרכזית, וכי בד בבד קיבל מכל אחד מהם יפוי כח בלתי חוזר לנקוט בכל פעולה מכח מניות החברות המחזיקות במניות החברה המרכזית, לרבות בנוגע להצבעה באסיפות הכלליות של אותן חברות במקום מייפי הכח ועבורם, ובנוגע למינוי דירקטורים בהן וסיום כהונתם. יפוי הכח הוא מלא ומוחלט והוא יפקע במקרה של אי כשירותו של מר ורטהיים. בהתבסס על האמור בהודעה ועל יעוץ משפטי שקיבלה בעניין, הודיעה החברה כי להבנתה, השליטה בחברה לא התחלפה והיא נותרה בידי מר ורטהיים וכי בהתאם, החברה תמשיך ותדווח על מר משה ורטהיים כעל בעל השליטה בה. לפרטים נוספים ראה הדווח המיידית האמור (מספר אסמכתא (2012-01-015762)).

תקנה 22 - עסקאות עם בעל השליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעתה של החברה, בדבר כל עסקה עם בעלת השליטה או שלבעלת השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת 2011 או במועד מאוחר לסוף שנת 2011 ועד למועד הגשת הדו"ח, או שהיא עודנה בתוקף במועד הדו"ח:

עסקאות תחת סעיף 270(4)

[1] הסכם הפצה

להתקשרות בין החברה לבין החברה המרכזית שעניינה הפצת מוצרי החברה בתחום הבקבוקים – ראה סעיף 8.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

[2] הגשת דו"חות מס במתכונת של מס מאוחד

ביום 14 בינואר 2008, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את התקשרותה של החברה בהסכם עם החברה המרכזית (להלן יחדיו בסעיף זה: "החברות"), לפיו תגשנה החברות, בהתאם להוראות חוק עדוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969 (להלן: "חוק עדוד התעשייה (מסים)"), דו"ח מס מאוחד, באופן שיראו את ההכנסה החייבת או את ההפסד המותאם של החברות (במאוחד), כהכנסתה החייבת (או כהפסד) של החברה המרכזית, והשומה תיערך על שם החברה המרכזית.

במהלך כל שנת מס כל אחת מהחברות משלמת את המקדמות ותשלומי המס השוטפים בהן היא מחויבת לבדה, על פי דין. ההפסדים השוטפים לצורכי מס שיהיו לאחת מן החברות (להלן: "החברה המפסידה"), יהיו ניתנים לקיזוז כנגד הכנסתה החייבת של החברה השנייה (להלן: "החברה המרוויחה").

בגין ניצול ההפסדים כאמור, תשלם החברה המרוויחה לחברה המפסידה תשלום בגובה סך ההפסדים אשר נוצלו בשנת המס במכפלת שיעור המס שחל בשנת המס בגינה הוגש הדו"ח וזאת בתוספת תשלומי המס (מקדמות ע"ח עודפות, ניכויים במקור, ומקדמות נוספות על חשבון מס) ששילמה החברה המפסידה לרשויות המס כמקדמות מכוח חוק ואשר קוזזו על ידי החברה המרוויחה. ככל שיוגש דו"ח מתקן לרשויות המסים או שתיערך שומה סופית, יתוקן התשלום בהתאם.

ככל שרשות המסים תוציא שומה סופית (שאינן לאחריה ערעור) בגין דו"ח מס מאוחד של החברות, על פיה תהיה החברה זכאית בתשלום מס או תהיה

חייבת בתשלום לחברה המרכזית, אזי תשלומים אלו יישאו ריבית והצמדה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם השומות, ככל שנקבעו, ולפי העניין.

בהתאם להוראות חוק עידוד התעשייה (מסים), ככל שלאחת מן החברות הפסדים מועברים לצרכי מס למועד בו יאוחדו דוחות המס של החברות לראשונה, הפסדים אלו לא יהיו ניתנים לקיזוז כנגד הכנסתה החייבת של החברה השנייה. בהתאם, ככל שלחברה שלה הפסדים מועברים תיווצר הכנסה חייבת בשנת מס, יקוזזו תחילה הפסדיה המועברים מהכנסתה החייבת, ורק לאחר מכן יקוזזו הפסדיה השוטפים של החברה השנייה, ככל שקיימים.

ועדת הביקורת של החברה תבחן אחת לשנה את קיום מנגנון ההתחשבנות ותדווח על הבחינה, בדו"ח הדירקטוריון שיתפרסם לראשונה לאחר הישיבה האמורה.

ההתקשרות האמורה תחול החל מן המועד הראשון בו רשאיות החברה והחברה המרכזית להגיש דו"ח מס מאוחד על פי חוק עידוד התעשייה (מסים), וכל עוד הן רשאיות לעשות כן. למועד דו"ח זה, טרם הגישו החברות דו"ח מס מאוחד.

במסגרת הערכת קיזוז הפסדים לצרכי מס לשנת 2011 צפויה החברה לקבל מהחברה המרכזית סכום משוער בסך של כ- 1.7 מיליון ש"ח.

ביום 28 באוגוסט 2011, אישרה ועדת הביקורת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כי תקופת הסכם איחוד דוחות המס תקבע לתקופה של עד 20 שנים שתסתיים ביום 31 באוגוסט 2031 (ובלבד שכל אותה תקופה תהיינה רשאיות החברה והחברה המרכזית רשאיות על פי דין להגיש דוח מס מאוחד), וכי תקופה זו הינה סבירה בנסיבות העניין. לפרטים נוספים ראה גם דוח מיידי מיום 28 באוגוסט 2011 (אסמכתא: 2011-01-254949). מידע זה מובא על דרך ההפניה.

הסכם SAP

[3]

ביום 2 ביוני 2009 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את התקשרות החברה בהסכם עם החברה המרכזית, לפיו תספק החברה המרכזית לחברה שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) להקמת, תפעול ותמיכה שוטפת של מערכת מחשוב ארגונית הכוללת, בין היתר, מערכת מחשוב SAP (להלן: "הפרויקט"). ביצוע הפרויקט ייעשה באמצעות שילובה של החברה במערכות המחשוב שמפעילה החברה המרכזית לקיום פעילותה עצמה ופעילות חברות בנות אחרות שלה, כך שתשתית המחשוב של החברה המרכזית תתממשק למחשבי קצה בחצרי החברה על מנת לאפשר את עבודת המשתמשים על מערכת המחשוב האמורה. בהתאם להוראות ההסכם - אשר יעמוד בתוקפו לתקופה של 10 שנים מיום 1 באפריל 2009 - יכלול הפרויקט,

בין היתר, שירותי יישום, מתן שירות תשתית שרתים בחצרי החברה המרכזית, יצירת תשתית תקשורת מתאימה לקישור בין חצרי החברה לחצרי החברה המרכזית, מתן שירות גיבוי, מתן שירותי תמיכה, ומתן אפשרות לעבודה רציפה על מערכת המחשוב למשתמשים.

ביום 28 באוגוסט 2011, אישרה ועדת הביקורת בהתאם להוראות סעיף 275(א1)(2) לחוק החברות, כי תקופת הסכם, לתקופה העולה על 3 שנים, היינו עד לחודש מרץ 2019, הינה סבירה בנסיבות העניין.

בגין הקמת הפרויקט זכאית החברה המרכזית לתשלום סך כולל של 11 מיליון ש"ח, אשר משולמים על ידי החברה ב-10 תשלומים שנתיים שווים, החל משנת 2009. בנוסף, בגין שירותי תמיכה ותחזוקה שוטפת תהא החברה המרכזית זכאית לתשלום שנתי בסך של 906 אלפי ש"ח. בנוסף, תשלם החברה תשלום שנתי של עד 350 אלפי ש"ח, בגין שיפורים ושדרוגים שתערוך החברה המרכזית מעת לעת במהלך תקופת ההסכם למערכות המחשוב (חומרה ותוכנה), ואשר ישקפו את חלקה היחסי של החברה מסך המשתמשים בשירותי המחשוב של החברה והחברה המרכזית, יחדיו.

לפרטים נוספים ראה גם דוח מידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבעל שליטה בה), התשס"א – 2001 שפרסמה החברה ביום ה-30 במרץ 2009 (אסמכתא: 2009-01-072831) ודיווח מיום 28 באוגוסט 2011 (אסמכתא: 2011-01-254949). מידע זה מובא על דרך ההפניה.

התקשרויות אחרות

[4] אישור גמול דירקטורים

לפרטים בדבר החלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התשס"א-2001, בקשר עם תגמול דירקטורים, לרבות הדירקטורים מטעמה של החברה המרכזית, ראה תקנה 21 לעיל.

[5] מימון גמול נוסף לדירקטורית יעל שניצר על ידי החברה המרכזית

בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר 2008, עודכן שכרה של הדירקטורית יעל שניצר, כך שהחל מחודש ינואר 2008 ואילך, זכאית גבי שניצר, בגין כהונתה כדירקטורית בחברה, לגמול נוסף על זה לו היא זכאית ביחד עם שאר הדירקטורים בחברה (ראה לעניין זה בתקנה 21 לעיל), בסך של 36,000 ש"ח לשנה.

החברה המרכזית נושאת לבדה בתוספת הגמול כאמור לעיל לגבי שניצר, והיא אינה זכאית להחזר כלשהו מן החברה בגין נשיאתה בעלויות עדכון שכרה של הגבי שניצר כאמור. בהתאם, אושרה העסקה כעסקה מזכה לחברה.

פטור, שיפוי וביטוח

[6]

האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה הענקת התחייבות לשיפוי ולפטור מאחריות לנושאי המשרה וחברי הדירקטוריון בחברה, לרבות לשני דירקטורים מטעמה של החברה המרכזית.

בנוסף, ביום 22 למאוס 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת וזאת בכפוף להוראות חוק החברות. פוליסת הביטוח הינה מסוג "Claims Made" והיא מעניקה לנושאי המשרה בחברה כיסוי ביטוחי במהלך כהונתם וכן לתקופה של 7 שנים ממועד הפסקת כהונתם. הכיסוי הביטוחי יחול על כל מעשה או מחדל שמקובל לבטח בהם נושאי משרה ודירקטורים בתנאי הביטוח המקובלים באותה העת בקרב חברות הביטוח ובכפוף להוראות הדין. תנאי הפוליסה הינן כדלקמן:

10.7.1 פוליסת הביטוח הינה בגבולות אחריות של 5 מליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בצירוף גבול אחריות נוסף בישראל בלבד בגין הוצאות הגנה ומשפט בסך של 1 מליון דולר.

10.7.2 השתתפות עצמית – לדירקטורים – 0, לחברה – 7,500 דולר.

10.7.3 פרמיה שנתית של עד 15,000 דולר (כיום עלות הפוליסה: 8,500 דולר).

10.7.4 במהלך 7 השנים ממועד אישור האסיפה, פוליסת הביטוח תהיה ניתנת לחידוש מעת לעת, ללא צורך באישור נוסף של אסיפת בעלי המניות של החברה. חידוש הפוליסה יעשה בין אם על ידי הארכת תוקף פוליסת הביטוח הנוכחית, ובין אם על ידי התקשרות בפוליסת ביטוח אחרת, בכפוף לאישור הדירקטוריון כי לא חל שינוי מהותי בגבולות האחריות של פוליסת הביטוח ו/או שינויים מהותיים אחר ביתר תנאי פוליסת הביטוח.

רכש גלמים

[7]

החברה רוכשת גלמי P.E.T המשמשים לייצור בקבוקים, מאמרו בע"מ, חברה אשר למיטב ידיעת החברה מוחזקת (25%) על ידי החברה המרכזית.

ההתקשרות מתבצעת על פי הזמנות שמוציאה החברה לאמרו, מעת לעת, לאחר שתנאי הסחר (המחירים) עם אמרו נקבעים עמה לתקופת זמן מסויימת, בכתב.

לחברה אין התחייבות קשיחה כלפי אמרו, והיא חופשיה בכל רגע נתון להזמין את גלם ה-P.E.T מספק חלופי. בפועל ההתקשרות עם אמרו מורכבת מעשרות עסקאות בודדות שכל אחת בפני עצמה אינה מהותית לעסקי החברה, והמתבצעות במהלך השנה.

לאור תנאי הסחר המוצעים לחברה על ידי אמרו, היתה אמרו בשנת 2011 הספקית הבלעדית של החברה של גלם ה-P.E.T. בשנת 2011 הסתכמה עלות רכישת הגלמים מאמרו כאמור לסך של כ- 34.7 מיליון ש"ח, שמהווים כ- 25% מסך עלות המכר.

ראה גם סעיף 14.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2011.

פעילות שיווקית בנקודות מכירה ובקולנוע

[8]

הפעילות השיווקית של החברה בנקודת מכירה מנוהלת על ידי החברה המרכזית. בין היתר מקבלת החברה שירותים בתחומים הבאים: ייעוץ, מחקרים, פעילויות שיווקיות בנקודות מכירה וזמן מסך בבתי קולנוע. סך העלויות הסתכמו בשנת 2011 בסך של 2,300 אלפי ש"ח.

מסגרות אשראי מבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק המזרחי")

[9]

בנק מזרחי, חברה אשר בעל השליטה בחברה הינו בעל ענין בה, הינו בין הבנקים המממנים של החברה. מסגרת האשראי הכוללת (אובליגו) הגבוהה ביותר של החברה בבנק מזרחי בשנת 2011 עמדה על 30 מיליון ש"ח, וליום 31 בדצמבר 2011 היא עמדה על 30 מיליון ש"ח. הניצול הגבוה ביותר של מסגרת האשראי בשנת 2011 עמד על 10 מיליון ש"ח וליום 31 בדצמבר 2011 לא היה ניצול של המסגרת כלל.

עסקאות זניחות

[11] בנוסף להתקשרויות האמורות לעיל, קשורות החברה והחברה המרכזית במספר התקשרויות שהיקפן הכספי הינו זניח ביחס לפעילות החברה, ובהן הסכמי שכירות ביחס למרכזי הפצה של החברה וכן שירותי בטיחות ואבטחה. היקף העסקאות הזניחות האמורות הסתכם לכ- 550 אש"ח בשנת 2011.

[12] ביום 21 במרץ 2010 אישר דירקטוריון החברה נוהל עסקאות זניחות לפיו, עסקה עם בעל השליטה בחברה או עסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

א. היא איננה עסקה חריגה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

- ב. סכום העסקה אינו עולה על 0.1% מסך המאזן של החברה על פי דוחותיה המבוקרים האחרונים הידועים במועד ההתקשרות בעסקה, או על 150 אלפי ש"ח, לפי הגבוה מביניהם; ולחלופין, אם מדובר בעסקה נמשכת, היקפה השנתי אינו עולה על 0.1% מן ההוצאות השנתיות של החברה או על 350 אלפי ש"ח, לפי הגבוה מביניהם.
- ג. העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין

שיעור ההחזקה בדילול מלא ליום 25.3.2012			שיעור ההחזקה ליום 25.3.2012			כמות מניות ליום 25.3.2012	מס' נייר הערך בבורסה	סוג נייר הערך	מס' ת.ז. מס' חברה	שם בעל העניין
זכות למינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון	זכות למינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון					
89.25%	89.25%	89.25%	89.25%	89.25%	89.25%	8,643,325	0293019	מניות	510482136	החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ
10.75%	10.75%	10.75%	10.75%	10.75%	10.75%	1,041,072	0293019	מניות	60701649	רוני קוברובסקי

למיטב ידיעת החברה, על פי הסכם בין החברה המרכזית לבין מר רוני קוברובסקי, נשיא החברה המרכזית, המניות שנרכשו על ידי מר רוני קוברובסקי נרשמו על שם עו"ד בנימין רוטנברג אשר מחזיק במניות בנאמנות עבור מר רוני קוברובסקי, ומחזיק בייפוי כוח על שם החברה המרכזית, מכוחו מצביעה החברה המרכזית בגין ההחזקות האמורות באסיפות הכלליות של בעלי מניות החברה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים למניות

מספר מניות/ני"ע המירים	
50,000,000	הון רשום
9,684,397	הון מונפק

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

כמות	סוג המניה	סוג מספר בעל המניה	מספר בעל המניה	שם בעל המניה
8,643,325	רגילה 1 ש.ע.ג.	רשם החברות	510482136	החברה המרכזית למשקאות קלים בע"מ
1,041,072	רגילה 1 ש.ע.ג.	תעודת זהות	56717960	עו"ד בנימין רוטנברג (נאמן)

תקנה 26 - הדירקטורים של החברה

להלן פרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה במועד הדוח :

- 1.** (1) שמו : **יואב נחשון**.
- (2) מספר זיהוי : 057081630.
- (3) תאריך לידה : 15.04.1961.
- (4) מענו להמצאת כתבי בי-דין : שד' האורנים 42, רמת אפעל.
- (5) הנתינות שלו : ישראלית.
- (6) חברותו בועדת דירקטוריון : כספים.
- (7) דח"צ או בלתי תלוי : לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין : כן, סגן נשיא לפיננסים ופיתוח עסקי של החברה המרכזית, בעלת השליטה בחברה.
- (9) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 2000.
- (10) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור : תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
- סגן נשיא לפיננסים ופיתוח עסקי בחברה המרכזית. דירקטור במי גליל בע"מ, החברה המרכזית להפצת משקאות בע"מ, אגוד יצרני חלב ומוצריו בישראל בע"מ, מחלבות משק צוריאל בע"מ, שידורי קשת בע"מ, ביקב תבור (2005) בע"מ, AL Breweries B.V., סגן יו"ר TÜRK TUBORG BİRA VE MALT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ, United Albannian, Bimpaş Bira ve Meşrubat Pazarlama A.Ş, International Dairies Corporation, בנק מזרחי טפחות בע"מ.
- (11) הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.
- (13) אם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון : כן.
- 2.** (1) שמו : **בנימין פלדמן**.
- (2) מספר זיהוי : 005168935.
- (3) תאריך לידה : 21.1.1948.
- (4) מענו להמצאת כתבי בי-דין : מורן 1, הרצליה.
- (5) הנתינות שלו : ישראלית וצרפתית.
- (6) חברותו בועדת דירקטוריון : לא.
- (7) דח"צ או בלתי תלוי : לא.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין : לא, אולם נתן שירותי יעוץ לתאגיד – ראה תקנה 21 לעיל.
- (9) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 2005.

- (10) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: תואר ראשון בגיאוגרפיה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. בעל חברה לייעוץ ניהולי ופרויקטים בתחומי משאבי האנוש בארגון.
- (11) הדירקטור אינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.
- (13) אם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון: לא.

3. (1) שמה: **יעל שניצר**.

- (2) מספר זיהוי: 051610301.
- (3) תאריך לידה: 1.7.1952.
- (4) מען להמצאת כתבי בי-דין: נחלת יצחק 18 ב'2 תל אביב.
- (5) הנתונות: ישראלית.
- (6) חברות בועדת דירקטוריון: כן, ביקורת, בחינת דוחות כספיים וכספים.
- (7) דח"צ או בלתי תלוי: אינה דח"צ אך סווגה כבלתי תלוייה.
- (8) האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין: לא.
- (9) התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטורית: 2004.
- (10) השכלתה ותעסוקתה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת דירקטור: תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב. יועצת משפטית של חטיבת ה-Carrier באלקטל-לוסנט העולמית (פריז). קודם לכן סמנכ"ל ויועצת משפטית בחברת אלקטל – לוסנט ישראל ובחברת אורדן תעשיות בע"מ. דירקטורית מכהנת באלקטל לוסנט ישראל בע"מ, בחיון תקשורת בע"מ וברבינטקס תעשיות בע"מ.
- (11) הדירקטורית הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (12) האם היא בת משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.
- (13) אם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון: כן.

4. (1) שמה: **נעמי גולדברג-ובמן**.

- (2) מספר זיהוי: 69701274.
- (3) תאריך לידה: 14.10.1954.
- (4) מענה להמצאת כתבי בי-דין: נחמני 52, תל אביב.
- (5) הנתונות שלה: ישראלית.
- (6) חברותה בועדת דירקטוריון: לא.
- (7) דח"צ או בלתי תלוי: לא.

- (8) האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין: כן, עוזרת לנשיא החברה המרכזית, בעלת השליטה בחברה.
- (9) התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטור: 2004.
- (10) השכלתה ותעסוקתה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת דירקטורית: תואר ראשון בחקלאות מהפקולטה לחקלאות, המהווה שלוחה של האוניברסיטה העברית בירושלים. תואר ראשון במוסיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. עוזרת לנשיא החברה המרכזית.
- (11) הדירקטורית אינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (12) האם היא בת משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.
- (13) אם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון: כן.

5. (1) שמו: **חיים קרופסקי**.
- (2) מספר זיהוי: 50546274.
- (3) תאריך לידה: 24.11.1951.
- (4) מענה להמצאת כתבי בי-דין: רחוב צאלון 2, אבן יהודה.
- (5) הנתונות: ישראלית.
- (6) חברות בועדת דירקטוריון: כן, ביקורת, בחינת דוחות כספיים.
- (7) דח"צ או בלתי תלוי: דח"צ.
- (8) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין: לא.
- (9) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 14.6.2010.
- (10) השכלתו ותעסוקתו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: תואר ראשון בכלכלה ומשפטים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. סגן יו"ר דירקטוריון ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, פועלים אקספרס בע"מ ואמינית בע"מ. מנכ"ל ישראלכרט בע"מ, יורופיי (יורוקרד) ישראל בע"מ, אמינית בע"מ ופועלים אקספרס בע"מ. כמו כן מכהן כדירקטור בחברות הבאות: אורט ישראל, קרן יהושע רבינוביץ לאומנויות ת"א, בנק מסד בע"מ, חבר בחבר נאמנים מוזיאון ת"א לאומנות, חברה בועדה ציבורית "אמץ לוחם". כמו כן כיהן כדירקטור חיצוני בורדינון טקסטיל בע"מ, דירקטור סטור אליינס קום בע"מ וכן יו"ר הדירקטוריון צמרת מימונים בע"מ.
- (11) הדירקטור הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (12) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- (13) אם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון: כן.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה למועד הדוח

- 1.** (1) שמו: **יהודה פורטה**
(2) מספר זיהוי: 54069703.
(3) תפקיד שהוא ממלא בחברה: מנכ"ל החברה.
(4) תאריך לידה: 23.3.1956.
(5) התאריך שבו החלה כהונתו: 1.9.2010.
(6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: מנכ"ל ודירקטור במי גליל בע"מ, אחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה.
(7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: בעל ענין מכוח כהונתו כמנכ"ל החברה.
(8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בהנדסת מכונות במכון הטכנולוגי חולון ותואר שני במנהל עסקים (מימון) מאוניברסיטת בר אילן. סמנכ"ל הנדסה בחברה המרכזית.
- 2.** (1) שמו: **עמית קורלנד**
(2) מספר זיהוי: 028044204.
(3) תאריך לידה: 17.01.1971.
(4) תפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל כספים.
(5) התאריך שבו החלה כהונתו: 31.12.2009.
(6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: מנהל כספים במי גליל בע"מ, אחראי על ניהול סיכוני השוק.
(7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
(8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רואה-חשבון, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת תל אביב. שימש כסמנכ"ל כספים ביורוקום נדל"ן בע"מ וביורוקום השקעות שותפות מוגבלת בשנתיים שקדמו. קודם לכן שימש כחשב קבוצת יורוקום.
- 3.** (1) שמו: **שמואל רובין**
(2) מספר זיהוי: 04150527.
(3) תאריך לידה: 3.5.1941.
(4) תפקיד שהוא ממלא בחברה: מבקר פנים.
(5) התאריך שבו החלה כהונתו: 17.3.2004.
(6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: לא.

- (7) האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא. אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בעל רישיון ראיית חשבון משנת 1968, בעל תואר אקדמי, מנהל ביקורת פנים בכיר במשרד עזרא יהודה שרותי ניהול בע"מ. שימש כמנכ"ל חברה תעשייתית.

4. (1) שמו: **משה קפילוטו**.
- (2) מספר זיהוי: 034175489.
- (3) תאריך לידה: 25.8.1977.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה: חשב ומזכיר חברה.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו: כחשב החברה וכמזכיר החברה: 1.6.2010.
- (6) האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין: לא
- (7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים מהמכללה למינהל, תואר שני במנהל עסקים MBA (חשבונאות ומימון) מהמכללה למינהל. עוזר חשב במילקו תעשיות בע"מ ומבקר בדלוייט ברייטמן אלמגור זהר ושות'.

5. (1) שמה: **רינת חכמון**.
- (2) מספר זיהוי: 040401846.
- (3) תאריך לידה: 10.7.1980.
- (4) תפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת משאבי אנוש.
- (5) התאריך שבו החלה כהונתה: 1.1.2011.
- (6) תפקיד שהיא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל ענין בחברה: לא.
- (7) האם היא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא. אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון מנהל עסקים מהמכללה למנהל. מנהלת משאבי אנוש במחלבת משק צוריאל בע"מ ורכזת משאבי אנוש בקוקה קולה בע"מ.

6. (1) שמו : **דניאל טביב**.
- (2) מספר זיהוי : 053660510.
- (3) תאריך לידה : 26.01.1957.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה : מנהל מפעל נביעות.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו : 01.01.2006.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה : לא.
- (7) אם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה : לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : תואר ראשון במדעי החברה מאוניברסיטת בר אילן, לימודי תעודה במנהל עסקים באוניברסיטת חיפה.

7. (1) שמו : **גיל חליפה**.
- (2) מספר זיהוי : 022568141.
- (3) תאריך לידה : 06.10.1966.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה : סמנכ"ל שירות.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו : 01.01.2009.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה : לא.
- (7) האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : תואר ראשון הנדסת תעשייה וניהול BSC מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני במנהל עסקים MBA מאוניברסיטת בן גוריון. שימש בעבר כמנהל אגף השירות והתפעול בנביעות, במקביל שימש כמנהל פרויקט SAP בנביעות.

8. (1) שמו : **יגאל גולדברג**.
- (2) מספר זיהוי : 305929101.
- (3) תאריך לידה : 21.09.1968.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה : מהנדס ראשי.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו : 01.01.2011.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה : לא.
- (7) אם בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה : לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות : תואר ראשון בהנדסת מכונות מהמרכז הטכנולוגי חולון. מנהל פרויקטים הנדסה בקוקה קולה בע"מ.

9. (1) שמו: **עוזי שמש**
- (2) מספר זיהוי: 029066404.
- (3) תאריך לידה: 7.1.1972.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל מכירות.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו: 1.1.2011.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון מנהל עסקים. שימש כמנכ"ל בחברה פרטית וכסמנכ"ל מכירות במי עדן.
10. (1) שמו: **מעין בראונשטיין**
- (2) מספר זיהוי: 028516326.
- (3) תאריך לידה: 12.5.1971.
- (4) תפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת פיתוח.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו: 1.1.2011.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכימיה ותואר שני במנהל עסקים, שימשה כמנהלת תחום בקבוקים בנביעות.
11. (1) שמו: **שמיר קינן שלי**
- (2) מספר זיהוי: 025326810.
- (3) תאריך לידה: 11.6.1973.
- (4) תפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהלת שיווק.
- (5) התאריך שבו החל כהונתו: 1.4.2011.
- (6) תפקיד שהוא ממלא בחברה בת, בחברה קשורה או של בעל עניין בחברה: לא.
- (7) אם בעל ענין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה: לא.
- (8) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בתקשורת ותואר שני במנהל עסקים. שימשה כסמנכ"ל שיווק במבשלות בירה ישראל בע"מ וכמנהלת שיווק בריגלי ישראל בע"מ.

תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

ברייטמן אלמגור זהר ושות', מגדל עזריאלי 1, תל אביב.

תקנה 28 – שינוי בתזכיר או בתקנות

בשנת הדו"ח לא נעשה שינוי בתזכיר או בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

- (א) בשנת הדו"ח לא התקבלו החלטות דירקטוריון ולא הובאו המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית בעניינים האמורים בתקנה 29(א), למעט עסקאות שבין החברה לבין החברה המרכזית, בעלת השליטה בחברה, אשר פרטיהן בתקנה 22 לעיל.
- (ב) החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו בשנת הדו"ח שלא בהתאם להמלצות המנהלים בעניינים המפורטים בתקנה 29(א) : אין.
- (ג) החלטות של אסיפה מיוחדת בשנת הדו"ח או לאחריה ועד למועד הדו"ח :
- ביום 22 למארכ 2012, אישרה האסיפה המיוחדת של בעלי מניות החברה את הנושאים כדלקמן :
- (1) הענקת כתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה למר חיים קרופסקי, המכהן כדירקטור חיצוני בחברה.
- (2) התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בכפוף להוראות חוק החברות.

תקנה 29א - החלטות החברה

לפרטים בנוגע להחלטות החברה בנוגע לפטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח ראה תקנה 22[4] לעיל.



חלק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי**

נביעות טבע הגליל בע"מ ("החברה")

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיזגיים), תש"ל-1970 לשנת 2011

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של נביעות טבע הגליל בע"מ (להלן—"התאגיד") אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יואב נחשון, יו"ר הדירקטוריון.
2. יהודה פורטה, מנכ"ל.
3. עמית קורלנד, מנהל כספים.
4. משה קפילוטו, חשב ומזכיר החברה.

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:

בדיקת בקורות בתהליכים הבאים :

1. בקורות ברמת הארגון (ELC).
2. בקורות על איסוף, עיבוד, עריכת ואישור הדוחות הכספיים.
3. בקורות על סיבית המחשוב (ITGC).
4. בקורות בנושא מערך ה-BILLING.
5. בקורות בנושא המלאי.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2011 היא אפקטיבית.

הצהרה לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהל כללי

אני, יהודה פורטה, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי נביעות טבע הגליל בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2011 (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 ולוועדת 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; וכך –
 - 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), התש"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.

28 במרץ 2012

יהודה פורטה, מנכ"ל

הצהרת לפי תקנה 99(ד)(2)

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, עמית קורלנד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של נביעות טבע הגליל בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2011 (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 ולוועדת 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; וכך –
 - 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; וכך –
 - 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 וההנהלה ומשולבות בדוח זה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרץ 2012

עמית קורלנד, מנהל כספים