טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2017

תוכן העניינים

חלק א' תאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א'

תאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק 1 - מבוא ..... עמ' 1

פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו ..... עמ' 3

פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות ..... עמ' 4

פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד ..... עמ' 4

פרק 5 - תרשים החזקות ..... עמ' 4

פרק 6 - תחומי פעילות ..... עמ' 5

פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו ..... עמ' 5

פרק 8 – חלוקת דיבידנדים ..... עמ' 6

פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד ..... עמ' 6

פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה ..... עמ' 8

פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים ..... עמ' 8

פרק 12 - תחום פעילות ברקן ..... עמ' 14

פרק 13 - תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ..... עמ' 19

פרק 14 - לקוחות ..... עמ' 24

פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום ..... עמ' 25

פרק 16 – צבר הזמנות ..... עמ' 25

פרק 17 - מכירות והפצה ..... עמ' 26

פרק 18 - עונתיות ..... עמ' 27

פרק 19 - כושר ייצור ..... עמ' 27

פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים ..... עמ' 27

פרק 21 - הון אנושי ..... עמ' 28

פרק 22 - הון חוזר ..... עמ' 31

פרק 23 – מדיניות אשראי ..... עמ' 32

פרק 24 - השקעה בחברות מוחזקות ..... עמ' 32

פרק 25 - מימון ..... עמ' 33

פרק 26 - מיסוי ..... עמ' 36

פרק 27 - איכות הסביבה ..... עמ' 37

פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד ..... עמ' 39

פרק 29 - הסכמים מהותיים ..... עמ' 40

פרק 30 – ביטוח ..... עמ' 41

פרק 31 – הליכים משפטיים ..... עמ' 41

פרק 32 – יעדים ואסטרטגיה עסקית ..... עמ' 42

פרק 33 – דיון בגורמי סיכון ..... עמ' 43

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2017, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2017 ("**תקופת הדו"ח**"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד – 2014 (להלן בס"ק זה: "התקנות" ו-"התיקון", בהתאמה) שפורסמו ברשומות ביום 10 במרץ 2014 ובהתאם להודעה לתאגידים שפורסמה על ידי הרשות ביום 27 בינואר 2014, החליט דירקטוריון החברה ביום 13.3.2014, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון. בדוח תקופתי זה יושם התיקון, כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13.3.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-013842).

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2017, למעט אם צוין במפורש אחרת.

מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור על מנת ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

את פרק זה - 'תיאור עסקי התאגיד' של דוח זה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של הדוח התקופתי, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

תאור עסקי התאגיד הכלול בחלק זה נערך, בין היתר, בשים לב לעמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור הדוחות כפי שפורסמה על ידה בחודש ינואר 2013 וכפי שעודכנה בחודש דצמבר 2015.

1.2. למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

אדיר	-	אדיר ר.י. סחר בע"מ
ברקן	-	יקבי ברקן בע"מ וחברות בשליטתה;
ברקן שיווק	-	יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;
דולר	-	דולר ארה"ב;
דוח תקופתי 2013	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2013 אשר פורסם ביום 27 במרץ, 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-027078);
דוח תקופתי 2015	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2015 אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-022269);
דוח תקופתי 2016	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2016 אשר פורסם ביום 30 במרץ, 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-028210);
התאגיד / החברה / טמפו / טמפו משקאות	-	טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;
החברה האם / טמפו תעשיות	-	טמפו תעשיות בירה בע"מ;
החברות הבנות של ברקן	-	החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הנן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק ויינות סגל, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן);
הרשות	-	רשות ניירות ערך;
הבורסה	-	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
היינקן	-	Heineken International B.V - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;
חברת אקסל	-	XL Energy International;
חוק החברות	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
חוק ההגבלים העסקיים	-	חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;
חולדה נדל"ן	-	ב.ח. נדל"ן בע"מ;
טמפו קפריסין	-	Tempo Beverages Cyprus Ltd.
טמפו שיווק	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ;
יינות אשקלון	-	יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;

סי.זי.איי.אס	-	סי.זי.איי.אס בע"מ;
ישראל ווין	-	ישראל ווין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ;
נני	-	נני בע"מ
סן בנדטו	-	Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;
סטורנקסט	-	חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר כפי שנרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד;
פפסיקו	-	PepsiCo Inc.;
פרנו ריקארד	-	Pernod Ricard Europe S.A.;
פקודת מס הכנסה	-	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961;
פריפורם	-	פריפורם משקאות בע"מ;
קבוצת היינקן	-	היינקן והחברות שבשליטתה;
רמ"י	-	רשות מקרקעי ישראל;
₪/ש"ח	-	שקל חדש;
שטוק	-	Stock International S.R.O;
תקנות דוחות כספיים	-	תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010;
תקנות ההקלות	-	תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000;

2. <u>פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו</u>

החברה הוקמה בשנת 2005 במסגרת שינוי מבני שביצעה טמפו תעשיות, ואשר עיקרו העברת כל פעילות טמפו תעשיות בתחום המשקאות לחברה, והקצאה להיינקן של 40% מהונה המונפק של החברה (להלן: "**הפיצול**").

במשך השנים הרחיבו החברה האם ולאחר השלמת הפיצול – החברה, את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של רכישת מבשלת בירה בנתניה, המקום בו נמצא כיום מפעל החברה, הן בדרך של פיתוח עצמי של מוצרים והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים, אשר את מותגי המשקאות מתוצרתם משווקת, מוכרת ומפיצה החברה.

3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

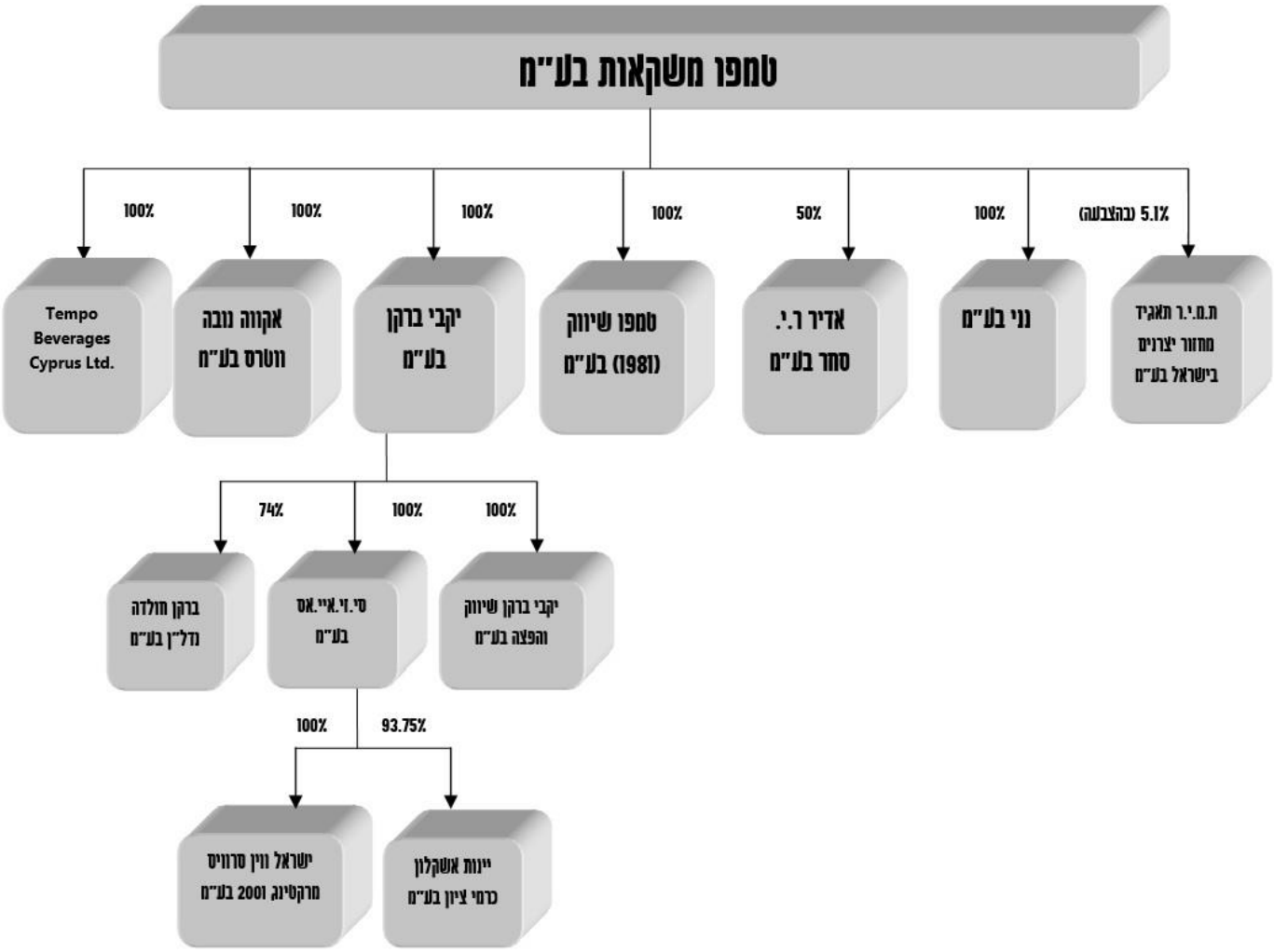
החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 2005, במסגרת הפיצול המתואר לעיל.

4. שינויים בעסקי התאגיד

בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בעסקי החברה המשפיעים על פעילותה.

5. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד פרסום הדוח [1]:



1 לחברה החזקות במספר חברות ושותפויות לא פעילות או בעלות לא מהותית.

6. תחומי פעילות

6.1. כללי

החברה פועלת בשוק המשקאות, שהינו חלק מענף המזון, אחד הענפים המפותחים והתחרותיים בכלכלה הישראלית. שוק המשקאות נחלק לשלוש קטגוריות עיקריות: משקאות קלים, משקאות חמים ומשקאות אלכוהוליים.

6.2. החברה מייצרת, מייבאת, משווקת ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים:

תחום המשקאות האלכוהוליים - הכולל מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים קלים מוכנים לשתייה (Ready To Drink) וכן משקאות חריפים מיובאים.

תחום פעילות ברקן - באמצעות ברקן, חברה בבעלות מלאה של החברה, העוסקת בעיקר בענפי היין ומשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן.

תחום המשקאות הלא-אלכוהוליים - הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה, משקאות מאלט, קפה ותה.

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה ועל ידי החברה בעצמה.

8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן:

סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	מועד אישור הדירקטוריון	מועד החלוקה	אסמכתא
36	28 במרס 2018	30 באפריל 2018	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 28 במרס 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-025557)
40	30 במרס 2017	25 באפריל 2017	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 30 במרס 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-027991)
25	31 במרס 2016	5 במאי 2016	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 31 במרס 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-022155)

ליום 31 בדצמבר 2017, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ-351 מליוני ש"ח.

בתקנון החברה נקבע כי, דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד ובכפוף לעמידת החברה בכללי החלוקה שנקבעו בחוק החברות. בכפוף לכך ולכל מגבלה על פי דין ועל פי שטרי הנאמנות לאגרות החוב שהנפיקה החברה כאמור להלן בסעיף 25.7, מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה הינה חלוקת 50% מסך הרווחים של החברה יחולקו כדיבידנד.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה כמפורט בסעיף 25.1.4 להלן, ראו ביאור 15ג' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח תקופתי זה.

9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלוש השנים, שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015 (באלפי ש"ח):

(לניתוח תוצאות פעילותה של החברה ראו דוח הדירקטוריון, חלק ב' לדוח תקופתי זה להלן).

	משקאות אלכוהוליים			ברקן			משקאות לא אלכוהוליים			לא מיוחס			סה"כ		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
הכנסות מחיצוניים	516,165	474,357	465,605	180,345	167,467	177,789	637,791	598,738	493,663	-	-	-	1,334,301	1,240,562	1,137,057
עלויות קבועות מיוחסות	217,350	195,319	192,352	11,370	10,269	10,990	242,145	226,574	191,270						
עלויות משתנות מיוחסות	177,832	159,807	157,380	130,752	118,095	126,269	334,390		264,135						
סך הכל עלויות	395,182	355,126	349,732	142,122	128,364	137,259	576,535	539,462	455,405	81,620	80,262	72,080	1,113,839	1,103,214	1,014,476
רווח מפעולות רגילות	120,983	119,231	115,873	38,223	39,103	40,530	61,256	59,276	38,258	(81,620)	(80,262)	(72,080)	138,842	137,348	122,581
רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם	120,983	119,231	115,873	38,150	39,030	40,457	61,256	59,276	38,258						
רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט	-	-	-	73	73	73	-	-	-						
סך הנכסים	359,625	276,071	302,516	453,155	428,057	409,242	301,328	232,804	173,589	219,502	238,227	254,490	1,333,610	1,175,159	1,139,837
סך התחייבויות	89,268	79,636	79,973	245,241	243,750	230,637	90,929	80,775	60,483	408,127	322,120	391,186	833,565	726,281	762,279

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח קטן שוק המשקאות בישראל, בכ-1.6% במונחים כמותיים וגדל בכ-1.3% במונחים כספיים.

קטגוריות המשקאות החריפים והבירה היו בין הקטגוריות הצומחות ביותר בשוק המשקאות בשנת הדוח, עם גידול של כ- 4.1% וכ-3.7% בהתאמה, על פי נתוני סטורנקסט. קטגוריית היין השולחני צמחה בכ-1.4%.

בנוסף, על פי נתוני סטורנקסט, ניכר גידול משמעותי בקטגוריות שנתפסות כבריאותיות יחסית. לשם הדוגמא, קטגוריות המים המוגזים, גדלה, בהמשך למגמת הגידול הניכרת בשנים האחרונות, בכ-6.6%, קטגורית מים בבקבוק גדלה בכ-2.1% וקטגורית הסודה גדלה בכ-1.3%. מאידך, קטגוריות משקאות שנתפסים כפחות בריאים ירדו, ובראשם קטגורית המשקאות המוגזים אשר ירדה בכ-5.5%.

11. תחום המשקאות האלכוהוליים

11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

שוק המשקאות האלכוהוליים התאפיין בשנים האחרונות בהשקעה בשיווק ובבנייה של מותגים חזקים. שיווק המוצרים בתחום זה מאופיין בשיתוף פעולה עם נקודות המכירה התדמיתיות (מקומות בילוי ומסעדות) (להלן: "**השוק הקר**") ועם חנויות היין, שיתוף פעולה אשר מסייע לחברה בחיזוק המותגים המוצעים לצרכנים באמצעות אותן נקודות מכירה. זאת במקביל ומבלי למעט, מפעולות שיווק ופרסום, המקובלות בתחומים השונים של מוצרי הצריכה.

הקטגוריה הגדולה ביותר בתחום המשקאות האלכוהוליים, (על-פי נתוני סטורנקסט), היא קטגוריית הבירה. על-פי נתוני סטורנקסט, היקף מכירות מוצרי בירה בישראל בשוק המבורקד לשנת הדוח עמד על כ-560 מיליוני שקלים. בהשוואה לכך, יצויין כי היקף מכירות המשקאות החריפים (בשוק המבורקד בלבד, ללא מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה), עמד על כ-389 מיליוני שקלים.

המצב הביטחוני והכלכלי משפיע על הביקוש למשקאות אלכוהוליים, מסוגיהם השונים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני ו/או הכלכלי, ניכרת ירידה בצריכת משקאות אלכוהוליים, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של מוצרי אלכוהול, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הפנים והן כתוצאה מירידה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי, כולל בירה, יין ומשקאות חריפים, על ידי ישראלים.

בספטמבר 2015, שונה מס הקניה על המשקאות החריפים כך שמס הקניה קטן מ- 106.9 ש"ח ל- 85 ש"ח לליטר כוהל. על אף האמור, עדיין ניכר גידול במכירות של מוצרי חריפים פרימיום, על חשבון מוצרים זולים יותר.

החברה, אשר הינה מזה שנים שחקנית מרכזית בתחום המשקאות האלכוהוליים, הגדילה במהלך השנים את מגוון המוצרים המוצעים על ידה וביססה את מעמדה בתחום. החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (*"**RTD**"-Ready To Drink*), תחת המותגים כמפורט להלן:

בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר *UNFILTERED*" ו-"גולדסטאר *Slow Brew*"; בירת סטאוט: "מרפי'ס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמ'ס", "דליריום" ו-"סטאראופרמן"; בירות זולות: "איגל", ו-"נשר".

משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (RTD): "בקרדי בריזר" בטעמים שונים וסיידר אלכוהולי: "סטרונגבואו".

בנוסף מציעה החברה סל רחב של משקאות חריפים בכל תתי הקטגוריות, לרבות מוצרי תאגיד האלכוהול פרנו ריקארד, אשר עיקרם מותג הוודקה "*Absolut*", מותגי הוויסקי "*Chivas*" , "*Jameson*", "*The Glenlivet*" ו-"*Ballantines*", מותג הרום "*Havana Club*", מותגי הג'ין "*Beefeater*" ו-"פלימות", משקאות מבוססי אניס "ריקארד", "פרנו" ו-"פסטיס 51", ליקר "קלואה", "מליבו" ו-"וודרנה", טקילה "אולמקה", ועוד מספר מותגים, הנמכרים בהיקף קטן. לפרטים בדבר הסכם ההתקשרות עם פרנו ריקארד, ראו להלן בסעיף 11.13.7.

במהלך שנת 2016 החלה החברה לשווק ולמכור את מותג הוודקה סופר פרימיום "*Beluga*".

מוצרי הבירה הנמכרים תחת שמות המותג – "גולדסטאר", "מכבי", "היינקן" ומותגי בירה נוספים, מיוצרים במפעל החברה בנתניה. לפרטים בדבר מבשלת הבירה של החברה, ראו סעיף 20.4 להלן. מיעוט מוצרי בירה היינקן, בירות נוספות מקבוצת היינקן, בירות מספקים אחרים בחו"ל ומוצרי בקרדי בריזר, סטרונגבאו וכל מוצרי פרנו ריקארד מיובאים על ידי החברה.

11.2. <u>מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום המשקאות האלכוהוליים</u>

המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידי החברה מחוייבים בתשלום מס קניה. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר השינויים בשנים האחרונות במיסוי משקאות חריפים ראו סעיפים 10 לעיל ו-26 להלן.

בנוסף, קיים איסור מכירה של משקאות אלכוהוליים למי שטרם מלאו לו 18 שנים. כמו כן, פרסום משקאות אלכוהוליים בשידורי הטלוויזיה המסחרית כפוף למגבלת שעות שידור לשם הקטנת החשיפה של קטינים למוצרים אלו.

חוק המאבק בתופעת השכרות (תיקוני חקיקה), התשע"ג- 2013 (להלן: "**החוק למאבק בשכרות**"), קובע בעיקרו, איסור מכירה של מוצרי אלכוהול החל מהשעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה שונות לשוטרים ופקחים, שמטרתן שמירה על הסדר הציבורי.

ביום 21 במאי 2014 נכנס לתוקפו חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012 (להלן: "**חוק הגבלת הפרסום**"). חוק הגבלת הפרסום כולל הגבלות על שיווק ופרסום של מותגים אלכוהוליים ובכלל זאת הוראות בדבר הגבלת הפרטים שניתן לכלול בפרסומת למשקה משכר וחובת הכללת אזהרת צריכה, הן בפרסומת למשקאות משכרים והן על גבי מיכל המשקה עצמו.

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

11.3. <u>שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיותו</u>

לפרטים בדבר שינויים בהיקף שוק המשקאות האלכוהוליים, ראו סעיף 10 לעיל.

11.4. <u>התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים</u>

במהלך שנת הדוח, הוזלו באופן משמעותי מחיריהם של חלק ממותגי הפרימיום המשווקים על ידי המתחרים. האמור נכון בפרט ביחס למותגי הבירות "קורונה" ו"סטלה ארטואה". השינוי האמור, גרם להוזלה של מותגי פרימיום נוספים, המתחרים באותם מותגים, כך שצומצם הפער בין מחירי מוצרי הפרימים בקטגוריית הבירה לבין מחירי מוצרי ה"מיינסטרים".

במקביל, נמשכה מגמת ההתחזקות של קטגורית הוויסקי, אשר צמחה בכ-10.4% (על פי נתוני סטורנקסט לשוק המבורקד). קטגוריות נוספות שצמחו בתחום זה במהלך שנת הדוח הן קטגוריות הג'ין, הרום והטקילה.

11.5. <u>גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם</u>

לפירוט ראו סעיף 11.5 לדוח תקופתי 2015.

11.6. <u>שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים</u>

לפירוט ראו סעיף 11.6 לדוח תקופתי 2013.

11.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 11.7 לדוח תקופתי 2013.

11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.8 לדוח תקופתי 2015.

11.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

החברה היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר במוצרי המשקאות האלכוהוליים בישראל, הכוללים בירה, משקאות חריפים, מוצרי RTD ומוצרי יין, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת הדוח. החברה הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת החברה בירות מקבוצת היינקן ומוצרי אלכוהול נוספים. בתחום המשקאות החריפים, כולל מגוון המוצרים המוצע על ידי טמפו הן את פעילותה בתחום המשקאות החריפים המיובאים, והן את הפעילות בתחום המשקאות החריפים מייצור מקומי, בו פועלת החברה באמצעות ברקן.

המתחרה העיקרית של החברה בקטגוריית הבירה, הינה מבשלות בירה ישראל בע"מ, (שבשליטת החברה המרכזית), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג", "טובורג" ו-"סטלה ארטואה" ויבואנית ומשווקת הבירות "גינס", "לף", "ווינשטפן" והמשקה המוכן לשתייה – "סמירנוף אייס".

בין המתחרים הבולטים של החברה בשוק המשקאות החריפים ניתן למנות את החברות: "מ. אקרמן", המשווקת בין היתר, את וודקה פינלנדיה וגריי גוס וויסקי ג'ק דניאלס; "הכרם", המשווקת בין היתר את וודקה סטוליצ'ניה, וויסקי גרנטס; "יורוסטנדרט", משווקת וודקה תחת המותג "Russian Standard" ועוד; ו"אי.בי.בי.אל.ספיריט", בשליטת החברה המרכזית, המשווקת בין היתר את מותג הוויסקי ג'וני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף.

על פי נתוני סטורנקסט, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח במכירות מוצרים אלכוהוליים, על כ-33.6%[2]. בקטגוריית הבירה, עמד נתחה של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ-45.1%, לעומת כ-30.7% של החברה המרכזית.

לשם התמודדות בתחרות העזה פועלת החברה ומשקיעה סכומים משמעותיים בחדשנות, במיתוג, בין היתר באמצעות שיווק ופרסום, עריכת מבצעים, אירועי תדמית, פעילויות בחנויות

[2] כולל כל סוגי המשקאות שנזכרו, כולל תירוש וקידוש.

יין ועוד. כמו כן, משקיעה החברה מאמצים להתאמת מערכי המכירות וההפצה שלה, לצרכי ודרישות השוק המשתנים ובמתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

מגוון מוצרי האלכוהול מתוצרת תאגיד האלכוהול הבינלאומי פרנו ריקארד, מאפשר לחברה להציע לפחות מוצר אחד בכל אחת מהקטגוריות העיקריות של שוק המשקאות החריפים הממותגים.

בשנת הדוח נרשמה צמיחה משמעותית של חלק ממוצרי בירות הפרימיום, כגון 'קורונה' ו'סטלה', עקב הורדת מחיר משמעותית. צמיחה נוספת נרשמה בקטגורית מוצרי הבירה הנמכרים באריזת בקבוק חוזר.

11.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 11.9 לעיל.

11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.12 לדוח תקופתי 2013.

11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

11.13.1. **חומרי גלם לייצור בירה**

לפירוט ראו סעיף 11.13.1 לדוח תקופתי 2013.

11.13.2. **תלות בספקי חומרי הגלם**

לפירוט ראו סעיף 11.13.2 לדוח תקופתי 2013.

11.13.3. **הסכם זיכיון היינקן**

החברה היא היצרנית, המשווקת והמפיצה הבלעדית של בירה מתוצרת חברה בשליטת היינקן בשטחי מדינת ישראל (למעט בחנויות פטורות ממכס), תחת המותג "היינקן".

לפרטים בדבר הסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה "היינקן", ראו סעיף 11.13.3 לדוח תקופתי 2013 וכן, תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה (להלן: "**הסכם היינקן**").
לפרטים בדבר עדכונים שבוצעו בהסכם היינקן, ראו סעיף 11.13.3 לדוח תקופתי 2016.

לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקן ראה סעיף 11.13.8 להלן.

לחברה תלות בהיינקן ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקן.

11.13.4. **הסכמות עם היינקן (נדרלנד) בקשר למותג מרפי'ס**

לפרטים ראו סעיף 11.13.5 לדוח תקופתי 2013.

11.13.5. **בקרדי בריזר**

לפרטים בדבר הסכם לשיווק והפצה שנחתם עם 'בקרדי בריזר' ואשר עומד בתוקפו עד לתום חודש מרץ 2019, ראו סעיף 11.13.6 לדוח תקופתי 2013 וסעיף 11.13.6 לדוח תקופתי 2016.

11.13.6. **הסכם שיווק, מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד**

החברה הינה המשווקת, המוכרת והמפיצה הבלעדית בישראל ובשטחי הגדה המערבית של משקאות אלכוהוליים, המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד, ובהם מותג הוודקה "Absolut" ומותגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "Ballantines", "The Glenlivet" זאת בהתאם להסכם מחודש יולי 2010 (להלן: "**ההסכם**"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 11.13.7 לדוח תקופתי 2013. ביום 27 במרס 2018, חודשה ההתקשרות בין הצדדים, בתנאים דומים לתנאי ההסכם וזאת לתקופה של 7 שנים מאותו מועד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.3.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-024828). לחברה תלות בפרנו ריקארד כבעלת הזכויות במותגי פרנו ריקארד, ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם פרנו ריקארד.

11.13.7. **רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים**

להלן פירוט שיעורי הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים, ביחס לכלל רכישות החברה בתקופות המפורטות:

ספק	2017	2016	2015
היינקן	2.4%	1.8%	2.8%
פרנו ריקארד	13.0%	9.1%	14.0%

לחברה תלות בהיינקן ובפרנו ריקארד. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.12.3 ו-11.12.6 לעיל.

12. תחום פעילות ברקן

12.1. מבנה תחום פעילות ברקן והשינויים שחלו בו

לפרטים ראו סעיף 12.1 לדוח 2013. לפרטים בדבר הסכם התקשרות עם סן פגרינו ראו סעיף 13.13.2.4 להלן.

12.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום פעילות ברקן

לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר הרפורמה במיסוי משקאות חריפים ראו סעיף 26 להלן.

למגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים נוספים החלים אף על תחום פעילות ברקן, ראו פירוט בסעיף 11.2 לעיל.

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח גדלה קטגוריית היין בכ-1.8%, ובמונחים כספיים בכ-2.9%, על פי נתוני סטורנקסט. קטגוריית היין השולחני גדלה בכ-1.4%, קטגוריית היין המבעבע צמחה בכ-9.4% ואילו קטגוריות התירוש והקידוש שמרו על יציבות עם גידול של כ-0.9%.

קטגוריית הערק וקטגוריית הברנדי צמחו, כל אחת, בכ-9.6%.

12.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות ברקן

החל מסוף שנת 1990 עוסקת ברקן בייצור יינות ומשקאות חריפים ביקב שבבעלותה.

היינות המיוצרים על ידי ברקן מיועדים למכירה הן בשוק המקומי והן לייצוא ואילו המשקאות החריפים מתוצרתה מיועדים למכירה בעיקר בישראל.

להערכת החברה, בשנים האחרונות, פונה הצרכן הישראלי לרכישת יין איכותי מקומי, המתחרה במוצרי הייבוא הן במחיר והן באיכות, וזאת כחלק ממגמה של מודעות והתעניינות גבוהות יותר ביין בכלל וביין ישראלי בפרט.

12.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ברקן והשינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 12.5 לדוח תקופתי 2013.

12.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות ברקן

לפרטים בדבר מערך הספקים וחומרי הגלם, ראו להלן בסעיף 12.13.

12.7. חסמי כניסה ויציאה עיקריים של תחום פעילות ברקן ושינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 12.7 לדוח תקופתי 2013.

12.8. תחליפים למוצרי תחום פעילות ברקן

לפירוט ראו סעיף 12.8 לדוח תקופתי 2013.

12.9. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 12.9 לדוח תקופתי 2015.

12.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל. על פי נתוני סטורנקס, הפכה ברקן בשנת הדוח לשחקן הגדול ביותר בקטגוריית היין השולחני בשוק המבורקד, עם נתח שוק של כ-25.4%. בין השחקנים הנוספים בתחום, ניתן למנות את יקבי כרמל אשר נתח השוק שלה במהלך שנת הדוח ירד לכ-21.1%. שחקנים משמעותיים נוספים בתחום הם היכל היין, שקד גולן (אשר נתח השוק שלהם הוא כ-18.6%, כל אחד) ויקבי טפרברג, עם נתח שוק של כ-10.5%. בקטגוריית התירוש והיינות המתוקים, יקבי כרמל הינה השחקן המוביל, עם נתח שוק של כ-34.3%, יקבי טפרברג הינה השחקן השני בגודלו, בעל נתח שוק של כ-16.5%, ושלישית ברקן, עם נתח שוק של כ-14.9%.

בנוסף, קיימים בשוק היין מספר יקבים בסדר גודל בינוני וכן מספר רב של יקבי "בוטיק" (יקבים שהיקף הייצור בהם נמוך מ-100 אלפי בקבוקים לשנה), הפועלים בעיקר בייצור יינות איכותיים (פרימיום).

בייצור היין השולחני הסטנדרטי המתחרה העיקרית של ברקן היא יקבי כרמל. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחרותיה העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, יקבי כרמל, תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק. בענף המשקאות החריפים הזולים בישראל קיימים מתחרים רבים. המותגים הבולטים שבהם הנם: וודקה נמירוף, וודקה אלכסנדרוב וווד‍קה גולד. כמו כן יש לציין את ערק עלית, המותג המוביל בקטגוריית הערק.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג וודקה "קגלביץ" האוחז בנתח שוק כמותי של כ-3.4% מקטגוריית הוודקה, מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של כ-36.2% מקטגוריית הברנדי ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של כ-25.2% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט לשנת הדוח.

לשם התמודדות עם התחרות, מבצעת ברקן פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות, ייצור מוצרים איכותיים וחדשניים, מבצעי מכירות, ויצירת קשרים עם

רשתות בתי מלון ומסעדות מובילות. בנוסף, התקשרות ברקן בהסכם ההפצה עם טמפו שיווק, מקנה לברקן פריסה רחבה ונראות בנקודות מכירה רבות.

12.11. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות ברקן

12.11.1. לפירוט בדבר סימני המסחר המרכזיים הרשומים על שם ברקן או חברות בבעלותה או שלברקן זכות שימוש בהם מכח הסכמים עם בעלי המותג, ראו סעיף 12.11.1 לדוח תקופתי 2013.

12.11.2. **הסכם שטוק**

לפרטים אודות ההסכם בין ברקן לשטוק, ראו סעיף 12.11.2 לדוח תקופתי 2013. ביום 25 באוקטובר 2016, נחתם הסכם שיווק והפצה חדש עם שטוק, אשר הינו דומה במהותו לתנאי ההסכם המפורטים בסעיף האמור.

12.12. כושר ייצור תחום פעילות ברקן

מגבלות הייצור של ברקן בענף היין הן כמות חומר הגלם (ענבים) העומדת לרשותה וכושר האיגום של חומרי הגלם, העומד על כ- 16.7 מיליון ליטר במיכלי נירוסטה ועץ.

להלן פרטים בדבר ניצול כושר האיגום של חומרי הגלם המיועדים לייצור בענף היין וכושר מילוי משקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן :

	2017	2016	2015
שיעור ניצול כושר האיגום על ידי ברקן	77%	73%	82%
קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)	16.7	16.7	14.5
כושר מילוי ביחס למשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן	95%	95%	95%

במהלך תקופת הבציר ומספר חודשים אחריה משתמשת ברקן בכל מיכלי האיגום המצויים ברשותה, בחלקם בתפוסה חלקית, בשל העובדה, שתהליך יצור היין אינו מאפשר מילוי המיכל ומחייב הפרדה בין זני הענבים ומקורם. שיעור ניצול כושר האיגום בטבלה דלעיל אינו מתייחס לתקופה זו, כי אם לתקופה המתחילה לאחר מכן. ביקב ברקן קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה לכ-16,500 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנת 2018 סך כולל של כמיליון ש"ח בהגדלת כושר האיגום, במיכלי תסיסה, מכלי איגום וחביות עץ. הערכת החברה לגבי הגדלת כושר הייצור והסכומים הנדרשים לשם כך, הינה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על תכניות ותקציבים עתידיים ועשויה להשתנות מהותית ככל שיחולו שינויים מהותיים במחיר התשומות הרלבנטיות. הגדלת כמות חומר הגלם דורשת תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.13 להלן.

12.13. חומרי גלם וספקים

12.13.1. חומר הגלם העיקרי של ברקן בענף היין הוא ענבים. ברקן רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לנדרש לשם ייצור היינות. להלן פרטים בדבר שיעור עלויות בגין ענבים מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה ברקן:

	2017	2016	2015
שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה	75%	73%	71%

אספקת ענבי היין לברקן מתבצעת בהתאם להתקשרות ברקן עם כורמים שונים.

12.13.2. התקשרויות עם כורמים

ככלל, ברקן מתקשרת בשלושה סוגי הסכמים ארוכי טווח (10 שנים ומעלה) לרכישת תנובת הענבים של הכרם. סוגי ההתקשרויות כוללים, (1) הסכם רגיל - לרכישת כל תנובת הענבים של הכרם בתקופת ההסכם. במרבית הסכמים אלו נקבע כי, המחיר יקבע על פי המחיר שנקבע עם רוב ספקי הענבים מהם רוכשת החברה ענבים באיזור הרלונטי; (2) הסכם פעילות משותפת – במסגרתו נקבע מנגנון בדבר אופן נטיעת היבול, רכישת תנובת העיבוד וחלוקת הוצאות והכנסות בין ברקן ובין הכורם; (3) הסכם עבוד הכרם – במסגרתו ברקן מספקת שירותי עיבוד בתמורה לתנובת הכרם.

להלן פירוט בדבר היקף שטחי הכרמים נשוא ההסכמים האמורים:

סוג ההסכם	הסכם רגיל	הסכם פעילות משותפת	הסכם עבוד הכרם
היקף שטחי הכרמים (בדונם)	3,002	2,187	4,298

הנתונים ביחס לשטח הכרמים, כוללים רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2017. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות בממוצע בין 3 ל- 4 שנים.

להלן מפורטים הכורמים, אשר סיפקו לחברה ענבים בשיעור של למעלה מ-10% מכמות הענבים (בטונות) בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח:

שם הכורם(*)	2017	2016	2015
קיבוץ חולדה	14%	15%	13%

(*) הסכם רגיל ופעילות משותפת.

להערכת ברקן, מאחר שהכורמים המגדלים ענבים לצורך ייצור יין בארץ, נוהגים להתקשר בהסכם ארוך טווח עם יקב ולספק ענבים לאותו יקב בלבד, עלולה ברקן להיתקל בקשיים במציאת חלופה זמינה לכורמים אלו. ברקן מעריכה, כי יש לה תלות בקיבוץ חולדה, אשר הינו ספק הענבים הגדול של ברקן.

12.13.3. חומרי הגלם העיקריים בהם עושה ברקן שימוש בתחום המשקאות החריפים, הנם:

כהל ענבים - לצורך ייצור ברנדי ומשקאות חריפים, משתמשת ברקן בכהל מזיקוק יין כשר שיובא מחו"ל ומזיקוק יין מייצור עצמי.

כוהל לייצור משקאות חריפים - בנוסף לכוהל הענבים, רוכשת ברקן כוהל לייצור משקאות חריפים מספק בחו"ל. מחיר הכוהל הנרכש על ידי ברקן נגזר ממחירי הכוהל בשווקי העולם. ברקן שומרת על מלאי כוהל המספיק לחודשיים עד שלושה חודשי ייצור בהתאם לתכנית הייצור השנתית.

להלן פרטים בדבר שיעור רכישות הכוהל מסך רכישות חומרי הגלם של ברקן:

	2017	2016	2015
שיעור רכישות הכוהל מסך עלויות חומרי הגלם	1.2%	0.7%	1%

12.13.4. **הסכם הפצה עם טמפו שיווק**

החל מתחילת 2005, טמפו שיווק הינה המפיצה הבלעדית בישראל של המוצרים המשווקים על ידי ברקן.

12.13.5. **היקב והמפעל בחולדה**

יקב ברקן ומשרדיה הראשיים מצויים בקיבוץ גורדוניה-חולדה, על שטח של כ- 45 דונם. לפרטים בדבר הסכם לרכישת זכויות חכירה מהוונות לדורות מקיבוץ גורדוניה-חולדה, ראו סעיף 12.13.6 לדוח תקופתי 2013.

13. תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות לא אלכוהוליים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים, תה קר, מוצרי קפה ותה חם ומשקאות אנרגיה. המותגים המרכזיים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי קולה, סבן אפ, מירינדה, נשר מאלט, מאלט סטאר, ג'אמפ, טמפרי, סודה טמפו, אקווה נובה, סן בנדטו, סן פלגרינו, פרייה, סיידר הגליל, *XL* ונסטי. החברה גם מוכרת את המוצרים המיובאים על ידי אדיר סחר, וכוללים מספר מותגי משקאות קלים פרימיום. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, לרבות משקאות האנרגיה תחת המותג *XL*. המים המינרליים מתוצרת סן בנדטו, סאן פלגרינו ופרייה ומוצרי אדיר מיובאים מאירופה.

13.2. מבנה תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

על-פי נתוני סטורנקסט, תחום המשקאות הלא אלכוהוליים קטן בשנת הדוח בכ-2.1%. מנועי הצמיחה העיקריים של התחום היו בעיקר קטגוריות עם תדמית בריאותית יחסית, או ערך פונקציונאלי, כגון מיץ המכיל 100% פרי מרכז, קטגוריה שצמחה בשיעור הגבוה ביותר של כ-33.5%, משקאות קפה בפחית, קטגוריה שצמחה בכ-26.9%, קטגורית מים מוגזים שצמחה בכ-6.6%, וכן קטגוריות סודה ומשקאות אנרגיה. מנגד, קטגוריית הקולה המשיכה במגמת הקיטון וירדה בכ-6.5%. באופן דומה, במהלך שנת הדוח, חלה ירידה ביתר קטגוריות המוגזים המסורתיות – מוגזים, בטעמי פירות, בטעמי תפוז, בטעם למון ליים ולראשונה גם הקולה הדיאטטי, אשר חווה קיטון לאחר שנים רצופות של עלייה.

קטגוריות המשקאות הלא אלכוהוליים הגדולות ביותר הן המים בבקבוק (לא מוגזים ולא בטעמים), משקאות בטעם קולה לא דיאטטי, משקאות קלים, קולה דיאטטי, סודה ותה קר, המהווים יחדיו למעלה מ-80% מהמכר הכמותי של משקאות לא אלכוהוליים בשוק המבורקד בשנת 2017, על פי נתוני סטורנקסט.

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לא חלו שינויים מהותיים.

13.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לא חלו שינויים מהותיים.

13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים בדבר גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ראו סעיף 13.5 לדוח תקופתי 2013.

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים ראו סעיף 13.13 להלן.

13.7. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים בדבר מחסומי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ראו סעיף 13.7 לדוח תקופתי 2013.

13.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לתחליפים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, ראו סעיף 13.8 לדוח תקופתי 2013.

13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

אחד השינויים הניכרים בשוק בשנים האחרונות הוא מעבר לצריכה של משקאות בעלי תדמית בריאה יחסית, על חשבון קטגוריות גדולות מסורתית, ובראשן קטגוריית הקולה הרגיל. הקולה הרגילה (הסוכרית) קטנה בשנת 2017 בכ-6.5%, לעומת גידול בקטגוריות הנתפסות כבריאות יותר. המגמה ניכרת באופן ברור גם בראייה רב שנתית – על-פי נתוני השוק המבורקד של סטורנקסט, היקף המכר של המשקאות המוגזים ירד בכ-16%, בין השנים 2012 ל- 2017. לעומת זאת, חל גידול בקטגוריות בעלות תפיסה בריאותית באותה התקופה. לדוגמא, קטגורית המים המוגזים גדלה בכ-85%, קטגורית הסודה גדלה בכ-26.3% וקטגורית המים הרגילים בבקבוק גדלה בכ-21%, במהלך התקופה האמורה.

13.10. המוצרים

מגוון המותגים המוצע על ידי החברה כולל מוצרים תחת שמות המותג: "פפסי", "פפסי מקס", "7UP" ו"מירינדה" בקטגוריית המשקאות המוגזים, "XL" בקטגוריית משקאות האנרגיה, "ג'אמפ" ו-"סיידר הגליל" בקטגוריית המשקאות המיץ הקלים עם פרי, "סן בנדטו", "אקווה נובה", "סן פלגרינו" ו"אקווה פנה" בקטגוריית המים לרבות המים המוגזים, "נשר מאלט" ו"מאלט סטאר" בקטגוריית משקאות המאלט, ו"סודה טמפו" בקטגוריית הסודה.

בתחילת 2016 החלה החברה למכור את מותג המים פרימיום "פרייה" ואת מוצרי המשקאות הקלים המיובאים על ידי אדיר סחר , הכוללים בין היתר את מותג המיץ "ג'ומקס", מותג המים עם אלוורה "סאפי", הנקטר "איילנד", מותג הקפה RTD "מאסטר קפה", מותג התה הקר "אריזונה", ועוד (לעיל ולהלן בדוח זה: "**מוצרי אדיר**").

בנוסף, בשנת 2016 החלה החברה לעסוק בשיווק והפצה של קפה, תה ומוצרים נלווים ומתן שירותים טכניים והדרכה בתחומים אלה, בעצמה ובאמצעות החברה הבת נני בע"מ (להלן: "**נני**"). במסגרת פעילות זו, משווקת החברה את מוצרי הקפה "קימבו", "מאורו" "קוסטה דורו" ו-"מואק" וכן את מותג התה "אלטהאוס".

במהלך שנת הדוח, החלה החברה בייבוא ושיווק מותג התה הקר 'נסטי'.

לפירוט בדבר עסקאות שביצעה החברה עם אדיר סחר ועם נני, ראו סעיף 13.10 לדוח תקופתי 2016.

13.11. <u>תחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים</u>

החברה מייצרת, משווקת ומפיצה משקאות לא אלכוהוליים מוגזים ולא מוגזים. ענף זה מאופיין בצורך להשקיע אמצעים רבים בשיווק, בזמינות בנקודות המכירה ובקידום מכירות וזאת נוכח התחרות הקשה.

בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים קיימת תחרות עזה בין מספר גורמים ובהם החברה. המתחרים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית, יצרנית ומפיצה מותגי "קוקה קולה", "דיאט קוקה קולה", "קוקה קולה זירו", "פנטה" ו"ספרייט" במוגזים, "פריגת" במשקאות קלים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוטים, "נביעות" במים המינרלים, "פיוז טי" בתה הקר ו"מאלטי" במשקאות המאלט. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי בע"מ יצרנית ומפיצה מותגי "RC קולה" ו"שוופס" במוגזים, "ספרינג", "תפוזינה", "מיץ פז" ו"קריסטל" במשקאות הקלים הלא מוגזים; "ספרינג" בקטגוריית הנקטרים והתה הקר ו"מי עדן" ו"עין גדי" בקטגוריית המים המינרלים. המתחרה העקרית של החברה בתחום משקאות האנרגיה הינה חברת בני פאוזי שמשמום בע"מ, המייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה את משקה האנרגיה BLU.

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח החזיקה החברה בכ-16%[3] מנתח שוק המשקאות הלא אלכוהוליים. מתחרותיה העיקריות של החברה בתחום זה הינן החברה המרכזית, עם נתח שוק של כ-41.4% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים, יפאורה תבורי, עם נתח שוק של כ-38.1% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות מעל 95% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים בישראל. מותגי החברה בקטגוריות הקפה והתה נמכרים בעיקר בשוק הקר ולפיכך מוצגים נתוני השוק, המבוססים על סטורנקסט (לשוק המבורקד בלבד), בנטרול קטגוריות אלו.

13.12. <u>נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים</u>

לפירוט בדבר סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, אשר מצויים בבעלות החברה או חברות בשליטתה, ראו סעיף 13.12 לדוח תקופתי 2013.

13.13. <u>חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים</u>

13.13.1. **חומרי גלם לייצור המשקאות הלא אלכוהוליים**

לפרטים ראו סעיף 13.13.1 לדוח תקופתי 2016.

13.13.2. **תלות בספקי חומרי הגלם**

לפרטים ראו סעיף 13.13.2 לדוח תקופתי 2013.

13.13.3. **הסכם זכיון עם פפסיקו**

החברה מייצרת, משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירנדה".

לפרטים ראו סעיף 13.13.2.1 לדוח תקופתי 2016.

לחברה תלות בפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסי. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי פפסיקו תיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מפפסיקו ראה סעיף 13.13.2.6 להלן.

[3] כולל 15.4% של החברה ו- 0.6% של אדיר סחר

13.13.4. **מים מינרליים מתוצרת סן בנדטו**

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה על בסיס בלעדי בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית, מים מינרלים באריזות שונות, תחת המותג סן בנדטו, על פי הסכם מחודש מאי 2000 עם סן בנדטו.

לפירוט בדבר ההסכם, ראו סעיף 13.13.2.2 לדוח תקופתי 2013.

13.13.5. **הסכם XL**

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקס-אל הסכם שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL", על ידי החברה והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת אקס-אל. לפירוט בדבר ההסכם, ראו סעיף 13.13.2.3 לדוח תקופתי 2013 וסעיף 13.13.2.3 לדוח תקופתי 2016. לחברה תלות ב-XL כספקית התמציות למשקאות וכבעלת המותג XL. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי XL, עלולה להיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מ-XL, ראה סעיף 13.13.2.6 להלן.

13.13.6. **הסכם שיווק והפצה סן פלגרינו**

לפרטים בדבר הסכם עם סן פלגרינו ראו סעיף 13.13.2.4 לדוח תקופתי 2016.

13.13.7. **הסכם Nestea**

ביום 23 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם San Pellegrino S.p.a, בהסכם לשיווק והפצת משקאות תה קר תחת המותג 'Nestea' (להלן: "**המוצרים**" ו-"**ההסכם**", בהתאמה). מאז תום ההסכם, ממשיכה החברה לשווק ולהפיץ את המוצרים בהתאם להוראות ההסכם.

13.14. <u>רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים</u>

להלן פירוט שיעור הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ביחס לכלל רכישות החברה בתקופות המפורטות:

	2017	2016	2015
פפסיקו	3.9%	5.3%	6.4%
XL	4.5%	4.2%	4.0%

מידע נוסף ברמת התאגיד

14. לקוחות

14.1. כללי

לפרטים ראו סעיף 14.1 לדוח תקופתי 2015 וסעיף 17.4 להלן.

14.2. לקוחות השוק החם

לפרטים ראו סעיף 14.2 לדוח תקופתי 2015.

להלן פרטים בדבר רכישותיהן של רשתות השיווק הגדולות מהחברה (כולל כל תתי הרשתות שבבעלות כל אחת מן הרשתות):

	2017	2016	2015
היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח)	122	129	124
שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה	9%	10%	11%

לפרטים בקשר לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד- 2014 ראו ביאור 27ו' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה .

14.3. לקוחות השוק הקר

לפרטים ראו סעיף 14.3 לדוח תקופתי 2015.

14.4. ייצוא

לפרטים ראו סעיף 14.4 לדוח תקופתי 2015.

14.5. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פירוט התפלגות מכירות החברה לפי קבוצות הלקוחות בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח:

	שיעור רכישות מסך הכנסות החברה			סך מכירות במיליוני ש"ח		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
השוק החם	63%	63%	62%	836	780	701
השוק הקר	32%	33%	32%	434	404	362
חו"ל	5%	4%	6%	64	57	74
סך הכל	**100%**	**100%**	**100%**	**1,334**	**1,241**	**1,137**

15. שיווק, קידום מכירות ופרסום

15.1. מערך השיווק

לפירוט בדבר מערך השיווק של החברה, ראו סעיף 15.1 לדוח תקופתי 2013.

15.2. פרסום ושיווק

לפרטים ראו סעיף 15.2 לדוח תקופתי 2016.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה:

	2017	2016	2015
סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)	87	69	66
סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח)	26	17	16

חלקם של ספקיה של החברה בעלויות הפרסום והשיווק נקבעים בהסכמים עם ספקי החברה או במסגרת מו"מ המתנהל מעת לעת בין החברה ובין אותם ספקים, בהתחשב בין היתר, במפת התחרות בשוק וביעדי המכר הקבועים ביחס למותגים.

15.3. שירות לקוחות

לחברה מרכז שירות צרכנים טלפוני שמספרו 1-800-300-370.

16. צבר הזמנות

לפרטים ראו סעיף 16 לדוח תקופתי 2015.

17. מכירות והפצה

17.1. כללי

לפרטים ראו סעיף 17.1 לדוח תקופתי 2015.

17.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

לפרטים ראו סעיף 17.2 לדוח תקופתי 2015. לאחר מועד הדוח, החלה החברה בהקמת יחידת משנה, בשטח יקבי ברקן בחולדה, להפצת מוצריה לאזור השפלה.

17.3. המרכז הלוגיסטי של החברה בנתניה

לפרטים ראו סעיף 17.3 לדוח תקופתי 2015.

17.4. מערך המפיצים

לפירוט בדבר מערך המפיצים של החברה בשטחי הרשות הפלשתינית, ירושלים המזרחית ובאזורים מצומצמים בישראל, ראו סעיף 17.4 לדוח תקופתי 2013.

החל משנת הדוח, החברה משרתת את לקוחות אזור ההפצה, באמצעות מערך ההפצה העצמי של החברה, למעט פעילות באמצעות מפיץ עיקרי אחד, אשר מספק לחברה שירותי שינוע ואחסנה בלבד.

להלן פירוט בדבר מכירות טמפו משקאות למפיצים בשנים שקדמו לשנת הדוח:

	2017	2016	2015
שיעור מכירות טמפו משקאות למפיצים מסך המכירות	-	3.5%	6.8%

להלן פירוט בדבר מכירות החברה באמצעות המפיצים האמורים בשנים שקדמו לשנת הדוח:

	2017	2016	2015
מספר המפיצים העיקריים	-	1	2
היקף המכירות (במיליוני ש"ח)	-	31	62
שיעור המכירות למפיצים האמורים מסך המכירות הכולל	-	2.5%	5.5%

18. עונתיות

מכירות החברה מושפעות מעונתיות: בחודשי הקיץ ובחגי תשרי וחג הפסח מבוצעות מכירות מוגברות.

בטבלה שלהלן מובאים נתונים בדבר מכירות החברה לפי רבעונים:

	2017		2016	
	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות
רבעון 1	312,450	23%	282,355	23%
רבעון 2	329,483	25%	326,688	26%
רבעון 3	388,802	29%	371,907	30%
רבעון 4	303,566	23%	259,612	21%
סה"כ	**1,334,301**	**100%**	**1,240,562**	**100%**

19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

	2017	2016
שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט[4]	46%	46%
שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט)	69%	69%

לפרטים נוספים ראו סעיף 19 לדוח תקופתי 2015 וסעיפים 12.12 לעיל ו-20.3 להלן.

20. רכוש קבוע ומתקנים

20.1. כללי

במפעל החברה שבנתניה מיוצרים מוצרי הבירה והמשקאות הלא אלכוהוליים השונים. במפעל ברקן בחולדה מיוצרים מוצרי היין והמשקאות החריפים מייצור עצמי.

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

	2017	2016	2015
היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח)	139	70	47

4 כושר הייצור נמדד לפי מספר שעות העבודה בפועל המבוצעות במפעל החברה, ביחס למספר שעות העבודה המירביות האפשריות במפעל החברה.

20.2. מפעל החברה ומשרדי ההנהלה בנתניה

לפירוט בדבר מפעל החברה באזור תעשייה בנתניה, ראו סעיף 20.2 לדוח תקופתי 2013.

20.3. קווי מילוי

לפירוט בדבר קווי המילוי במפעל החברה בנתניה, ראו סעיף 20.3 לדוח תקופתי 2013. במהלך תקופת הדוח החלה החברה בתהליך שדרוג מכונות בחלק מקווי מילוי המוצרים, סגירה של חלק מאולמות הייצור וכן בניה והרחבה של אולמות ייצור במפעל החברה בנתניה.

20.4. מבשלת הבירה

בשטח מפעל החברה בנתניה מצויה מבשלת בירה, אשר מאז השלמת בנייתה החלה החברה לבשל בירה היינקן.

20.5. מרכזי הפצה

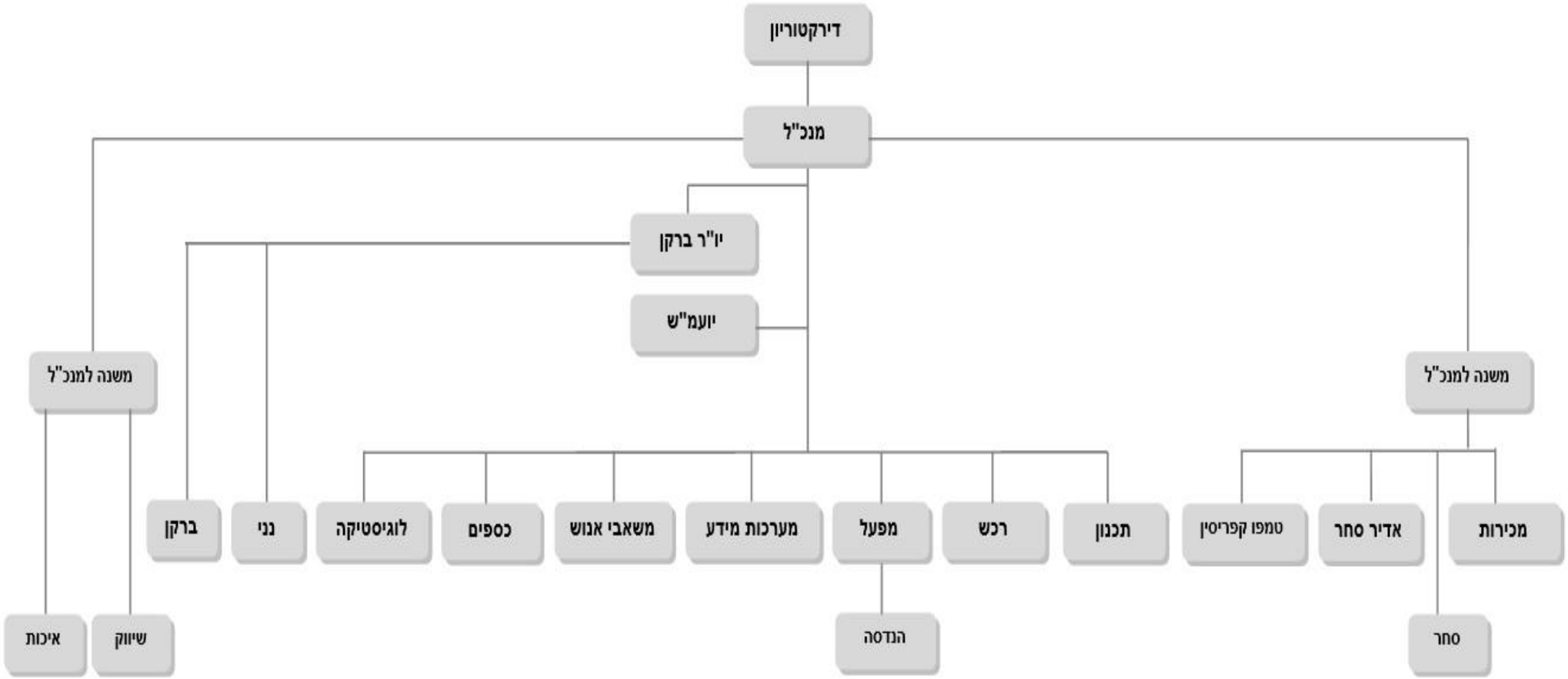
לפירוט בדבר מרכזי ההפצה של החברה, ראו סעיף 20.5 לדוח תקופתי 2013. נכון לתקופת הדוח, החברה מפעילה בבאר שבע ובירושלים יחידות "לוויין" בלבד. כמו-כן, מפעילה החברה יחידת "לוויין" בחולדה.

21. הון אנושי

21.1. מורשי חתימה עצמאיים

לפרטים ראו תקנה 26א בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

21.2. להלן תיאור המבנה הארגוני של החברה, נכון למועד דוח זה:



21.3. העובדים המועסקים

להלן מספר עובדי החברה* לתאריכים המפורטים בטבלה. הפרוט ניתן לימים 31 ביולי ו-31 בדצמבר הואיל ואלו משקפים את תקופת השיא (קיץ) לעומת תקופת השפל (חורף), בהתאמה, של המכירות והיצור, ובהתאמה, של כח האדם המועסק על ידי החברה.

	31.12.2017	31.7.2017	31.12.2016	31.7.2016
עובדי ייצור	243	244	214	221
עובדי הפצה ומכירות**	607	645	589	616
עובדי הנהלה ושיווק	166	168	169	163
עובדי ברקן	109	110	101	102
סה"כ עובדים	**1,125**	**1,167**	**1,073**	**1,102**

* הנתונים הינם חישוב של מספר המשרות המלאות של העובדים המועסקים בחברה.

לרוב המוחלט של עובדי החברה (במערכי המכירות, ייצור, הנהלה ולוגיסטיקה) אין שיוך מובהק לאיזה מתחומי הפעילות של החברה, כהגדרתם בדוח זה, ורוב היחידות משרתות את כל תחומי פעילות החברה.

21.4. עובדי חברות כח אדם

החברה מעסיקה עובדי חברות כח אדם במספר המהווה כ-4% בממוצע ממצבת כח האדם שלה. בשל העונתיות, המאפיינת את עבודתה של החברה, מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם גבוה משמעותית בחודשי הקיץ לעומת חודשי החורף.

בנוסף, בשל השפעת העונתיות על פעילות ברקן משתנה מספר עובדיה בהתאם לעונות השנה. תגבור עובדים על ידי ברקן מבוצע הן על ידי גיוס עצמי של עובדים זמניים והן באמצעות קבלני משנה עמם מתקשרת ברקן מעת לעת.

21.5. אימונים והדרכה

לפירוט בדבר אימונים והדרכה המבוצעים על ידי החברה, ראו סעיף 21.5 לדוח תקופתי 2013.

21.6. תוכניות תגמול לעובדים

לפירוט בדבר תוכניות תגמול לעובדים, ראו סעיף 21.6 לדוח תקופתי 2013.

21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

לפירוט בדבר הטבות וטיבם של הסכמי העסקה, ראו סעיף 21.7 לדוח תקופתי 2013. כמו-כן, נחתמו הסכמים קיבוציים עם קבוצות מקדמי המכירות, נציגי המכירות הטלפוניות ועובדי מערך השירות הטכני.

21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ביצעה החברה את מלוא ההפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

21.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

21.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בטמפו משקאות מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. לפירוט בדבר תגמול נושאי משרה ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה וכן למספר עובדי הנהלה בכירים והדירקטורים בחברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

לפירוט בדבר הסכמי ההתקשרות של נושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

22. הון חוזר

22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

לפירוט בדבר מדיניות החזקת מלאי חומרי הגלם, ראו סעיף 22.1 לדוח תקופתי 2013.

22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

לפירוט בדבר מדיניות ניהול מלאי המשקאות של החברה, ראו סעיף 22.2 לדוח תקופתי 2013.

22.3. מלאי בתקופות השיא

לפירוט ראו סעיף 22.3 לדוח תקופתי 2015.

22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

לפירוט בדבר מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים, ראו סעיף 22.4 לדוח תקופתי 2013.

לחברה ביטוח כנגד נזק שעלול להיגרם כתוצאה מצריכה של מוצריה, לפרטים ראו סעיף 30 להלן.

23. מדיניות אשראי

23.1. אשראי ספקים

לפירוט ראו סעיף 23.1 לדוח תקופתי 2015.

23.2. אשראי לקוחות

לפירוט ראו סעיף 23.2 לדוח תקופתי 2015.

להלן פרטים בדבר ההוצאה של החברה בגין ההפרשה לחובות מסופקים, בפועל:

	2017	2016	2015
הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (באלפי ש"ח)	959	168	2,050

להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, ללקוחות ומספקים, וממוצע ימי אשראי של החברה בכל אחת משלוש השנים שקדמו למועד הדוח:

	היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			ממוצע ימי אשראי		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
לקוחות	329	299	294	59	56	56
ספקים	197	193	162	85	90	84

24. השקעות בחברות מוחזקות

24.1. לפרטים בדבר השקעות החברה בחברות מוחזקות, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

24.2. מדיניות ההשקעות של החברה

לפרטים בדבר מדיניות ההשקעות של החברה, ראו סעיף 24.2 לדוח תקופתי 2013.

25. מימון

25.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

25.1.1. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2017:

	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	טמפו ללא ברקן	ברקן	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)	270	97	173	1.1%	1.1%
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים	60	57	3	4.8%	4.8%
אגרות חוב בשקלים לא צמודים	114	114	-	4.3%	4.3%

25.1.2. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2016:

	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	טמפו ללא ברקן	ברקן	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)	125	5	120	1.4%	1.4%
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים	81	72	9	4.8%	4.8%
אגרות חוב בשקלים לא צמודים	137	137	-	4.3%	4.3%

25.1.3. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2015:

	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	טמפו ללא ברקן	ברקן	ריבית אפקטיבית	ריבית ממוצעת
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)	145	-	145	1.2%	1.2%
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים	103	87	16	4.9%	4.9%
אגרות חוב בשקלים לא צמודים	160	160	-	4.4%	4.4%

(*) לחברה הלוואות לזמן קצר מבנקים, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעורים שבין הפריים בניכוי 0.5% לבין הפריים בניכוי 0.05%.

25.1.4. <u>הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')</u>

ביום 22 בספטמבר 2014 הנפיקה החברה בבורסה, אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ-112 מיליוני ש"ח, אשר יתרתן נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינה כ-78 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב, שטר הנאמנות והוראות פידיון מוקדם, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22.9.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-162939), ביאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 14 בדוח הדירקטוריון חלק ב' בדוח תקופתי זה.

25.1.5. <u>הסכם עם תאגיד בנקאי להעמדת הלוואה לזמן ארוך</u>

ביום 25 ביוני 2013 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בהסכם להעמדת הלוואה לזמן ארוך בסכום של 50 מיליון ש"ח, חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה בעבר וזאת לצורך הפעילות העסקית השוטפת של החברה. להבטחת פרעונה של הלוואה זו, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 14ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.6.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-074670).

לענין הלוואות שהתקבלו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 31א' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.2.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-015633).

25.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

לפרטים בדבר התחייבויות שונות של החברה וברקן כלפי הבנקים ראו סעיף 25.4 להלן.

25.3. מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

25.3.1. החברה (לרבות ברקן) מממנת את פעילותה, בין היתר, באמצעות אשראים לזמן קצר ולזמן ארוך מהמערכת הבנקאית.

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים, (בין השאר חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם ארבעה תאגידים בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-690 מליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 25 במרס 2018 הינה כ-349 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידים הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

25.3.2. **תנאי מסגרת האשראי**

	אשראי לזמן קצר (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן ארוך (במיליוני ש"ח)	סה"כ (במיליוני ש"ח)
מסגרת אשראי בכתב	106(*)	157 (**)	263
מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי	427	-	427
סה"כ	533	157	690

(*) בתוקף עד סוף חודש אפריל 2018.

(**) מסגרות האשראי בכתב לזמן ארוך, כוללות הלוואות לזמן ארוך בשקלים שאינם צמודים ובריבית קבועה, שהועמדו מבנקים כלהלן:

סכום הלוואה מקורי (במיליוני ש"ח)	תאריך תשלום קרן אחרון	תדירות תשלום קרן	יתרת הלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים (קרן) (במיליוני ש"ח)
10(**)	7/09/2018	רבעוני	2
30	30/06/2019	שנתי	7
20	27/12/2019	חצי שנתי	6
10	5/12/2020	חצי שנתי	4
10	12/02/2021	שנתי	4
50 (*)	26/06/2023	חצי שנתי	28
10	14/12/2023	חצי שנתי	6
75 (*)	25/02/2026	רבעוני	75
25	26/02/2026	רבעוני	25

(*) לפרטים בדבר הלוואות אלו, ראו סעיף 25.1.5 לעיל.

(**) מתייחס לברקן.

25.4. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם התחייבויות ברקן

מסגרות האשראי בסעיף 25.3 לעיל, כוללות מסגרות אשראי שהועמדו ליקבי ברקן בסכום של כ- 250 מיליוני ש"ח, מסגרת אשראי זו כוללת מסגרות שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי, הכפופות לשיקול דעת הבנק, בסכום כולל של כ- 198 מיליוני ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי ברקן, נכון ליום 25 במרס 2018, מסתכמת בכ- 153 מיליוני ש"ח.

לענין ערבויות אותן העמידה החברה להבטחת התחייבויות ברקן לתאגידים בנקאיים, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

25.5. שעבודים

לפרטים אודות השעבודים המהותיים הרובצים על נכסי החברה, נכון למועד דו"ח זה, ראו ביאור 28ג' לדוחות הכספיים של החברה, חלק ג' לדוח זה.

25.6. דירוג

בחודש דצמבר 2015 העלתה חברת מידרוג, את דירוג החברה מדירוג A2 לדירוג A1 באופק דירוג יציב לאג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש מרס 2010 (לפרטים ראו ביאור 15לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח תקופתי זה) וכן לאג"ח (סידרה ב') שהונפקו כאמור ביום 22 בספטמבר 2014 (לפרטים ראו להלן בסעיף 25.7) ודיווח מיידי מיום 23.12.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-187407).

25.7. תשקיף ודוח הצעת מדף

25.7.1. כאמור בסעיף 25.1.4 לדוח התקופתי לשנת 2015, ביום 22.9.2014 הנפיקה החברה לציבור 111,902,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם, וזאת על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה, מכח תשקיף המדף מיום 29.5.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-077941).

25.7.2. ביום 29 באוגוסט 2016 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבל אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-112183).

26. מיסוי

לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 24 לחלק ג' לדוח זה.

27. איכות הסביבה

תהליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. לפירוט ראו סעיף 27 לדוח תקופתי 2013.

27.1. רגולציה סביבתית

בשנים האחרונות ישנו גידול משמעותי בהיקף החקיקה הסביבתית החלה בישראל וכן בהיקף הפיקוח והאכיפה של חקיקה זו. לפירוט ראו סעיף 27.1 לדוח תקופתי 2013.

27.2. שפכים

לפרטים ראו סעיף 27.2 לדוח תקופתי 2016. תאגיד מי נתניה שלח לחברה חיובים בסכומים שאינם מהותיים, על בסיס ממצאי דיגומים נוספים של שפכים שנערכו החל מיולי 2016 ואף החל בהליכי גביה. החברה הגישה לתאגיד את טענותיה כנגד מהימנות ממצאי דיגומים אלו, הנתמכות בחוות דעת מומחים מטעמה. במועד מאוחר יותר, הטיל תאגיד מי נתניה עיקול על אחד מחשבונות הבנק של החברה.

ביום 27.2.18 התקבלה בחברה התראה מהמשרד להגנת הסביבה בנוגע לחריגות לכאורה בשפכים, בהתאם לדיגומי מי נתניה, המהווים כביכול הפרה של חוק המים, התשי"ט-1959 וחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. החברה תבחו את האמור במכתב התראה זה ותעביר תגובה בהתאם.

27.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

לפרטים ראו סעיף 27.3 לדוח תקופתי 2015. לאור עיכובים, שאינם תלוים בחברה, בהנחת הקו לחלוקת גז שאמור לספק גז טבעי למפעל החברה בנתניה, שלחה החברה מכתבים בחודשים יוני 2016 וינואר 2017 למשרד להגנת הסביבה בבקשה להאריך את מועדים שנקבעו בהיתר הפליטה הנוגעים, בין היתר, לערכי הפליטה בארובות דוודי הקיטור ולמועד ההסבה לגז הטבעי, עד לחודש מאי 2018 ולדיגום ארובות. טרם התקבל מענה המשרד למכתבים אלו. בנוסף, החברה קיבלה מהמשרד להגנת הסביבה הוראות למניעה וצמצום של פליטות לאוויר מציי הרכב של החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 והיא פועלת לעמידה בהן.

27.4. רישוי אינטגרטיבי

לפרטים ראו סעיף 27.4 לדוח תקופתי 2015. החברה קיבלה לידיה טיוטת תנאים נוספים מטעם המשרד להגנת הסביבה לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה. ביום 30.11.2015 העבירה החברה למשרד להגנת הסביבה את התייחסותה המקצועית והערותיה לטיוטת התנאים הנוספים.

בעקבות הערות אלו, ביום 21.2.2017 התקבלה טיוטת תנאים נוספים מעודכנת מהמשרד להגנת הסביבה ולאחר בחינת טיוטה זו, ביום 27.4.17 הוגשו למשרד להגנת הסביבה הערות נוספות מטעם החברה. לפרטים נוספים בנוגע לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה ראו סעיף 28.6 להלן.

27.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

לפירוט ראו סעיף 27.5 לדוח תקופתי 2013. החברה הגישה את הדיווחים השנתיים לשנים 2014, 2015 ו-2016, לפי חוק העברת הפליטות ופועלת להגשת דוח שנתי כאמור לשנת 2017, באמצעות חברת ייעוץ סביבתי המתמחה בנושא, במועד כנדרש.

27.6. היתר רעלים

לפירוט ראו סעיף 27.6 לדוח תקופתי 2013.

27.7. קרינה

לפירוט ראו סעיף 27.7 לדוח תקופתי 2013.

27.8. חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט – 1999 (להלן: "**חוק הפיקדון**")

לפירוט אודות חוק הפיקדון ראה ביאור 27י' לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

27.9. חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א 2011 (להלן: "**חוק האריזות**")

לפירוט אודות חוק האריזות ראה ביאור 27י"א לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

27.10. השקעות החברה באיכות הסביבה

היקף השקעות החברה באיכות הסביבה, בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח, הינו כדלקמן:

	2017	2016	2015
היקף השקעות החברה באיכות הסביבה (במיליוני ש"ח)	0.9	0.7	5.2

להערכת החברה, הסכום הכולל של עלויות סביבתיות שהחברה נשאה בהן בשנים הרלוונטיות הושקע רובו ככולו במניעה עתידית ובהפחתת ההשפעות של פעילות אתרי החברה על הסביבה. בנוסף, השקיעה החברה תשומות רבות בפרויקט בית הבישול אשר פעילותו תביא להקטנת הנזקים הפוטנציאליים לאיכות הסביבה. בשנת הדוח הוקמה והוטמעה מערכת ניהול סביבתי ובוצעו השקעות בפיתוח מערכת למניעת מטרדי ריח במבשלת הבירה. לפרטים בדבר מבשלת הבירה ראו סעיף 20.4 לעיל.

בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בנושא איכות הסביבה, כדי לממש את מדיניותה בדבר צמצום והפחתה של השפעות שליליות אפשריות של פעילותה, תוך מציאה ויישום פתרונות כלכליים להתמודדות עם הרחבת הרגולציה הסביבתית החלה עליה.

הערכות וציפיות החברה בדבר השקעות צפויות באיכות הסביבה הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינו תחזית והערכה בלבד של החברה שהתממשותן אינה ודאית והמבוססות על הערכות החברה נכון למועד הדו"ח ועל מידע הקיים בחברה נכון למועד הדו"ח. ייתכן שהתחזיות וההערכות של החברה כאמור לעיל לא תתממשנה, כולן או חלקן, או תתממשנה באופן שונה מההערכות והתחזיות הנוכחיות בשל גורמים שונים, לרבות בשל גורמי הסיכון להם חשופה החברה המתוארים בסעיף 33 להלן.

28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

פעילות החברה כפופה, בין היתר, לרישיונות, צווים והיתרים הבאים:

28.1. חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012

לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.

28.2. חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד- 2014

לפירוט בדבר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "**חוק המזון**") ראו ביאור 27ו' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.3. רישיון יצרן

לפירוט ראו סעיף 28.5 לדוח תקופתי 2013. ברקן שוקדת על חידוש רשיון היצרן שעמד בתוקפו עד ליום 31.12.2017.

28.4. רישיונות עסק

למפעל החברה ולסניפי ההפצה של החברה באילת, במגדל העמק ולסניף המשנה בירושלים קיים רשיון עסק. נכון למועד הדוח, שוקדת החברה על השגת רשיון עסק לסניף המשנה של החברה בבאר שבע.

לברקן רישיון עסק לתקופה של עשר שנים להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה.

בחוק רישוי עסקים נקבעו סנקציות פליליות כלפי אדם ו/או תאגיד שעסק ללא רישיון בעסק טעון רישיון וכן סנקציות כלכליות של הטלת קנסות. כמו כן, רשאי בית המשפט לצוות על הפסקת העיסוק בעסק.

28.5. תקני ייצור

לפירוט ראו סעיף 28.7 לדוח תקופתי 2013.

28.6. רישיון ייצור משקאות משכרים

לפירוט ראו סעיף 28.8 לדוח תקופתי 2015. נכון למועד הדוח שוקדות החברה וברקן על השגת רשיון ייצור משקאות משכרים לשנת 2018.

28.7. מגבלות מכירה ופרסום של מוצרי אלכוהול

לפירוט בדבר מגבלות מכירה של משקאות אלכוהוליים החל משעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לשוטרים ופקחים, וכן לפירוט בדבר מגבלות על פרסום משקאות אלכוהוליים ראו סעיף 11.2 לדוח זה.

28.8. כשרות

לפירוט ראו סעיף 28.10 לדוח תקופתי 2013.

28.9. בקרת איכות

לפירוט ראו סעיף 28.11 לדוח תקופתי 2013.

28.10. רישיונות ייבוא

לפירוט ראו סעיף 28.12 לדוח תקופתי 2013.

28.11. רישיונות ייצוא

לפירוט ראו סעיף 28.13 לדוח תקופתי 2013.

28.12. פיקדון על מיכלי משקה

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק הפקדון, ראו ביאור 27י' לדוחות הכספיים של החברה בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.13. חוק האריזות

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק האריזות, ראו ביאור 27י"א לדוחות הכספיים של החברה בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

29. הסכמים מהותיים

להלן רשימת ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי החברה בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים במהלך העסקים הרגיל:

29.1. הסכם זיכיון היינקן - לפרטים ראו סעיף 11.13.3 לעיל.

29.2. הסכם ביקבוק עם פפסיקו - לפרטים ראו סעיף 13.13.2.1 לעיל.

29.3. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 13.13.2.3 לעיל.

29.4. הסכם הפצת מותגי פרנו - לפרטים ראו סעיף 11.13.7 לעיל.

29.5. התקשרויות ברקן עם כורמים - לפרטים ראו סעיף 12.13.2 לעיל.

29.6. הסכם בין ברקן לבין שטוק - כמפורט בסעיף 12.11.2 לעיל.

29.7. הסכם שכירות מגדל העמק - לפרטים ראו סעיף 20.5 לעיל.

30. ביטוח

לחברה מערך ביטוחים רחב הכולל פוליסות שונות בחלקן משותפות עם ברקן ובחלקן נפרדות כדלקמן:

30.1. הפוליסות לביטוח רכוש ונזק תוצאתי-אש מורחב (פוליסות נפרדות)

לפירוט ראו סעיפים 30.1.1 ו-30.1.2 לדוח תקופתי 2013.

30.2. הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)

גבול האחריות המכוסה עומד על 40 מיליוני ₪ לתובע ולמקרה ובסך הכל לתקופה (שנה וחצי). במידה שבמהלך 12 החודשים מתקופת הביטוח, גבול האחריות לתקופה ימוצה במלואו, אזי בששת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, גבול האחריות לתקופה יוחזר לקדמותו בשיעור של 50% מגבול האחריות לתקופה פעם אחת.

30.3. הפוליסה לביטוח אחריות כלפי צד שלישי (משותפת לחברה ולברקן)

גבול האחריות המכוסה עומד על 80 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה וחצי).

במידה שבמהלך 12 החודשים הראשונים, גבול האחריות לתקופה ימוצה במלואו, אזי בששת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, גבול האחריות לתקופה יוחזר לקדמותו בשיעור של 50% מגבול האחריות לתקופה פעם אחת.

30.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקן)

30.4.1. גבול אחריות בסיסי בגובה של 16 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה וחצי), ביחס לכל המשקאות בין אלה המיוצרים ע"י החברה ובין המיובאים ו/או משווקים על ידה. הכיסוי חל בכל העולם וכולל הרחבה RECALL בסכום של מיליון ש"ח לארוע ובסה"כ לתקופת הביטוח.

30.4.2. גבול אחריות בגובה 20 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה וחצי), הוצא ביחס למשקה המיובא ע"י החברה על בסיס ההתחייבות כלפי היצרן בחו"ל.

30.4.3. במידה שבמהלך 12 החודשים הראשונים, גבולות האחריות לתקופה ימוצו במלואם, אזי בששת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, גבולות האחריות לתקופה יוחזר לקדמותם בשיעור של 50% מגבול האחריות לתקופה פעם אחת.

לפירוט נוסף ראו סעיף 30.4 לדוח תקופתי 2013.

31. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים ראו ביאור 28א' לדוחותיה הכספיים של החברה חלק ג' לדוח זה.

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

32.1. כללי

האסטרטגיה של החברה ויעדיה בטווח הקצר והארוך נבחנים מעת לעת ומעודכנים על ידי הנהלת החברה בהתאם להתפתחויות בשווקים ובסביבה הכלכלית בהם פועלת החברה.

האסטרטגיה של החברה הינה לפעול כ-"Total Beverages Company" ולהציע ללקוחותיה מגוון משקאות, עשיר ואיכותי ככל שניתן, תוך שיפור מתמיד של רמת השירות שמספקת החברה ללקוחותיה - "Total Beverages, Total Service".

כחלק מאסטרטגיה של החברה, הרחיבה החברה במשך השנים את סל המוצרים המוצעים על ידה, הן באמצעות התקשרות בהסכמים עם בעלי מותגים בינלאומיים (בשנים עברו – משפחת מותגי Pepsico, Heineken, San Benedetto, ורבים אחרים ובשנים האחרונות – מותגי Pernod Ricard, Vodka Beluga, Perrier, XL ואחרים), והן באמצעות רכישת חברות הפועלות בתחום המשקאות ובכלל זה, בין היתר: ברקן (באמצעותה פעילה החברה בתחום היין), אדיר סחר (המייבאת ומשווקת משקאות קלים) וגני (המייבאת ומשווקת מוצרי קפה ותה).

במסגרת מימוש האסטרטגיה של החברה היא פועלת בערוצים השונים ובכלל זה, בערוצי השיווק והמיתוג ובביצוע השקעות לטווח ארוך. זאת, בעיקר בקטגוריות מוצרים בהן החברה רואה מנועי צמיחה של החברה- הבירה, היין והמשקאות החריפים. קטגוריות אלו מהוות את מנועי הצמיחה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל. לפיכך, החברה רואה חשיבות רבה במיקוד אסטרטגי ביחס למנועי הצמיחה כאמור, הן ברמת פיתוח המוצר והן באסטרטגיית השיווק של מוצרי הבירה והיין.

אסטרטגית השיווק של החברה בקשר למוצרי הבירה והיין מתמקדת בהרחבת קו המוצרים ובהתחדשות בהתאם לצרכי הלקוחות.

בתחום מוצרי הבירה פותח המוצר " "Goldstar SlowBrew". כן, השקיעה החברה ומשקיעה בפיתוח ו/או בייבוא סל מגוון של מוצרי בירה ובכלל זה, בין היתר, בירות לאגר כהות, בירות מיוחדות, בירות בטווחי מחירים שונים, פרימיום, "Mainstream" ובירות זולות.

בקטגורית מוצרי היין ממקדת החברה את האסטרטגיה השיווקית שלה בייצור סדרות מגוונות הן מבחינת מיתוג וסוג היין, הן מבחינת טווחי המחירים והם בבחינת התאמת קווי מוצרים ללקוחות, בלי מאפיינים ספציפיים, דוגמת אולמות אירועים וכיו"ב.

לשם יישום יעד אסטרטגי זה משקיעה החברה מאמצי שיווק ניכרים במותגי הבירה, היין, והמשקאות החריפים המיוצרים והמיובאים על ידה. בנוסף יוצרת החברה התקשרויות אסטרטגיות עם לקוחות תדמיתיים בשוק הקר, כמו גם עם חנויות יין, אשר להם עשויה להיות

תרומה מן הבחינה השיווקית למותגי הבירה, היין והמשקאות החריפים הנמכרים על ידי החברה ומוצעים למכירה על ידי אותם לקוחות.

החברה קבעה לעצמה יעד אסטרטגי לקיים ולפתח פורטפוליו עשיר של מוצרי משקאות ממותגים, הנותן מענה לטווח נרחב של דרישות וצרכי לקוחות החברה. זאת, תוך כדי שמירה על מובילות בתחום המשקאות האלכוהוליים ומוצרים משלימים והישענות על הידע והניסיון של החברה בניהול מותגים ועל פורטפוליו החברה, העשיר במותגים מובילים ישראלים ובינלאומיים.

32.2. שירות מצויין ללקוחותיה הקמעונאיים של החברה

יעד אסטרטגי נוסף של החברה הינו שכלול מערך המכירות וההפצה באופן שייעל ויוזיל את עלויות המכירה וההפצה של החברה תוך שיפור מתמיד של רמת השירות שמספקת החברה ללקוחותיה בשווקי המכירה השונים ובהתאמה לצרכיו השונים של כל אחד מהסגמנטים.

כחלק ממאמצי החברה בתחום זה, מושקעים על ידי החברה משאבים בהדרכה ובשיפור מתמיד של רמת המקצועיות של אנשי המכירות של החברה. כמו כן, החברה מעמידה כיום לרשות חלק ניכר מלקוחותיה מוקד טלפוני אשר מעניק שירות מהיר ויעיל במגוון נושאים.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד הדוח, ועל הערכות של הנהלת החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. הכוונות והאסטרטגיה של החברה, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה נכון למועד הדוח ומבוססות על הערכות נוכחיות של תחומי פעילותה ומצב החברה ועשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של החברה. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לשינויים כאמור נכללים, בין היתר: האטה כללית במשק, כניסה בלתי צפויה של מתחרות נוספות לתחום הפעילות, ופעילותן של מתחרות קיימות להחרפת התחרות.

33. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

סיכוני מקרו:

33.1. מצב בטחוני

לפירוט בדבר השלכותיו האפשריות של המצב הבטחוני על תוצאותיה העסקיות של החברה, ראו סעיף 33.1 לדוח תקופתי 2013.

33.2. מצב כלכלי

לפירוט ראו סעיף 33.2 לדוח תקופתי 2016.

33.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

לפירוט בדבר השלכות שינוי ריבית ושינויים בשערי המטבעות על פעילותה העסקית של החברה, ראו סעיף 33.3 לדוח תקופתי 2013.

33.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

לפירוט בדבר השלכות שינויים במחירי חומרי הגלם על פעילותה העסקית של החברה, ראו סעיף 33.4 לדוח תקופתי 2013.

33.5. אשראי ללקוחות

לפירוט ראו סעיף 33.5 לדוח תקופתי 2013.

33.6. גורמים חיצוניים

לפירוט ראו סעיף 33.6 לדוח תקופתי 2013.

סיכונים ענפיים:

33.7. תחרות

השוק בו פועלת החברה הנו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. בתחום המשקאות האלכוהוליים לחברה מתחרה עיקרית בייצור בירות – מבשלות בירה ישראל, שבשליטת החברה המרכזית. בתחום המשקאות הקלים לחברה שתי מתחרות משמעותיות – החברה המרכזית ויפאורה. כמו כן מתחרה החברה בכל תחומי פעילותה ביבואנים וביצרנים קטנים יותר. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה ראו סעיפים 11.9, 12.9, ו- 13.9 לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי פעילותה של החברה עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה עם תחרות בייבוא מקביל לישראל של מוצרי היינקן, XL ופרנו ריקארד על ידי יבואנים שאינם קשורים במישרין ליצרני משקאות אלה.

33.8. התפתחויות רגולטוריות

לפירוט ראו סעיף 33.8 לדוח תקופתי 2013. לפירוט בדבר חוק המזון ראו סעיף 28.4 לעיל.

33.9. פגם באיכות המוצרים

לפירוט ראו סעיף 33.9 לדוח תקופתי 2013.

33.10. כשרות

לפירוט ראו סעיף 33.10 לדוח תקופתי 2013.

סיכונים ייחודים לטמפו משקאות:

33.11. תלות בספקים

לפירוט ראו סעיף 33.12 לדוח תקופתי 2013.

33.12. תלות במיתוג ומוניטין

לפירוט ראו סעיף 33.14 לדוח תקופתי 2013.

33.13. תלות ברשתות השיווק

לפירוט ראו סעיף 33.15 לדוח תקופתי 2013. לפרטים בדבר חוק המזון ראו סעיף 28.4 לעיל.

33.14. התקשרויות עם כורמים

לפירוט ראו סעיף 33.16 לדוח תקופתי 2013.

33.15. נזקי טבע

לפירוט ראו סעיף 33.17 לדוח תקופתי 2013.

33.16. פעולה ללא רשיון עסק ויצרן

לפירוט ראו סעיף 33.18 לדוח תקופתי 2013.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה		
	השפעה גדולה	**השפעה בינונית**	**השפעה קטנה**
סיכוני מקרו			
מצב בטחוני		+	
מצב כלכלי	+		
שינויי ריבית ושערי מטבעות		+	
שינויים במחירי חומרי הגלם		+	
אשראי ללקוחות		+	
גורמים חיצוניים	+		
סיכונים ענפיים			
תחרות	+		
התפתחויות רגולטוריות	+		
פגם באיכות המוצרים	+		
כשרות		+	
סיכונים יחודיים לחברה			
תלות במפיצים עצמאיים			+
תלות בספקים	+		
תלות במיתוג	+		
תלות ברשתות השיווק		+	
התקשרויות עם כורמים		+	
נזקי טבע	+		
פעולה ללא רשיון עסק ויצרן		+	

חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

1. **תיאור תמציתי של עסקי החברה**

1.1. **כללי**

החברה הוקמה במסגרת שינוי מבני שביצעה טמפו תעשיות בירה בע"מ ואשר עיקרו פיצול של פעילות טמפו תעשיות בתחום המשקאות לחברה, והקצאה לתאגיד היינקן הבינלאומי של 40% מהונה המונפק של החברה.

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל בירות, משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה ומוצרי פרנו ריקארד, השני הינו תחום המשקאות הלא אלכוהוליים הכולל משקאות מוגזים, מיצים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט והשלישי הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת יקבי ברקן בע"מ, העוסקת בעיקר בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים.

1.2. **אופן עריכת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2017, ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

1.3. **עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח**

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ראו חלק א' לדוח תקופתי זה.

1.4. **דיבידנד**

לענין דיבידנדים שחולקו או הוכרזו, ראו סעיף 8 לחלק א' לדוח תקופתי זה.

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 (באלפי ש"ח):

	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2016	גידול (קיטון)	אחוזים
סה"כ מאזן	**1,333,610**	1,175,159	158,451	13.48
הון	**500,045**	448,878	51,167	11.40
מזומנים ושווי מזומנים	**12,732**	23,372	(10,640)	(45.52)
לקוחות	**290,962**	251,058	39,904	15.89
חייבים אחרים	**35,214**	22,854	12,360	54.08
מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)	**293,091**	270,224	22,867	8.46
הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים	**41,108**	29,248	11,860	40.55
רכוש קבוע	**602,312**	531,180	71,132	13.39
נכסים בלתי מוחשיים	**37,523**	27,376	10,147	37.07
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**6,338**	7,415	(1,077)	(14.52)
אשראי לזמן קצר מבנקים	**288,191**	147,397	140,794	95.52
ספקים	**225,983**	210,206	15,777	7.51
זכאים אחרים	**109,238**	115,928	(6,690)	(5.77)
חלויות שוטפות של אגרות חוב	**23,856**	24,078	(222)	(0.92)
התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים	**41,579**	58,956	(17,377)	(29.47)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים	**2,737**	4,490	(1,753)	(39.04)
אגרות חוב	**90,353**	113,191	(22,838)	(20.18)
מיסים נדחים	**31,707**	32,527	(820)	(2.52)

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2017 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 51,167 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2017 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 39,904 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול במחזור הפעילות של החברה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2017 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 12,360 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות לקבל ובמוסדות ממשלתיים.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2017 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 22,867 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו במלאי תוצרת גמורה וקנויה בקפריסין ובנני שאוחדה לראשונה, וכן במלאי תוצרת בעיבוד ביקבי ברקן.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך גדלו ביום 31 בדצמבר 2017 ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 בסך 11,860 אלפי ש״ח. הגידול נובע בעיקרו מהלוואות שהעמידה החברה ללקוחותיה.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2017 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 71,132 אלפי ש״ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות ברכוש קבוע מעבר לפחת שנזקף בגינו.

הנכסים הבלתי מוחשיים גדלו ביום 31 בדצמבר 2017 ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 10,147 אלפי ש״ח. הגידול נובע מזיהויים של נכסים בלתי מוחשיים בנני אשר אוחדה לראשונה החל מדוחות יוני 2017, הגידול כאמור קוזז מההפחתה השוטפת של נכסים אלה.

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני קטנו ביום 31 בדצמבר 2017 ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 בסך 1,077 אלפי ש״ח, הקיטון נובע מרכישת יתרת המניות של נני, אשר בשנת 2016 ההשקעה בה הוצגה לפי שיטת השווי המאזני, והחל מדוחות יוני 2017, אוחדה לראשונה. קיטון זה קוזז ממימוש האופציה ורכישה מניות נוספות של אדיר.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים גדלו ליום 31 בדצמבר 2017 ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 בכ- 123 מיליוני ש״ח. הגידול נובע מהשקעות החברה באדיר ובנני (לרבות התחייבויותיה של נני לבנקים, אשר כאמור אוחדה לראשונה), ברכוש קבוע וכן מחלוקת דיבידנד. הגידול כאמור קוזז מתזרימי המזומנים של החברה אשר נבעו מפעולותיה השוטפות.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2017 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב- 15,777 אלפי ש״ח. הגידול נובע בעיקרו מהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 ב-6,690 אלפי ש״ח. הקיטון מוסבר בעיקרו מקיטון בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת אשר קוזז מגידול במוסדות ממשלתיים ובזכאים אחרים והוצאות לשלם.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2017 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2016 בכ- 23 מיליוני ש״ח. הקיטון נובע מפרעונן השוטף של אגרות החוב, סדרות א׳ ו-ב׳.

3. תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2017	2016	גידול (קיטון)	אחוזים
הכנסות ממכירות, נטו	1,334,301	1,240,562	93,739	7.56
עלות המכירות	787,984	725,932	62,052	8.55
רווח גולמי	**546,317**	**514,630**	**31,687**	**6.16**
הוצאות מכירה ושיווק	(325,855)	(297,256)	28,599	9.62
הוצאות הנהלה וכלליות	(82,612)	(76,611)	6,001	7.83
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	992	(3,415)	4,407	129.05
רווח מפעולות רגילות	**138,842**	**137,348**	**1,494**	**1.09**
הוצאות מימון, נטו	(17,253)	(12,944)	4,309	33.29
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	2,388	115	2,273	1976.52
רווח לפני מיסים על ההכנסה	**123,977**	**124,519**	**(542)**	**0.44**
מיסים על ההכנסה	(33,803)	(28,747)	5,056	17.59
רווח נקי לתקופה	**90,174**	**95,772**	**(5,598)**	**5.85**

בשנת 2017 הסתכמו מכירות החברה ב-1,334,301 אלפי ש"ח לעומת 1,240,562 אלפי ש"ח בשנת 2016, גידול של 93,739 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ- 8%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2017 ב-516,165 אלפי ש"ח לעומת 474,357 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 41,808 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-9%. סך ההכנסות הנובעות לחברה ממוצרי הבירה מהווה כ-60% מסך הכנסות תחום פעילות המשקאות האלכוהוליים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2017 ב-180,345 אלפי ש"ח לעומת 167,467 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 12,878 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ- 8%.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2017 ב-637,791 אלפי ש״ח לעומת 598,738 אלפי ש״ח בשנת 2016. גידול של 39,053 ש״ח, המהווים גידול של כ- 7%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2017 ו- 2016, הסתכם בכ-546 מיליוני ש״ח המהווים כ-41% ו- 515 מיליוני ש״ח המהווים כ-42% מההכנסות, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנת 2017 הסתכמו בכ-326 מיליוני ש״ח ו- 297 מיליוני ש״ח בשנת 2016. הוצאות המכירה ושיווק מהווים כ- 24% מהמחזור.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2017 היו רווח של 61,256 אלפי ש״ח לעומת רווח של 59,276 אלפי ש״ח בשנת 2016. גידול של 1,980 אלפי ש״ח, המהווה גידול של כ-3%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2017 היו רווח של 120,983 אלפי ש״ח לעומת רווח של 119,231 אלפי ש״ח בשנת 2016. גידול של 1,752 אלפי ש״ח המהווה גידול של כ-1%. יצויין, כי תחום המשקאות האלכוהוליים מאופיין בשיעור רווחיות תפעולית גבוה משיעור הרווחיות התפעולית של החברה במאוחד. שיעור הרווחיות התפעולית האמור נובע בעיקרו ממוצרי הבירה. הסיבות לכך הינן, בין היתר, מעבר לייצור עצמי של בירה במבשלת הבירה של החברה וחוזקם של מותגי הבירה.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2017 היו רווח של 38,223 אלפי ש״ח לעומת רווח של 39,103 אלפי ש״ח בשנת 2016, קיטון של 880 אלפי ש״ח המהווה קיטון של כ- 2%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2017 ו-2016, הסתכמו בכ- 83 מיליוני ש״ח וכ- 77 מיליוני ש״ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2017, הסתכם בכ- 139 מיליוני ש״ח ביחס ל- 137 מיליון ש״ח בשנת 2016.

בשנת 2017 החברה סיימה ברווח של כ- 90 מיליוני ש״ח לעומת רווח של כ- 96 מיליוני ש״ח בשנת 2016.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2016	2015	גידול (קיטון)	אחוזים
הכנסות ממכירות, נטו	1,240,562	1,137,057	103,505	9.10
עלות המכירות	725,932	663,976	61,956	9.33
רווח גולמי	**514,630**	**473,081**	**41,549**	**8.78**
הוצאות מכירה ושיווק	(297,256)	(278,656)	18,600	6.67
הוצאות הנהלה וכלליות	(76,611)	(70,119)	6,492	9.26
הוצאות אחרות, נטו	(3,415)	(1,725)	1,690	97.97
רווח מפעולות רגילות	**137,348**	**122,581**	**14,767**	**12.05**
הוצאות מימון, נטו	(12,944)	(15,196)	(2,252)	14.82
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	115	-	115	100.00
רווח לפני מיסים על ההכנסה	**124,519**	**107,385**	**17,134**	**15.96**
מיסים על ההכנסה	(28,747)	(29,629)	(882)	2.98
רווח נקי לתקופה	**95,772**	**77,756**	**18,016**	**23.17**

בשנת 2016 הסתכמו מכירות החברה ב-1,240,562 אלפי ש״ח לעומת 1,137,057 אלפי ש״ח בשנת 2015, גידול של 103,505 אלפי ש״ח המהווה גידול של כ- 9%.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2016 ב-598,738 אלפי ש״ח לעומת 493,663 אלפי ש״ח בשנת 2015. גידול של 105,075 ש״ח, המהווים גידול של כ- 21%. הגידול מוסבר בעיקרו מהפצת מוצרי אדיר, מוצרי הקפה והתה ומוצרי החברה האחרים.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2016 ב-474,357 אלפי ש״ח לעומת 465,605 אלפי ש״ח בשנת 2015. גידול של 8,752 אלפי ש״ח, המהווים גידול של כ- 2%. סך ההכנסות הנובעות לחברה ממוצרי הבירה מהווה כ-63% מסך הכנסות תחום פעילות המשקאות האלכוהוליים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2016 ב-167,467 אלפי ש״ח לעומת 177,789 אלפי ש״ח בשנת 2015. קיטון של 10,322 אלפי ש״ח, המהווים קיטון של כ- 6%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2016 ו- 2015, הסתכם בכ-515 מיליוני ש״ח ו- 473 מיליוני ש״ח, בהתאמה, שהינם כ-42% מההכנסות.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנת 2016 הסתכמו בכ-297 מיליוני ש״ח המהווים כ-24% מהמחזור. בשנת 2015 הסתכמו הוצאות המכירה ושיווק בכ- 279 מיליוני ש״ח המהווים כ- 24.5% מהמחזור.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2016 היו רווח של 59,276 אלפי ש״ח לעומת רווח של 38,258 אלפי ש״ח בשנת 2015. גידול של 21,018 אלפי ש״ח, המהווה גידול של כ-55%. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במחזור המכירות של מגזר זה.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2016 היו רווח של 119,231 אלפי ש״ח לעומת רווח של 115,873 אלפי ש״ח בשנת 2015. גידול של 3,358 אלפי ש״ח המהווה גידול של כ-3%. יצויין, כי תחום המשקאות האלכוהוליים מאופיין בשיעור רווחיות תפעולית גבוה משיעור הרווחיות התפעולית של החברה במאוחד. שיעור הרווחיות התפעולית האמור נובע בעיקרו ממוצרי הבירה. הסיבות לכך הינן, בין היתר, מעבר לייצור עצמי של בירה במבשלת הבירה של החברה וחוזקם של מותגי הבירה.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2016 היו רווח של 39,103 אלפי ש״ח לעומת רווח של 40,530 אלפי ש״ח בשנת 2015, קיטון של 1,427 אלפי ש״ח המהווה קיטון של כ- 4%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2016 ו-2015, הסתכמו בכ- 77 מיליוני ש״ח וכ- 70 מיליוני ש״ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2016, הסתכם בכ- 137 מיליוני ש״ח ביחס ל- 123 מיליון ש״ח בשנת 2015.

הוצאות המיסים בשנת 2016 מהווים כ- 23% מהרווח לפני מיסים על ההכנסה, לעומת כ-28% בשנת 2015. הקיטון בשיעור המס האפקטיבי כאמור, נובע מירידת שיעור מס החברות החל משנת 2016 מ- 26.5% ל- 25%, ומירידה נוספת בשנים 2017 ו- 2018 ל- 24% ו- 23%, בהתאמה. כתוצאה מהירידה בשיעורי המס כאמור, חושבו המיסים הנדחים בהתאם לשיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך. השפעת חישוב המיסים הנדחים כאמור, מתבטאת בהכנסת מיסים נדחים בסך כ- 3,500 אלפי ש״ח.

בשנת 2016 החברה סיימה ברווח של כ- 96 מיליוני ש״ח לעומת רווח של כ- 78 מיליוני ש״ח בשנת 2015.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2017 הסתכם בכ- 122.6 מיליון ש״ח לעומת כ- 199.6 מיליון ש״ח בשנת 2016. בנוסף, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לפני השינוי בנכסים והתחייבויות הסתכם בשנת 2017 בכ- 230.7 מיליון ש״ח לעומת כ- 229.2 מיליון ש״ח בשנת 2016.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2017 הסתכם בכ- 170 מיליון ש״ח לעומת כ- 107.3 מיליון ש״ח בשנת 2016.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2017 הסתכם בכ- 36.8 מיליון ש״ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך כ- 104.1 מיליון ש״ח בשנת 2016.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, ראה דיווח החברה מיום 28 במרס 2018 (מס׳ אסמכתא : 2018-01-025563).

ליום 31 בדצמבר 2017, לחברה גרעון בהון החוזר המאוחד בסכום של כ- 34 מיליוני ש״ח וכ- 141 מיליוני ש״ח בדוח הסולו. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר בדוחות הסולו אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן :

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2017 הסתכם בכ- 139 מיליוני ש״ח, וכ- 67 מיליון ש״ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 237 מיליוני ש״ח ו- 114 מיליוני ש״ח, בהתאמה.
- הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2016 הסתכם בכ- 137 מיליוני ש״ח, וכ- 68 מיליון ש״ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 226 מיליוני ש״ח ו- 110 מיליוני ש״ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנים 2017 ו- 2016 הן במאוחד והן בסולו.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת את כל מסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.
- לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש פברואר 2018, הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני בנקים, חלף אשראי לזמן קצר אשר הועמד לחברה מבנקים בסך של 100 מיליוני ש״ח. לפרטים נוספים אודות הלוואות אלו, ראו באור 31א׳ לדוחות הכספיים, חלק ג׳ בדוח תקופתי זה ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-015633).

- התחייבויות החברה לבנקים הינן, בין היתר, בהלוואות לזמן קצר. החברה בחרה בדרך מימון זו משיקולי עלות, ולהערכתה היא אינה צפויה להידרש לפרעונן בתקופה הקרובה.

הערכה זו, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והיא כוללת, בין היתר, הערכות ואומדנים ומידע אחר המתייחס לארועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה תלויה אך ורק בחברה, אלא בגורמים נוספים (כגון – שינויים בכלכלה העולמית ו/או המקומית, שינויים בנכונות מוסדות פיננסיים להעמיד אשראים ובמצב הביקושים בשווקים). ההערכה מבוססת, בין היתר, על האינפורמציה הקיימת בחברה, וכן על תחזיות עתידיות, ציפיות והערכות של החברה לגבי תוצאות הפעילות שלה ומצב השווקים בהם היא פועלת אשר אין כל וודאות שיתקיימו בפועל. התממשות ההערכה בפועל עשויה להיות שונה מההערכה המפורטת לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכה זו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באשראים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך.

כאמור בסעיף 4 לעיל, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש פברואר 2018, הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני בנקים, חלף אשראי לזמן קצר אשר הועמד לחברה מבנקים בסך של 100 מיליוני ש"ח.

ביום 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה בבורסה לניירות ערך בתל- אביב אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ- 112 מיליוני ש"ח (111 מיליוני ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר -2014-01-162939), סעיף 14 להלן ובאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוחות תקופתי זה.

ביום 25 ביוני 2013, הועמדה לחברה הלוואה לזמן ארוך מבנק בסכום של 50 מיליון ש"ח. ההלוואה ניתנה חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה מבנק זה בעבר. ההלוואה אינה צמודה, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.85% ותעמוד לפרעון לשיעורין עד לשנת 2023 (מח"מ 5.25). החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיים, כפי שיחושבו בהתאם לדוחותיה הכספיים. נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיים. לפרטים נוספים ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' ודיווח החברה מיום 26 ביוני 2013 (אסמכתא מספר : 2013-01-074670).

ביום 10 במרס 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120 מיליון ש"ח ע.נ. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011- 2020. ביום 28 בפברואר 2018 פרעה החברה את התשלום השביעי על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

6. עונתיות

הקבוצה עוסקת ביצור ושיווק של מוצרי בירה, משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (RTD), יינות, משקאות חריפים ומשקאות לא אלכוהוליים. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות לא אלכוהוליים ומשקאות אלכוהוליים בעונת החורף. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת מוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצעות בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל - יוני ויולי - ספטמבר.

<u>היבטי ממשל תאגידי</u>

7. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2017 נתרם על ידי החברה סך של כ- 3,500 אלפי ש"ח.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בישיבתו מיום 28 במרס 2012 החליט דירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיף 92 לחוק החברות, כפי שתוקן במסגרת תיקון 17 לחוק החברות האמור, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 בחוק החברות, יעמוד על שניים וזאת בהתחשב בין השאר בסוג החברה, גודלה היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.
למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בדירקטוריון החברה שישה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש, דהיינו ה"ה: ז'ק בר, דוד גרנות, אלינה פרנקל רונן, Steven Lucien Marie Siemer, Roland Jacques Pirmez ומשה טאקו.
לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים האמורים, שבהסתמך עליהם רואה בהם החבר כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח זה.

9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתה בסעיף 219(ה) לחוק החברות.

10. מבקר פנימי

א. פרטי המבקר הפנימי :

1. שם המבקר : דניאל שפירא.
2. תאריך תחילת כהונתו בחברה : 29 בנובמבר 2012.
3. למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בכל התנאים שפורטו בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות הרלוונטיות בחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
4. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
5. אין למבקר קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
6. המבקר בחברה מעניק שירותי בקורת פנים לחברה על פי תנאי הסכם ניהול, אינו בעל עניין בחברה ואינו ממלא תפקיד נוסף בחברה.
7. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו משמש בתפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

ב. דרך המינוי:

המבקר מונה לתפקידו באישור דירקטוריון החברה מיום 29 בנובמבר 2012, ולאחר המלצת ועדת הביקורת, וזאת בהתחשב בהשכלתו כרואה חשבון, וניסיונו רב השנים בתחום.

ג. זהות הממונה על המבקר הפנימי - יו"ר הדירקטוריון.

ד. תוכנית העבודה:

תוכנית העבודה של המבקר, הוכנה בהתבסס על סקר סיכונים שנערך עבור החברה על ידי יועציה חיצוניים ואושרה על ידי ועדת הבקורת של החברה. התכנית הינה רב שנתית וממנה נגזרת תכנית שנתית. המבקר הפנימי רשאי להעלות בפני יו"ר הדירקטוריון וחברי ועדת הבקורת נושאים נוספים לביקורת.

ה. היקף העסקה - בהתאם להסכם שירותי ניהול ובהתחשב בתכנית העבודה.

ו. עריכת הביקורת:

עבודת הביקורת הפנימית, מתבצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, על פי חוק הביקורת הפנימית, ופרסומים והנחיות של אגוד המבקרים הפנימיים.

ז. גישה למידע:

למבקר ניתנת גישה חופשית לכל מערכות המידע, והוא רשאי לדרוש ולקבל כל מסמך הקשור לעבודתו. המבקר ידווח בדוחותיו על המצאת כל המידע והמסמכים הדרושים לו.

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי:

דוחות המבקר מוגשים לועדת הבקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2017, הוגשו חמישה דוחות אשר נידונו בועדת הביקורת בימים 27 באוגוסט ו-27 בנובמבר.

ט. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

לדעת הדירקטוריון, תכנית הביקורת הפנימית מיישמת ומגשימה את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

י. תגמול:

1. המבקר הפנימי מתוגמל בהתאם להסכם ניהול, באופן שיהיה סביר ולא צפויה להיות לו השפעה על הפעלת שקול דעתו המקצועי של המבקר.
2. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך של החברה כחלק מתנאי העסקתו.

11. רואה החשבון המבקר של החברה

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוניו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2017 ו- 2016 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

	שירותי ביקורת		שירותים אחרים	
שנת 2017	**כמות השעות**	**שכר טרחה אלפי ש"ח**	**כמות השעות**	**שכר טרחה אלפי ש"ח**
סומך חייקין	2,115	250	-	-
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'	2,180	275	440	101

	שירותי ביקורת		שירותים אחרים	
שנת 2016	**כמות השעות**	**שכר טרחה אלפי ש"ח**	**כמות השעות**	**שכר טרחה אלפי ש"ח**
סומך חייקין	2,220	252	200	20
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'	1,790	220	330	60

12. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואי החשבון המבקרים, ביקרו את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה האחראי על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון למועד הדיווח 8 חברים: ה"ה ז'ק בר (יו"ר), רינה בר, אמיר בורנשטיין, Steven Lucien Marie Siemer, Roland Jacques Pirmez, משה טאקו, דוד גרנות (דח"צ) ואלינה פרנקל-רונן (דח"צ).

ועדת הביקורת של החברה משמשת לענין בחינת הדוחות הכספיים כועדה לבחינת הדוחות הכספיים ומורכבת משלושה חברים: יו"ר דוד גרנות (דירקטור חיצוני), אלינה פרנקל-רונן (דירקטור חיצוני) ומשה טאקו -(דירקטור). הדירקטורים החיצוניים דוד גרנות ואלינה פרנקל-רונן נתנו עובר למינויים הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות המומחיות לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של חברי הועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 25 במרס 2018 השתתפו, חברי הועדה מר דוד גרנות, גב' אלינה פרנקל-רונן ומר משה טאקו. כמו כן, נכחו בישיבת הוועדה יו"ר הדירקטוריון מר ז'ק בר, אמיר בורנשטיין – סגן יו"ר הדירקטוריון, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הוועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת אפקטיביות הבקרות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 25 במרס 2018.

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס 2018, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי

הדירקטוריון הבאים: ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין (סגן יו"ר), Roland Jacques Pirmez, דוד גרנות (דח"צ), אלינה פרנקל-רונן (דח"צ) ומשה טאקו.

לאחר אישור הדו"חות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז'ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כסגן יו"ר החברה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017.

13. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדוחות הכספיים

לפרטים ראו ביאור 31 בחלק ג' לדוח זה.

14. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים אודות סדרות החוב שהנפיקה החברה:

סדרה:	סדרה א'	סדרה ב'
מועד הנפקה:	10 במרס 2010	22 בספטמבר 2014
שווי נקוב במועד ההנפקה:	120,000,000 ש"ח	111,902,000 ש"ח
שווי נקוב למועד הדוח:	36,000,000 ש"ח	78,331,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה:	666 אלפי ש"ח	-
סדרה מהותית:	כן	כן
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים:	36,449 אלפי ש"ח	77,760 אלפי ש"ח
שווי בורסאי:	38,462 אלפי ש"ח	82,475 אלפי ש"ח
סוג הריבית:	ריבית קבועה	ריבית קבועה
בסיס הצמדה:	אין	אין
שיעור הריבית השנתית:	5.55%, ראה להלן	3.20%, ראה להלן
מועדי תשלום קרן:	28 בפברואר 2011 - 2020 (10 תשלומים)	31 בדצמבר 2016 - 2024 (10 תשלומים)
מועדי תשלום ריבית:	28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020	30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2016 - 2024
נאמן:	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אצל דן אבנון ו/או מרב עופר - אורן 03-5274867 hermetic@hermetic.co.il הירקון 113, תל אביב 63573	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אצל עו"ד רו"ח רמי קצב 03-6374354 ramik@mtrust.co.il דרך מנחם בגין 48, תל אביב
דירוג:	A1 על ידי מידרוג בע"מ ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2016 אסמכתא: 2016-01-187407	A1 על ידי מידרוג בע"מ ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2016 אסמכתא: 2016-01-187407
פדיון מוקדם:	אין	ראה להלן

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

סדרה א'

אם יעודכן הדירוג, כך שהדירוג החדש שיקבע יהיה נמוך מ- -A, יוגדל שיעור הריבית השנתית המשולמת בגין התקופה החל מיום הורדת הדירוג בחצי אחוז מעל שיעור הריבית כאמור לעיל. באם לאחר מכן, יועלה שיעור הדירוג ל- -A או שיעור גבוה ממנו, יופחת שיעור הריבית השנתית, בגין התקופה המשולמת החל מיום עליית הדירוג בחצי אחוז לשיעור הרבית המקורית.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים עמדה החברה בכל תנאי שטר הנאמנות, ולא התקיימו כל תנאים המקיימים עילה לפרעונן המיידי של אגרת החוב.

סדרה ב'

לפרטים אודות מגבלה על חלוקת דיבידנדים, מנגנון התאמה בריבית וזכות להעמדה לפרעון מיידי, ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת, בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הסגירה הממוצע של אגרות החוב (סדרה ב') בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; או (3) יתרת תזרים המזומנים של איגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת אגרות החוב הממשלתיות (שאינן צמודות), בתוספת ריבית בשיעור של 1.3% בחישוב שנתי. היוון איגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל במועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב.

עד למועד אישור הדוחות הכספיים עמדה החברה בכל תנאי שטר הנאמנות, ולא התקיימו כל תנאים המקיימים עילה לתוספת בריבית או לפרעונן המיידי של אגרת החוב.

בשמנו ובשם חברנו במועצת המנהלים, הרינו להביע תודתנו לעובדי החברה ומנהליה על תרומתם לקידום החברה והתפתחותה.

ז'ק בר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	**אמיר בורנשטיין** סגן יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במרס 2018.

חלק ג'

דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן עניינים

	עמוד
דוח רואי החשבון המבקרים	2
דוחות על המצב הכספי מאוחדים	3
דוחות רווח והפסד מאוחדים	5
דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים	6
דוחות על השינויים בהון מאוחדים	7
דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים	8
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים	9

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

מגדל ששון חוגי, רחוב אבא הילל 12
רמתן גן 52506
פקסימיליה: 03 7554810
טלפון 03 7554800

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 28% וכ- 31% לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.5%, כ- 1.5% וכ - 2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015, בהתאמה. כמו כן, לא בקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 5,033 אלפי ש"ח וכ- 2,590 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, בהתאמה וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 3,503 אלפי ש"ח וכ -1,530 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2018

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

		ליום 31 בדצמבר	
		2017	2016
	באור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים		**12,732**	23,372
לקוחות	4	**290,962**	251,058
חייבים אחרים	5	**35,214**	22,854
מכשירים נגזרים		**162**	261
מלאי	6	**287,301**	265,184
נכסי מיסים שוטפים		**2,360**	2,236
סה"כ נכסים שוטפים		**628,731**	564,965
הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים	7	**41,108**	29,248
רכוש קבוע	9	**602,312**	531,180
נכסים בלתי מוחשיים	10	**37,523**	27,376
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	8	**6,338**	7,415
מלאי תוצרת בעיבוד		**5,790**	5,040
הטבות לעובדים	16	**-**	770
מיסים נדחים	24	**11,808**	9,165
סה"כ נכסים שאינם שוטפים		**704,879**	610,194
סה"כ נכסים		**1,333,610**	1,175,159

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

		ליום 31 בדצמבר	
		2017	2016
	באור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות			
אשראי לזמן קצר מבנקים	11	**288,191**	147,397
ספקים	12	**225,983**	210,206
זכאים אחרים	13	**109,238**	115,928
מכשירים נגזרים		**700**	968
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	15	**23,856**	24,078
התחייבויות מסים שוטפים		**14,676**	17,539
סה"כ התחייבויות שוטפות		**662,644**	516,116
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	14	**41,579**	58,956
התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים	14	**2,737**	4,490
אגרות חוב	15	**90,353**	113,191
מיסים נדחים	24	**31,707**	32,527
הטבות לעובדים	16	**4,545**	1,001
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות		**170,921**	210,165
סה"כ התחייבויות		**833,565**	726,281
הון			
זכויות שאינן מקנות שליטה		**641**	626
הון מניות		**1**	1
פרמיה על מניות		**147,334**	147,334
קרן תרגום		**914**	-
יתרת רווח		**351,155**	300,917
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	17	**499,404**	448,252
סה"כ הון		**500,045**	448,878
סה"כ התחייבויות והון		**1,333,610**	1,175,159

ז'ק בר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	אמיר בורנשטיין סגן יו"ר הדירקטוריון	אייל טרגרמן סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות כספיים: 28 במרס 2018

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2017	2016	2015
	באור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות ממכירות, נטו	18	**1,334,301**	1,240,562	1,137,057
עלות המכירות	19	**787,984**	725,932	663,976
רווח גולמי		**546,317**	514,630	473,081
הוצאות מכירה ושיווק	20	**(325,855)**	(297,256)	(278,656)
הוצאות הנהלה וכלליות	22	**(82,612)**	(76,611)	(70,119)
הכנסות אחרות	21	**992**	1,030	4,693
הוצאות אחרות	21	**-**	(4,445)	(6,418)
רווח תפעולי		**138,842**	137,348	122,581
הכנסות מימון	23	**479**	1,555	3,004
הוצאות מימון	23	**(17,732)**	(14,499)	(18,200)
הוצאות מימון, נטו		**(17,253)**	(12,944)	(15,196)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	8	**2,388**	115	-
רווח לפני מיסים על הכנסה		**123,977**	124,519	107,385
מיסים על ההכנסה	24	**(33,803)**	(28,747)	(29,629)
רווח לשנה		**90,174**	95,772	77,756
רווח מיוחס ל:				
בעלים של החברה		**90,159**	95,716	77,720
זכויות שאינן מקנות שליטה		**15**	56	36
		90,174	95,772	77,756

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רווח לשנה	**90,174**	95,772	77,756
מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד:			
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	**914**	-	-
מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד:			
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	**79**	548	(155)
רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס	**993**	548	(155)
סה"כ רווח כולל לשנה	**91,167**	96,320	77,601
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:			
בעלים של החברה	**91,152**	96,264	77,565
זכויות שאינן מקנות שליטה	**15**	56	36
סה"כ רווח כולל לשנה	**91,167**	96,320	77,601

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

	מיוחס לבעלים של החברה					זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	יתרת עודפים	סה"כ		
	אלפי ש"ח						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017							
יתרה ליום 1 בינואר 2017	**1**	**147,334**	**-**	**300,917**	**448,252**	**626**	**448,878**
דיבידנד ששולם	**-**	**-**	**-**	**(40,000)**	**(40,000)**	**-**	**(40,000)**
הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ	**-**	**-**	**914**	**-**	**914**	**-**	**914**
רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	**-**	**-**	**-**	**79**	**79**	**-**	**79**
רווח לשנה	**-**	**-**	**-**	**90,159**	**90,159**	**15**	**90,174**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	**1**	**147,334**	**914**	**351,155**	**499,404**	**641**	**500,045**
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016							
יתרה ליום 1 בינואר 2016	1	147,334	-	229,653	376,988	570	377,558
דיבידנד ששולם	-	-	-	(25,000)	(25,000)	-	(25,000)
רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	548	548	-	548
רווח לשנה	-	-	-	95,716	95,716	56	95,772
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	1	147,334	-	300,917	448,252	626	448,878
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
יתרה ליום 1 בינואר 2015	1	147,334	-	172,088	319,423	534	319,957
דיבידנד ששולם	-	-	-	(20,000)	(20,000)	-	(20,000)
הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	(155)	(155)	-	(155)
רווח לשנה	-	-	-	77,720	77,720	36	77,756
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	1	147,334	-	229,653	376,988	570	377,558

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2017	2016	2015
	באור	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לשנה		**90,174**	95,772	77,756
התאמות:				
פחת		**86,696**	79,395	90,577
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים		**11,182**	9,228	6,531
רווח משערוך השקעה		**(701)**	-	-
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		**(2,388)**	(115)	-
הוצאות מימון, נטו		**12,239**	14,302	18,170
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע, נטו		**(301)**	1,871	393
מיסים על ההכנסה		**33,803**	28,747	29,629
		230,704	229,200	223,056
שינוי במלאי		**(16,547)**	(15,212)	(22,350)
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים		**(49,455)**	(14,361)	7,653
שינוי בספקים וזכאים		**(5,254)**	22,863	25,457
שינוי בהטבות לעובדים		**4,096**	814	474
		(67,160)	(5,896)	11,234
מס הכנסה ששולם		**(40,917)**	(23,741)	(22,519)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת		**122,627**	199,563	211,771
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה				
שינוי בפקדון משועבד		**-**	5,458	(5,458)
רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו	8ה'	**(4,197)**	-	-
דיבידנד מחברות מוחזקות		**3,775**	-	-
השקעה בחברות מוחזקות		**(2,800)**	(6,000)	-
תמורה ממכירת רכוש קבוע		**1,970**	871	427
רכישת רכוש קבוע		**(136,012)**	(70,731)	(47,326)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים		**(5,714)**	(20,946)	(1,608)
השקעה בחייבים לזמן ארוך		**(47,916)**	(34,056)	(24,664)
תקבולים מחייבים לזמן ארוך		**20,846**	18,064	14,492
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה		**(170,048)**	(107,340)	(64,137)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
אשראי לזמן קצר, נטו		**135,993**	(19,527)	(52,316)
דיבידנד שחולק		**(40,000)**	(25,000)	(20,000)
פרעון אגרות חוב		**(23,190)**	(23,190)	(23,120)
פירעון הלוואות לזמן ארוך		**(22,307)**	(21,860)	(19,263)
פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך		**(140)**	(357)	(1,129)
ריבית ששולמה		**(13,575)**	(14,135)	(17,885)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון		**36,781**	(104,069)	(123,713)
שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים		**(10,640)**	(11,846)	23,921
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה		**23,372**	35,218	11,297
מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה		**12,732**	23,372	35,218

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת Heineken B.V. International (40%). הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק והפצה של משקאות לא אלכוהוליים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים.

אגרות החוב של החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

(1) **<u>החברה</u> -** טמפו משקאות בערבון מוגבל.

(2) **<u>הקבוצה</u>** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.

(3) **<u>חברות מאוחדות/חברות בנות</u>** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

(4) **<u>חברות מוחזקות</u>** – חברות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

(5) **<u>החברה האם/טמפו תעשיות</u> -** טמפו תעשיות בירה בע"מ

(6) **<u>בעלי עניין</u> -** כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

(7) **<u>צד קשור</u> -** כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדצמבר צדדים קשורים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS").
כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרס 2018.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים ;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים ;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו ;
- השקעות בחברות כלולות/עסקאות משותפות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלה ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

להלן מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה:

התחייבויות תלויות
הנהלת החברה מעריכה האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, בין השאר, בהסתמך על חוות דעת יועציהן המשפטיים. למידע נוסף בדבר חשיפת החברה לתביעות ראה באור 28, בדבר התחייבויות תלויות.

קביעת שווי הוגן
לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן, נכלל בבאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים וכן בבאור 8ה.2 בדבר חברות מוחזקות.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן.
מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינו עד שנה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות הינם פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה. תקופת המחזור התפעולי של מגזר ברקן הינה בעיקר שנה עד שנתיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה. בבאור זה, בכל אותם מקומות שהקבוצה בחרה בחלופות חשבונאיות, שהותרו בתקני חשבונאות ו/או בבחירה במדיניות חשבונאית בנושא שבו אין הוראה מפורשת בתקני חשבונאות, הגילוי האמור ניתן **בהדגש**.
אין בסימן ההדגשה האמור כדי לייחס חשיבות יתר בהשוואה ליתר המדיניות החשבונאית שלא הודגשה.

א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה או בעלת זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת.
בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, **ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד נזקף לרווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.**

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות חשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון העצמי בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם.

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמא: מניות רגילות) נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.

הקצאת הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. **כל ההפרש בין התמורה ששולמה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים בהון של החברה, ישירות לעודפים.**

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. קיימת הנחה הניתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.
עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר.
השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת.

ג. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף למועד העסקה.
הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד.

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

כאשר סילוקן של הלוואות שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה לראשונה בנכסים פיננסים
הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים, לקוחות, הלוואות וחייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

גריעת נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.
כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי הקבוצה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.
מכירות נכסים פיננסים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

הלוואות וחייבים
הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת, בניכוי הפסדים לירידת ערך. הלוואות וחייבים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים והלוואות.

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור כלכלי
חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. **שינויים בשווי ההוגן של נגזרים, נזקפים מיידית לרווח והפסד כהכנסות או הוצאות מימון.**

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם.
התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.
התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.
התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.
לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב, ספקים וזכאים אחרים.

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית או ירידת המדד בפועל.

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.
העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס וכל עלות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.
כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.
רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר פחת של נכס על פני אורך חייו השימושים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר של הנכס.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירה מימונית מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

	שנים
• קרקעות בחכירה מימונית ובניינים	20-50
• מכונות וציוד	10
• רהוט וציוד משרדי	3-17
• כלי רכב	5-7
• מחשבים	3-4
• ציוד מכירה	3-10
• אריזות חוזרות	2-10
• כרמים	4-10

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות בגין מותגים, זכויות הפצה וקשרי לקוחות, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות.

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה, ראה סעיף א(1) לעיל.
בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(1) עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

(2) הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של נכס.

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

- מותגים - 10-15 שנים
- תכנה - 3-5 שנים
- זכויות הפצה - 3.5 - 7.5 שנים
- קשרי לקוחות - 3.5 שנים

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומותאמים בעת הצורך.

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימוש של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת מידי שנה, על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. **עלות מלאי חומרי הגלם נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע"**, והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים.
מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים - העלות כוללת את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.
עלות פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, היא שווים ההוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה.

ח. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים
ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.
ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכס פיננסי עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל ושינויים שליליים בסטטוס התשלומים של לווים.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.
עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים.
כל ההפסדים מירידת ערך נזקפו לרווח והפסד.
הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

הפרשה לחובות מסופקים
הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה. כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסויימים בהתאם לאופיין ולסיכון שלהערכת הנהלת החברה גלום בהן.

(2) נכסים שאינם פיננסיים
הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי, ונכסי מס נדחים נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר השבה, או באופן תכוף יותר אם מתקיימים סימנים לירידת ערך.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידת מניבת מזומנים. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים להפחתת הערך בספרים של הנכסים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

(3) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות
השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף (1) לעיל).

במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה או העסקה המשותפת, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה או העסקה המשותפת והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבידנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני עולה על הסכום בר ההשבה. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת.

הפסד מירידת ערך יבוטל אם ורק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של ההשקעה מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת ערך. הערך בספרים של ההשקעה לאחר ביטול ההפסד מירידת ערך, לא יעלה על הערך בספרים של ההשקעה שהיה נקבע לפי שיטת השווי המאזני אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או על ידי קופות גמל מרכזיות לפיצויים והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה, שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים.
מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת.
מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחוייבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הוא שקל ומועד פירעונן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, או הרווח והפסד מהצמצום, מוכרים כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התוכנית.

מדידה מחדש של ההתחייבויות (נכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית) נזקפות מיידית דרך רווח כולל אחר, ישירות לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחוייבות להטבה מוגדרת והכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון, בהתאמה.

הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול ההתחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית האחת לסלק מחוייבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחוייבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחוייבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

(ג) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל. על פי תוכנית פורמלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון.

הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות לעובדים (המשך)

(2) הטבות עובד לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

סיווג הטבות לעובדים לצורכי מדידה כהטבות לטווח קצר או כהטבות לטווח ארוך מתבצע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

י. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות.
ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומוכר כהוצאת מימון.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יא. הכנסות

הכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר קיימת ראיה משכנעת שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה ואת סכומה ניתן למדוד באופן מהימן, ההנחה תנוכה מההכנסה ממכירת סחורות.

עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל.

יב. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מהפרשי שער והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות המוצגים במסגרת הוצאות ההנהלה וכלליות).

עלויות אשראי שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לרווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריביות שהתקבלו מוצגות במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הוצאת מסים על ההכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונידחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון או ברווח כולל אחר. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה למועד הדיווח והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות. ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. הקבוצה מקזזת נכסי וההתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה בגין הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי מוכרים בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

יד. הנחות מספקים

הנחות המתקבלות מספקים אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

טו. נכסים חכורים

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות מרשות מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים. תשלומים עתידים למימוש אופציה להארכת תקופת החכירה מול מנהל מקרקעי ישראל אינם מוכרים כחלק מהנכס וההתחייבות המתייחסת מאחר והם מהווים דמי חכירה מותנים, הנגזרים משוויה ההוגן של הקרקע במועדי החידוש העתידיים של הסכם החכירה. לאחר ההכרה הראשונה, מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה.

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית למעט דמי חכירה מותנים נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקנים שטרם אומצו

	תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1)	**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, *הכנסות הכנסה מחוזים עם לקוחות***	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מסגרת מקיפה לצורך קביעה האם יש להכיר בהכנסה וכן מהו מועד העיתוי והסכום שיוכר.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.
(2)	**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים**	IFRS 9 (2014) מחליף את ההוראות הקיימות היום ב- IAS 39 *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה*. (2014) IFRS 9 כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים, וכן הוראות ודרישות חדשות בנושא חשבונאות גידור.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בחנה את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקנים שטרם אומצו (המשך)

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, *חכירות*

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, *חכירות* (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות אליו. התקן מציג, לעניין חוכרים, מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.

התקן יישום לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, *הכנסה מחוזים עם לקוחות*. בכוונת הקבוצה ליישם את התקן החל מיום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת.

אופן יישום התקן וההשפעות הצפויות:

הקבוצה שוקלת את יישום ההקלות הבאות במועד המעבר:

- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה.
- לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.
- בחינה האם ההסדר מכיל חכירה רק עבור חוזים חדשים או חוזים אשר שונו.
- חכירות שצפויות להסתיים תוך 12 חודשים ממועד המעבר יטופלו כחכירות לזמן קצר.
- שימוש בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה (portfolio) בעלי מאפיינים דומים.
- אי הכללה של עלויות ישירות שהתהוו בחכירה כחלק מהנכס במועד המעבר.

שינויים מהותיים והשפעות צפויות:

יצוין כי המידע המוצג בביאור זה בדבר השפעות היישום לראשונה של התקן מהווה הערכה ראשונית של הקבוצה, על כן רשימת הנושאים שיוצגו להלן מייצגת את הנושאים שהקבוצה זיהתה עד למועד פרסום הדוחות ויתכן שיידרש עדכון בגין הנושאים שזוהו עם ההתקדמות בבחינת ההשלכות של יישום התקן. כמו כן, הקבוצה בוחנת את ההשפעות הצפויות של יישום התקן אך אינה יכולה בשלב זה לאמוד באופן מהימן את ההשפעה הכמותית על דוחותיה הכספיים.

הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראת המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה ובמקביל תכיר בסכום הזהה להתחייבות בנכס זכות שימוש בחכירה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

הוראות התקן צפויות להשפיע על הטיפול החשבונאי בהסכמי חכירות נדל"ן, רכבים ונכסים נוספים בקבוצה. להערכת הקבוצה, צפויה לתקן השפעה על הדוחות הכספיים בנושאים הבאים:

- גידול בנכסים הלא שוטפים ובהתחייבויות הפיננסיות.
- שינוי ביחסים פיננסיים עיקריים כגון: עלייה בשיעור המינוף וגידול ב- EBITDA.
- גידול ברווח התפעולי ובהוצאות המימון.
- גידול בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת וקיטון בתזרים מזומנים מפעילות מימון.

באור 4 - לקוחות

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לקוחות(*)	**322,944**	281,935
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים	**(31,982)**	(30,877)
	290,962	251,058

* ראה גם באור 26(א).

באור 5 - חייבים אחרים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עובדים	**1,583**	1,228
מוסדות	**4,115**	1,139
מקדמות לספקים	**1,790**	506
הוצאות מראש	**8,125**	8,113
הכנסות לקבל	**17,985**	9,739
צדדים קשורים	**291**	248
חייבים אחרים	**425**	964
חלויות שוטפות בגין חייבים לזמן ארוך	**900**	917
	35,214	22,854

באור 6 - מלאי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חומרי גלם ועזר	**21,953**	24,972
חומרי אריזה ואחרים	**27,808**	29,379
תוצרת בעיבוד	**99,740**	91,092
תוצרת גמורה וקנויה	**137,800**	119,741
	287,301	265,184

באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חייבים לזמן ארוך -	**46,400**	54,570
בניכוי הפחתה מצטברת	**(26,467)**	(39,128)
יתרה מופחתת	**19,933**	15,442
הלוואות לאחרים לרבות נגזרים -	**22,075**	14,723
בניכוי חלויות שוטפות	**(900)**	(917)
יתרה נטו	**21,175**	13,806
	41,108	29,248

באור 8 - חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה

	מדינת ההתאגדות והפעילות	שיעור הבעלות וההצבעה ליום 31 בדצמבר 2017	2016
חברות מאוחדות			
טמפו שיווק (1981) בע"מ	ישראל	**100%**	100%
אקווה נובה ווטרס בע"מ	ישראל	**100%**	100%
יקבי ברקן בע"מ	ישראל	**100%**	100%
נני בע"מ	ישראל	**100%**	-
Tempo Beverages Cyprus LTD.	קפריסין	**100%**	-
חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:			
אדיר ר.י. סחר בע"מ	ישראל	**50%**	30%
נני בע"מ	ישראל	-	51%

ב. יקבי ברקן בע"מ

יקבי ברקן הינה חברה פרטית והיא עוסקת בעיקר ביצור, יבוא ושיווק של יינות ומשקאות חריפים.
חברה מאוחדת קונה ומפיצה באופן בלעדי את המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידי יקבי ברקן בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית וזאת למשך 5 שנים אשר מנינן ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה של יקבי ברקן לתוקף (ינואר 2005). בתום תקופת ההתקשרות מתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 120 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו- 40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל תפחת מ- 40 מיליון ש"ח, 35 מיליון ש"ח ו- 20 מיליון ש"ח, בהתאמה, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבויות. התחייבויות יקבי ברקן לבנקים אלה ליום 31 בדצמבר 2017 מסתכמת בכ- 98 מיליון ש"ח, כ- 59 מיליון ש"ח וכ- 37 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ג. אדיר ר.י סחר בע"מ (להלן "אדיר")

ביום 7 בינואר 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הושלמה עסקת רכישת מניות אדיר, העוסקת בין היתר, ביבוא, שיווק והפצה של משקאות קלים. במסגרת העסקה, רכשה החברה 30% ממניותיה של אדיר וכן ניתנה לחברה אופציה (ראה להלן) לרכישת 20% נוספים ממניותיה של אדיר.
בין החברה ובין אדיר נחתם הסכם הפצה לפיו, תשמש החברה כמפיצה בלעדית של מוצרי אדיר (להלן - "המוצרים") בישראל וברשות הפלסטינית. כמו כן, תספק החברה לאדיר שירותים לוגיסטיים נוספים הכרוכים בהפצת המוצרים והכל לתקופה של 42 חודשים.
במסגרת העסקה שילמה החברה סך של 13 מיליוני ש"ח בתמורה למניות שנרכשו ולזכויות ההפצה כאמור. בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, החלטות לגבי פעילויות מסוימות יתקבלו רק בהסכמה של כל בעלי המניות ולפיכך ההשקעה מהווה הסדר משותף. ההסדר המשותף מטופל כעסקה משותפת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

בימים 29 בדצמבר 2016 ו-2 בינואר 2017, מימשה החברה את האופציות להארכת הסכם ההפצה ב- 42 חודשים נוספים ולרכישת 20% נוספים ממניות אדיר, בהתאמה, בתמורה כוללת של כ- 9.4 מיליוני ש"ח.

החברה ערבה להתחייבויות אדיר כלפי התאגידים הבנקאיים הממנים את פעילותה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות אדיר, כפי שיהיה מעת לעת. סכום התחייבויות אדיר לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הינו סך של כ- 6 מיליון ש"ח.

ד. Tempo Beverages Cyprus Ltd.

במהלך חודש מרס 2017, החלה החברה בפעילות בקפריסין של שיווק, מכירה והפצה של מוצרי משקאות, לרבות מוצרים, הנמכרים על ידה בישראל, זאת, באמצעות Tempo Beverages Cyprus Ltd., חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר התאגדה על פי דיני קפריסין (להלן: "טמפו קפריסין"). בין יתר המוצרים כאמור, מוכרת ומשווקת טמפו קפריסין בירות מבית 'היינקן' ואת מגוון מוצרי האלכוהול של פרנו ריקארד.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ה. נני בע"מ (להלן: "נני")

ביום 11 בינואר 2016 לאחר התקיימות כל התנאים המתלים הושלמה העסקה עם חברת נני, העוסקת ביבוא, שיווק והפצה של קפה, תה ומוצרים נלווים ומתן שירותים טכניים והדרכה בתחומים אלה (להלן- "ההסכם"). בהתאם להוראות ההסכם, רכשה החברה מניות מבעל המניות בנני והונפקו לחברה מניות באופן שעם השלמת הרכישה והקצאת המניות, החזיקה החברה בשיעור של 51% מהונה המונפק של נני. כחלק מההסכם, התחייב בעל המניות לאי תחרות בנני ונקבעו תנאים למתן שירותי יעוץ על ידי בעל המניות, לתקופה המוגדרת בהסכם. התמורה ששולמה בגין העסקה הסתכמה לסך של 3.1 מיליוני ש"ח.
כן נקבע בהסכם כי החברה רשאית לקבל על עצמה את פעילות ההפצה והמכירה של המוצרים האמורים, בתמורה לעמלת הפצה.
בנוסף ניתנו לבעל המניות ולחברה אופציות הדדיות למכירה/רכישה של יתרת מניותיו של בעל המניות בנני בתקופות ובהתאם למכפילים אשר נקבעו בהסכם. במסגרת ההסכם נקבע כי עד למועד מימוש האופציות או עד תום שלוש שנים כמוקדם, בעל המניות ימשיך לשמש כמנכ"ל החברה ותידרש הסכמתו בגין החלטות מסוימות כמפורט בהסכם. לאור הזכויות שהוקנו לבעל המניות, כאמור לעיל, ההשקעה בחברת נני טופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. האופציות ההדדיות למכירה/רכישה של יתרת מניותיו של בעל המניות, נמדדו לפי שוויין ההוגן המבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני.

ביום 21 ביוני 2017 חתמה החברה על הסכם גישור עם בעל המניות בנני, לפיו רכשה החברה את יתרת מניותיו בנני (49%), לרבות התחייבותו לאי תחרות ותשלום דמי הניהול המגיעים לו, בתמורה לכ- 7.5 מיליון ש"ח, וכתוצאה מכך הגדילה החברה את שיעור החזקתה בנני ל- 100%. בהתחשב באמור לעיל, הדוחות הכספיים של נני, מאוחדים לראשונה בדוחותיה הכספיים של החברה.
במסגרת הרכישה, נוצר רווח של 701 אלפי ש"ח, המייצג את הרווח שנוצר בגין מדידה מחדש לשווי הוגן של 51% ממניות החברה הנרכשת בהם החזיקה החברה טרם השגת השליטה. רווח זה הוכר במסגרת הכנסות אחרות בדוח הרווח והפסד.

1. להלן השפעת הרכישה על הנכסים וההתחייבות של הקבוצה למועד הרכישה בהתבסס על הקצאת מחיר הרכישה שנערכה על ידי מעריך בלתי תלוי:

	אלפי ש"ח
לקוחות וחייבים אחרים	2,884
מלאי	6,320
נכסים בלתי מוחשיים	15,718
ביטול השקעה בחברה מוחזקת	(4,947)
רווח משערוך השקעה לשווי הוגן	(701)
ביטול אופציית CALL	(1,317)
רכוש קבוע	7,466
נכסי מיסים נידחים	2,232
ספקים וזכאים אחרים	(11,073)
הלוואות ואשראי לזמן קצר	(8,975)
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	(756)
ביטול אופציית PUT	945
התחייבויות לזמן ארוך	(69)
הטבות לעובדים	(320)
התחייבות מיסים נדחים	(3,210)
נכסים והתחייבויות מזוהים, נטו	4,197

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ה. נני בע"מ (להלן: "נני") (המשך)

1. (המשך)

תזרימי המזומנים המצרפיים אשר נבעו לקבוצה כתוצאה מעסקת הרכישה:

	אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים ששולמו	4,750
מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת	(553)
	4,197

2. קביעת השווי ההוגן

להלן מידע בדבר האופן בו קבעה הקבוצה את השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו במסגרת צירוף עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של הסכם הפצה נקבע תוך שימוש בשיטת הרווחים העודפים הרב-תקופתית (the multi period excess earnings method), לפיה שוויו ההוגן של הנכס מוערך לאחר הפחתת התשואה ההוגנת על יתר הנכסים המשתתפים ביצירת תזרים המזומנים המיוחס להסכם ההפצה.

השווי ההוגן של קשרי לקוחות נקבע בשיטת With and Without, לפיה השווי ההוגן מוערך כהפרש בין היוון תזרימי המזומנים הכולל את הנכס המוערך לבין היוון תזרימי המזומנים של כלל נכסי הפעולות ללא הנכס המוערך (קשרי לקוחות).

החברה העמידה ערבויות להבטחת התחייבויותיה של נני לבנקים סכום התחייבויותיה של נני לבנקים ליום 31 בדצמבר 2017, מסתכם בכ- 8 מיליוני ש"ח.

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

	קרקע ובניינים	מכונות, ציוד ומכשירים	כרמים	כלי רכב ושייט	ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים	ציוד מכירה	אריזה חוזרת	סך הכל
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות								
יתרה ליום 1 בינואר 2016	296,167	663,787	99,786	19,486	44,320	76,697	64,300	1,264,543
תוספות	10,502	31,642	2,503	2,135	6,194	7,376	8,400	68,752
גריעות	(245)	(14,497)	(2,690)	(1,396)	(1,630)	(247)	(131)	(20,836)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	306,424	680,932	99,599	20,225	48,884	83,826	72,569	1,312,459
תוספת בגין צירופי עסקים	**-**	**-**	**-**	**1,910**	**228**	**10,907**	**-**	**13,045**
תוספות	**25,963**	**51,495**	**6,297**	**6,052**	**3,947**	**13,354**	**9,189**	**116,297**
גריעות	**(650)**	**(3,545)**	**(214)**	**(2,579)**	**(8,025)**	**(10,555)**	**(261)**	**(25,829)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	**331,737**	**728,882**	**105,682**	**25,608**	**45,034**	**97,532**	**81,497**	**1,415,972**
פחת								
יתרה ליום 1 בינואר 2016	102,673	463,439	8,147	16,233	34,469	63,557	45,097	733,615
פחת לשנה	10,518	33,108	3,918	873	3,641	7,813	6,987	66,858
גריעות	(46)	(13,716)	(1,280)	(1,148)	(1,630)	(143)	(131)	(18,094)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	113,145	482,831	10,785	15,958	36,480	71,227	51,953	782,379
פחת לשנה	**10,889**	**34,531**	**3,986**	**1,020**	**3,609**	**8,968**	**10,777**	**73,780**
תוספת בגין צירופי עסקים	**-**	**-**	**-**	**760**	**112**	**4,707**	**-**	**5,579**
גריעות	**(619)**	**(3,030)**	**(157)**	**(2,307)**	**(7,815)**	**(10,239)**	**(96)**	**(24,263)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	**123,415**	**514,332**	**14,614**	**15,431**	**32,386**	**74,663**	**62,634**	**837,475**
הערך בספרים								
ליום 1 בינואר 2016	193,494	200,348	91,639	3,253	9,851	13,140	19,203	530,928
תשלומים על חשבון רכוש קבוע								2,145
								533,073
ליום 31 בדצמבר 2016	193,279	198,101	88,814	4,267	12,404	12,599	20,616	530,080
תשלומים על חשבון רכוש קבוע								1,100
								531,180
ליום 31 בדצמבר 2017	**208,322**	**214,550**	**91,068**	**10,177**	**12,648**	**22,869**	**18,863**	**578,497**
תשלומים על חשבון רכוש קבוע								**23,815**
								602,312

-

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2017 הינה כ- 478 מיליוני ש"ח (2016 - כ - 464 מיליוני ש"ח).

ג. חכירות
קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת מרשות מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו- 2049.

ד. לשעבודים ראה באור 28(ג).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

	מותגים, זכויות הפצה ואחרים	תוכנה	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלות			
יתרה ליום 1 בינואר 2016	38,249	30,393	68,642
רכישות	18,684	2,262	20,946
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	56,933	32,655	89,588
תוספות במסגרת צירוף עסקים	**15,718**	**-**	**15,718**
רכישות	**4,755**	**959**	**5,714**
גריעות	**-**	**(105)**	**(105)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	**77,406**	**33,509**	**110,915**
הפחתות			
יתרה ליום 1 בינואר 2016	26,236	26,748	52,984
הפחתה לשנה	7,550	1,678	9,228
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	33,786	28,426	62,212
הפחתה לשנה	**9,726**	**1,456**	**11,182**
גריעות	**-**	**(2)**	**(2)**
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	**43,512**	**29,880**	**73,392**
הערך בספרים			
ליום 1 בינואר 2016	12,013	3,645	15,658
ליום 31 בדצמבר 2016	23,147	4,229	27,376
ליום 31 בדצמבר 2017	**33,894**	**3,629**	**37,523**

באור 11 - אשראי לזמן קצר מבנקים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

	שיעור הריבית דצמבר 2017 %	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח
הלוואות לזמן קצר מבנקים	**1.05-1.40**	**270,216**	125,438
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך		**17,975**	21,959
סך התחייבויות שוטפות		**288,191**	147,397

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.55% לבין הפריים בניכוי 0.2%.

באור 12 - ספקים

	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח
חובות פתוחים	**218,628**	201,669
המחאות ושטרות לפירעון	**7,355**	8,537
	225,983	210,206

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 29 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה באור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 13 - זכאים אחרים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות לעובדים והתחייבויות		
אחרות בשל שכר ומשכורת(*)	**34,758**	42,536
מוסדות ממשלתיים	**17,894**	13,659
מקדמות מלקוחות	**1,300**	4,803
פקדונות עבור אריזה	**19,983**	21,737
התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים	**7,837**	7,340
זכאים אחרים והוצאות לשלם	**27,326**	25,713
חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך	**140**	140
	109,238	115,928

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 29 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 14 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים, לרבות נגזרים

א. ההרכב

	שיעור הריבית	ליום 31 בדצמבר	
	דצמבר		
	2017	2017	2016
	%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים	**1.50 - 6.14**	**59,554**	80,915
התחייבויות אחרות לזמן ארוך לרבות נגזרים -		**2,877**	4,630
		62,431	85,545
בניכוי - חלויות שוטפות		**(18,115)**	(22,099)
		44,316	63,446

ב. ביום 25 ביוני 2013, הועמדה לחברה הלוואה לזמן ארוך מבנק בסכום של 50 מיליון ש"ח. ההלוואה ניתנה חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה מבנק זה בעבר. ההלוואה אינה צמודה, נושאת ריבית שנתית בשיעור של 4.85% ותעמוד לפרעון לשיעורין עד לשנת 2023 (מח"מ 5.25). החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות, כפי שיחושבו בהתאם לדוחותיה הכספיים. נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

באור 14 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

אמות המידה הפיננסיות	היחס הפיננסי	תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2017)
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן החברה	בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה לא יפחת מ- 20%.	34.6%
הון עצמי מוחשי	לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד.	461,093
יחס חוב נטו ל-EBITDA	בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה לא יעלה על - 3.75.	1.82

ג. לעניין הלוואות לזמן ארוך שהועמדו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 31א'.

באור 15 - אגרות חוב

א. ההרכב

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב (כולל ריבית לשלם)	**114,209**	137,269
בניכוי חלויות שוטפות (כולל ריבית לשלם)	**(23,856)**	(24,078)
	90,353	113,191

ב. ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח (117 מיליוני ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. יתרת אגרות החוב עומדות לפרעון בשלושה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2018 - 2020. אגרות חוב (סדרה א') דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדירוג A1.

ג. ביום 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בסכום כולל של כ- 111.9 מיליוני ש"ח (כ- 110.7 מיליוני ש"ח נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.2%.
הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2024 החל מה- 30 ביוני 2015.
יתרת אגרות החוב תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שווים אשר ישולמו ב- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 ועד 2024.
אגרות החוב מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A1 יציב.

במסגרות שטר הנאמנות נקבעו, בין היתר, הוראות כלהלן:

<u>מגבלות על חלוקת דיבידנד</u>:

- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יעמוד על 200 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2014 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-200 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 30% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 30% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2014 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-170 מיליון ש"ח.
- במועד ההכרזה על החלוקה החברה אינה מצויה בהפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות.

באור 15 - אגרות חוב

ג. (המשך)

מגבלות על חלוקת דיבידנד: (המשך)

- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערוך שייווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970). מגבלה זו לא תחול במקרה של קיומם של אילו מסימני האזהרה המפורטים להלן, לגביהם קבע דירקטוריון החברה כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה: (א) גירעון בהון חוזר או בהון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת; (ב) חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללים הפניית תשומת לב המתייחסת למצבו הפיננסי של התאגיד.

מנגנון התאמה בריבית:

- אם יפחת ההון העצמי של החברה מתחת לסך של 170 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שנקבעה במכרז.
- אם יפחת היחס בין הונה העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) למאזן החברה מתחת לשיעור של 15%, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שנקבעה במכרז.
- אם יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBIDTA על 5, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל שיעור הריבית שנקבעה במכרז.
- ככל שדירוג אגרות החוב על ידי מידרוג בע"מ או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה יפחת בשתי דרגות מתחת לדירוג החברה ערב ההנפקה (A2), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב מעל שיעור הריבית שנקבע במכרז ב- 0.5%. עבור כל הפחתת דרגה נוספת, יעלה שיעור הריבית ב- 0.25% נוספים. תוספת הריבית המקסימלית על פי מנגנון זה לא תעלה על 1% גם אם תחול ירידה נוספת בדירוג אגרות החוב.

סך כל תוספת הריבית המקסימלית שתינתן בגין הפרת אמות מידה פיננסיות, יחד עם תוספת ריבית בגין הפחתת דירוג כאמור לעיל, לא תעלה במצטבר על 1.5% מעל שיעור הריבית שנקבע במכרז.

זכות להעמדה לפירעון מיידי:

בשטר הנאמנות קיימות עילות לפיהן למחזיקי אגרות החוב זכות להעמדה לפירעון מיידי, ובכללם:

- אם ההון העצמי של החברה יפחת מ- 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם יחס הון עצמי (כולל זכויות מיעוט) למאזן יפחת מ- 14%, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת ל- (-BBB), או דירוג מקביל לו.
- אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לתקופה של 60 ימי עסקים לפחות, עקב נסיבות התלויות בחברה בלבד.
- אם החברה ביצעה חלוקה שאינה עומדת בהתחייבות החברה בקשר עם המגבלה על חלוקת דיבידנד, כאמור לעיל.
- אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת (או סדרות) אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב פיננסי (אחד או יותר) אחר של החברה (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)), שיתרתו (או יתרתם המצטברת) הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה על 80 מיליון ש"ח או על סכום המהווה 15% מהמאזן של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים, לפי הנמוך, ובלבד שהמלווה בחוב הנ"ל (לרבות מחזיקי אגרות החוב) לא ביטל את דרישתו להעמדת החוב לפירעון מיידי בתוך 45 יום ממועד העמדת החוב לפירעון מיידי.
- אם הועברה השליטה בחברה באופן שכתוצאה מכך חלה ירידה בדירוג אגרות החוב, לעומת הדירוג כפי שהיה ערב העברת השליטה והעברה זו לא אושרה באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.
- אם בוצע מיזוג, במסגרתו החברה היא החברה הקולטת או חברת היעד, אלא אם כן הצהירה החברה ו/או החברה הקולטת בהליך, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הממוזגת לקיים את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת החברה בכל תנאי שטר הנאמנות.

באור 16 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך. הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר (מוצג במסגרת זכאים אחרים).
באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגינן היא מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים, בפוליסות ביטוח מתאימות. תוכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על הסכמי השכר של העובדים. כמו כן, לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ערך נוכחי של המחויבויות	**(14,505)**	(14,414)
שווי הוגן של נכסי התכניות (*)	**9,960**	14,183
	(4,545)	(231)
מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:		
הנכסים שאינם שוטפים	**-**	770
התחייבויות שאינן שוטפות	**(4,545)**	(1,001)
	(4,545)	(231)

(*) נכסי התכניות מורכבים ממכשירים הוניים בפוליסות ביטוח מנהלים וקופה מרכזית לפיצויים.

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לתחילת תקופה	**14,414**	19,733
מיון לזמן קצר	**-**	(10,569)
תוספת בגין צירופי עסקים	**700**	-
הטבות ששולמו ונגרעו	**(6,266)**	(1,171)
עלויות שירות שוטף ועלויות ריבית	**5,805**	7,044
רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר	**(148)**	(623)
מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה	**14,505**	14,414

(2) התנועה בנכסי התכנית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה	**14,183**	13,602
תוספת בגין צירופי עסקים	**380**	-
הטבות ששולמו ונגרעו	**(5,110)**	(841)
סכומים שהופקדו	**60**	638
הכנסות ריבית	**493**	884
הפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר	**(46)**	(100)
שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה	**9,960**	14,183

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
עלויות שרות שוטף	**5,315**	6,159	5,460
עלויות ריבית	**490**	885	718
הכנסות ריבית	**(493)**	(884)	(752)
	5,312	6,160	5,426

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה מצטברת לתחילת התקופה	**4,260**	3,737	3,961
סכומים שהוכרו במשך התקופה	**102**	523	(224)
יתרה מצטברת לסוף התקופה	**4,362**	4,260	3,737

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

	2017	2016	2015
	%	%	%
שיעור ההיוון בסוף התקופה	**3.30**	3.42	2.99
שיעור עליות שכר עתידיות	**2.5**	2.5	2.5

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן :

	ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2016	
	גידול (קיטון) במחויבות		גידול (קיטון) במחויבות	
	גידול באחוז אחד	קיטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	קיטון באחוז אחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שיעור עליות שכר עתידיות	**1,104**	**(944)**	1,253	(1,120)
שיעור היוון	**(934)**	**1,115**	(1,087)	1,141

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אמדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ- 10 שנים (לשנת 2016 - 10 שנים).

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

(7) לקבוצה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת	**8,467**	6,844	6,100

באור 17 - הון

א. הון מניות

	לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016
	בשקלים חדשים
הון מניות מונפק ונפרע	1,000
הון רשום	100,000

ב. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2014
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	40,000	25,000	20,000

באור 18 - הכנסות ממכירות, נטו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1) מתוצרת החברה:			
מכירות, נטו	**1,003,964**	990,570	1,016,638
בניכוי מס קנייה:	**116,286**	113,943	165,620
	887,678	876,627	851,018
(2) מתוצרת קנויה:			
מכירות, נטו	**446,623**	363,935	286,039
סה"כ מכירות	**1,334,301**	1,240,562	1,137,057

באור 19 - עלות המכר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שימוש בחומרים	**312,836**	324,450	332,528
שכר, משכורות והוצאות נלוות	**56,940**	52,132	50,097
פחת	**49,895**	44,666	52,283
הוצאות ייצור אחרות	**48,725**	45,253	50,898
	468,396	466,501	485,806
רכישת תוצרת קנויה	**320,233**	267,371	197,314
שינויים במלאי עבודות בתהליך	**(560)**	(7,959)	(20,202)
שינויים במלאי מוצרים גמורים	**(85)**	19	1,058
	787,984	725,932	663,976

באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שכר, משכורות והוצאות נלוות	**155,167**	140,452	127,559
פרסום	**61,097**	52,575	49,402
פחת והפחתות	**31,230**	27,991	27,150
שכר דירה ואחזקות מבנים	**14,036**	12,255	12,722
אחזקת משאיות ומלגזות	**26,075**	25,691	23,877
עמלות הפצה	**10,888**	11,337	13,324
הובלות	**8,108**	7,888	6,747
הוצאות אחרות	**19,254**	19,067	17,875
	325,855	297,256	278,656

באור 21 - הוצאות והכנסות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות			
רווח משערוך השקעה לשווי הוגן (ראה באור 8)	**701**	-	-
רווח ממימוש רכוש קבוע	**47**	-	-
פיצוי מלחמה	**-**	-	3,089
החזר מחברת ביטוח	**-**	-	315
אחרות	**244**	1,030	1,289
	992	1,030	4,693
הוצאות			
הפסד מירידת ערך וממכירת רכוש קבוע	**-**	1,871	393
הוצאות בגין תביעות ותלויות	**-**	-	4,163
הפסד מירידת ערך השקעות לזמן ארוך	**-**	-	644
אחרות	**-**	2,574	1,218
	-	4,445	6,418

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שכר, משכורות והוצאות נלוות	**44,062**	39,294	36,020
דמי ניהול	**10,393**	11,698	10,777
פחת והפחתות	**3,837**	3,429	3,629
הוצאות חובות מסופקים	**959**	168	2,050
הוצאות אחרות	**23,561**	22,222	17,843
	82,812	76,811	70,319
השתתפות חברת אם בהוצאות הנהלה וכלליות	**(200)**	(200)	(200)
	82,612	76,611	70,119

באור 23 - הוצאות מימון, נטו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות			
הפרשי שער	**-**	1,079	2,544
ריבית בגין הלוואות לעובדים	**71**	28	30
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסים	**-**	208	-
אחרים	**408**	240	430
	479	1,555	3,004
הוצאות			
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסים	**2,286**	-	871
ריבית בגין אגרות חוב	**5,346**	6,445	7,548
ריבית לבנקים	**8,097**	7,819	9,542
אחרים	**280**	235	239
הפרשי שער	**1,723**	-	-
	17,732	14,499	18,200
סך הוצאות מימון, נטו	**(17,253)**	(12,944)	(15,196)

באור 24 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

(א) להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2015-2017:
2015 - 26.5%
2016 - 25%
2017 - 24%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.
כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.
יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2017 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים בטבלה לעיל.

(ב) ביום 12 בינואר 2012 פורסם ברשומות תיקון 188 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן: "הפקודה") במסגרתו תוקן סעיף 87א לפקודה, כך שנקבע בהוראת שעה שתקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת לגבי שנות המס 2010 עד 2011, אף אם תקן זה הוחל בדוחות הכספיים (להלן: "הוראת השעה"). ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה במסגרתו הוארך תוקף הוראת השעה לגבי שנות המס 2012 ו- 2013.

(2) חברה תעשייתית

החברה הינה חברה תעשייתית כמשמעותו בחוק עידוד התעשיה מיסים התשכ"ט - 1969. בהתאם למעמד זה זכאית החברה בין היתר לתבוע שיעורי פחת מוגדלים בגין ציוד המשמש בפעילות תעשיתית.

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה (המשך)

(3) מס קניה

על משקאות אלכוהוליים מיובאים או כאלה המיוצרים בישראל וכן על חומרי גלם מסוימים חל מס קנייה מכוח חוק מס קנייה (טובין ושירותים), התשי"ב-1952. מעת לעת חלים שינויים בשיעורי מסים אלו דבר העלול להשפיע לחיוב או לשלילה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

א. מס קניה של מוצרי בירה

מס הקניה החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים הינו בסכום קצוב לכל ליטר מכירה הנקבע מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה בשנת 2017 הינו 2.30 ש"ח לליטר (בשנת 2016 – 2.31 ש"ח לליטר. מיום 9 בספטמבר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 - 2.33 ש"ח לליטר, בשנת 2015 ועד ליום 8 בספטמבר 2015 - 4.33 ש"ח לליטר).

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

מס הקנייה החל על משקאות אלכוהוליים הינו בסכום קצוב לכל ליטר כוהל מכירה או יבוא והוא משתנה מידי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה בשנת 2017 - 83.99 ש"ח לליטר כוהל. (בשנת 2016 84.24 ש"ח לליטר כוהל), מיום 9 בספטמבר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 - 85 ש"ח לליטר כוהל. בשנת 2015 ועד ליום 8 בספטמבר 2015 – 106.9 ש"ח לליטר כוהל).

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מיסים שוטפים:			
הוצאות מסים בגין השנה השוטפת	**(35,547)**	(32,373)	(27,696)
הוצאות מסים בגין שנים קודמות	**(2,720)**	-	(1,840)
	(38,267)	(32,373)	(29,536)
מסים נדחים:			
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים	**2,005**	100	(2,217)
שינוי בשיעור המס	**-**	3,526	-
מיסים בגין שנים קודמות	**2,459**	-	2,124
	4,464	3,626	(93)
הוצאות מסים על הכנסה	**(33,803)**	(28,747)	(29,629)

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רווח לפני מסים על ההכנסה	**123,977**	124,519	107,385
שיעור המס העיקרי של החברה	**24%**	25%	26.5%
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה	**29,755**	31,130	28,457
תוספת (חסכון) בחבות המס בגין :			
נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**(573)**	(29)	-
הוצאות לא מוכרות	**883**	948	756
הפסדים בגינם לא נרשמו מיסים נדחים	**3,469**	-	-
שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס	**-**	(3,526)	-
הפסד הון בגינו לא נרשמו מיסים נדחים	**-**	-	282
מסים בגין שנים קודמות	**261**	-	(284)
אחרים	**8**	224	418
סך הוצאות מסים על הכנסה	**33,803**	28,747	29,629

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים :

	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	הפסדים להעברה לצרכי מס	הפרשה לחובות מסופקים	אחרים	סך הכל
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015	(44,589)	5,115	290	7,994	4,177	(27,013)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	4,582	751	(290)	(1,419)	2	3,626
שינויים כנגד הרווח הכולל האחר	-	25	-	-	-	25
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016	(40,007)	5,891	-	6,575	4,179	(23,362)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	**6,464**	**(1,774)**	**(1,161)**	**224**	**711**	**4,464**
צירופי עסקים (ראה באור 8)	**(144)**	**-**	**2,232**	**-**	**(3,066)**	**(978)**
שינויים כנגד הרווח הכולל האחר	**-**	**(23)**	**-**	**-**	**-**	**(23)**
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017	**(33,687)**	**4,094**	**1,071**	**6,799**	**1,824**	**(19,899)**

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:		
נכס מיסים נדחים	**11,808**	9,165
התחייבות מיסים נדחים	**(31,707)**	(32,527)
	(19,899)	(23,362)

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לאחת מחברות הקבוצה הפסדים לצרכי מס בסך כ - 4.5 מיליוני ש"ח, בגינם נזקפו מיסים נדחים.
בחברה הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי וניתן להעברה לשנים הבאות בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ריאלי זה לא הוכרו מיסים נדחים.

ה. שומות מס

לחלק מחברות הקבוצה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2015, ליתר חברות הקבוצה, שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס ב- 2012.

בהתאם לחוות דעת משפטית שניתנה לחברה, היא זכאית להטבות מס מכח חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959, הואיל והיא עומדת בתנאי "מפעל בר תחרות" כהגדרתו בחוק הנ"ל. שלטונות מס הכנסה חולקים על חוות דעת זו, ולפיכך הוצאו לחברה שומות בצו לשנים 2011 -2012, עליהן הגישה החברה ערר לבית המשפט המחוזי.
בהתחשב בכך, כי לא ניתן להעריך את תוצאות הדיונים השומתיים והמשפטים בענין זה, כללה החברה את הוצאות המס שלה בגין שנים אלה מלכתחילה לפי שיעור המס הרגיל 24% ו- 25%, בהתאמה, וכן שילמה את מקדמות המס לפי שיעורים אלה. לפיכך, אין לצווים אלה ולערר, השפעה על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע וסיכון ריבית).

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים מאוחדים אלה.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי

לקוחות וחייבים אחרים
החשיפה של הקבוצה לסיכוני אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון האישי של כל לקוח. הנהלת החברה קבעה מדיניות אשראי לפיה כל לקוח חדש נבחן פרטנית בדבר איכות האשראי שלו לפני שמוצעים לו תנאי המשלוח והתשלום המקובלים בקבוצה. הבדיקה שנעשית על ידי הקבוצה כוללת דירוג אשראי חיצוני. לכל לקוח נקבעת מגבלת רכישות, המשקפת את סכום האשראי המירבי שלו. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש בלבד.

ג. סיכון נזילות

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

ד. סיכוני שוק

סיכון מטבע
הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין קניות, חומר גלם ותוצרת קנויה והלוואות הנקובות במטבעות השונים ממטבעות הפעילות המתאימים של חברות הקבוצה, בעיקר הדולר והאירו.

סיכון ריבית
לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים. החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולהקטנת עלויות המימון.

באור 26 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

להלן גיול חובות של לקוחות:

	ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2016	
	ברוטו	**ירידת ערך**	**ברוטו**	**ירידת ערך**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
אינם בפיגור	**279,470**	**4,477**	232,064	3,537
פיגור של 0-30 יום	**10,567**	**220**	18,960	474
פיגור של 31-120 יום	**5,552**	**93**	449	11
פגור מעל 120 יום	**27,355**	**27,192**	30,462	26,855
	322,944	**31,982**	281,935	30,877

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

	2017	2016
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**
יתרה לתחילת התקופה	**30,877**	33,814
תנועה במהלך התקופה	**1,105**	(2,937)
יתרה לסוף התקופה	**31,982**	30,877

חלקו של האשראי ללקוחות מבוטח בביטוח אשראי וכן בבטחונות שונים אחרים.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2017

	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים							
משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים	288,191	292,440	285,201	7,239	-	-	-
ספקים	225,983	225,983	225,983	-	-	-	-
חלויות שוטפות בגין אג"ח	23,856	27,362	14,252	13,110	-	-	-
זכאים אחרים	109,238	109,238	109,238	-	-	-	-
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	41,579	45,711	-	-	17,333	17,997	10,381
אגרות חוב	90,353	99,993	-	-	26,338	37,936	35,719
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,737	2,737	-	-	140	349	2,248
סך הכל	781,937	803,464	634,674	20,349	43,811	56,282	48,348

ליום 31 בדצמבר 2016

	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים							
משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים	147,397	151,807	139,870	11,937	-	-	-
ספקים	210,206	210,206	210,206	-	-	-	-
חלויות שוטפות בגין אג"ח	24,078	28,386	14,764	13,622	-	-	-
זכאים אחרים	115,928	115,928	115,928	-	-	-	-
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	58,956	65,660	-	-	20,239	26,958	18,463
אגרות חוב	113,191	127,354	-	-	27,361	51,651	48,342
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	4,490	4,490	-	-	1,840	140	2,510
סך הכל	674,246	703,831	480,768	25,559	49,440	78,749	69,315

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, המבוסס על ערכים נקובים, הינה כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר 2017				
	שקל		מטבע חוץ		
	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	דולר	אירו	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים:					
מזומנים ושווי מזומנים	5,118	-	1,972	5,642	12,732
לקוחות	281,795	-	7,279	1,888	290,962
חייבים אחרים	13,262	665	9,950	11,337	35,214
מכשירים נגזרים	-	-	-	162	162
נכסים שאינם שוטפים:					
הלוואות וחייבים לזמן ארוך	39,244	452	-	1,412	41,108
	339,419	1,117	19,201	20,441	380,178
התחייבויות שוטפות:					
משיכת יתר והלוואות לזמן קצר					
מתאגידים בנקאיים	287,877	314	-	-	288,191
ספקים	143,238	-	14,858	67,887	225,983
זכאים אחרים	91,094	14,989	-	3,155	109,238
מכשירים נגזרים	-	-	498	202	700
חלויות שוטפות של אגרות חוב	23,856	-	-	-	23,856
התחייבויות שאינן שוטפות:					
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	41,579	-	-	-	41,579
אגרות חוב	90,353	-	-	-	90,353
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	69	2,668	-	-	2,737
	678,066	17,971	15,356	71,244	782,637
סך הכל חשיפה, נטו	(338,647)	(16,854)	3,845	(50,803)	(402,459)

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2016				
	שקל		מטבע חוץ		
	לא צמוד	צמוד למדד המחירים לצרכן	דולר	אירו	סה"כ
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים:					
מזומנים ושווי מזומנים	9,470	-	3,001	10,901	23,372
לקוחות	241,290	-	8,004	1,764	251,058
חייבים אחרים	12,094	543	6,053	4,164	22,854
מכשירים נגזרים	-	-	261	-	261
נכסים שאינם שוטפים:	28,926	322	-	-	29,248
הלוואות וחייבים לזמן ארוך	291,780	865	17,319	16,829	326,793
התחייבויות שוטפות:					
משיכת יתר והלוואות לזמן קצר					
מתאגידים בנקאיים	147,397	-	-	-	147,397
ספקים	159,266	-	16,205	34,735	210,206
זכאים אחרים	101,674	13,799	100	355	115,928
מכשירים נגזרים	-	-	140	828	968
חלויות שוטפות של אגרות חוב	24,078	-	-	-	24,078
התחייבויות שאינן שוטפות:					
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	58,956	-	-	-	58,956
אגרות חוב	113,191	-	-	-	113,191
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	1,700	2,790	-	-	4,490
	606,262	16,589	16,445	35,918	675,214
סך הכל חשיפה, נטו	(314,482)	(15,724)	874	(19,089)	(348,421)

(2) נגזרים:

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית מתאים.

להלן פירוט בדבר חשיפת החברה לסיכון מטבע חוץ בגין מכשירים פיננסיים נגזרים:

ליום 31 בדצמבר 2017:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 52.2 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש דצמבר 2018.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 12 מיליון אירו בסכום של כ- 50 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2018.

ליום 31 בדצמבר 2016:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 3 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 11.3 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2017.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 10.5 מיליון אירו בסכום של כ- 43.4 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2017.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

להחלשות הש"ח כנגד המטבעות הבאים ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד, ללא השפעת מס, בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, נשארו קבועים:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)
עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%	**(253)**	(236)
עליה בשער החליפין של:		
דולר ארה"ב ב- 5%	**3,303**	566
אירו ב- 5%	**(222)**	1,006

להתחזקות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה מקורבת, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.
למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 2ד'.

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) להלן פירוט בדבר סוג הריבית של התחייבויות פיננסיות:

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה	**173,763**	218,184
התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה	**270,216**	125,438

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשעורי הריבית לתאריך הדיווח, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

(3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 1 נקודת אחוז בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד, ללא השפעת מס, בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים.

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	הון/(הפסד)	הון/(הפסד)
	גידול בריבית	גידול בריבית
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מכשירים בריבית משתנה	**(2,702)**	(1,254)

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ה. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.
השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

		ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2016	
	רמת שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות שאינן שוטפות:					
אגרות חוב	*1	**114,209**	**120,937**	137,269	144,313
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	**3	**59,554**	**62,635**	80,915	84,914
הלוואות לזמן ארוך מאחרים	3	**2,877**	**2,168**	4,630	3,906

* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

** שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית, לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים. שיעורי הריבית ששימשו להיוון ליום 31 בדצמבר 2017 הינם 2.7% - 2.4% (2016 - 3.1%-2.6%).

באור 27 - התקשרויות

א. ההתקשרות עם PepsiCo, Inc. ועם Seven Up International (להלן יחד: "פפסיקו")

ביום 13 באפריל 2015, חידשה החברה את ההתקשרות עם פפסיקו בהסכמים, מכוחם ניתן לחברה זיכיון לייצור, שיווק, מכירה והפצה בישראל, באופן בלעדי, של מוצרי המשקאות של פפסיקו, הכוללים את המשקאות פפסי קולה, פפסי מקס, דיאט פפסי, מירינדה, סבן אפ ודיאט סבן אפ (להלן: "ההסכם").

תוקפו של ההסכם הינו לחמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2015, והוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכות כל אחד מהצדדים לסיימו בהודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם.

ב. התקשרות עם Tradall S.A.

ביום 15 בדצמבר 2010 התקשרה החברה עם Tradall S.A., לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer שתוקפו עד ליום 31 במרס 2014. במסגרת ההסכם, התחייבו הצדדים להשקעה מינימלית בשיווק ובקידום המוצרים, נקבעו יעדי מכירות מינימליים ונקבע מחיר הרכישה על ידי החברה.

ביום 20 באוקטובר 2016 נחתמה תוספת להסכם, לפיה הוארכה ההתקשרות בין הצדדים עד ליום 31 במרס 2019, ועודכנו יעדי המכירות המינימליים.

ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם עם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים מינרלים המיוצרים על ידי סאן בנדטו בשטחי ישראל והרשות הפלשתינאית. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.
תוקף ההסכם החל מ- 1 במאי 2000 והוא ישאר בתוקף עד לסיומו על ידי מי מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שנה אחת.

ד. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

ביום 7 ביולי 2010, התקשרה החברה בהסכם עם חברת Pernod Ricard Europe S.A ("ההסכם" ו - "פרנו ריקארד", בהתאמה) אשר תוקן ביום 5 ביולי 2012, שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל, של המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד ("המוצרים"). בין המוצרים נמנים, בין היתר, מותג הוודקה "Absolut" ומותגי הוויסקי "Jameson", "Chivas" ו - "Ballantines".

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ביום 27 במרס 2018, חודשה ההתקשרות בין הצדדים בתנאים הדומים להסכם, לתקופה נוספת של 7 שנים.

ה. התקשרות עם XL Energy Corp.

ביום 2 בספטמבר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם XL Energy Corp. (להלן- XL) לפיו הוענקה לחברה הזכות הבלעדית לשווק, למכור ולהפיץ את מוצרי XL בישראל. תקופת ההסכם הינה ל- 10 שנים, החל מיום 1 בינואר 2010, והוא יתחדש מאליו ל-5 שנים נוספות.

בתמורה להסכם ההפצה תהיה XL זכאית לשיעורים מסויימים מהרווח, כפי שהוגדר בהסכם, של החברה כתוצאה מהפצת המוצרים. במהלך שנת 2011, החלה החברה לייצר את המוצרים הנ"ל במפעל החברה שבנתניה.

ביום 26 בינואר 2017, הוארכה ההתקשרות ב-10 שנים נוספות החל משנת 2020. כמו כן, הורחבה תחולת הטריטוריה כך שתחול גם על קפריסין.

באור 27 - התקשרויות (המשך)

ו. חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד- 2014

ביום 19 במרס 2014 אושר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון"). בין הוראותיו של חוק המזון, נכללות: (1) איסור התערבות של ספק בעניין המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך של ספק אחר; (2) איסור התערבות של קמעונאי בעניין המחיר לצרכן שקמעונאי אחר גובה בעבור מצרך; (3) איסורים על ספק, אשר מחזור המכירות שלו לקמעונאים (כהגדרתם בחוק המזון), עלה על 300 מיליון ש"ח ועל ספק שהוא בעל מונופולין (להלן: "ספק גדול"), ובכלל זאת – הגבלת ספק גדול בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי, (אשר לו 3 חנויות לפחות ואשר מחזור המכירות הכולל של חנויותיו עולה על 250 מיליון ש"ח) (להלן: "קמעונאי גדול"); איסור על ספק גדול להתערב במחיר לצרכן שגובה קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב בהקצאת שטח מכירה על ידי קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב ברכישת מצרך שהספק הגדול מספק בהיקף כלשהו מסך רכישות הקמעונאי ולהתערב ברכישה או מכירה של מצרכים שספק אחר מספק לקמעונאי; (4) איסור על קמעונאי גדול להיות צד להסדר שתוצאתו "תמחור אסור" עם ספק גדול הנכלל ברשימה של ספקים וקמעונאים גדולים שהממונה מצא שהתקיימו בהם התנאים להגדרת "ספק גדול" ו"קמעונאי גדול" (כאמור בסעיף זה, בפיסקה 3 לעיל). לענין זה "תמחור אסור" הוגדר כמכירת חלק מיחידות המצרך במחיר נמוך מהעלות השולית של אספקת המצרך לקמעונאי הגדול או מכירת מצרכים שסך כל מחירם נמוך או שווה לסך כל המחיר שהספק הגדול מציע לקמעונאי הגדול בעד רכישת מספר קטן יותר של יחידות מאותו מצרך; (5) איסור על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול, בכסף או בשווה כסף למעט מספר חריגים שפורטו (אין באמור לעיל כדי לאסור על ספק להוזיל מחיר יחידת מצרך שהוא מספק לקמעונאי הגדול); (6) מתן סמכות לממונה, לתת לקמעונאי גדול, המוכר מצרך של ספק גדול, הוראות בדבר הצעדים שעליו לנקוט בקשר לאותו מצרך או בקשר למצרכים תחליפיים לאותו מצרך ובכלל זאת בקשר לשטחי מדף; (7) הטלת חובת דיווח על ספק גדול לממונה, אחת לשנה, בדבר מחזור המכירות השנתי שלו לקמעונאים, למעט מקום בו הצהיר הספק הגדול כי מתקיימים בו התנאים בהגדרת "ספק גדול"; (8) איסור על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ממצרכיו לקמעונאי ברכישה של מצרך אחר של אותו ספק גדול.

להוראות חוק המזון לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעולות של החברה.

בעקבות כניסתו לתוקף של חוק המזון בוטל צו שניתן ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים בעבר, בעניינים הקשורים ביחסי ספקים דומיננטיים ורשתות השיווק.

ז. התקשרות עם Stock International S.R.O

בהתאם להסכמים מחודש מרס 2011 בין יקבי ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות בשמות המותג של מוצרים בענף המשקאות האלכוהוליים, ניתן ליקבי ברקן רשיון לייצר, לשווק ולמכור בישראל את המוצרים תמורת תמלוגים בשיעור משתנה.

ביום 25 באוקטובר 2016, נחתמו הסכמים חדשים, הדומים במהותם לקודמים, והם יעמדו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020. במסגרת הסכמים אלו נקבעו יעדי מכירות מינימליים וכן שיעורי תמלוגים בשיעורים משתנים, תלוי מוצר.

ח. הסכם הפצה עם San Pellegrino S.P.A

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם בין San Pellegrino S.P.A (להלן – "סאן פלגרינו") לבין חברה מאוחדת של יקבי ברקן, מכוחו מונתה חברה זו כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו. סאן-פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל את המוצרים האמורים. תקופת ההסכם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ביום 17 ביולי 2016 נחתם בין הקבוצה ובין סאן פלגרינו הסכם שיווק והפצה, אשר תנאיו דומים להסכם הקודם. תקופת ההסכם הינה למשך שנתיים (להלן: "תקופת ההסכם הראשונה"), והיא תוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת בת שנה, אלא אם כן יודיע מי מהצדדים למשנהו על רצונו שלא להאריך את התקופה כאמור, וזאת בהודעה מוקדמת בת שלושה חדשים טרם מועד סיום תקופת ההסכם הראשונה.

ביום 23 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם סאן פלגרינו, בהסכם לשיווק והפצת משקאות תה קר תחת המותג 'Nestea' (להלן: "המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה). בהתאם להסכם, תפיץ החברה ותשווק, באופן בלעדי את המוצרים לתקופה של שנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכה החברה להפיץ ולשווק את המוצרים בהתאם להוראות ההסכם.

באור 27 - התקשרויות (המשך)

ט. התקשרות לרכישת ענבים

- ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנת בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. במסגרת הסכמים אלה, התקשרה יקבי ברקן ביום 31 במאי, 2010 בהסכם לאספקת ענבים עם חברה בשליטת בעל עניין שלה ביחס ל- 900 דונם (מתוכם 95 דונם בפעילות משותפת והיתר בהסכם רגיל). ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שוקדת יקבי ברקן על הארכת ההתקשרות בתנאים דומים.
כמו כן ליקבי ברקן התקשרויות נוספות כמפורט להלן:

- כרמים במסגרת פעילות משותפת עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 4-3 שנים ממועד נטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין יקבי ברקן לכורם (למעט חריגים). חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלה בין יקבי ברקן לבין הכורם הינה שווה. על פי הוראות ההסכמים מן הסוג האמור רוכשת יקבי ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים. כמו כן כוללים הסכמים אלה הוראות בדבר אופן נטיעת היבול ורכישת תנובת היבול.

- הסכמי עיבוד הכרם - בהתקשרויות יקבי ברקן בהסכמים מסוג זה מספקת יקבי ברקן לבעל הזכויות בשטח שירותים לעיבוד הכרם על כל ההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם.

י. פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן.

בחודש פברואר 2010 עבר בכנסת תיקון לחוק הפקדון. התיקון האמור הטיל על יצרני המשקאות אחריות לאיסוף ולמחזור הבקבוקים שנמכרו על ידיהם בהתאם לשיעורים שנקבעו בתיקון לחוק. בנוסף קובע התיקון לחוק שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מיכלי משקה גדולים, קרי מכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר. בגין מיכלי משקה גדולים כאמור לא מוטל פיקדון, אולם התיקון לחוק קובע, כי: (i) יצרן או יבואן שלא עמד ביעד האיסוף שנקבע בחוק לגבי מיכלי משקה גדולים כאמור, ישלם קנס בגין כל מיכל משקה גדול שלא אסף בהתאם לאותו יעד; ו-(ii) היה ויצרני המשקאות לא יעמדו בשיעורי האיסוף הקבועים בתיקון לחוק בקשר עם מיכלי המשקה הגדולים כאמור, אזי יוחלו כל הוראות החוק גם לגבי כלל המיכלים האמורים. להערכת הנהלת החברה יישום התיקון האמור עלול לגרום לפגיעה בתוצאות הכספיות של החברה אשר טרם ניתן לצפות את היקפה המדוייק.

החל משנת 2010 משלמת החברה לאל"ה - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (להלן - אל"ה) דמי טיפול שנועדו לאפשר לאל"ה לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר).

ביום 26 ביולי 2017, אישר בית הדין להגבלים עסקיים את המתווה המוסכם אליו הגיעה הממונה על ההגבלים העסקיים עם אל"ה לאישור המשך פעילות אל"ה, בכפוף ליציאתה של החברה מהבעלות באל"ה.
לפי המתווה המוסכם, אל"ה תוכל להמשיך בפעילותה, אם החברה תחדל לכהן כבעלת מניות באל"ה. במקביל ליציאתה של החברה מהבעלות באל"ה, המשך פעילותה של אל"ה הותנה במספר תנאים מוסכמים, ובכללם שכל יצרן או יבואן, לרבות החברה, רשאי לקבל ממנה שירותים בתנאים שוויוניים, ובהסכמים שתוקפם עד שנה.

יא. חוק האריזות

ביום 1 במרס 2011, נכנס לתוקפו חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 (להלן: "חוק האריזות"). מטרתו של חוק האריזות הינה קביעת הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות, שנועדו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע הטמנתן ולעודד שימוש חוזר באריזות. חוק האריזות מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים הנמכרים בסוגים שונים של אריזות חובה לבצע מחזור של פסולת האריזות של אותם מוצרים בשיעורים שונים הקבועים בחוק האריזות וקובע קנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור האמורים. כמו כן, קובע חוק האריזות מנגנונים לביצוע המחזור באמצעות גופים ייחודיים שיוקמו לצורך כך ואשר יהיו אחראים למימון כל העלויות הדרושות לטיפול בפסולת האריזות שהופרדה ונאספה בתחומן של רשויות מקומיות עמן יתקשר כל גוף כאמור. ביום 1 בדצמבר 2011, הוכרה ת.מ.י.ר תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ מיסודה של התאחדות התעשיינים בישראל כ"גוף מוכר" לעניין חוק האריזות (להלן: "תמיר"). במסגרת הסכם המייסדים שנחתם בין תמיר ובין יצרנים ויבואנים של אריזות ובכללן החברה, הוקצתה לחברה מניה המקנה לה 5.1% משיעור זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של תמיר. בנוסף, במסגרת הסכם למתן שירותים בין תמיר ובין החברה, אשר מטרתו יישום הוראות חוק האריזות, נקבע כי בתמורה לתשלום דמי טיפול אשר ישולמו לתמיר על ידי החברה תעניק תמיר לחברה את השירותים ותמלא את החובות שנקבעו בחוק האריזות וכל זאת לשם עמידה ביעדי המיחזור הקבועים בחוק האריזות.

יב. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 29.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בנוסף לאמור להלן, כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 5,000 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.

2. לחברה הוצאו שומות מס קניה בגין השנים 2001-2011 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 1,900 אלפי ש"ח מס קניה שקוזז על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. שומות אלו התדיינו בערכאות משפטיות שונות, וביום 24 ביוני 2015, ניתן פסק דין בבית המשפט העליון במסגרתו התקבל ערעור רשות המיסים ונקבע כי על החברה להשיב את מס הקניה שקוזז על ידה. החברה פנתה לבית המשפט העליון בבקשה לדיון נוסף בסוגיה זו. ביום 28 במרס 2017, הבקשה נדחתה.
החברה כללה בשנת 2015 הפרשה בדוחות הכספיים בגין החובות האבודים שקוזזו על ידה בסכום של 1,900 אלפי ש"ח, אשר נכללה במסגרת ה"הוצאות האחרות".

3. ביום 2 ביוני 2008 הוצאה לחברה על ידי בית המכס מרכז הודעת חיוב מרוכזת אשר עודכנה ביום 4 במאי 2016, מכוחה נדרשה החברה לשלם סך של כ-2 מיליון ש"ח, וזאת בגין גרעון במיסי יבוא, אשר לטענת בית המכס שילמה החברה בחסר ביבוא משקאות בקרדי בריזר.

לאחר תאריך הדוח על מצב הכספי, ביום 19 בפברואר 2018, התקבלה הודעה מרשות המסים כי הגרעון בוטל.

4. ביום 22 במרס 2016 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת כי במהלך העשור האחרון, ערכה החברה מסע פרסום לבירה 'גולדסטאר', המיוצרת על ידה, תוך שהיא פונה אל גברים כקהל היעד הבלעדי ופוגעת בקהל הנשי. התובעת טוענת, כי נחשפה לפרסומת שערכה החברה ונפגעה מכך. בין היתר, טוענת התובעת, כי החברה פגעה בעקרון השיוויון והפרה לטענתה, מגבלות שהטיל המחוקק על שיווק ופרסום משקאות אלכוהוליים.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעת, הינם, בין היתר: (1) לקבוע שפרסומות שפרסמה החברה בטלוויזיה מהוות עוולה על פי חוק איסור הפליה במוצרים ושירותים תשס"א-2001 וחוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים תשע"ב-2012. (2) ליתן סעד הצהרתי כי ההפלייה מחמת מין והפגיעה בכבוד האדם בדרך השיווקית של החברה הינה פסולה וליתן צו המורה לחברה להפסיק את ההפליה בהספקת מוצריה ולחדול מלפרסם באופן בו פעלה. (3) לפסוק סעד של פיצוי כספי לקבוצה (אשר לגביה התובעת מציינת כי בשלב זה, אין ביכולתה לכמת את גודלה והיקפה) ולטובת הציבור, כפי שבית המשפט ימצא לנכון ולפסוק גמול למבקשת ולבא כוחה. סכום התביעה הייצוגית עומד על 20 מיליון ש"ח.

ביום 6 בספטמבר 2017 ניתן פסק דין לפיו הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 17 בינואר 2018, התקבל כתב ערעור על ידי התובעת לבית המשפט העליון.

להערכת הנהלת הנתבעת, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטים, סיכוי הערעור להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינו הפרשה בדוחות הכספיים.

5. ביום 19 בספטמבר 2017 הוגשה נגד חברה בבעלות מלאה (בשרשור) של החברה (להלן: "**הנתבעת**") תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת, כי הנתבעת ייצרה ושיווקה "תירוש מיץ ענבים טבעי" ו"יין אדום מתוק", באופן המטעה והפוגע בציבור הצרכנים הרוכש את המוצרים הללו.

לטענת התובעת, הנתבעת מתיימרת להציג את מיץ הענבים המיוצר ומשווק על ידה כ-"תירוש מיץ ענבים טבעי", כמוצר שהינו "100% טבעי" וכך המיוצר מ-"מיץ ענבים" בלבד, בעוד שבפועל הנתבעת מוסיפה למיץ הענבים תוספת חיצונית של סוכר לבן (סוכרוז), באופן הנוגד, לכאורה, את הוראות הדין והתקינה.

כמו-כן, טוענת התובעת כי הנתבעת מוסיפה ל"יין האדום המתוק", בניגוד לדין, תוספת של סוכר לבן (סוכרוז) ואינה מציינת על גבי התווית את דבר הוספת הסוכר.

הסעדים העיקריים המבוקשים על ידי התובעת, הינם: (1) פיצוי בסך 118,700 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובעת נפגעה עקב מחדליה של הנתבעת; (2) להורות לנתבעת לייצר את מיץ הענבים ואת היין האדום המתוק בהתאם להוראות הדין והתקינה הרלוונטיים; (3) לתקן את המצגים המופיעים על גבי התוויות המודבקות על גבי בקבוקי מיץ הענבים והיין האדום המתוק, כך שישקפו נכונה את מהות המוצר; (4) ליתן כל הוראה המתחייבת בנסיבות הענין והמצויה בגדר סמכויות בית המשפט המחוזי.

להערכת הנהלת הנתבעת, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטים, סיכוי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

6. ביום 23 באפריל 2017 הוגשה נגד חברה בת של יקבי ברקן (להלן- החברה הבת) ונגד נתבעת נוספת, תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען כי רכש בקבוקי יין, המיוצרים ומשווקים, על ידה ועל ידי הנתבעת הנוספת, אותם סימנו החברה הבת והנתבעת הנוספת בכינוי "ענבים מובחרים". לטענת התובע, זאת תוך הפרה של תקן ישראלי רשמי. סכום התביעה הקבוצתית הוערך בכ-5 מיליון ש"ח, כנגד החברה הבת והנתבעת הנוספת, ללא הבחנה ביניהן. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם, בין היתר: (1) מתן צו הצהרתי, לפיו הפרו החברה הבת והנתבעת הנוספת את הוראות הדין וליתן צו עשה המורה להן לפעול על פי הדין (2) לפצות את התובע וציבור הצרכנים בכללותו בגין הנזקים הממוניים אשר נגרמו להם לכאורה.

להערכת הנהלת החברה הבת, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטים, סיכוי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

7. ביום 5 ביולי 2017 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען כי רכש את המוצר 'וודקה אבסולוט', המשווק על ידי החברה כשנפח הבקבוק הינו 700 מ"ל. לטענת התובע, הוא הוטעה על ידי החברה, שכן בעבר שיווקה החברה את המוצר האמור, בנפח של 750 מ"ל. התובע טוען, כי המוצר באריזתו החדשה והמוקטנת דומה למוצר באריזתו המקורית. לטענת התובע, השינוי המצויין לעיל, קרי – הקטנת נפח האריזה, לא קיבל ביטוי כלשהו על גבי המוצר כמתחייב על פי דין. התובע מבקש לייצג את כלל רוכשי המארזים החדשים. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 6,000 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובע נפגעה עקב מחדלי החברה; (2) להורות לחברה לסמן את המוצרים כנדרש על פי דין במשך תקופה שלא תפחת מ-24 חודשים; (3) ליתן כל הוראה המתחייבת בנסיבות הענין והמצויה בגדר סמכויות בית המשפט המחוזי. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל הינם נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

8. בחודש אפריל 2017 הוגשה כנגד יקבי ברקן תביעה כספית על סך 2.5 מיליון ש"ח, בגין נזקים שלפי הנטען גרמה יקבי ברקן לכרם מסוים. יקבי ברקן הגישה תביעה שכנגד תביעה זו.
להערכת הנהלתה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בהיות התביעה מופרזת ובשים לב לטענות יקבי ברקן, סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ - 50%, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

9. ביום 3 באוגוסט 2017, התקבל במשרדי יקבי ברקן כתב תביעה שהוגש על ידי הרשות המוסמכת לביצוע חוק ההתיישבות החקלאית (סייגים לשימוש בקרקע ובמים) תשכ"ז-1967 (להלן: "**החוק**") במשרד החקלאות, כנגד מושב חקלאי עמו התקשרה יקבי ברקן בעסקה לרכישת תנובת ענבי יין לצורך פעילותה (להלן: "**המושב**"). בכתב התביעה, נתבע סעד של הפקעת קרקעות המושב, בהתאם לחוק.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של יקבי ברקן, בחלק הארי של התביעות מסוג זה, מגיעים הצדדים להסכמי פשרה הכוללים התחייבות לסיום ההפרות, ואולם, גם במידה ויתקבל פסק דין בתביעה כנגד המושב, מאפשר החוק הגנה על יקבי ברקן ועל השקעות שבוצעו בקרקע המושב. כמו-כן, על פי חוות דעתם של יועציה המשפטיים של יקבי ברקן כאמור, נוכח הוראות החוק, הסיכון הכספי המוטל על יקבי ברקן, הינו נמוך מ- 50%, ולפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

10. לעניין בקשות לאישור תביעות כתביעות ייצוגיות כפי שתוארו בדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 בביאורים 28א'9 – 12, בשנת 2017 התקבלו בקשות מוסכמות להסתלקות הבקשות ולאישורן כתביעות ייצוגית.

ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים ראה באור 8.

ג. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

(1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.

(2) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 346 מליון ש"ח.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי ענין

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2017		2016		2015	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
הטבות לבעלי ענין המועסקים בחברה	**2**	**10,413**	2	10,389	2	9,235
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה	**3**	**493**	3	514	3	462

ב. יתרות עם בעלי ענין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
חייבים אחרים(*)	**607**	252
ספקים	**14,482**	23,767
זכאים אחרים	**7,836**	7,762

(*) היתרה ליום 31 בדצמבר 2017 הינה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2017		2016		2014	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
הוצאות שכר ונלוות	**11**	**16,534**	12	18,020	12	15,605

ד. להלן עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, כל העסקאות הינן בתנאי שוק

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	סכומי עסקאות		
רכישות תוצרת קנויה	**75,327**	71,105	9,465
רכישת חומרי גלם	**29**	33	50
שרותי יצור	**11,229**	10,140	11,153
רכישות אחרות	**575**	1,249	334
הוצאות יצור אחרות	**4,716**	4,318	5,864
הוצאות שכר דירה	**2,620**	2,647	2,665
השתתפות החברה האם בהוצאות הנהלה וכלליות	**200**	200	200
מכירת חומרי גלם	**154**	93	163
השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות	**1,852**	2,129	-
הכנסות מימון	**146**	-	-

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון ובעל עניין בחברה

ביום 20 בנובמבר 2011 אישרה האסיפה הכללית של טמפו תעשיות את חידוש התקשרותה של החברה, בהסכמי ניהול עם ה"ה ז'ק בר ואמיר בורנשטיין (להלן: "הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר ו- "הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין", בהתאמה).

1. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר:
מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל; בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2011 מכהן מר בר כמנכ"ל החברה, ללא תמורה נוספת; כמו כן, מכהן מר בר כדירקטור בטמפו תעשיות, ללא תמורה.
התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בינואר 1997, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס שנתי בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס (להלן: "הבונוס").
במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א1) לחוק החברות (להלן: "תקופת ההתקשרות"), וזאת מבלי לגרוע מהוראות ההסכם המקוריות ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת.

עם אישורו מחדש יתווספו להסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר ההוראות הבאות:

א. הבונוס, כהגדרתו לעיל, ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדי השנים הקודמות כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הבונוס – כולו או חלקו, לפי העניין;
ב. הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל - 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים;
ג. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה.

ביום 14 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, שינוי ברכיב המענק של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, בהמשך לאישורי הדירקטוריון וועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כדלקמן:
יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי אשר ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות בשיעור של 4.2% מהרווח לפני מס של החברה (לענין זה "רווח לפני מס" לצורך המענק המדיד יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%) ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.
סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).
כמו כן סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.
ביום 15 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון, וכן לאשר את מדיניות הגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14 בינואר 2014.

2. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין:
מר אמיר בורנשטיין, מכהן כדירקטור בטמפו תעשיות, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה, וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן. בנוסף, על פי החלטת דירקטוריון טמפו תעשיות מיום 24 באוגוסט 2010 מכהן מר בורנשטיין כמנכ"ל טמפו תעשיות, ללא תמורה נוספת.
בתמורה לשרותיו זכאי מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך השווה ל- 20,000 דולר לחודש, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בפברואר 1999, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשרותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.
במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין, נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א1) לחוק החברות, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת.

ביום 14 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מינויו של מר אמיר בורנשטיין לתפקיד סגן יושב ראש הדירקטוריון, וכן שינוי בתנאי העסקתו כך שיכללו רכיב מענק, בהמשך לאישורי הדירקטוריון וועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כדלקמן:
סגן יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למענק שנתי אשר ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות בשיעור של 2.8% מהרווח לפני מס של החברה (לענין זה "רווח לפני מס" לצורך המענק המדיד יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%) ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

ה. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון ובעל עניין בחברה (המשך)

(2) המשך

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).
כמו כן סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.
ביום 15 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, למנות מחדש את מר אמיר בורנשטיין לכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, וכן לאשר את מדיניות הגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14 בינואר 2014.

ו. עסקאות עם בעלי שליטה

<u>ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל</u>

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקן בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן" (להלן: "**הסכם הזכיון**"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים החל מה-15 ליוני 2005 (להלן: "**תקופת הזיכיון**"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "**תקופות ההארכה**"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא ההתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזיכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקן תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקן.

היינקן תספק לחברה ייעוץ טכני בקשר לייצור בירה היינקן, הכל בהתאם לתקציב שנתי שיוסכם מדי שנה בין היינקן והחברה. בנוסף תהא החברה זכאית לרכוש מהיינקן שירותים נוספים בקשר לבירה היינקן וזאת בתמורה לתעריפים המקובלים בהיינקן.

תוכניות השיווק של בירה היינקן יסוכמו מדי שנה בין הצדדים. במסגרת זו תיקבע מדיניות המחירים על ידי החברה ותאושר על ידי היינקן.

כל עוד תהא ההתקשרות בין הצדדים בתוקף, החברה לא תייצר או תייבא בירה לאגר, תחת מותג שאינו ישראלי למעט היינקן ולא תייצר ו/או תפיץ בישראל מוצרי בירה תחת מותגים בינלאומיים, המתחרים במוצרים המוצעים במסגרת המגוון המוצע על ידי איזו מן החברות של קבוצת היינקן, אלא במקרה בו היינקן לא היתה מעוניינת לייצר או למכור מוצרים תחליפיים כאמור בישראל בתנאים המקובלים על החברה. מנגד היינקן לא תעניק זכויות הפצה של מוצריה לצדדים שלישיים, אלא במקרים בהם החברה לא תהיה מעוניינת להפיץ מוצרים כאמור בתנאים המקובלים על היינקן.

ביום 27 באוגוסט 2015, אישר דירקטוריון החברה תוספת להסכם הזיכיון. במסגרת התוספת נקבע שיעור התמלוגים השנתיים אותם משלמת החברה להיינקן בגין מכירות מוצרי בירה היינקן וכן שיעור הוצאות השיווק בכל שנה קלנדרית מתקבולי המכירות נטו (כהגדרת המונח בהסכם המעודכן) של החברה בגין מכירות המוצרים באותה שנה קלנדרית ומנגנון השתתפות היינקן בהוצאות השיווק כאמור. כמו כן, הורחבה הגדרת הטריטוריה בה חל ההסכם, כך שתכלול גם את קפריסין.

<u>הסכם האספקה</u>

ביום 7 במאי 2015, הוארך הסכם האספקה, בין החברה לבין פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), חברה בת של החברה האם, לתקופה של 5 שנים החל מיום 1 בדצמבר 2014. הסכם זה עוסק בעניין אספקה של מוצרי הפוליאתילן הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה.

בהתאם להסכם, החברה רוכשת מצדדים שלישיים את חומר הגלם המשמש לייצור מוצרי הפוליאתילן, ורוכשת מפריפורם שירותי ייצור של מוצרי הפוליאתילן בסכום קבוע, כמפורט בהסכם האספקה.

מחיר שירותי היצור המסופקים לחברה על פי הסכם האספקה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה לחברה בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים ותנאי השוק בתחום.

<u>הסכמי שכירות</u>

- ביום 24 במאי 2010 התקשרו החברה וחברה מאוחדת, טמפו שיווק (1981) בע"מ, בהסכם עם טמפו תעשיות שעניינו שכירות על ידי החברה והחברה המאוחדת של קרקע שבחכירת החברה האם בשטח של כ-10 דונם, הסמוך למפעלה של החברה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשרים וארבע שנים ואחד עשר חודשים החל מיום 1 בינואר 2010. החברה ייעדה את השטח המושכר לחלק מן המרכז לוגיסטי שהינה מקימה. דמי השכירות השנתיים על פי ההסכם מסתכמים בכ- 2,000 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.

- ביום 15 ביוני 2005 התקשרה החברה בהסכם עם טמפו תעשיות לפיו שוכרת החברה נכס במגדל העמק וזאת בתמורה ל- 133 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תקופת ההסכם המקורית הייתה 24 חודשים והיא מתחדשת מאליה לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, בכפוף לזכותה של החברה לסיים את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש.

באור 30 - דיווח מגזרי

כללי החשבונאות שיושמו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

מגזרים עסקיים
החברה פועלת בשלושה מגזרים:

- משקאות אלכוהוליים - ייצור, יבוא שיווק והפצה של משקאות אלכוהוליים.
- משקאות לא אלכוהוליים - ייצור, ייבוא ושיווק והפצה של משקאות לא אלכוהוליים שונים.
- מגזר ברקן - ייצור יבוא ושיווק של יין ומשקאות חריפים.

תוצאות המגזר המתייחסות הינן רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק.
החברה מפיצה משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד. ההכנסות והתוצאות של הפצת מוצרים אלה מוצגים יחד עם פעילות החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, במסגרת מגזר פעילות המשקאות האלכוהוליים. לדעת ההנהלה ניתן לקבץ את שני מגזרי הפעילות למגזר פעילות אחד מאחר ולשני מגזרי הפעילות מאפיינים כלכלים דומים כגון שיעורי רווחיות, וכן הם דומים במהות המוצרים והשירותים, מהות תהליכי הייצור, סוגי לקוחות ושיטות הפצת המוצרים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

	משקאות אלכוהוליים	ברקן	משקאות לא אלכוהוליים	מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות המגזר	**516,165**	**180,345**	**637,791**	**1,334,301**
תוצאות המגזר	**120,983**	**38,223**	**61,256**	**220,462**
הוצאות שלא הוקצו				**(81,620)**
רווח תפעולי				**138,842**
הוצאות מימון, נטו				**(17,253)**
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				**2,388**
מיסים על ההכנסה				**(33,803)**
רווח לשנה				**90,174**
פחת והפחתות	**28,120**	**18,215**	**13,167**	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

	משקאות אלכוהוליים	ברקן	משקאות לא אלכוהוליים	מאוחד
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות המגזר	474,357	167,467	598,738	1,240,562
תוצאות המגזר	119,231	39,103	59,276	217,610
הוצאות שלא הוקצו				(80,262)
רווח תפעולי				137,348
הוצאות מימון, נטו				(12,944)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				115
מיסים על ההכנסה				(28,747)
רווח לשנה				95,772
פחת והפחתות	23,789	16,882	9,910	

באור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
	משקאות אלכוהוליים	**ברקן**	**משקאות לא אלכוהוליים**	**מאוחד**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
הכנסות המגזר	465,605	177,789	493,663	1,137,057
תוצאות המגזר	115,873	40,530	38,258	194,661
הוצאות שלא הוקצו				(72,080)
רווח תפעולי				122,581
הוצאות מימון, נטו				(15,196)
מיסים על ההכנסה				(29,629)
רווח לשנה				77,756
פחת והפחתות	28,081	16,540	10,022	

באור 31 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידים בנקאיים בסך של 75 מיליוני ש"ח ו-25 מיליוני ש"ח, בהתאמה (להלן: "**ההלוואות**").
ההלוואות הועמדו לחברה, חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה.
ההלוואות אינן צמודות נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.5% ו- 2.35%, בהתאמה, ועומדות לפרעון בתשלומים רבעוניים עד לשנת 2026.
להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, האריכה החברה את התחייבותה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, בהן התחייבה החברה לעמוד להבטחת פרעון הלוואה לזמן ארוך שהועמדה מתאגיד בנקאי זה בעבר, עד למועד פרעונה הסופי של הלוואה זו. לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות אלו, ראה באור 14ב'.

ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 7 במרס 2018, הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית .

התובע טוען, כי כצרכן מזה שנים של המוצר "פפסי מקס", המיוצר ומשווק על ידי החברה, הוא סובל בעת האחרונה מנזילות ומחוסר גז במוצר. לטענת התובע, פקק הבקבוק בו נמכר המוצר, אינו אוטם כראוי את הבקבוק לפני ואחרי פתיחתו. הסעד העיקרי המבוקשים על ידי התובע, הוא פיצוי בסך 306,000 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובע נפגעה עקב מחדליה של החברה.

בשלב מוקדם זה, טרם ניתן להעריך את תוצאות התביעה ואת סיכויי הבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ג. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 28 במרס 2018, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 36 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל 2018.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן עניינים

	עמוד
דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים	2
נתונים על המצב הכספי	3
נתונים על רווח והפסד	5
נתונים על הרווח הכולל	6
נתונים על תזרימי המזומנים	7
מידע נוסף למידע הכספי הנפרד	8

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

מגדל ששון חוגי, רחוב אבא הילל 12
רמתן גן 52506
פקסימיליה: 03 7554810
טלפון 03 7554800

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 157,253 אלפי ש"ח וכ- 145,602 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 12,738 אלפי ש"ח, כ- 16,454 אלפי ש"ח וכ- 14,429 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו- 2015, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

28 במרס 2018

נתונים על המצב הכספי

	מידע נוסף	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח
נכסים			
מזומנים ושווי מזומנים	4	**1,093**	8,177
לקוחות		**891**	1,208
חייבים חברות מוחזקות ואחרים		**164,445**	158,986
מכשירים נגזרים	5	**162**	261
מלאי		**56,061**	62,228
סה"כ נכסים שוטפים		**222,652**	230,860
השקעות בחברות מוחזקות		**456,416**	353,709
מכשירים נגזרים		**-**	600
רכוש קבוע		**328,182**	285,602
הטבות לעובדים		**-**	770
נכסים בלתי מוחשיים		**3,273**	3,588
סה"כ נכסים שאינם שוטפים		**787,871**	644,269
סה"כ נכסים		**1,010,523**	875,129

המידע הנוסף המצורף למידע כספי נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על המצב הכספי

	מידע נוסף	ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח
התחייבויות			
אשראי לזמן קצר מבנקים	5	**104,091**	20,056
ספקים	5	**100,434**	96,372
זכאים אחרים	5	**123,014**	82,968
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	5	**23,856**	24,078
מכשירים נגזרים	5	**700**	968
התחייבויות מיסים שוטפים		**11,685**	15,237
סה"כ התחייבויות שוטפות		**363,780**	239,679
התחייבויות לתאגידים בנקאיים	5	**41,294**	56,456
מכשירים נגזרים		**69**	1,700
אגרות חוב	5	**90,353**	113,191
מסים נדחים	7	**11,871**	15,851
הטבות לעובדים		**3,752**	-
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות		**147,339**	187,198
סה"כ התחייבויות		**511,119**	426,877
הון			
הון מניות		**1**	1
קרן תרגום		**914**	-
פרמיה על מניות		**147,334**	147,334
יתרת עודפים		**351,155**	300,917
סה"כ הון		**499,404**	448,252
סה"כ התחייבויות והון		**1,010,523**	875,129

ז'ק בר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	אמיר בורנשטיין סגן יו"ר הדירקטוריון	אייל טרגרמן סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 28 במרס 2018

המידע הנוסף המצורף למידע כספי נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד

	מידע נוסף	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	2016 אלפי ש"ח	2015 אלפי ש"ח
הכנסות ממכירות נטו		**715,234**	719,010	699,542
עלות המכירות		**365,392**	368,199	378,303
רווח גולמי		**349,842**	350,811	321,239
הוצאות מכירה ושיווק		**(248,110)**	(244,943)	(238,532)
הכנסות אחרות		**530**	213	1,047
הוצאות אחרות		**-**	(628)	(1,518)
הוצאות הנהלה וכלליות		**(35,469)**	(37,655)	(32,317)
רווח תפעולי		**66,793**	67,798	49,919
הכנסות מימון		**6,259**	4,318	5,037
הוצאות מימון		**(16,212)**	(11,164)	(13,895)
הוצאות מימון, נטו		**(9,953)**	(6,846)	(8,858)
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות		**48,038**	48,588	48,215
רווח לפני מסים על הכנסה		**104,878**	109,540	89,276
מסים על הכנסה	6	**(14,719)**	(13,824)	(11,556)
רווח לשנה		**90,159**	95,716	77,720

המידע הנוסף המצורף למידע כספי נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על הרווח הכולל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רווח לשנה	**90,159**	95,716	77,720
מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד:			
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חו"ל	**914**	-	-
מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד:			
רווחים (הפסדים) אקטואריים			
מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	**79**	698	(88)
חלק החברה בהפסד כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס	**-**	(150)	(67)
רווח (הפסד) כולל אחר	**993**	548	(155)
סה"כ רווח כולל לשנה	**91,152**	96,264	77,565

המידע הנוסף המצורף למידע כספי נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי המזומנים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח לשנה	**90,159**	95,716	77,720
התאמות:			
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	**(48,038)**	(48,588)	(48,215)
רווח משערוך השקעה	**(701)**	-	-
פחת	**46,372**	41,208	46,776
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	**1,141**	1,417	1,577
הוצאות מימון, נטו	**8,539**	10,966	14,230
הפסד ממכירת רכוש קבוע	**182**	628	874
הוצאות מסים על הכנסה	**14,719**	13,824	11,556
	112,373	115,171	104,518
שינוי במלאי	**6,167**	(4,498)	4,521
שינוי בלקוחות, חייבים חברות מוחזקות ואחרים	**(7,736)**	679	2,725
שינוי בספקים וזכאים אחרים	**(6,897)**	(2,169)	16,499
שינוי בהטבות לעובדים	**4,624**	926	402
	(3,842)	(5,062)	24,147
מס הכנסה ששולם	**(22,274)**	(4,450)	(1,302)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**86,257**	105,659	127,363
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי בפיקדון משועבד	**-**	5,458	(5,458)
מתן הלוואה לחברה מוחזקת	**(48,145)**	(520)	-
השקעה בחברות מוחזקות	**(7,550)**	(6,000)	-
דיבידנד מחברות מוחזקות	**5,775**	1,500	-
תמורה ממכירת רכוש קבוע	**262**	330	94
רכישת רכוש קבוע	**(86,396)**	(36,548)	(28,664)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	**(826)**	(1,961)	(1,609)
החזר השקעה לזמן ארוך	**-**	27	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(136,880)**	(37,714)	(35,637)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
שינוי בחו"ז חברות מוחזקות	**47,515**	(14,160)	31,496
פרעון אגרות חוב	**(23,190)**	(23,190)	(23,190)
אשראי לזמן קצר, נטו	**83,929**	5,000	(32,103)
דיבידנד שחולק	**(40,000)**	(25,000)	(20,000)
פרעון הלוואות לזמן ארוך	**(15,056)**	(14,954)	(14,859)
פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך	**-**	-	(929)
ריבית ששולמה	**(9,659)**	(10,730)	(13,813)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**43,539**	(83,034)	(73,398)
שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(7,084)**	(15,089)	18,328
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה	**8,177**	23,266	4,938
מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה	**1,093**	8,177	23,266

המידע הנוסף המצורף למידע כספי נפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

(1) מידע נוסף

א. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.
יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

(1) החברה - טמפו משקאות בע"מ

(2) חברות מוחזקות - כהגדרתן בבאור 1ב' בדוחות המאוחדים.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

(2) הצגת הנתונים הכספיים

א. נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות.

ב. נתונים על הרווח והפסד כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם.

(3) עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

א. הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

ב. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

(4) מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נקובים בשקל חדש	**178**	5,750
צמודים לדולר	**793**	2,290
צמודים לאירו	**122**	137
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים	**1,093**	8,177

(5) מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

פרטים בדבר ריבית והצמדה

	ליום 31 בדצמבר 2017			
			שקל חדש	שקל חדש
			לא צמוד	לא צמוד
שיעור ריבית אפקטיבית	ערך נקוב	ערך בספרים	1.1%-1.05%	6.15%-3.4%
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר מבנקים	**88,930**	**88,930**	**88,930**	**-**
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים	**15,161**	**15,161**	**-**	**15,161**
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	**23,190**	**23,856**	**-**	**23,856**
סך התחייבויות שוטפות	**127,281**	**127,947**	**88,930**	**39,017**

	ליום 31 בדצמבר 2017		
			שקל חדש
			לא צמוד
שיעור ריבית אפקטיבית	ערך נקוב	ערך בספרים	3.4% - 6.15%
התחייבויות שאינן שוטפות			
הלוואות מבנקים	**41,294**	**41,294**	**41,294**
אגרות חוב	**91,141**	**90,353**	**90,353**
סך התחייבויות שאינן שוטפות	**132,435**	**131,647**	**131,647**

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2016			
			שקל חדש	שקל חדש
שיעור ריבית אפקטיבית			לא צמוד	לא צמוד
	ערך נקוב	ערך בספרים	1.55%-1.3%	6.15%-3.4%
התחייבויות שוטפות				
אשראי לזמן קצר מבנקים	5,000	5,000	5,000	-
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים	15,056	15,056	-	15,056
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	23,190	24,078	-	24,078
סך התחייבויות שוטפות	43,246	44,134	5,000	39,134

	ליום 31 בדצמבר 2016		
			שקל חדש
שיעור ריבית אפקטיבית			לא צמוד
	ערך נקוב	ערך בספרים	6.15%-3.4%
התחייבויות שאינן שוטפות			
הלוואות מבנקים	56,456	56,456	56,456
אגרות חוב	114,331	113,191	113,191
סך התחייבויות שאינן שוטפות	170,787	169,647	169,647

ב. ספקים וזכאים אחרים

	ליום 31 בדצמבר 2017				
	שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
			אלפי ש"ח		
ספקים	**71,495**	**-**	**7,318**	**21,621**	**100,434**
זכאים אחרים	**122,621**	**-**	**-**	**393**	**123,014**
	194,116	**-**	**7,318**	**22,014**	**223,448**

	ליום 31 בדצמבר 2016				
	שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
			אלפי ש"ח		
ספקים	72,621	-	8,348	15,403	96,372
זכאים אחרים	81,303	1,310	-	355	82,968
	153,924	1,310	8,348	15,758	179,340

ג. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית.

ליום 31 בדצמבר 2017

	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
	אלפי ש"ח						
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים							
אשראי לזמן קצר מבנקים	**104,091**	**107,228**	**100,986**	**6,242**	**-**	**-**	**-**
ספקים	**100,434**	**100,434**	**100,434**	**-**	**-**	**-**	**-**
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	**23,856**	**27,362**	**14,252**	**13,110**	**-**	**-**	**-**
זכאים אחרים	**123,014**	**123,014**	**123,014**	**-**	**-**	**-**	**-**
הלוואות מבנקים	**41,294**	**45,423**	**-**	**-**	**17,045**	**17,997**	**10,381**
אגרות חוב	**90,353**	**99,993**	**-**	**-**	**26,338**	**37,936**	**35,719**
סך הכל	**483,042**	**503,454**	**338,686**	**19,352**	**43,383**	**55,933**	**46,100**

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

ליום 31 בדצמבר 2016

	הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
	אלפי ש"ח						
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים							
אשראי לזמן קצר מבנקים	20,056	23,430	16,851	6,579	-	-	-
ספקים	96,372	96,372	96,372	-	-	-	-
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב	24,078	28,386	14,764	13,622	-	-	-
זכאים אחרים	82,968	82,968	82,968	-	-	-	-
הלוואות מבנקים	56,456	63,143	-	-	17,722	26,958	18,463
אגרות חוב	113,191	127,354	-	-	27,361	51,651	48,342
סך הכל	393,121	421,653	210,955	20,201	45,083	78,609	66,805

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

(6) הוצאות מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	**2016**	**2015**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
הוצאות מסים שוטפים			
בגין התקופה השוטפת	**(16,300)**	(16,720)	(8,536)
בגין שנים קודמות	**(2,422)**	-	-
	(18,722)	(16,720)	(8,536)
הכנסות (הוצאות) מסים נדחים			
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים	**2,146**	626	(3,020)
שינוי בשיעור המס	**-**	2,270	-
בגין שנים קודמות	**1,857**	-	-
	4,003	2,896	(3,020)
סך הוצאות מסים על הכנסה	**(14,719)**	(13,824)	(11,556)

ב. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על ההכנסה לבין הוצאות המסים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	**2016**	**2015**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
רווח לפני מיסים על ההכנסה	**104,878**	109,540	89,276
שיעור המס העיקרי של החברה	**24%**	25%	26.5%
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה	**25,171**	27,385	23,658
תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:			
רווחי חברות מוחזקות	**(11,529)**	(12,147)	(12,777)
הוצאות לא מוכרות	**720**	700	536
מיסים בגין שנים קודמות	**565**	-	-
השפעת השינוי בשיעור המס	**-**	(2,270)	-
הפרשים אחרים	**(208)**	156	139
הוצאות מיסים על ההכנסה	**14,719**	13,824	11,556

(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים	סך הכל
	אלפי ש"ח			
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2016	(29,389)	4,785	5,877	(18,727)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	2,959	713	(776)	2,896
מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר	-	(20)	-	(20)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016	(26,430)	5,478	5,101	(15,851)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	5,767	(1,684)	(80)	4,003
מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר	-	(23)	-	(23)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017	(20,663)	3,771	5,021	(11,871)

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שיווק (1981) בע"מ (להלן - טמפו שיווק) מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- חברה מוחזקת, יקבי ברקן בע"מ התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר לחודש, כאשר גמול דירקטורים מופחת מדמי ניהול אלה.
- לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו להבטחת התחייבויות חברה זו לבנקים, ראה ביאור 8(א) בדוחות הכספיים המאוחדים.
- במהלך תקופת הדוח חברת הבת .Tempo Beverages Cyprus Ltd הנפיקה לחברה שטרי הון נקובים באירו אשר אינם נושאים ריבית ואשר מועד פירעונם יהיה לא לפני תום חמש שנים ממועד הנפקתם.

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי

פרטים נוספים על החברה

שם החברה	:	טמפו משקאות בע"מ	מס' חברה ברשם : 513682625
כתובת	:	ת. ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101	
טלפון	:	09-8630788	פקס : 09-8653679
תאריך הדוח	:	31/12/2017	תאריך אישור הדוחות : 28/03/2018

תקנה 10א'—תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים (באלפי ש"ח)

	ינואר - מרס 2017	אפריל - יוני 2017	יולי - ספטמבר 2017	אוקטובר - דצמבר 2017	ינואר - דצמבר 2017
הכנסות ממכירות, נטו	312,450	329,483	388,802	303,566	1,334,301
עלות המכירות	185,688	191,866	227,140	183,290	787,984
רווח גולמי	**126,762**	**137,617**	**161,662**	**120,276**	**546,317**
הוצאות מכירה ושיווק	(76,796)	(84,939)	(90,815)	(73,305)	(325,855)
הוצאות הנהלה וכלליות	(19,273)	(20,326)	(22,412)	(20,601)	(82,612)
הכנסות (הוצאות) אחרות,נטו	187	1,039	679	(913)	992
רווח מפעולות רגילות	**30,880**	**33,391**	**49,114**	**25,457**	**138,842**
הוצאות מימון, נטו	(6,227)	(1,916)	(5,479)	(3,631)	(17,253)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	208	414	1,352	414	2,388
רווח לפני מסים על הכנסה	**24,861**	**31,889**	**44,987**	**22,240**	**123,977**
מסים על הכנסה	(6,732)	(8,425)	(12,428)	(6,218)	(33,803)
רווח נקי לתקופה	**18,129**	**23,464**	**32,559**	**16,022**	**90,174**

	ינואר - מרס 2017	אפריל - יוני 2017	יולי - ספטמבר 2017	אוקטובר - דצמבר 2017	ינואר - דצמבר 2017
רווח נקי לתקופה	**18,129**	**23,464**	**32,559**	**16,022**	**90,174**
הפרשים תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ	(30)	167	777	-	914
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה	118	(141)	(31)	133	79
רווח כולל	**18,217**	**23,490**	**33,305**	**16,155**	**91,167**

תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות ערך בהתייחס ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

תמורת ניירות הערך שהונפקו עפ"י תשקיף נוצלה במלואה. לפרטים נוספים ראו סעיף 25.1 לחלק א' לדוח זה לעיל.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג המניות	מס' מניות	סה"כ ע.נ. בש"ח	ערך המניות לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח
יקבי ברקן בע"מ	-	רגיל	6,142,487	1	156,296
טמפו שיווק (1981) בע"מ	-	רגיל	100	10	243,915
אקווה נובה ווטרס בע"מ	-	רגיל	10,000	1	2,508
אדיר ר.י. סחר בע"מ	-	רגיל	5,000	500	6,338
נני בע"מ	-	רגיל	272	272	12,235
Tempo beverages Cyprus LTD.	-	רגיל	1,000	1,000	(14,741)

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

שם החברה	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	שער בבורסה ליום תאריך הדוח על המצב הכספי (ש"ח)
יקבי ברקן בע"מ	100%	100%	100%	אין
טמפו שיווק (1981) בע"מ	100%	100%	100%	אין
אקווה נובה ווטרס בע"מ	100%	100%	100%	אין
אדיר ר.י. סחר בע"מ	50%	50%	50%	אין
נני בע"מ	100%	100%	100%	אין
Tempo beverages Cyprus LTD.	100%	100%	100%	אין

תקנה 13 – הכנסות חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן בתקופת הדו"ח (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) כולל	רווח	רווח כולל אחר	דיבידנד שנתקבל	דמי ניהול	הכנסות ריבית
יקבי ברקן בע"מ	9,235	9,235	-	-	583	-
טמפו שיווק (1981) בע"מ	48,469	48,469	-	-	-	2,355
אקווה נובה ווטרס בע"מ	2,248	2,248	-	2,000	-	-
אדיר ר.י. סחר בע"מ	6,777	6,777	-	3,775	-	-
נני בע"מ	4,636	4,636	-	-	-	-
Tempo beverages Cyprus LTD.	(14,455)	(14,455)	-	-	-	-

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שכיהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2017 (בש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	דמי ניהול	מענק [1]	אחר [2]	סה"כ [3]
ז'ק בר[4]	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	90%[4]		1,518,000	4,154,000	319,688	5,991,688
אמיר בורנשטיין[5]	סגן יו"ר הדירקטוריון	100%		1,301,000	2,770,000	350,469	4,421,469
יואש בן אליעזר[7]	משנה למנכ"ל	100%	918,891		1,519,000	124,753	2,562,644
דניאל בר[6]	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	100%	908,236		1,519,000	131,818	2,559,054
אייל טרגרמן[8]	סמנכ"ל כספים	100%	874,082		1,013,000	96,617	1,983,699

(1) נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה.

(2) הוצאות רכב וטלפון.

(3) עלות כוללת של נושא המשרה לחברה, לרבות שכר, מענקים, רכב, טלפון, החזר הוצאות וכו' ולגבי נושאי משרה שהינם שכירים גם זכויות סוציאליות, הפרשות ונלוות כמקובל.

(4) לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר ז'ק בר לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013, להלן בתקנה 22 וכן דיווחים מיידיים

שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265) וכן דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

(5) לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר אמיר בורנשטיין לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013, להלן בתקנה 22 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265) וכן דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

(6) לפרטים בדבר הסכם העסקתו של מר דניאל בר, ראו להלן בתקנה 22 וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

(7) שכרו של מר בן אליעזר, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת את תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1.5% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה, זכאי מר בן אליעזר לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר בן אליעזר קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר בן אליעזר נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי..

(8) שכרו של מר אייל טרגרמן, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה, זכאי מר טרגרמן לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר טרגרמן קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 90 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר טרגרמן נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי.

ב. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2017:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	493,000	-	-	

תקנה 21א – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו תעשיות בירה בע"מ[1]; Heineken International B.V.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה של החברה עם בעל שליטה בה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

א. הסכם זיכיון היינקן

ביום 27 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם הזיכיון שעניינה עדכון התגמולים והוצאות שיווק מתקבולי המכירות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.8.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-106872).

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם הזיכיון, באופן שתכלול גם את קפריסין. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 26.11.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-165687).

ב. רכישת פרפורמות ופקקים מפריפורם

בהתאם להסכם מיום 15.6.2005, לרכישת פרפורמות ופקקים, אשר הוארך ועודכן על פי תוספות מימים 1.6.2009, 21.12.2010 ו-7.5.2015 רוכשת החברה מפריפורם, (להלן ביחד: "**הסכם האספקה**"), פרפורמות ופקקים לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1.12.2014 ועד ליום 30.11.2019.

מחירי המוצרים המסופקים על ידי פריפורם לחברה על פי הסכם האספקה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה על ידי פריפורם לחברה בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים ותנאי השוק בתחום.

לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה ראו ביאור 29 ו'לדוחות הכספיים של החברה חלק ג' בדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור התקשרות החברה בתוספת להסכם האספקה, ראו דיווח מיידי מיום 7.5.2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-015159).

<u>עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:</u>

א. <u>הסכם שירותי ניהול מר ז'ק בר</u>

מר ז'ק בר[1] מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל בחברה וזאת על פי הוראותיו של הסכם, שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של חברת האם ביום 25.2.1997 ואשר הומחה במסגרת הפיצול, לחברה (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, אושר הסכם הניהול מחדש ביום 20.11.2011 על ידי האסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם.

בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אושר בימים 28.3.2012 ו-14.1.2014 המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים, על פי תנאי הסכם שירותי הניהול וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 14.1.2014 את עדכון תנאי העסקתו.

<u>להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול</u>:

הסכם שירותי הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת כאשר הצדדים רשאים להודיע על סיומו, מכל סיבה שהיא, בכפוף להודעה מראש של 60 יום.

התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, כשסך זה מתורגם לשקלים ליום 1 בינואר 1997 וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה. בנוסף, זכאי מר ז'ק בר למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "**הבונוס**") בשיעור של 4.2% מהרווח לפני מס של החברה (לעניין זה "***רווח לפני מס***" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8%, ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

כמו כן סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל-36 תשלומי דמי ניהול חודשיים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265)

[1] ז'ק בר הינו מבעלי השליטה בחברה האם – טמפו תעשיות בירה בע"מ. ז'ק בר הינו גם בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.

בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכן לאשר את החלת מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014.
לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

ב. <u>הסכם שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין</u>[2]

מר אמיר בורנשטיין מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון וכחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן, וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי ניהול שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר אמיר בורנשטיין, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם ביום 20.6.1999 ואשר הומחה לחברה במסגרת הפיצול (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1) לחוק החברות, החליטו בימים 20.11.2011 ו-14.1.2014 האסיפות הכלליות של החברה האם והחברה, לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם שירותי הניהול.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה, ביום 14 בינואר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מר בורנשטיין, על פי הסכם שירותי הניהול.

<u>להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול</u>:

בהתאם להסכם שירותי הניהול, זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.

סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "**הבונוס**"), בשיעור של 2.8% מהרווח לפני מס של החברה (לעניין זה "***רווח לפני מס***" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8%, ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

---

2 אמיר בורנשטיין הינו בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם וכן הינו מבעלי השליטה בחברה האם מכוח החזקותיו בכ- 19.6% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

כמו כן סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר אמיר בורנשטיין, המכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

ג. <u>הסכם העסקה מר דניאל בר</u>

מר דניאל בר מכהן כדירקטור בחברה האם וכמשנה למנכ"ל סחר ומכירות בחברה.

להלן תנאי העסקתו העדכניים של מר דניאל בר על פי הסכם העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם בימים 13.7.2010 ו-8.7.2012 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14.1.2014, בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בס"ק זה: "**הסכם ההעסקה**"):

על פי הסכם ההעסקה זכאי מר דניאל בר לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח ברוטו, הצמוד לעליה במדד המחירים לצרכן (ביחס למדד בגין חודש מאי 2010), בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה, ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. בנוסף, על פי הסכם ההעסקה זכאי מר דניאל בר להשתתפות בתוכנית תגמול לסמנכ"לים בחברה המקנה לו זכאות לתגמול בשיעור של עד 1.5% מרווחי החברה, לפני מס, בכפוף ובהתאם להוראות תוכנית התגמול למנכ"ל ולסמנכ"לים בחברה החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור. סך הבונוס לו זכאי מר דניאל בר לא יעלה על סך השווה ל-1.5% מהרווח לפני מס ועל סך השווה ל- 20 משכורות חודשיות לכל אחד מהם. "רווח לפני מס" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8% ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות. תקופת ההתקשרות אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר דניאל בר המכהן בתפקיד משנה למנכ"ל סחר ומכירות.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

ד. הסכם העסקה מר אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה[3] לבין מר אברהם אורן, אחיה של הגב' לאה בורנשטיין, בעלת שליטה בחברה, המועסק בחברה מאז שנת 1988 כעובד החברה בתפקיד גזבר החברה בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם ההעסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("**תקנות דוחות תקופתיים**") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מיידי בגין עסקה כאמור כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

במסגרת זו, עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. (2) השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות מ-1 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

3 עד למועד הפיצול (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי החברה) הועסק מר אברהם אורן על ידי החברה האם.

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה

סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

למיטב ידיעת החברה כמות ושיעור החזקות המניות בידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במועד הדוח הינה כדלהלן:

בעל מניות	ערב פרסום הדוח		
	סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א	שעור החזקה בהון (ללא דילול)	שעור החזקה בהון בדילול מלא
טמפו תעשיות בירה בע"מ	600	60%	60%
Heineken International B.V.	400	40%	40%

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ההון המונפק – 1,000.

תקנה 24ב' – מרשם בעל מניות

בעל מניות	ערב פרסום הדוח		
	סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א	שעור החזקה בהון (ללא דילול)	שעור החזקה בהון בדילול מלא
טמפו תעשיות בירה בע"מ	600	60%	60%
Heineken International B.V.	400	40%	40%

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח. יצויין כי נכון למועד הדוח לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים:

	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	תחילת כהונה	השכלה	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	קירבה משפחתית עם בעל ענין	מומחיות חשבונאית ופיננסית
ז'ק בר ת.ז. 342470473 ת.לידה 12.2.1951	גיבורי ישראל 2, נתניה	ישראלית	לא	לא	דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ	2005	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה	יו"ר דירקטוריון החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ	דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות: טמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו	בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין	כן
אמיר בורנשטיין ת.ז. 24153611 ת. לידה 11.5.1969	גיבורי ישראל 2 נתניה	ישראלית	לא	לא	דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ	2005	ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל	יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה.	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ	בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר	לא
רינה בר ת.ז. 51717742 ת. לידה 2.12.1952	הגבעה 34 סביון	ישראלית	לא	לא	לא	2005	לימודי תואר ראשון	מנכלי"ת פלאנט טיים בע"מ	דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות	אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לא בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין	לא
Roland Jacques M. Pirmez דרכון (בלגיה) EM992871 ת. לידה 21.2.1960	Willemsparkweg 208-B, 1701 HW Amsredam the Nethelands	בלגית	לא	לא	חבר הנהלת קבוצת היינקן	3.9.2015	רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture Brewing ומוסמך באוניברסיטת Louvain-la-Neuve, Belgium	מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן	חברות שונות בקבוצת היינקן	לא	כן

	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	תחילת כהונה	השכלה	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	קירבה משפחתית עם בעל ענין	מומחיות חשבונאית ופיננסית
Steven Siemer דרכון (צרפת) 57805AC12 ת. לידה 27.10.1966	Camino de las Liebres 23 , 28109 La Moraleja Alcobenda, SPAIN	ספרדית	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	2.7.2017	מוסמך Business Economics, University of Groningen	FInance Director/CFO, Brau Uninon Austria; Finance Director/CFO, Heineken Spain	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	לא	כן
דוד גרנות ת.ז. 045333739 ת. לידה 30.1.1947	רחוב השומר 26 רעננה 43404	ישראלית	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	כן	לא	24.1.2012	בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות באוניברסיטה העברית ירושלים;	יו"ר הדירקטוריון של סקורפיו נדל"ן בע"מ; דירקטור ב- BSG CAPITAL MARKET , יועץ פיננסי פרחי ביקל בע"מ	אלרוב (ישראל) בע"מ, אורמת טכנולוגיות בע"מ, ג.ד. גורן בע"מ. בזק בע"מ סונול בע"מ, Gerequl	לא	כן

	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	תחילת כהונה	השכלה	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	קירבה משפחתית עם בעל עניין	מומחיות חשבונאית ופיננסית
אלינה פרנקל רונן ת.ז. 022450837 ת. לידה 29.6.1966	רחוב שמעון בן צבי 14/13 גבעתיים 53632	ישראלית	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	כן	לא	24.1.2012	רואת חשבון; מוסמכת מנהל עסקים במסלול מב"ע למנהלים (EMBA) אוניברסיטת תל אביב; בוגרת חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב ; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקינה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב.	סגנית נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של לשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 2009) ; יו"ר פורום מנכ"לים, מנהלי כספים וחשבים בלשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 1997) ; דירקטורית חיצונית במיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (בין השנים 2011-2014) ; ניהול עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן (בין השנים 2005-2013). דירקטורית חיצונית באלביט הדמיה בע"מ (החל משנת 2008) ; דירקטורית חיצונית בתמיר פישמן נדל"ן בע"מ (החל מספטמבר 2016)	דירקטורית חיצונית באיידיבי פיתוח בע"מ (החל מ-2015), , וסגנית נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של לשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 2009) ;	לא	כן

	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	תחילת כהונה	השכלה	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	קירבה משפחתית עם בעל ענין	מומחיות חשבונאית ופיננסית
משה טאקו ת.ז. 058641648 ת. לידה 9.2.1964	האשל 12 דירה 69 רמת גן	ישראלית	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	לא	לא	12.12.2012	רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	עוסק בתחום ההשקעות	טאקו השקעות בע"מ וג'י.טי.אל. שרותי ניהול פיננסיים בע"מ	לא	כן

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל בר	037370681	24.2.1980	13.7.2010	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן	מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה.	ה"ה רינה וז'ק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר
יואש בן אליעזר	017351412	19.7.1972	1.12.2010	משנה למנכ"ל	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.	לא
גיל סגל	24498636	14.7.1969	1.1.2007	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	לא
אייל טרגרמן	029385382	3.5.1972	11.11.2006	סמנכ"ל כספים	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך	סמנכ"ל כספים בחברה ובטמפו תעשיות	לא
יוסי שחר	029465630	08.12.1972	06.11.2012	סמנכ"ל מכירות	בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין	מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה	לא
צחי שחק	025755000	20.12.1973	29.12.2010	סמנכ"ל לוגיסטיקה	בוגר הנדסה תעשיה וניהול מהטכניון	מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה	לא
יוסי כהן	058334897	13.11.1963	1.1.2016	מנהל מחלקת מערכות מידע בחברה	–טכניון תואר ראשון בהנדסת מערכות מידע ותואר שני בהנדסת מערכות מהטכניון	HP ניהול אגף ה-ERP בישראל; VP מנהל חטיבת SPA בחברת נס טכנולוגיות; מנהל מערכות מידע CIO בפרוטרום	לא
טל וזנה	027966142	8.3.1971	1.8.2016	מנהל מפעל החברה	בוגר כימיה וביוכימיה של מזון, האוניברסיטה העברית תואר שני במנהל עסקים, בית הספר לניהול, אוניברסיטת בן גוריון בנגב	תנובה - מנהל הערכות מחדש תל -יוסף	לא

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
ג'יל אסולין	317721850	21.12.1972	2.4.2013	מנכ"ל ברקן	מוסמך הנדסת אלקטרוניקה SUPELEC (ecole superieure d'electricite) בוגר מתמטיקה ופיזיקה Marcelin Berthelot	מנכ"ל מפעל לוריאל ישראל, מנהל מפעל החברה.	לא
מירב קולדורף	031544752	18.8.1978	28.3.2012	מנהלת אגף תכנון ופיתוח	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים- אוניברסיטת בר אילן	מתכננת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה), מנהלת אגף רכש ותכנון	לא
חני לוינסון	032069338	5.12.1974	15.9.2017	מנהלת אגף הרכש	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	מנהלת אגף הרכש בחברה, מנהלת תכנון יונילוור	לא
דניאל שפירא	052755998	21.7.1954	29.11.2013	מבקר פנים בחברה ובחברה האם	רואה חשבון	מבקר פנים בחברה ובחברה האם, בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל	לא
מיכאל המלסדורף	037369006	16.1.1980	28.3.2012	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן	עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן	לא

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

חתימתם המשותפת של ה"ה מר ז'ק בר ומר אמיר בורנשטיין מחייבת את החברה. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 31 בדצמבר 2007, רואה החברה בכל אחד מהנ"ל כמורשה חתימה עצמאי. מר ז'ק בר הינו דודו של מר אמיר בורנשטיין.

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א.
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

בשנת הדוח לא בוצעו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה.

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך : 28 במרס 2018

טמפו משקאות בע"מ

ז'ק בר	**אמיר בורנשטיין**
יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל	סגן יו"ר הדירקטוריון

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת המנהל הכללי
לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

אני, ז'ק בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2017 (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 של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס 2018

ז'ק בר
מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2017 (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 של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס 2018

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים