

טמפו תעשיות בירה בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2008

24 במרס 2009

דוח תקופתי לשנת 2008

תוכן עניינים מקוצר

חלק א' – תיאור עסקי החברה

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

טמפו תעשיות בירה בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2008

חלק א'

תיאור עסקי החברה

24 במרס 2009

תוכן עניינים

חלק א' – תיאור עסקי החברה

עמוד

פרק 1: כללי

1	מבוא	1
---	------	---

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	2
5	תחומי פעילות	3
7	נכסי הנדל"ן	4
8	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	5

פרק 3: מידע אחר

10	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	6
11	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה	7

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד

13	תחום המשקאות האלכוהוליים	8
21	תחום המשקאות הקלים	9
27	תחום מוצרי הפלסטיק	10
31	נכסי הנדל"ן	11

עמוד

פרק 5 : מידע נוסף ברמת התאגיד

34	לקוחות	12
35	שיווק, קידום מכירות ופרסום	13
37	הפצה ומכירות	14
38	תחרות	15
39	עונתיות	16
40	כושר ייצור	17
40	רכוש קבוע ומתקנים	18
42	הון אנושי	19
47	הון חוזר	20
48	השקעות	21
51	השקעה ברכוש קבוע	22
51	מימון	23
52	מיסוי	24
56	איכות הסביבה	25
56	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	26
59	הסכמים מהותיים	27
59	הליכים משפטיים	28
60	יעדים ואסטרטגיה עסקית	29
61	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	30
62	דיון בגורמי סיכון	31

פרק 1 : כללי

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו תעשיות בירה בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2008, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2008 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2008, למעט אם צוין במפורש אחרת. כל הנתונים הכספיים מוצגים בשקלים מדווחים, מקום בו מתורגם מטבע חוץ לש"ח נעשה הדבר לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ליום 31 בדצמבר 2008, אלא אם כן 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.

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

ברקן -	יקבי ברקן בע"מ והחברות הבנות שלה ;
דולר -	דולר ארה"ב ;
הבורסה -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
היינקן -	Heineken International B.V וחברות בנות שלה - חלק מקבוצת השליטה בחברה ;
הרשות -	רשות ניירות ערך ;
התאגיד / החברה	טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות בנות שלה ;
"החברה הבת" או "טמפו משקאות" -	טמפו משקאות בע"מ, חברה בת של החברה ;
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 ;
טמפו שיווק -	טמפו שיווק (1981) בע"מ
מניות רגילות -	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ;
סאן בנדטו -	; Acqua Minerale San Benedetto S.p.a
פקודת מס הכנסה -	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ;
פפסיקו -	; PepsiCo Inc.
קבוצת בר ובורנשטיין -	ז'יק בר, רינה בר, לאה בורנשטיין ואמיר בורנשטיין וחברות שבשליטתם של מי מהנ"ל: ר.ז.ק השקעות בע"מ, משפחת בר השקעות בע"מ, לאה בורנשטיין אחזקות (1996) בע"מ, לאה בורנשטיין בע"מ, אמיר בורנשטיין בע"מ ואמיר בורנשטיין אחזקות (1996) בע"מ – כולם חלק מקבוצת השליטה בחברה ;
ש"ח -	שקל חדש ;

פרק 2 : תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1 כללי

החברה הנה חברת המשקאות הותיקה בישראל. פעילות יצור הבירה במפעל בנתניה החלה בראשית שנות החמישים ובאותה עת החלה פעילות היצור של משקאות קלים תוססים במפעל החברה בחולון. במשך השנים הרחיבה החברה את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של פיתוח עצמי של מותגי משקאות והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים כדוגמת היינקן ופפסיקו. החל משנת 2005 מתבצעת פעילות החברה בתחום המשקאות באמצעות טמפו משקאות, וזאת מכח פיצול מבני שביצעה החברה ואשר כלל בין היתר פיצול של פעילות החברה בתחום המשקאות לחברה הבת טמפו משקאות, והקצאה להיינקן של 40% מהונה המונפק של טמפו משקאות.

טמפו משקאות מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשני תחומי פעילות – האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל

בירות, יינות, משקאות חריפים, ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה, והשני הוא תחום המשקאות הקלים הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט. לפרוט בדבר תוכניותיה האסטרטגיות של טמפו משקאות בתחום המשקאות הקלים ראה סעיף 29.3 להלן.

לחברה תחום פעילות נוסף של ייצור גלמי פלסטיק (preforms) ופקקים פלסטיים לבקבוקים לייצור בקבוקי משקה (להלן: "מוצרי פוליאאתילן"), המתבצע במפעל החברה בירוחם. בנוסף, מחזיקה החברה זכויות במספר נכסי מקרקעין, שאינם משמשים את תחומי הפעילות של החברה, ומהווים נדל"ן להשקעה.

כן מחזיקה טמפו משקאות במניות ובזכויות ההצבעה בברקן, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב, העוסקת בעיקר בייצור, יבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים. ביום 24 בדצמבר 2008 הודיעו לחברה בעלי העניין האחרים בברקן, כי החליטו לממש את אופציות המכר (PUT) אשר ניתנו לכל אחד מהם על ידי החברה בהסכם רכישת מניות מיום 2.9.2004 מכוחו רכשה החברה מידיהם את השליטה בברקן (להלן: "הודעות המימוש" ו-"הסכם הרכישה" בהתאמה). על פי הודעות המימוש תימכרנה לטמפו משקאות מלוא אחזקותיהם של האחרונים בברקן, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. לפרטים בדבר הסכם הרכישה ראה סעיפים 2.3.1 ו- 21.1.1 להלן. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ- 83.09% מהבעלות והשליטה בברקן.

ביום 7 באוגוסט 2007 נחתם על ידי טמפו משקאות הסכם עם חברת מגדל שרותי בורסה (נ.ע) בע"מ ("עושה השוק") לפיו הושאלו לעושה השוק 40,000 מניות, המהוות 0.64% של ברקן. מניות אלו הושאלו במסגרת התקשרותה של ברקן בהסכם עם עושה השוק שעניינו עשיית שוק במניות ברקן. הסכם זה הינו לתקופה של שנה והוא יתחדש מאליו לתקופות בלתי קצובות, בכפוף לזכויות הצדדים לביטולו כקבוע בהסכם.

בתאריך 1 בינואר 2007 ביצעה טמפו משקאות פיצול אנכי פטור ממס, במסגרתו הועברו לחברה הנכדה טמפו שיווק (1981) בע"מ (להלן: "טמפו שיווק") - חברה בבעלותה המלאה של טמפו משקאות, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לפעילות המכירה וההפצה של טמפו משקאות. הפיצול האמור בוצע בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה. פעילות היצור לא הועברה לטמפו שיווק.

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" עורכת החברה את דוחותיה הכספיים החל משנת 2008, בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים ה-IFRS. בהתאם לכללים אלה בחרה החברה להציג את השקעתה בטמפו משקאות, המוחזקת בשליטה משותפת יחד עם Heineken International B.V, על פי שיטת השווי המאזני. בעבר, עד ליום 31 בדצמבר 2007, נכללה ההשקעה בטמפו משקאות על פי שיטת האיחוד היחסי.

2.2. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 1966 בשם טמפו מפעלי זכוכית בע"מ. בשנת 1969 שינתה החברה את שמה לתשלובת מפעלי טמפו ירוחם בע"מ. בחודש נובמבר 1981 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. ניירות הערך של החברה נסחרים בבורסה החל מחודש נובמבר 1981.

2.3. שינויים בעסקי התאגיד

2.3.1. רכישת מניות יקבי ברקן בע"מ

בחודש ינואר 2005 הושלמה רכישה של כ- 39% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ביקבי ברקן בע"מ, חברה שמניותיה נסחרות בבורסה, באופן שהחברה הפכה להיות חלק מקבוצת השליטה בברקן.

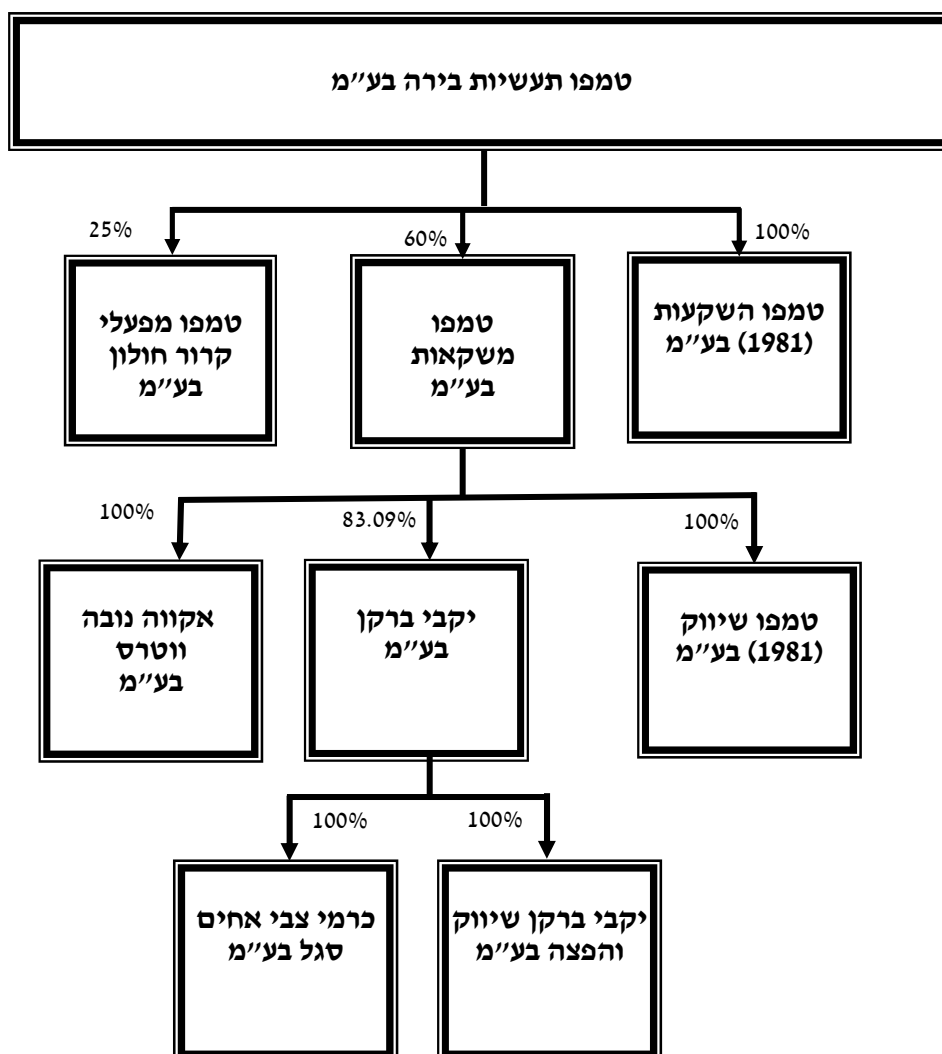
כמו כן, התקשרה טמפו משקאות ביחד עם טמפו שיווק בהסכם הפצה עם ברקן, והחל מחודש ינואר 2005 מפיצה טמפו שיווק באופן בלעדי בישראל את מוצרי היין ואת המשקאות החריפים המיוצרים ו/או המיובאים על ידי ברקן למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היצואה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה.

ברקן פועלת בתחום ייצור, ייבוא ושיווק של יין ומשקאות חריפים, ומוצריה מהווים נדבך חשוב ומשמעותי לתחום פעילותה של החברה הבת במשקאות האלכוהוליים, ומשלימים את מגוון המוצרים המיוצרים ו/או מיובאים על ידי החברה הבת באופן ישיר. לפרטים נוספים בדבר פעילות ברקן ראו סעיף 21.1.2 להלן. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם הפצה עם ברקן, ראו סעיף 8.6.4 להלן.

במהלך השנים 2006-2008 רכשה טמפו משקאות מניות נוספות בברקן כך שליום 31 בדצמבר 2008 החזיקה טמפו משקאות בכ- 45.68% בברקן. ביום 24 בדצמבר 2008 הודיעו בעלי המניות "המוכרים" כהגדרתו של מונח זה לעיל לחברה, כי החליטו לממש את אופציות המכר (PUT) אשר ניתנו לכל אחד מהם על ידי החברה בהסכם הרכישה כהגדרתו של מונח זה לעיל. על פי הודעות המימוש תימכרנה לחברה הבת מלוא אחזקותיהם של המוכרים בחברה, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. לפרטים בדבר הסכם הרכישה ראה סעיף 21.1.1.

נכון למועד דוח זה מחזיקה טמפו משקאות בכ- 83.09% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בברקן.

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה ¹:



3. תחומי פעילות

3.1 כללי

טמפו משקאות פועלת בשוק המשקאות שהינו חלק מענף המזון, אחד הענפים המפותחים והתחרותיים בכלכלה הישראלית. שוק המשקאות מתחלק לשלוש קטגוריות עיקריות: משקאות קלים, משקאות חמים ומשקאות אלכוהוליים. טמפו משקאות מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשתיים משלוש קטגוריות אלו – האחת היא קטגוריית המשקאות האלכוהוליים הכוללת בירות, יינות, משקאות חריפים ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה, והאחרת היא קטגוריית המשקאות

¹ בנוסף, לחברה ולחברה הבת החזקות במספר חברות ושותפויות לא פעילות או בעלות לא מהותית, וכמו כן מחזיקה החברה ב-12.5% מהון המניות (סוג א') של א.ל.ה תאגיד איסוף מכלי משקה בע"מ.

הקלים, הכוללת משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

3.2. תחום המשקאות אלכוהוליים

טמפו משקאות מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה בירות שונות ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (Ready To Drink) תחת המותגים המרכזיים – גולדסטאר, מכבי, היינקן, פאולנר, מרפיס, סמואל אדמס ובקרדי בריזר.

הבירות גולדסטאר ומכבי ומותגי בירה נוספים מיוצרים במפעל טמפו בנתניה. חלק ממוצרי בירה היינקן ובירות נוספות מקבוצת היינקן מיובאות לישראל על ידי החברה הבת, באמצעות טמפו שיווק, מתאגיד הבירה הבינלאומי היינקן. בנוסף, מיובאים על ידי החברה הבת, באמצעות טמפו שיווק גם מוצרי בקרדי בריזר.

כמו כן, מוכרת ומפיצה החברה הבת, באמצעות טמפו שיווק, באופן בלעדי יינות ומשקאות חריפים המיוצרים ו/או מיובאים על ידי החברות יקבי ברקן בע"מ, יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ וכרמי צבי - אחים סגל בע"מ (להלן: "קבוצת ברקן"). בין המותגים המרכזיים של יקבי ברקן המופצים כאמור, נמנים מותגי היין של ברקן וסגל, מרטיני וליקרים שונים, וודקה קגלביץ' ושטוק '84, וכן מוצרי המים המינרלים תחת המותג סאן פלגרינו. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההפצה בין טמפו משקאות לבין קבוצת ברקן ראו פרוט בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 בספטמבר 2004.

ביום 9 בספטמבר 2008, קיבלה החברה הבת של ברקן, כרמי צבי - אחים סגל בע"מ (להלן: "סגל") הודעה מתאגיד המשקאות האלכוהוליים הבינלאומי פרנו ריקאר (להלן: "פרנו"), על פיה בעקבות רכישת חברת V&S השוודית (יצרנית המותג וודקה אבסולוט) על ידי פרנו, תרוכז הפעילות בישראל של כל מותגי קבוצת פרנו בידי חברת הכרם משקאות חריפים בע"מ (להלן: "הכרם"), אשר הפיצה נכון למועד ההודעה האמורה את וודקה אבסולוט. לאור האמור, הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 פעילות המכירה וההפצה בישראל של מוצרי פרנו על ידי סגל, אשר עסקה, עובר למועד ההודעה כאמור בפעילות הפצתם של חלק ממוצגי פרנו לרבות, וויסקי גיימסון וויסקי שיבאס ריגל.

במהלך חודש מרץ 2009, הושגו הבנות בין סגל ובין פרנו והכרם הסכם לפיו, בתמורה לתשלום כולל של 2,350 אלפי ש"ח, אשר ישולמו לסגל על ידי הכרם, תוותר סגל על כל תביעותיה כנגד פרנו וכנגד הכרם, בקשר עם סיום פעילות ההפצה של מוצרי פרנו כאמור לעיל.

3.3. תחום המשקאות הקלים

טמפו משקאות מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות קלים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים ונקטרים. המותגים המרכזיים של טמפו משקאות, בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי, סבן אפ, מירנדה, נשר, מאלט סטאר, ג'אמפ, טמפרי, טמפו, אקווה נובה, סאן בנדטו וסיידר הגליל.

במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, למעט המים המינרליים מתוצרת סאן בנדטו, המיובאים מאיטליה. נכון למועד הדוח, פועלת טמפו משקאות במכירה והפצה של נקטרים מתוצרת חברת גניר תחת המותג פרימור.

בנוסף, טמפו משקאות, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, מייצרת ומשווקת את מותג המים, AQUANOVA. לפירוט בדבר הליך יצור המים ומרכיביו ראו סעיף 9.3.2 להלן.

3.4. תחום מוצרי הפלסטיק

לחברה מפעל ייצור גלמי פלסטיק (המנופחים לבקבוקים במפעליהם של יצרני המשקאות) ופקקים פלסטיים לבקבוקי משקאות. במסגרת השינוי המבני נחתם הסכם בין החברה ובין טמפו משקאות בעניין אספקה של מוצרי הפוליאאתילן על ידי החברה לטמפו משקאות (להלן: **"הסכם האספקה"**). הסכם האספקה הינו אחד ממספר הסכמים שנחתמו על ידי החברה, החברה הבת, היינקן וקבוצת בר ובורנשטיין במסגרת השינוי המבני (להלן **"הסכמי הפיצול"**)². הסכם האספקה תקף לארבע שנים החל מחודש יוני 2005 וניתן להארכה על ידי החברה לתקופה נוספת של שנה על בסיס תנאי הצעת התקשרות שתקבל החברה הבת מצד שלישי. בנוסף, מוכרת החברה את מוצרי הפוליאאתילן ללקוחות נוספים; במהלך השנים, 2007 ו-2008 נמכרו מרבית מוצרי הפוליאאתילן על ידי החברה, לטמפו משקאות. לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה ראו דוח מידי מיום 16 ביוני 2005 שפרסמה החברה ביום זה.

4. נכסי הנדל"ן

בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין בנתניה, חולון ומגדל העמק. חלק מנכסים אלו מושכר על ידי החברה לצדדים שלישיים. ביום 3 בינואר 2008, נחתם בין החברה ובין חברת אינג' בר יהודה-מול פולג בע"מ הסכם קומבינציה שעניינו פיתוח נכס נדל"ן נוסף, בשטח של כ- 9 דונם, בנתניה אותו חוכרת החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.

ביום 14 בספטמבר 2008, נחתם בין חברה בת של החברה, תעשיות בירה ארץ – ישראלית בע"מ (להלן: **"תעשיות בירה ארץ ישראלית"**) ובין חברת משביע אחזקות בע"מ (להלן: **"משביע אחזקות"**) הסכם שעניינו מכירת נכס נדל"ן בשטח של כ- 370 מ"ר, ברחוב סלמה בתל אביב, בבעלותה של תעשיות בירה ארץ ישראליות למשביע אחזקות בתמורה לסך של כ- 2,850 אלפי ש"ח. כ- 750 אלפי ש"ח מתוך הסך האמור הופקדו בידי נאמן עד להשלמת רישומו של הנכס הנמכר בלשכת רישום המקרקעין על שם הקונה.

ביום 5 בנובמבר 2008, נחתם בין החברה ובין חברת ל.י.ד. אסיה בע"מ (להלן: **"ל.י.ד. אסיה"**) הסכם שעניינו מכירת נכס נדל"ן בשטח של כ- 115 מ"ר, בבית התעשיינים בתל אביב, בבעלותה של החברה ל.י.ד. אסיה בתמורה לסך של כ- 675 אלפי ש"ח. כ- 200 אלפי ש"ח מתוך הסך

² לרשימה המלאה של הסכמי הפיצול ראו סעיף 5.5 לדו"ח המידי מיום 16 ביוני 2005 שפרסמה החברה במועד זה.

האמור הופקדו בידי נאמן עד להשלמת רישומו של הנכס הנמכר בלשכת רישום המקרקעין על שם הקונה.

5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

השקעות בהון התאגיד ועסקאות מהותיות אחרות על ידי בעל עניין

להלן פירוט עסקאות מהותיות שבוצעו במניות החברה בשנתיים האחרונות על ידי בעלי עניין בחברה ועל ידי החברה בעצמה:

ביום 3 בינואר 2007, הודיעו לחברה אלטשולר שחם בע"מ, אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן ביחד: "**אלטשולר שחם**") ורנדי השקעות בניירות ערך שותפות מוגבלת (להלן: "**רנדי**"), הנחשבים כמחזיקים במשותף בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, כי רכשו 404,473 מניות רגילות של החברה המהוות כ-5.2% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה, במחיר של 17.01 ש"ח לכל מניה ובעקבות כך נעשו בעלי עניין בחברה.

ביום 3 בינואר 2007 הודיעה רנדי לחברה, כי מכרה 19,000 מניות רגילות של החברה במחיר של 17.84 ש"ח לכל מניה, ובעקבות כך חדלה להיות בעלת ענין בחברה.

ביום 22 באוקטובר 2007 הודיעו אלטשולר שחם לחברה כי מכרו 96,622 מניות רגילות של החברה, במחיר של 28.01 ש"ח לכל מניה, ובעקבות כך חדלו להיות בעלי עניין בחברה.

ביום 6 בדצמבר 2007 נחתם בין החברה לבין עושה השוק, כהגדרתו בסעיף 2.1 לעיל, הסכם שענינו עשיית שוק במניות החברה (להלן: "**ניירות הערך של החברה**"), על ידי עושה השוק. כמו כן נחתם כתב השאלת ניירות ערך בין ר.ז.ק השקעות בע"מ, בעלת שליטה בחברה (להלן: "**המשאיל**") לבין עושה השוק.

התקשרות החברה בהסכם אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 29 בנובמבר 2007. ההסכם הינו לתקופה של שנה והוא יוארך מאליו לתקופה בלתי קצובה, בכפוף לזכויות ביטול ההסכם על ידי הצדדים כקבוע בהסכם. ביום 3 בפברואר 2008, ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") לעשיית שוק בניירות הערך של החברה על ידי עושה השוק.

עושה השוק יפעל כעושה שוק בניירות הערך של החברה בהיקף ובתנאים המפורטים בהסכם ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. התשלום החודשי לעושה השוק בגין פעילות עשיית השוק בניירות הערך של החברה, אינו מהותי לחברה.

בהתאם להוראות ההסכם עם עושה השוק, חתמו עושה השוק והמשאיל על כתב השאלה נפרד מהסכם עשיית השוק, בכפוף ובהתאם להוראות תקנון הבורסה. בהתאם לכתב השאלה, המשאיל ישאיל לעושה השוק מעת לעת 100,000 מניות רגילות של החברה, לשם ביצוע עשיית שוק באמצעות ניירות ערך אלו. המשאיל אינו זכאי לכל תמורה בגין השאלת ניירות הערך לעושה השוק. כן נקבע בכתב השאלה כי המשאיל אינו רשאי לבטל הסכם השאלה בכל

תקופת הסכם עשיית השוק בין עושה השוק והחברה. החברה אינה צד לכתב ההשאלה ואין כל התחייבות שלה כלפי המשאיל בקשר לניירות הערך אשר הושאלו על ידו, כאמור.

פרק 3 : מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של טמפו משקאות, לשנים 2007-8 (אלפי ש"ח) :

סה"כ		לא מיוחס		משקאות קלים		משקאות אלכוהוליים		
2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	
749,107	793,800	-	-	357,507	383,365	391,600	410,435	הכנסות
716,936	748,796	36,697	45,133	341,539	356,931	338,700	346,732	עלויות מיוחסות
32,171	45,004			15,968	26,434	52,900	63,703	תוצאות המגזר
				194,616	161,400	243,748	248,173	סך הנכסים

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

7.1. החברה פועלת בענף המזון ובשוק המשקאות. שוק המשקאות בישראל צמח בשנת 2008 בכ- 3% במונחים כמותיים. עם זאת, בחודשיים האחרונים של השנה, מגמת הצמיחה בכלל התחומים בשוק נעצרה והוצגה ירידה כמותית של 1.5%, שלווה גם בירידה של מחירי המזון והמשקאות בשוק ואף במוצרי ה-Non-Food.

הצמיחה בשוק המשקאות נבעה בעיקר בקטגוריית המים המועשרים, המשקאות הפונקציונאליים, התה הקר ומשקאות הקולה הדיאטטית, בעוד הצמיחה בשוק המים שהובילה את הצמיחה בשנים האחרונות בשוק המשקאות נעצרה ועמדה על 1% בלבד.

שוק המשקאות החריפים צמח ב- 10% בעיקר באלכוהול הייבוא. שוק הבירה צמח בכ- 6% בעיקר באמצעות הבירות הזולות, והבירות המיוחדות.

7.2. בשנת 2008 המשיכה והתגברה בענף המזון והמשקאות בארץ ובעולם מגמה של צריכת מוצרים בריאים וטבעיים יותר וזאת לצד מגמת הנוחות המביאה לצריכה של מוצרים מוכנים כמו ארוחות מוכנות, עוגות מוכנות ומרקים נמסים. בשוק המשקאות, מגמת הבריאות באה לידי ביטוי בהתחזקותן של הקטגוריות הנתפסות בריאות יותר דוגמת מים מועשרים, סודה בטעמים ותה קר. מגמת הבריאות השפיעה אף על המשקאות המוגזים, עם השקתה של קוקה-קולה זירו – משקה קולה דיאטטי שהביא לצמיחה של 18% בשוק הקולה הדיאטטית. הייתה זו ההשקה גדולה ביותר של החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ (להלן: "**החברה המרכזית**") בתחום המשקאות מאז השקת דיאט קולה בשנות ה-80. למרות שקוקה-קולה זירו הגיע לנתח שוק משמעותי, הרי שכ- 90% מנתח השוק שהשיג מותג זה היה על חשבון קיטון בשאר מותגי החברה המרכזית. המותג פפסי מקס, המיוצר ומשווק על ידי החברה הבת, הצליח להגן על נתח השוק שלו ולצמוח בהתאם לצמיחת השוק.

7.3. צמיחתה של קטגוריית המים בבקבוקים (מים מינרלים ומים מזוככים) שצמחה ב-6 השנים האחרונות, נעצרה ועמדה של 1% בלבד, כאשר צרכנים רבים של הקטגוריה גיוונו את צריכתם עם קטגוריית המים המועשרים. בתחילת חודש פברואר 2009 סבלו יצרניות מותגי המים המינרלים נביעות ומי עדן מבעיות חוזרות באיכות המים המיוצרים על ידן, והפסיקו את הייצור לסירוגין למשך שלושה שבועות. שוק המים הגיב בירידה של כ- 6% בחודש פברואר השנה, כששני המותגים האמורים מאבדים נתחי שוק. במקביל, ההאטה הכלכלית המורגשת בכלל המשק במשק השפיעה לרעה, בין היתר, על קטגוריית המים בטעמים, שהציגה גידולים נכבדים במהלך שנת 2008. שוק המים המועשרים רשם ירידה חדה של כ- 25% מאז תחילת שנת 2009.

7.4. קטגוריה נוספת שצמחה השנה היא קטגוריית המשקאות הפונקציונאליים ובראשה משקאות האנרגיה אם כי תוך כדי ירידה משמעותית במחירים הממוצעים בקטגוריה הנובעים בעיקר משינוי תמהיל המותגים. קטגוריה זו עברה טלטלה משמעותית כאשר תאגיד רד בול העולמי

נפרד מהמפיץ הישראלי של המותג, תימקו בירה בע"מ והחל להפיץ את מוצריו בישראל באמצעות חברת סידס דברים טובים בע"מ (להלן: "סידס"). תקופת המעבר האמורה פגעה קשות בנוכחותו של המותג רד בול בכלל השווקים, ופתחה את הדרך למותגים אחרים כמו XI של טמפו ובעיקר של המותג XL, להשתלט על השוק. המצב המתואר הוביל בסופו של דבר להיפרדותו של תאגיד רד בול העולמי מסידס והקמתה של חברה עצמאית בשם רד בול ישראל.

במהלך שנת 2008 נפרדו בעלי מותג האנרגיה XL מחברת פאוזי סמסום ובנו בע"מ (להלן: "סמסום") אשר שימשה כמפיצתו של מותג זה בישראל, והעבירו את פעילות ההפצה של מותג זה לידי סידס. סמסום, השיקה לאחרונה מותג חדש בשם BLU המלווה בתמיכה שיווקית משמעותית.

להערכת החברה, שוק משקאות האנרגיה צפוי להמשיך ולעבור תהפוכות.

7.5 בשנת 2008 החריפה התחרות בשוק המבורקד. על רקע היחלשותה של רשת השיווק "הריבוע הכחול", בלטה העלייה בנתחי השוק אותם השיגו רשתות השיווק הפרטיות על חשבון הרשתות המסורתיות. חלקן של רשתות השיווק שופרסל וקו-אופ מסך השוק המבורקד ירד מ-43.8% ל-41.8% כשהקו-אופ נחלשת יותר מהשופרסל. חנויות ה-Heavy Discount המשיכו להיות הגורם הדומיננטי בשוק עם 34% מהיקף המכירה. יחד עם זאת, בלטה מגמת ההתחזקות של רשתות ה-On the Go דוגמת יילו, מנטה ו-So Good שגדלו בכ-13% אחוזים ב-2008. יש לציין, כי הרשתות האמורות עדיין מהוות חלק זניח בשוק (כ-2%).

רשת הקו-אופ הובילה בשנתיים האחרונות שני מהלכים עיקריים אשר הובילו להחרפת מלחמת המחירים בשוק: הראשון – השקת רשת מגה בעיר בשנת 2007 בניסיון לפתח רשת עירונית המציעה מחירים זולים ללקוחותיה; והשני – השקת רשת מגה בול בשנת 2008, בניסיון לפתח פורמט חדש אשר אמור להציג מחירים זולים (EDLP) ולהתחרות בפורמט שופרסל דיל.

7.6 בתחילת 2008 התגלעו מחלוקות מסחריות בין רשת הקו-אופ לחברת יפאורה-תבורי בע"מ (להלן: "יפאורה תבורי") אשר למיטב ידיעתה של החברה, בעטיין הוצאו מוצריה של יפאורה תבורי מרשת הקו-אופ למשך תקופה של קרוב ל-9 חודשים. במהלך חודש ספטמבר 2008, הושבו מוצריה של יפאורה תבורי למדפי הרשת. למיטב ידיעתה של החברה, כתוצאה מן האמור לעיל, איבדו מוצריה של יפאורה תבורי נתח שוק המוערך בכ-1.5% במהלך 2008.

פרק 4 : תיאור עסקי התאגיד

8. תחום המשקאות האלכוהוליים³

8.1 מידע כללי על תחום המשקאות האלכוהוליים

8.1.1 מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

בשנים האחרונות חלו מספר שינויים מרכזיים בתחום הפעילות כתוצאה ממיזוגים ורכישות שביצעו השחקנים המרכזיים במפת התחרות. רכישות ומיזוגים כאמור מאפשרים לרוכש להרחיב את מגוון מוצרי האלכוהול ללקוחותיו הקמעונאים, ובאמצעות מגוון רחב כאמור להגדיל הן את בסיס הלקוחות והן את נפח המכירות בכל נקודת מכירה, כאמור.

החברה זיהתה את החשיבות בהרחבת המגוון בתחום זה וביצעה בתחילת 2005 מהלך של רכישת החזקות בברקן, מהלך אשר שולב בהתקשרות בהסכם מכירה והפצה של מוצרי קבוצת ברקן באמצעות טמפו שיווק (להלן: "הסכם ההפצה"). בהתאם להסכם ההפצה, מוכרת טמפו שיווק ומפיצה באופן בלעדי, את מרבית מוצריה של ברקן, בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית.

החברה, אשר הייתה מזה שנים שחקן מרכזי בתחום המשקאות האלכוהוליים מכוח מעמדה המוביל בשוק הבירה, הפכה במהלך השנים 2005-2008 לאחד מן הגורמים המובילים בתחום, כשביכולתה להציע ללקוחותיה סל רחב של משקאות קלים ואלכוהוליים. משקאות אלכוהוליים "קלים" הכוללים מספר סוגי בירות ומשקאות בעלי ריכוז לא גבוה של אלכוהול: בירות לאגר בהירות: היינקן ומכבי; בירות לאגר כהות: גולדסטאר; בירות סטאוט: מרפיס; בירות "מיוחדות": פאולנר, סמואל אדמ'ס; בירות זולות: איגל ונשר לבן; משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (RTD): בקרדי בריזר בטעמים שונים; משקאות אלכוהוליים המיוצרים ו/או מיובאים על ידי קבוצת ברקן: מרטיני, שרי הירינג, ואן גוך, ברנדי שטוק, וודקה "קגלביץ" של חברת שטוק, ליקרים בטעמים שונים, רום, טקילה, סאקי, ג'ין ועוד; יינות הנמכרים תחת שמות המותגים "ברקן" ו-"של סגל".

בסוף שנת 2008 איבדה סגל את הזיכיון למכירתם והפצתם של מותגי האלכוהול של חברת פרנו ריקאר, שהחזיקה במותגים דוגמת וויסקי שיבאס ריגל וג'יימסון, איבוד המותגים האמורים

³ הנתונים המתייחסים למוצרי היין והמשקאות החריפים פורטו בשים לב לעובדה כי טמפו אינה פעילה באופן ישיר כיצרך כי אם כגורם מוכר ומפיץ מוצרים הנרכשים על ידי טמפו (באמצעות חברה בת) מברקן.

צמצם את סל מוצרי האלכוהול המיובא המוצעים על ידי החברה הבת ללקוחותיה, לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2 לעיל.

8.1.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום המשקאות האלכוהוליים

בתחום המשקאות האלכוהוליים מחויבת טמפו משקאות בתשלום מס קניה על משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידה. כמו כן, קיימות מגבלות מכירה של משקאות אלכוהוליים למי שטרם מלאו לו 18 שנים. פרסום משקאות אלכוהוליים בשידורי הטלוויזיה המסחרית כפוף למגבלת שעות שידור לשם הקטנת החשיפה של ילדים למוצרים אלו. בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רשיון ייצור.

החל מחודש מאי 2007 יושם שינוי בשיטת המיסוי העקיף (מס קנייה) החל על מוצרי הבירה: המס שהוטל על בירה היה 1.85 ש"ח לכל ליטר מכירה, ללא תלות במחירו. השינוי חל הן על בירות מיובאות והן על בירות מקומיות. בינואר 2008 עלה שיעור זה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן ל- 1.91 ש"ח לליטר, ובינואר 2009, עלה שיעור המס ל- 2.00 ש"ח לליטר.

נכון למועד הדו"ח נבחנת על ידי רשות המיסים אפשרות לרפורמה במיסוי משקאות חריפים, השינוי המוצע יחול הן על משקאות חריפים המיוצרים בארץ והן על משקאות חריפים מיובאים. במסגרת יישום הרפורמה, היה וזו אכן תיושם, יתכן שהמס המוטל על המשקאות החריפים היקרים ירד, והמס המוטל על המשקאות החריפים הזולים יעלה, ויתכן שאף יקטן הפער שבין שיעורי המס המוטלים על משקאות חריפים מיובאים לשיעורי המס המוטלים על משקאות חריפים מייצור מקומי. נכון למועד הדו"ח החברה אינה יכולה להעריך את ההסתברות ליישום הרפורמה ואת השינויים שעשויים לבוא במסגרתה, לפיכך, אינה יכולה לאמוד את השפעותיה על החברה, החברה הבת וברקן, אם וככל שיהיו.

ברבעון האחרון של 2007 נכנס לתוקפו חוק איסור עישון במקומות ציבוריים. להערכתה של החברה השפעתו של חוק זה על צריכת אלכוהול, בשוק הקר, אינה משמעותית נכון למועד זה.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים

למיטב ידיעתה של החברה, חלו בשנת 2008 גידולים בשיעורי צריכת המשקאות האלכוהוליים בישראל. את הצמיחה האמורה הובילו המשקאות החריפים אשר השיגו גידולי מכירות בשיעור ממוצע של כ- 10% וכן משקאות הבירה אשר השיגו גידולי מכירות בשיעור ממוצע של כ- 6%. מנגד, שוק היין אשר נהנה במשך השנים האחרונות מצמיחה מתמשכת, לא צמח כלל בשנת 2008.

8.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

בתחום המשקאות האלכוהוליים נשמרה השוויוניות היחסית בין הצריכה הביתית לצריכה מחוץ לבית, וזאת לאחר כמה שנים בהן נצפתה עלייה קלה בחלקה היחסי של הצריכה מחוץ לבית. להערכת החברה, לאור ההאטה הכלכלית המורגשת במשק, יגדל חלקה היחסי של הצריכה הביתית הן במשקאות האלכוהוליים והן בכל יתר המשקאות.

8.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הם: בניית מותגים חזקים והצעת מגוון מוצרים רחב ללקוח, זמינות בנקודות המכירה – בעיקר בשוק הקר, מענה איכותי ומהיר בכל אחד מהפלחים של שוק זה ומחירים תחרותיים.

8.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 חלה עלייה במחירי חומרי הגלם המשמשים את החברה הבת לייצור ואריזת מוצריה. כאמור לאור הערכת החברה הבת בדבר ירידה צפויה ברמות מחירי חומרי הגלם, נמנעה החברה הבת מהתקשרויות ארוכות טווח וגידולים בהיקפי מלאי חומרי הגלם שברשותה.

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר אלכוהולי זה או אחר. עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים לצרכים מסחריים וכן השירות והתחזוקה הנדרשים במערך ההפצה הינם גבוהים ביותר ומהווים חסמי כניסה משמעותיים לתחום הפעילות. חסמים נוספים הינם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי. התחזקות הבירה בחבית והמזיגה מקשה על הכניסה לקטגוריה עוד יותר בשל העלויות הכרוכות בכך. עם זאת, ניתן לראות גידול במספרן של מבשלות הבוטיק הקטנות בעלות כושר ייצור מוגבל המספקות בירה לכמות מוגבלת של לקוחות.

חסמים משמעותיים ייחודיים במוצרי היין הינם עלות ההקמה הגבוהה של יקב לצרכים מסחריים כמו גם משך הקמתו, וכן זמינות ענבים, המהווים את חומר הגלם העיקרי בייצור יין. לשם שמירה על זמינותם, מתקשרת ברקן בהסכמים מסוגים שונים עם כורמים.

8.1.8. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

טמפו משקאות היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר בתחום הבירה ובתחום המשקאות האלכוהוליים "הקלים" (RTD) בישראל, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת 2008. המתחרה

העיקרית של החברה בתחום הבירה היא מבשלות בירה ישראל בע"מ, (בשליטת החברה המרכזית), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג" ו"טובורג" ויבואנית ומשווקת הבירות "סטלה ארטואה", "גינס", "לף", "ווינשטפן" והמשקה המוכן לשתיה – "סמירנוף אייס". כמו כן, קיימים מספר גורמים קטנים יותר בתחום זה.

במוצרי היין מפיצה טמפו משקאות את מותגי היין "ברקן" ו- "של סגל" מתוצרתה של ברקן, שהנה אחת מיצרניות היין המובילות בישראל והנה היקב השני בגודלו בישראל⁴. חמשת היקבים הגדולים בישראל (לפי קליטת ענבים בפועל) הם יקב כרמל מזרחי, יקבי ברקן (לרבות סגל), יקבי רמת הגולן, יקבי בנימינה ויינות אפרת.

במוצרי המשקאות החריפים מפיצה טמפו מותגים שונים המיוצרים ו/או מיובאים על ידי ברקן. במוצרים אלו קיימת תחרות בין הייצור המקומי לייבוא, כאשר ככלל הייצור המקומי זול משמעותית ממוצרי הייבוא הממותגים השונים. כמו כן, תופעת הייבוא המקביל של מוצרי אלכוהול פרימיום, אשר נמשכה גם בשנת 2008, פגעה בהיקף המכירות של מוצרים אלו וברווחיות הנובעת לברקן מהם.

התחום מתאפיין במגמת קונסולידציה המתבטאת ברכישת חברות קטנות בשוק המשקאות האלכוהוליים על ידי חברות מרכזיות יותר. מגמה זו נובעת, להערכת החברה, מרמת התחרות הגוברת בענף והרווחיות הנשחקת, במיוחד רווחיות המותגים החלשים. להערכת החברה⁵, היקף יבוא המשקאות החריפים לישראל בשנת 2008 גדל בשיעור של 10% לעומת שנת 2007.

8.2. המוצרים

טמפו משקאות מייצרת ומייבאת בירה תחת שמות המותג העיקריים: גולדסטאר, מכבי, היינקן, פאולנר ומרפיס. מוצרי הבירה השונים נארזים בפחיות, בקבוקי זכוכית וחביות בנפחים שונים.

בנוסף, מייצרת טמפו משקאות, בירה בפחיות שלא תחת המותגים המפורטים לעיל. כמו כן, טמפו משקאות משווקת, מוכרת ומפיצה בירות נוספות מקבוצת היינקן תחת שמות מותג שונים בהיקפים לא מהותיים, וכמו כן את מותג הבירה האמריקאי סמואל אדאמס של חברת Boston Beer. בנוסף, באמצעות רכישת החזקות בברקן, הרחיבה טמפו משקאות את מגוון המשקאות האלכוהוליים המוצעים על ידה, והוסיפה סוגים שונים של יינות ומשקאות חריפים עתירי אלכוהול.

כמו כן, מייבאת טמפו משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (המכונים משקאות RTD – Ready To Drink), תחת המותג בקרדי בריזר הנמכר בבקבוקי זכוכית.

⁴ בהתאם לנתוני קליטת ענבים בפועל המתפרסמים על ידי מועצת גפן היין בישראל.

⁵ מקור: דוחות יבוא והערכות פנימיות.

בשנת 2008 הרווח הגולמי של טמפו משקאות בתחום המשקאות האלכוהוליים היה 170,025 אלפי ש"ח לעומת סך של 159,500 אלפי ש"ח בשנת 2007. סך הרווח הגולמי בשנת 2008 היווה 41.4% מההכנסות לעומת שיעור של 40.7% בשנת 2007.

8.3. שיעור הרווח הגולמי מהמכירות בשנת 2008, גבוה משיעור הרווח הגולמי בתקופה המקבילה אשתקד, מוסבר בעיקרו מגידול בהיקף המכירות וממילוי בקבוקי היינקן בישראל.

8.4. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

טמפו משקאות הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת טמפו משקאות בירות מקבוצת היינקן. להערכת החברה, נתח השוק של מוצרי הבירה הנמכרים על ידי החברה הנתה בשנת 2008 כ- 53% משוק המשקאות האלכוהוליים ה"קלים" במדינת ישראל הכולל בירות מתוצרת הארץ, בירות מיובאות ומשקאות מוכנים לשתייה. המתחרה העיקרית של החברה בתחום זה הינה החברה המרכזית. החברה המרכזית מפיצה בישראל בירות מתוצרתה תחת המותגים "קרלסברג" ו"טוברג" ומייבאת בירות תחת המותגים "גינס" ו"לף" וכן משקאות מוכנים לשתייה (RTD) תחת המותג "סמירנוף אייס". נתח השוק של החברה המרכזית הינו, להערכת החברה, כ- 39%. בנוסף קיים בשוק מגוון של בירות מיובאות, המהוות גורם מתחרה למוצרי הבירה המיוצרים והמיובאים על ידי החברה אם. נתח השוק של יבואני הבירות (למעט החברה הנתה והחברה המרכזית), להערכת החברה, היה כ- 8% בשנת 2008.

לשם התמודדות בתחרות העזה פועלת החברה ומשקיעה סכומים משמעותיים במיתוג, בין היתר באמצעות שיווק ופרסום, עריכת מבצעים, אירועי תדמית ועוד. כמו כן, משקיעה החברה מאמצים להתאמת מערכי השיווק וההפצה שלה, במתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

8.5. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים אשר מצויים בבעלות החברה הם: "גולדסטאר" ו-"מכבי".

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בלעדיות בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "היינקן", "בקרדי בריזר", "פאולנר" ו"מרפליס". כמו כן, טמפו משקאות הנה הזכיינית הבלעדית בארץ ובעלת הזכויות לשיווק, מכירה והפצה של בירה סמואל אדמס מתוצרת חברת Boston Beer. המותגים השונים בתחום המשקאות האלכוהוליים הם בעלי חשיבות גדולה מאוד לשיווק ומכירת מוצרי החברה.

8.6. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

8.6.1 חומרי גלם לייצור בירה

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור הבירה הינם: לתת, כישות, ושמרים אשר נרכשים בשווקים בארץ ובחו"ל. חומרי האריזה לבירות השונות הם: חביות, תוויות, פחיות ובקבוקי זכוכית הנרכשים ממספר ספקים בארץ ובחו"ל.

טמפו משקאות רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית ומעדכנת את הרכישות על בסיס התקדמות תוכנית העבודה.

8.6.2 תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הינה לשאוף ולהימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה את מרבית חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור הבירה ממספר ספקים מכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. החברה יכולה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילות החברה, עם זאת, לחברה הבת תלות בחלק מספקי חומרי הגלם המשמשים אותה בתהליך ייצור הבירה.

8.6.3 הסכם הזכיון היינקן

טמפו משקאות היא המשווקת והמפיצה הבלעדית של בירה (Lager Beer) מתוצרת היינקן בשטחי מדינת ישראל (למעט בחנויות פטורות ממכס), תחת המותג "היינקן", וזאת החל משנת 1992.

בהתאם להסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה מתוצרת היינקן אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005, לטמפו משקאות זכויות שימוש במותג "היינקן" וכן זכיון לייצר במפעל החברה בנתניה, לשווק ולהפיץ בירה לאגר הנמכרת תחת שם המותג "היינקן". הזכיון הינו על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון, או איזו מתקופות ההארכה האמורות.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור משלמת טמפו משקאות להיינקן תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקן, בשיעורים שבין 6%-9% ממחיר המכירה של טמפו משקאות ללקוחות, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

על פי הוראות הסכם הזכיון, תספק היינקן לטמפו משקאות ייעוץ טכני בנוגע לייצור הבירה, לרבות מפרטים טכניים סטנדרטיים לייצור בירה היינקן, נוסחאות ומתכונים, ייעוץ ברכישת חומרי גלם ואימון כוח אדם מתאים, הכל בהתאם לתקציב שנתי אשר יוסכם מידי שנה בין היינקן לטמפו משקאות. בנוסף טמפו משקאות זכאית לרכוש מהיינקן שירותים נוספים בקשר

לבירה היינקן (לרבות מחקרי שוק וכיו"ב), וזאת בתמורה לתעריפים המקובלים בהיינקן, אשר כוללים, בין היתר, את ההוצאות הישירות אשר תוציא היינקן בקשר לאספקתם של השירותים כאמור.

על פי הסכם הזיכיון, תייצר טמפו משקאות את בירה היינקן משמרים שתרכוש מהיינקן בלבד, במחירים ובתנאים זהים לאלו של חברות אחרות השייכות לקבוצת היינקן, לרבות חברות בנות בבעלות מלאה. טמפו משקאות לא תהיה רשאית להשתמש בשמרי היינקן לשם ייצור בירה אחרת.

הסכם הזיכיון קובע שורה של מנגנוני פיקוח ובקרה שיעמדו לרשותה של היינקן לצורך וידוא, שאיכות הבירה שתיוצר על ידי טמפו משקאות תחת שם המותג "היינקן", תעמוד בסטנדרטים המוכתבים על ידי היינקן.

כל עוד תהא ההתקשרות בין הצדדים בתוקף, טמפו משקאות 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 תהיה מעוניינת לייצר או למכור מוצרים תחליפיים כאמור בישראל בתנאים המקובלים על טמפו משקאות. מנגד היינקן לא תעניק זכויות הפצה של מוצריה לצדדים שלישיים, אלא במקרים בהם טמפו משקאות לא תהיה מעוניינת להפיץ מוצרים כאמור בתנאים המקובלים על היינקן.

לחברה תלות בהיינקן כספקית בירה היינקן וכבעלת הזכויות במותג "היינקן".

8.6.4. הסכם הפצה של מוצרי ברקן

בהתאם להסכם ההפצה שנחתם בין טמפו שיווק, לבין ברקן ביום 2 בספטמבר 2004, מפיצה טמפו באופן בלעדי את מוצרי קבוצת ברקן בכל שטחי המדינה והרשות הפלשתינאית⁶, לתקופה של חמש שנים מיום 4 בינואר 2005. ההסכם יתחדש מאליו לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להודיע לצד האחר על רצונו שלא להאריך את הסכם ההפצה ולהביא את ההתקשרות לידי סיום. על אף האמור, בתום חמש השנים הראשונות לא ניתן יהיה למנוע את חידוש ההסכם לתקופה נוספת כאמור, זולת במקרה, שאחד הצדדים הפר את ההסכם באורח יסודי ולא תיקן את ההפרה לאחר שניתנה לו התראה לעשות כן.

בהתאם להסכם ההפצה נתונה לברקן הזכות להביא את ההסכם לידי סיום בהודעה מוקדמת ובכפוף למנגנונים של הארכות ותיקונים, בנסיבות מסוימות בהן חלו שינויים מהותיים לרעה בנתוני המכירות שתציג טמפו שיווק לגבי המוצרים המופצים.

⁶ למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה.

על פי הסכם ההפצה התחייבה טמפו שיווק להחזיק מלאי הדרוש לצורך תפעול יעיל ושוטף של מערך המכירות וההפצה של המוצרים, כאשר רכישת המוצרים על ידה תבוצע במחיר מכירה, בניכוי כל ההנחות וללא מע"מ, דמי פיקדון ודמי אריזה (להלן: "מחיר נטו") ובניכוי עמלת הפצה בשיעור של 18% ממחיר המכירה לקמעונאים.

במסגרת הסכם ההפצה התחייבה טמפו שיווק לשלם בגין מוצרי ברקן שתרכוש מברקן בתנאי אשראי המבוססים על מספר ימי האשראי שנתנה טמפו ללקוחותיה. תשלומים שלא יבוצעו במועדים כאמור, ישאו ריבית.

בהתאם להסכם ההפצה, תישא טמפו שיווק בכל סיכוני הגביה מלקוחותיה בגין מכירת מוצריה של ברקן. טמפו שיווק תעביר את התשלומים לברקן בגין רכישת מוצרי ברקן, ללא תלות בגביית הסכומים בפועל מלקוחותיה של החברה.

8.6.5. בקרדי בריזר

טמפו משקאות משמשת מפיצה בלעדית בישראל של משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (להלן: "מוצרי RTD") מתוצרת Bacardi International Limited (להלן: "בקרדי") תחת המותג בקרדי בריזר, וזאת מכוח הסכם הפצה וזכיון לשימוש בשמות המותג.

בקרדי בריזר הוא משקה אלכוהולי מוכן לשתייה על בסיס רום ווודקה, הארוז בבקבוקי זכוכית. על פי הוראות ההסכמים, מונתה טמפו משקאות על ידי בקרדי להיות המפיץ הבלעדי של מוצרי RTD בישראל.

מסמכי ההתקשרות בעניין מוצרי RTD הינם בתוקף עד ליום 31 במרס 2009, ולאחר מכן הם יוארכו באופן אוטומאטי לתקופות של שנה בכל פעם, אלא אם יבוטלו על ידי מי מהצדדים בהתאם לקבוע בהסכם.

לחברה תלות בבקרדי ובחברת TRADALL S.A. כבעלת שם המותג וספקית מוצרי ה-RTD, בהתאמה.

8.6.6. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים

להלן פירוט סכומי הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של טמפו משקאות בתחום המשקאות האלכוהוליים, ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות טמפו משקאות בשנת 2008:

2008		
<u>שיעור רכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
35.3%	137.8	ברקן
6.4%	25.0	היינקן

9. תחום המשקאות הקלים

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1 מבנה תחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

בתחום המשקאות הקלים קיימים מוצרים שונים כגון - משקאות קלים מוגזים ובלתי מוגזים, מים בבקבוקים, מיצים ונקטרים, משקאות מאלט, ומשקאות אנרגיה.

מגוון המותגים המוצע על ידי החברה כולל מוצרים בכל אחד מסוגי המשקאות – משקאות פפסי, משקאות תחת המותגים "גיאמפ" ו"טמפרי", נקטרים מתוצרת גניר, מים תחת מותגי המים סאן בנדטו (מייובא) ואקווה נובה (מיוצר על ידי החברה), משקאות סיידר הגליל, מותגי נשר מאלט ומאלט סטאר ומשקה האנרגיה XI (מתוצרת חברת וורמונה).

9.1.2 התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הקלים

בשנים האחרונות מובילות שתי מגמות צרכניות את עולם המזון בכלל והמשקאות בפרט: הראשונה היא מגמת הבריאות, והאחרת- מגמת הנוחות והפינוק. במסגרת זו, אחת הקטגוריות הצומחות ביותר בארץ ובעולם היא קטגוריית המים וקטגוריית "ליד המים/מים מועשרים" (Near Water). פרט למוצרי אקווה נובה וסאן בנדטו, מוכרת החברה גם את מוצרי המים תחת שם המותג סאן פלגרינו, המייובאים על ידי סגל (שבשליטת ברקן), והנמכרים כמוצר פרימיום בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים. לפירוט בקשר לשינוי מבנה מערך השיווק של החברה באופן שינסה לתת מענה למגמות שתוארו לעיל, ראו סעיף 29.3 להלן.

9.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים הם: בניית מותגים חזקים, חדשנות במותגי המשקאות הקלים ובאריזותיהם, זמינות בנקודות המכירה, מענה איכותי ומהיר בכל אחד מהפלחים של שוק זה ומחירים תחרותיים. מלבד תחום המוגזים המאופיין בשמרנות יחסית של הצרכנים בכל הנוגע לחידושים, הרי ששאר הקטגוריות עתירות חדשנות.

9.1.4. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הקלים

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 חלה עלייה ברמות מחירי ה-PET (חומר הגלם העיקרי המשמש בייצור בקבוקי הפלסטיק למשקאות הקלים) בשקלים. לאור הערכת החברה בדבר ירידה צפויה במחירי ה-PET, נמנעה החברה מהתקשרויות ארוכות טווח ומגידולי ברמות מלאי ה-PET שברשותה. יתר החומרים הפלסטיים המשמשים בייצור אריזות המשקאות הקלים כגון תוויות וחומרי העיטוף של המשטחים, על גביהם מובילים את המשקאות, התייקרו אף הם במהלך המחצית השנייה של השנה. עלייה נוספת נרשמה השנה במחירי הפח, המשמש כחומר גלם בייצור פחיות ופקקי מתכת.

9.1.5. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המשקאות הקלים

חסם עיקרי בתחום המשקאות הקלים הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות קלים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר זה או אחר; קיים קושי בבניית מותג חדש בפרט במוצרים הממותגים כבריאים, כאשר קיימת העדפה ברורה של הצרכנים למותגים ותיקים ומוכרים. חסם נוסף הוא הצורך במערך הפצה יעיל בפריסה ארצית. כמו כן, הופכת הטכנולוגיה להיות גורם משמעותי יותר בתחום. חברות בעלות טכנולוגיה ייצורית מתקדמת מסוגלות להציג חדשנות רבה יותר ונהנות מיתרון שיווקי.

9.1.6. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הקלים

בתחום המשקאות הקלים, התחליפיות גבוהה. ככלל, כל המשקאות הקלים תחליפיים זה לזה. המשקה המוגז השחור (בטעם הקולה) עדיין מהווה משקה עוגן (אם כי נמצא בשנים האחרונות בירידה איטית אך עקבית), ואילו שאר המשקאות המוגזים הצבעוניים ובתוכם המאלט מהווים משקאות גיוון. מוצרי המים הפכו להיות גם הם מותגי עוגן עם נוכחות בולטת, כשסיטואציות הצריכה שלהם הולכות ומתרבות. הירידה האיטית של המשקאות המוגזים הביאה לצמיחתן של קטגוריות חדשות ההולכות וגדלות דוגמת המים המועשרים והתה הקר.

9.1.7. מבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

בתחום המשקאות הקלים מתקיימת תחרות עזה בין מספר גורמים במשק ובהם החברה הבת, שהינה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה. המתחרים העיקריים של החברה הבת בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית, יצרנית ו/או מפיצה מותגי קוקה קולה במוגזים, פריגת במשקאות קלים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוטים, נביעות במים המינרלים, נסטי בתה הקר ומאלטי במשקאות המאלט. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי יצרנית ו/או מפיצה מותגי RC קולה במוגזים, ספרינג, תפוזינה, מיץ פז וקריסטל במשקאות הקלים הלא מוגזים; ספרינג בקטגוריית הנקטרים והתה הקר ומי עדן ועין גדי בקטגוריית המים המינרלים. בשנת 2007, רכשה יפאורה את המותג שופס, מאז השלמת הרכישה, השיקה יפאורה שני

חידושים תחת המותג: הראשון, משקה מוגז בטעמים אשר הושק בשנת 2007; והשני, מים מזוככים בטעמים, אשר הושקו בתחילת שנת 2008. למיטב ידיעתה של החברה, בעוד המשקה הראשון רושם הצלחה יחסית, מותג המים בטעמים אינו מצליח לתפוס נתחי שוק משמעותיים.

9.2. המוצרים

טמפו משקאות מייצרת משקאות קלים מוגזים הנמכרים תחת משפחת מותגי פפסיקו העיקריים – פפסי, סבן-אפ, מירינדה ופפסי מקס, לפירוט בדבר ההתקשרות עם פפסיקו, ראו סעיף 9.6.3 להלן; משקאות קלים תחת שמות המותג העיקריים – ג'אמפ, סיידר הגליל, טמפו וטמפרי; משקאות מאלט תחת שמות המותג העיקריים – נשר מאלט ומאלט סטאר. משקאות אלו מיוצרים במפעל החברה בנתניה ונארזים באריזות שונות - בקבוקי זכוכית, בקבוקי פלסטיק, מיכלי פלסטיק, פחיות ובקבוקי זכוכית למשקאות המאלט. המשקאות הקלים השונים מוצעים ברובם כשהם במארז של ששה בקבוקים בנפח של 1.5 ליטר כל אחד או בבקבוקים בודדים. כמו כן, מייצרת החברה הבת משקאות קלים עבור לקוחות שונים תחת שמות המותג הפרטיים של לקוחות אלו. כמו כן, מוכרת החברה הבת, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, אקווה נובה ווטריס בע"מ (להלן: "אקווה נובה ווטריס") מוצרי מים מזוככים מתוצרתה, תחת שם המותג "אקווה נובה", לפרוט בדבר פעילות זו ראו סעיף 9.3.2 להלן; בנוסף מייבאת החברה הבת מים מינרלים מתוצרת סאן בנדטו, ומשווקת, באמצעות טמפו שיווק, מוצרי מים המיובאים על ידי חברה בת של ברקן ואשר נמכרים כמותג פרימיום תחת שם המותג סאן פלגרינו.

במהלך שנת 2005 השיקה טמפו מוצר גם בקטגוריית משקאות האנרגיה; החברה מציעה ללקוחות השוק הקר משקה אנרגיה הנמכר במזיגה תחת המותג "XI". באפריל 2006 השיקה החברה פחיות XI בנפח 250 סמ"ק, המקובלות בשוק זה, ובשנת 2007 הרחיבה את המגוון לפחיות 330 סמ"ק המיוצרות במפעלה של טמפו משקאות.

בשנת 2008 הרווח הגולמי של טמפו משקאות בתחום המשקאות הקלים היה 148,507 אלפי ש"ח, לעומת סך של 125,296 אלפי ש"ח בשנת 2007.

שיעור הרווח הגולמי בתחום המשקאות הקלים בשנת 2008 היה 38.7% מההכנסות לעומת 35.1% בשנת 2007.

9.3. מוצרים חדשים

9.3.1. הפצת מוצרי גניר

החל מינואר 2006 משמשת החברה הבת כמפיצה בלעדית של נקטרים מתוצרת גניר (1992) בע"מ (להלן ולעיל: "גניר") תחת המותג "פרימור".

9.3.2. ייצור מי באר מזוככים

במרץ 2006 השיקה טמפו משקאות באמצעות אקווה נובה ווטרס, מוצר מי באר מזוככים תחת שם המותג אקווה נובה (AQUA NOVA). מוצר זה הינו חדשני ומיוצר בקו שרכשה החברה למפעלה בנתניה, כחלק מיישום האסטרטגיה להיצע של מגוון מותגים ופתרונות חדשניים בקטגוריות המתפתחות של המשקאות. מוצר המים עובר מספר תהליכים לצורך הפיכתו למים בעלי הרכב אופטימאלי: תהליך אוסמוזה הפוכה לנטרול תרכובות מזיקות כחנקות ופוספטים, ולאחר מכן תהליך העשרת המים באמצעות תוספים חיוניים לגוף כפלואור, סידן ומגנזיום.

להערכת החברה, ייחודיות המוצר בשוק המים, ניקיונם של המים והרכבם מהווים גורמים משמעותיים להצלחת המותג. החברה השקיעה סכום של 21 מיליוני ש"ח ברכישת הקו המשמש בייצור המים ולפיכך, אם לא תצליח ההחזרה של המוצר, יקשה על החברה לייצר החזר השקעה בתקופה המתוכננת.

המותג אקווה נובה השיג נתח שוק כמותי של 7.5% ב-2008 לעומת 7.4% בשנת 2007, ו-4.8% בשנת 2006. באוגוסט 2008 הרחיבה טמפו משקאות את המותג אקווה נובה והשיקה מים עם פרי אורגני, אולם לאחר כמה חודשים הפסיקה החברה הבת את ייצורם של מוצרים אלו, נכון למועד הדוח, בוחנת החברה הבת המשך האסטרטגיה שלה בתחום המים בטעמים.

9.4. תחרות בתחום המשקאות הקלים

9.4.1. החברה מייצרת, משווקת ומפיצה משקאות קלים מוגזים ולא מוגזים. ענף זה מאופיין בצורך להשקיע אמצעים רבים בשיווק ובקידום מכירות וזאת נוכח התחרות הקשה.

להערכת החברה, נכון למועד הדוח לחברה הבת נתח שוק של כ-14% משוק המשקאות הקלים (כלל המשקאות הקלים כולל מים). מתחריה העיקריים של החברה בתחום זה הינם החברה המרכזית, בעלת נתח שוק המוערך על ידי החברה בכ-44% משוק המשקאות הקלים. החברה המרכזית מייצרת ומייבאת את המותגים הבאים בענף המשקאות הקלים: קוקה קולה, ספרייט, פאנטה, פריגת, נביעות ומאלט. מתחרה נוספת של החברה הבת היא יפאורה - תבורי. בעלת נתח שוק המוערך על ידי החברה בכ-36% בשוק המשקאות הקלים. יפאורה תבורי מפיצה בישראל את המותגים RC, ספרינג, תפוזינה, עין גדי ומי עדן. 3 החברות האמורות מהוות כ-95% משוק המשקאות הקלים בישראל.

9.5. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הקלים

9.5.1. סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים אשר מצויים בבעלות החברה הבת הינם: ג'אמפ, סיידר הגליל, אקווה נובה, נשר מאלט ומאלט סטאר.

9.5.2. שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: פפסי, מירינדה, סבן אפ,

פפסי מקס, מים מינרלים תחת המותג סאן בנדטו, ו-XI. זכות השימוש של החברה במותגי צד ג' אלו תלויה בקיום ההתקשרות החוזית עם בעלי הזכויות במותגים אלו.

9.5.3. המיתוג של המוצרים השונים בתחום המשקאות הקלים הוא בעל חשיבות גדולה לשיווק ומכירת מוצרי החברה. לפיכך, משקיעה החברה מאמצי שיווק ופרסום לשם הגברת החשיפה למותגים השונים בגורמי המדיה השונים.

9.6. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הקלים

9.6.1. חומרי גלם לייצור המשקאות הקלים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים אשר נרכשים בארץ ובחו"ל לייצור משקאות המאלט, ו- CO_2 למשקאות הקלים המוגזים. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרות על ידי החברה במפעלה בירוחם מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה הבת מספקים שונים בארץ ובחו"ל. החברה הבת רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית ומעדכנת את הרכישות על בסיס התקדמות תוכנית העבודה.

9.6.2. תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הבת הינה לשאוף ולהימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה הבת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הקלים ממספר ספקים בכל תחום. החברה הבת מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה החברה הבת לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה הבת תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור ואריזת מוצרי המשקאות הקלים שלה (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי, הרכזים והפחמן הדו חמצני).

ספק תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסיקו הוא פפסיקו, עימו קשורה החברה והחברה הבת בקשרי בלעדיות לייצור ולשיווק משקאות פפסיקו בישראל, החל משנת 1992. ספק זה הינו ספק יחיד של תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסיקו ובעל זכויות הקניין הרוחני בנוסחאות תמציות אלו. לחברה תלות בספק זה.

9.6.3. הסכם ביקבוק עם פפסיקו

החברה הבת משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים פפסי, פפסי מקס, סבן אפ ומירנדה (לעיל ולהלן: "משקאות פפסי"), בהתאם להסכם זיכיון בין החברה הבת לבין פפסיקו. הסכם הזיכיון האמור מתחדש מדי חמש שנים באופן

אוטומאטי וניתן לבטלו במקרים המפורטים בהסכם. בנוסף, מייצרת החברה הבת את משקאות פפסי לשם מכירתם והפצתם בשטחי הרשות הפלשתינאית באמצעות מפיץ מקומי.

על פי ההסכם עם פפסיקו, נתונה לפפסיקו האופציה לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה, שיועברו לחברה חדשה שתוקם, ואת השליטה בעסקים אלו, וזאת בתמורה לשווי הוגן של עסקים אלו ובכפוף למבחנים שונים שנקבעו בהסכם.

על פי ההסכם עם פפסיקו, תשלם החברה לפפסיקו פיצוי בסכום מהותי במקרה של הפרת תנאים הקבועים בהסכם הזיכיון, ביניהם, הפסקה מוקדמת של ההתקשרות על ידי החברה או שינוי השליטה בחברה שלא בהסכמת פפסיקו.

בשנת 2006 הגיעה טמפו משקאות להסכמות חדשות עם פפסיקו אשר החליפו את ההסכם הקודם. על פי ההסכמות החדשות, תרכוש החברה מפפסיקו תמציות למשקאות פפסי, ותייצר מתמציות אלו את משקאות פפסי השונים לשם הפצתם בישראל תחת מותגי פפסיקו. הצדדים יתחייבו להשקעות כספיות בפרסום, שיווק, קידום מכירות והשקעות בצידוד בשיעורים שיקבעו בין הצדדים. על פי ההסכמות החדשות החברה לא תהא רשאית להפיץ בישראל משקאות קלים המתחרים במשקאות פפסי, למעט ייצור מותגים פרטיים.

ההסכמות תהיינה בתוקף לתקופה של חמש שנים, ותוארכנה באופן אוטומאטי לתקופות נוספות של חמש שנים בכל פעם, אלא אם צד יודיע על רצונו לבטלן בהודעה מראש של שנה. לאחר ביטול ההסכמות החדשות, החברה לא תהיה רשאית להתקשר עם חברת קוקה קולה העולמית במשך תקופה של שנה. במועד דוח זה טרם נחתם הסכם הביקבוק החדש ואין וודאות כי הסכם כזה אכן ייחתם. אם לא ייחתם הסכם ביקבוק חדש, ימשיך לעמוד בתוקפו הסכם הביקבוק הישן עם פפסיקו המתואר לעיל.

לחברה תלות בפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסיקו. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי פפסיקו תיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות.

בנוסף, דנה החברה הבת במועד דוח זה על קבלת זיכיון משותף בגדה המערבית, עם מפיץ מקומי לשם ייצור והפצת משקאות פפסי באזור זה. החברה אינה צופה שינוי מהותי בתוצאותיה הכספיות בעקבות השינוי הצפוי. במועד דוח זה טרם נחתמו ההסכמים עם המפיץ המקומי ועם פפסיקו ואין וודאות כי הסכמים אלו ייחתמו.

9.6.4. מים מינרליים מתוצרת סאן בנדטו

החברה משמשת מפיצה בלעדית בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית של מים מינרליים באריזות שונות, תחת המותג סאן בנדטו על פי הסכם מחודש מאי 2000 עם סאן בנדטו. זכויות הקניין הרוחני הקשורות למותג סאן בנדטו הן בבעלות סאן בנדטו. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם. ההסכם אינו מוגבל בזמן ואולם כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שנה.

9.7. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הקלים

להלן פירוט סכומי הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של טמפו משקאות בתחום המשקאות הקלים ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות טמפו משקאות בשנת 2008:

2008		
<u>שיעור הרכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
7.9%	30.7	פפסיקו

10. תחום מוצרי הפלסטיק

10.1. החל מחודש יוני 2005, עם ביצוע השינוי המבני בחברה והעברת הפעילות של החברה בתחום המשקאות לטמפו משקאות, מוכרת החברה לטמפו משקאות את מוצרי הפלסטיק בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים.

10.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

החברה מייצרת במפעלה בירוחם גלמי פלסטיק (preforms) מהם מיוצרים בקבוקי פלסטיק שונים למילוי משקאות קלים. בנוסף, מייצרת החברה פקקים פלסטיים לבקבוקים אלו. הגלמים מיוצרים מפוליאאתילן הנרכש על ידי החברה מספקים שונים. מרבית הגלמים המיוצרים על ידי החברה נמכרים על ידי החברה הבת לצורך פעילותה כיצרנית משקאות. בנוסף, מוכרת החברה מתוצרתה לצדדים שלישיים בהיקף לא מהותי. מכירות מוצרי הפלסטיק מושפעות בעיקר מקיטון או גידול בהיקף פעילות שוק המשקאות בכלל והיקף הפעילות בחברה הבת בפרט.

תחום הפעילות מושפע גם ממחירי חומרי הגלם הפלסטיים, בפרט P.E.T, שלהם השפעה רבה על עלות המוצר. מחירי חומרי הגלם מושפעים משלושה גורמים עיקריים: מחיר הנפט בשוק העולמי, המהווה מרכיב עיקרי בעלות חומרי הגלם ולכן משפיע ישירות על מחירם; שער הדולר שהינו מטבע הרכישה של מרבית חומרי הגלם; וההיצע והביקוש בשוק המשקאות.

10.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום מוצרי הפלסטיק

החברה פועלת על פי תקן ISO 9001-2000 אשר ניתן על ידי המכון לבקרה ואיכות. התקן מחייב בקרה ותיעוד של כל התהליכים החל מקבלת חומר הגלם ועד האספקה ללקוח. איכות הייצור מבוססת על מפרטים טכניים ובקרת איכות סטטיסטית ונמצא בפיקוח של המכון לבקרה ואיכות. כמו כן מקפידה החברה לבדוק את ספקיה בבחינת אישורים בינלאומיים, ולוודא כי הנ"ל עומדים בסטנדרטים גבוהים ובתווי התקן הדרושים; החברה נוהגת לבחון כל ספק חדש באמצעות יצור כמות קטנה ראשונית הנבדקת ומאושרת על ידי המחלקה לבקרת איכות.

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

בהיות המפעל פעיל בתחום ייצור גלמי פלסטיק לניפוח בקבוקי משקה וייצור פקקים פלסטיים לבקבוקים האמורים בלבד, הרי שהיקף הפעילות בתחום, מושפע באופן ישיר מהיקף תחום הפעילות במשקאות הקלים. לפרטים בדבר התפתחויות בשווקי תחום המשקאות ראו סעיף 9 ובפרט סעיף 9.1.2 לעיל.

10.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום מוצרי הפלסטיק והשינויים החלים בהם

להערכת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הינם: יעילות תפעולית, כאשר המטרה הנה עבודה בתפוקה גבוהה ובפחת נמוך ככל האפשר, על מנת לייצר היקף גדול של מוצרים בעלויות נמוכות; ידע מקצועי, טכנולוגי ואיכות מוצרים לאורך זמן, העומדים בתווי התקן הנדרשים; בקרה מלאה של הליך הייצור ופסילת מוצרים פגומים אשר ייצורם אינו בוצע כנדרש. בנוסף, מערך שיווק ומכירות יעיל מהווה גורם הצלחה משמעותי.

10.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום מוצרי הפלסטיק

בשנת 2008 לא חלו שינויים טכנולוגיים משמעותיים. מפעל החברה מותאם לייצור גלמים ופקקים פלסטיים לבקבוקים בהיקף הנוכחי ברמה טכנולוגית גבוהה. יחד עם זאת, לו תידרש החברה לייצור בהיקף גבוה באופן משמעותי מהיקף הייצור הקיים, תידרש התאמה של קווי הייצור הכרוכה בעלויות נוספות.

10.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום מוצרי הפלסטיק

במחצית השנייה של שנת 2008 חלה עלייה במחירי ה-PET, (חומר הגלם העיקרי המשמש בייצור בקבוקי הפלסטיק למשקאות הקלים) לפרטים נוספים ראו סעיף 9.1.4 לעיל.

10.8. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום מוצרי הפלסטיק והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, ההשקעה וההוצאה הכספית הנכרת הנדרשת בהקמת מפעל ייצור למוצרי פלסטיק ובכלל זאת, עלויות הציוד הגבוהות ותחזוקתו, מהווים חסם כניסה עקרי בתחום. חסם נוסף בתחום זה הינו הצורך בלקוח עוגן עיקרי. חסם זה נובע ממספר הלקוחות המצומצם יחסית הקיים בתחום.

10.9. תחליפים למוצרי הפלסטיק ושינויים החלים בהם

בייצור בקבוקי הפלסטיק הקטנים – התחליף הינו פחיות ממתכת ובקבוקי זכוכית קטנים. לבקבוקי הפלסטיק הגדולים לא מוצע בשנים האחרונות תחליף, בין היתר בשל הסיכון הבטיחותי בשימוש בבקבוקי זכוכית מלאים במשקאות מוגזים, ולנוכח משקלו הכבד של בקבוק זכוכית גדול מלא.

10.10. מבנה התחרות בתחום מוצרי הפלסטיק ושינויים החלים בו

תחום ייצור גלמי הפלסטיק לניפוח בקבוקי משקאות הינו תחום נישתי המתאפיין במספר מצומצם יחסית של שחקנים. החברה הנה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה ונתח השוק המוערך שלה הינו כ-18%, כאשר המתחרה העיקרית של החברה בתחום ייצור גלמי הפלסטיק לבקבוקי משקאות הנה חברת אמרז בע"מ, שנתח השוק המוערך שלה הינו כ-70%. שאר היצרנים של מוצרי פלסטיק לתחום בקבוקי משקאות פועלים בהיקפים קטנים יותר ונתח השוק המצרפי שלהם אינו עולה על נתח השוק של החברה ועל היקף פעילותה.

10.11. המוצרים

10.11.1. גלמי פלסטיק לייצור בקבוקי משקאות

החברה מייצרת גלמי פלסטיק מהן מייצרים בקבוקי משקאות. הגלמים מיוצרים מפוליאתילן (Polyethyethylen terphatel- PET) המשמש חומר הגלם העיקרי בייצור מכלים ואריזות בתעשיית המשקאות הקלים.

הגלמים עוברים תהליך ניפוח במפעל החברה הבת בנתניה או במפעלי המשקאות של לקוחותיה החיצוניים של החברה, ולאחר מכן ממולאים הבקבוקים במשקאות.

10.11.2. פקקים פלסטיים לבקבוקים

החברה מייצרת פקקים פלסטיים לבקבוקים מפלסטיק המיועדים לסגירת בקבוקי המשקאות. חלקו הארי של פקקי הפלסטיק לבקבוקים מיוצר מ-H.D.P.E.

10.12. נכסים לא מוחשיים בתחום מוצרי הפלסטיק

לחברה זכות שימוש בסימן המסחר של פקקי הבקבוקים, המצוי בבעלות צד שלישי, בהתאם להסכם ידע וייצור מכוחו. זכות שימוש זו תלויה בקיום ההתקשרות החוזית עם בעלת הזכויות בשם זה. לפרטים בדבר התקשרות עם בעלת הזכויות ראו סעיף 10.14 להלן.

10.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום מוצרי הפלסטיק

10.13.1. חומר גלם המשמש בייצור מוצרי הפלסטיק

ייצור גלמי הפלסטיק

כאמור, חומר הגלם המשמש בייצור גלמי הפלסטיק הינו הפוליאתילן - PET (Polyethyethylen terphatel). הפוליאתילן הינו חומר הגלם העיקרי בייצור מכלים ואריזות בתעשיית המשקאות הקלים והוא נרכש על ידי החברה בשווקים שונים בחו"ל.

ייצור פקקים פלסטיים לבקבוקים

חומר הגלם המשמש בייצור החלק הארי של פקקי הפלסטיק לבקבוקים הינו H.D.P.E והוא נרכש על ידי החברה ומיובא מחו"ל.

10.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הנה לשאוף ולהימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה את חומר הגלם העיקרי הדרוש לה לשם ייצור גלמי הפלסטיק ממספר ספקים שונים. כמו-כן, לאור העובדה כי מחיר חומרי הגלם בתחום הפלסטיק אינו יציב ומשתנה בהתאם לתנודות במחירי הנפט בעולם, הסכמי הרכש אינם ארוכי טווח, וזאת בשונה מחומרי הגלם המשמשים בייצור המשקאות עצמם. לשם התמודדות עם מצב זה, רוכשת החברה את חומרי הגלם בהתאם למגמות השוק; כאשר מחיר חומרי הגלם בירידה, נרכש מלאי מספק לתקופה ארוכה מראש, ואילו כאשר מחיר חומרי הגלם בעלייה, נרכש מלאי על פי הצורך המיידי בלבד.

חומר הגלם המשמש בייצור פקקי הפלסטיק (H.D.P.E) נרכש בעבר מספק עיקרי אחד בשם INNOVEN. בהתאם למדיניות החברה האמורה לעיל, התקשרה החברה במהלך חודש אפריל 2008 עם ספק נוסף בשם LG. להערכת החברה, תלותה בספקים אלו אינה גדולה היות ולחברה עומדת האפשרות להתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה בתחום.

10.14. הסכם ידע לייצור פקקים פלסטיים לבקבוק

בתאריך 1 ביולי 1987, התקשרה החברה בהסכם ידע עם חברה בריטית - Crown Cork and Obrist LTD (להלן: "Crown") אשר עיקר עניינו, שימוש החברה בידע הטכנולוגי שבבעלות Crown, לצורך ייצור של מכסי פלסטיק לבקבוקים אותם מייצרת החברה במפעלה. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת, ועל פי הוראותיו, משלמת החברה ל-Crown באופן קבוע ובלתי מוגבל בזמן, תמלוגים בשיעורים של כ - 2.5% - 4% בהתאם להיקף הייצור. בנוסף, לחברת Crown סימן מסחרי רשום בישראל אשר החברה רשומה כבעלת רשות שימוש בו.

10.15. **רכישות מספקים עיקריים בתחום מוצרי הפלסטיק**

להלן פירוט סכומי הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום מוצרי הפלסטיק ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות החברה בשנת 2008:

2008		
<u>שיעור הרכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
5.1%	19.9	RELIANCE

11. **נכסי הנדל"ן**

לחברה זכויות שונות במספר נכסי מקרקעין. מרבית הזכויות במקרקעין של החברה, למעט נכס בנתניה ונכס במגדל העמק, אינן משמשות את פעילותה של החברה ומהוות נדל"ן להשקעה. זכויות חכירה של כ- 57 דונם במקרקעין בנתניה משמשים את טמפו משקאות בפעילותה העיסוקית בתחום המשקאות. נכס זה הועבר לטמפו משקאות מהחברה במסגרת הפיצול האנכי, בשנת 2005.

הכנסות החברה הנובעות מנכסי הנדל"ן אינן מהותיות. נכון למועד הדו"ח: מושכרים נכסי הנדל"ן בחולון לגורמים חיצוניים, הנכס במגדל העמק מושכר לחברה הבת.

ביום 3 בינואר 2008, חתמה החברה על הסכם עם חברת בר יהודה- מול פולג בע"מ (להלן: "בר יהודה") שעניינו פיתוח נכס נדל"ן בשטח של כ- 9 דונם המוחכר על ידי החברה באזור התעשייה קריית נורדאו, נתניה (להלן: "המקרקעין"). על פי ההסכם, תעביר החברה 50% מזכויותיה במקרקעין לידי בר יהודה בתמורה לבנייה של שטחי מסחר בהיקף של כ- 5,000 מ"ר (להלן: "הפרוייקט") תוך תשלום העלויות הכרוכות בבניה ובהכשרת המקרקעין על ידי בר יהודה. כל צד יהא זכאי למחצית מההכנסות שיתקבלו מהשכרתם של שטחי הפרוייקט. על מנת ליצור איזון בין השקעות הצדדים בפרוייקט, תשלם החברה לבר יהודה סך השווה ל- 16% מעלויות הבנייה הכוללות.

בהסכם נקבעו תנאים מתלים אשר אם לא יתקיימו במועדים הנקובים בהסכם לגבי כל אחד מהם, אזי יתבטל ההסכם ולא יהיה לו כל תוקף. לפרטים נוספים בדבר ההסכם, ראה דוח מידי אשר התפרסם על ידי החברה ביום 8 בינואר 2008.

לפרטים נוספים אודות מכירת שני נכסי נדל"ן נוספים בשנת 2008 ראה סעיף 4 לעיל.

בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית ובמסגרת המעבר לדיווח בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS), רשאית חברה להציג נדל"ן להשקעה שבבעלותה בהתאם לשווי ההוגן או על פי עלותו המופחתת. החברה בחרה לשערך את הנדל"ן להשקעה והיא מציגה אותו בהתאם לשווי ההוגן. בטבלה שלהלן מובאים פרטים אודות נכסי הנדל"ן להשקעה העיקריים של החברה.

בנוסף, החברה שוכרת מספר נכסי מקרקעין נוספים, המשמשים אותה בפעילותה העסקית בתחום המשקאות. לפרטים בדבר נכסים אלו ראו הטבלה המפורטת להלן.

שימוש	שווי הוגן ליום 31/12/08	הכנסות מדמי שכירות באלפי ש"ח		שטח כולל	הזכויות בנכס	שם הנכס
		2007	2008			
תעשייה	13,550	-	-	10 דונם	חכירה ממ"י	נתניה ^(*)
תעשייה	10,593	-	-	4.8 דונם	בעלות ^(****)	חולון
תעשייה	13,350	928	698	9.5 דונם	חכירה ממ"י	חולון
תעשייה	1,280	-	-	77 דונם	חכירה ממ"י	מגדל העמק ^(**)

(*) שטח צמוד למפעל החברה בנתניה. מתוך 17 דונם משמשים כ- 7 דונם למפעל החברה, אשר הועבר כאמור לחברה הבת, והיתרה (10 דונם) הם קרקע פנויה, לגביהם התקשרה החברה בעסקת קומבינציה עם בר יהודה.

(**) קרקע פנויה.

(****) זכויות החברה במקרקעין אלו טרם נרשמו על שמה בלשכת רישום המקרקעין.

פרק 5 : מידע נוסף ברמת התאגיד

לקוחות .12

כללי .12.1

החברה הבת מוכרת ללקוחותיה את מגוון מוצריה בתחומי המשקאות האלכוהוליים והמשקאות הקלים, ומספקת להם שירותים בקשר למוצרים אלו. לחברה הבת למעלה מ-10,000 לקוחות בכל רחבי הארץ, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות - לקוחות השוק החם ולקוחות השוק הקר.

לקוחות השוק החם .12.2

לקוחות השוק החם הם בעלי נקודות מכירה בהן נמכרים מוצרי החברה הבת לצרכנים כשהם אינם מקוררים, לצורך צריכה ביתית. בקבוצה זו נכללים רשתות השיווק, מינימרקטים, מכולות, סופרמרקטים פרטיים, מעדניות, ורשתות שיווק המזון הפרטיות.

בשוק החם מתקשרת החברה הבת בהסכמים שנתיים עם רשתות המזון הגדולות וחלק מרשתות המזון הקטנות (הידועות גם כ- "רשתות הפרטיות", או "הרשת הרביעית"). עם לקוחות השוק החם האחרים, החברה הבת אינה מתקשרת בהסכמים, אלא מקיימת עימם קשרי מסחר שוטפים.

לחברה הבת תלות ברשתות שיווק המזון הארציות הגדולות בעיקר בשל פריסתן הארצית והיקף רכישותיהן מכלל מכירותיה של החברה הבת. אובדן איזה מלקוחות אלו עשוי להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה הבת. רכישותיהן של שתי רשתות השיווק הגדולות מהחברה הבת בשנת 2008 היו כ-119 מליון ש"ח, כולל כל תתי הרשתות שבבעלות כל אחת מן הרשתות המהוות כ-15.0% מסך מכירות החברה בשנה זו. בשנת 2007 סך רכישות רשתות השיווק הגדולות הסתכמו בכ-94.5 מליון ש"ח והיוו כ-12.7% מסך מכירות החברה בשנה זו.

לקוחות השוק הקר .12.3

לקוחות השוק הקר אלו נקודות מכירה בהן נמכרים מוצרי החברה הבת, ברוב המקרים כשהם מקוררים, לצריכה מחוץ לבית, בנקודת המכירה עצמה. בקבוצה זו נכללים בתי מלון ובתי הארחה, מועדונים ודיסקוטקים, מסעדות מזון מהיר, מזנונים, קיוסקים, קונדיטוריות, תחנות דלק, שרותי הסעדה, אולמות שמחה ואירועים, פאבים, מסעדות ובתי קפה.

חלק מלקוחות השוק הקר של החברה הבת הם בעלי משמעות שיווקית מבחינתה של החברה הבת, שכן בנקודות המכירה בשוק זה מציבה החברה הבת, במידת הצורך ובמידת האפשר, אמצעי מכירה המשמשים גם כאביזרי נראות, לרבות מקררים ממותגים, אמצעי מזיגה, מתקנים למפיות, פותחנים, מאפרות ועוד. אביזרים אלה, כמו גם שיוך מבחינת הצרכן של

מותגי החברה הבת לנקודות המכירה התדמיתיות והאופנתיות, תורמים לחיזוק מותגיה של החברה הבת. לפיכך מתאימה החברה הבת את אופן התקשרותה עם לקוחות השוק הקר על מנת למקסם את תועלתם של הצדדים מן ההתקשרות האמורה.

12.4. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פירוט התפלגות מכירות החברה לפי קבוצות הלקוחות בשנת 2008 (באלפי ש"ח):

סך מכירות במיליוני ש"ח	שיעור רכישות מסך הכנסות החברה	
503	63%	השוק החם
278	35%	השוק הקר
13	2%	אחר
794	100%	סך הכל

13. שיווק, קידום מכירות ופרסום

13.1. מערך השיווק

מערך השיווק של החברה הבת המנוהל על פי תחומי הפעילות כפי שהוגדרו מחדש בתחילת שנת 2008 - משקאות אלכוהוליים, משקאות מוגזים ומשקאות בריאות. המבנה האמור של מערך השיווק מותאם למגמות הצרכניות בשוק, ועוסק בפיתוח אסטרטגיה שיווקית לכל אחד מתחומי החברה הבת ומותגיה, בהתאמה לפלח השוק אליו מיועד כל תחום ומוצר. לפרטים בדבר השינוי במערך השיווק של החברה ראו סעיף 29.3 להלן.

בהתאם למטרות האסטרטגיות אשר הציבה הנהלת החברה הבת לגבי כל אחד מתחומי הפעילות והמותגים, מבצע מערך השיווק בחינה של שוק המטרה, אשר כוללת בדיקה של מגמות צרכניות בארץ ובעולם, ניתוח מצב התחרות, הן בקטגוריה והן בקטגוריות תחליפיות, מעמד המותגים בשוק, הזדמנויות שיווקיות ואספקטים טכנולוגיים. בהתאם לתוצאות הניתוח נגזרות תכניות שיווק רב שנתיות לכל מותג, והכל בהתאם לתקציב וללוחות זמנים מוגדרים.

תוכנית השיווק מורכבת מתכנית קידום המכירות, תוכנית הפרסום, אסטרטגיית פיתוח המוצרים, אסטרטגיית המחיר ואסטרטגיית נקודת המכירה וההפצה. מדי שנה נערכת תכנית שיווקית מקיפה בהתאם לחלוקה האמורה. התכנית היא ל- 3 שנים ומתעדכנת מדי שנה.

מאמציה השיווקיים של החברה הבת ממוקדים בשלוש קבוצות מטרה מרכזיות: הצרכן הסופי, הקמעונאי והעובדים. החברה הבת מייחסת חשיבות מכרעת לכל אחת מקבוצות המטרה האמורות להצלחתה השיווקית.

התמהיל השיווקי מושפע, בין היתר, מהמאפיינים השונים של כל תחום פעילות: צריכת המשקאות האלכוהוליים נקבעת ומושפעת באופן מובהק מעולם חיי הלילה, ולפיכך מופנים מאמצים שיווקיים ניכרים לכיוון הקהל הצעיר, המרבה לבלות ולצרוך משקאות מן הסוג האמור מחוץ לבית. במסגרת זו יוזמת החברה פעילות שיווקית המתאימה לקהל המטרה המתואר. כך למשל מקיימת החברה שיתופי פעולה עם גורמים שונים כגון עיריית תל אביב ועיריית חיפה - עמן מפיקה החברה הבת מדי שנה את פסטיבל גולדסטאר (עיר הבירה) בתל אביב ובחיפה, מועדונים ובארים מובילים בחיי הלילה, וגורמים נוספים, עמם משתפת החברה הבת פעולה, בין במעמד של גורם היוזם את הפעילות ובין כגורם הנותן חסות לאירוע.

שוק המשקאות הקלים מושפע יותר מערכים פונקציונאליים אשר משתנים מעת לעת על פי מגמות כלליות בענף המזון. (לתיאור הסביבה הכללית בה פועלת החברה הבת ראו סעיף 7 לעיל). לפיכך, ניתן דגש רב יותר על פעילות השיווק וקידום המכירות הפונה לקהל הצריכה הביתית, תוך שימת דגש על נקודות המכירה של השוק החם – רשתות שיווק, מכולות וכדומה, בהן מבוצעות רוב הרכישות של מוצרי המשקאות הקלים המשווקים על ידי החברה הבת.

בנוסף על האמור, בכל הקטגוריות מבצע מערך השיווק של החברה הבת מאמצים להרחיב את היקף קהל הצרכנים אליהם מבוצעות פניותיה השיווקיות של החברה הבת, הן באמצעות פרסום בטלוויזיה ובאמצעי מדיה המוניים אחרים והן באמצעות מבצעי מכירה המיועדים לכלל הצרכנים.

החברה הבת בוחנת באופן שוטף את מצב התחרות ואת פעילות המתחרים ומתאימה את פעילותה בהתאם, תוך כדי שמירה על האסטרטגיה והמטרות שנקבעו.

פרסום .13.2

החברה הבת מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, כגון – פרסום בטלוויזיה בערוצים המסחריים, שילוט חוצות, עיתונים ופרסום ברדיו, זאת מעצם היות מוצרי החברה הבת מוצרי צריכה. סך הוצאות טמפו משקאות בגין שיווק מותגיה בשנת 2008 היה כ- 50.4 מיליון ש"ח. מסך זה, כ- 10.0 מיליון ש"ח שולמו על ידי ספקיה. בשנת 2007 היו הוצאות טמפו משקאות בגין שיווק כ-48 מיליון ש"ח מסך זה, כ- 10.3 מיליון ש"ח הם השתתפות ספקים בעלויות פרסום.

שינוי במערך השיווק של החברה הבת .13.3

לגבי פרטים בדבר שינוי במערך השיווק של החברה הבת ראו סעיף 29.3 להלן.

שירות לקוחות .13.4

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

14. הפצה ומכירות

14.1. כללי

פעילות ההפצה והמכירות של מוצריה השונים של החברה הבת מתבצעת בעיקרה על ידי מערך המכירות הישיר של החברה הבת, וחלקה באמצעות מפיצים עצמאיים ללקוחות החברה הבת בכל רחבי ישראל.

14.2. מערך המכירות וההפצה הישיר

מערך ההפצה של החברה הבת מבצע הפצה של מוצרי החברה הבת מסניפי ההפצה של החברה הבת ללקוחותיה בפריסה ארצית באמצעות עשרות משאיות חלוקה של החברה הבת.

מוצרי החברה הבת משונעים באמצעות מערך הובלות חיצוני מן המפעל בנתניה למחסני ההפצה של החברה הבת. מערך זה משנע גם את התוצרת המיובאת של החברה הבת ממחסני היבוא בנמל אשדוד ובנמל חיפה וכן את גלמי הפלסטיק המשמשים לייצור בקבוקי הפלסטיק ממפעלה של החברה בירוחם למפעלה של החברה הבת בנתניה. מערך הובלות כולל מספר קבלני הובלה.

במסגרת מאמצי ההתייעלות שלה, החלה החברה הבת לבצע חלק מפעילות הובלה המתוארת באמצעות כלי הובלה וכוח אדם אורגני אשר החליף חלק מקבלני הובלה החיצוניים.

נכון למועד הדוח, מפעילה החברה ארבעה סניפי הפצה: סניף סגולה - פתח תקווה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחות החברה באיזור הצפון; סניף אילת, משרת את לקוחות החברה באיזור אילת וים המלח; סניף באר שבע, משרת את לקוחותיה של החברה באזור הדרום, החברה החלה בהפעלתו של סניף זה במהלך חודש דצמבר 2008. בנוסף מפעילה החברה יחידת משנה בירושלים, ממנה מופצים מוצרי החברה הבת ללקוחותיה באזור ירושלים, ויחידת משנה בנתניה, ממנה מופצים מוצרי החברה הבת ללקוחותיה באזור השרון.

הפצת המוצרים מבוצעת בעיקרה בשיטת pre sale: על פי שיטה זו איש המכירות מבקר בנקודת המכירה, מבצע הזמנה אצל הלקוח ומשדר אותה למחסני ההפצה של החברה הבת. אספקת הסחורה מבוצעת באמצעות נהגי החלוקה. ללקוחות קטנים מבוצעת שיטת המכירה באמצעות מערך טלפוני (telesale), אשר מחליף את נציגי המכירות. לגבי לקוחות גדולים יש והובלת המוצרים על ידי החברה מבוצעת בשיטת ההפצה הישירה ממפעלה של החברה בנתניה, החוסכת לחברה את הצורך להפעיל לצורך כך פונקציות שונות בסניף ההפצה.

14.3. הפצת מוצרי טמפו משקאות לשוק המאורגן

ביום 21 באוקטובר 2007 נחתם בין טמפו משקאות, ביחד ולחוד עם טמפו שיווק, ובין חברת גורי מוצרי צריכה בע"מ, הסכם לפיו יקימו הצדדים שותפות מוגבלת אשר תעסוק במכירה

הפצה וסדרנות של המוצרים המיוצרים ומשווקים על ידי טמפו משקאות, טמפו שיווק וגורי בערוץ המאורגן (רשתות השיווק "שופרסל" ו"הריבוע הכחול") וזאת בתמורה לעמלת הפצה הקבועה בהסכם. הסכם ההפצה היה אמור לעמוד בתוקפו למשך תקופה בת - 5 שנים לפחות.

בסוף שנת 2008, בוטל הסכם ההפצה המתואר בהסכמת הצדדים, והחל מראשית שנת 2009 חזרה פעילות המכירה וההפצה לרשתות השיווק לידי החברה הבת באופן מלא.

14.4. מערך המפיצים - כללי

בשטחי הרשות הפלשתינאית, ירושלים המזרחית ובאזורים מצומצמים בישראל מופצים מוצרי החברה הבת באמצעות מספר מפיצים עצמאיים בתמורה לעמלת הפצה; באותם אזורים לא מפעילה החברה הבת את מערכיה העצמיים. היחסים עם מרבית המפיצים האלו מבוססים על הסכמות עבר ונוהג רב שנים. המפיצים רוכשים מהחברה הבת את מוצריה השונים לשם הפצתם, במחירים ובתנאים הנקבעים על ידי החברה הבת.

סך מכירות החברה באמצעות המפיצים בשנת 2008 מהוות כ-13.2% מסך מכירות החברה בשנה זו.

החברה פועלת באמצעות שלושה מפיצים עיקריים להם בלעדיות בהפצת מוצריה באזורים מסוימים, זאת, מכיוון שלמפיצים אלו פריסה והיכרות רחבות עם נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלו ואובדנם עשוי להשפיע לרעה על פעילות החברה. סך מכירות טמפו משקאות באמצעות שלושה מפיצים אלו בשנת 2008 היו כ-86.8 מיליון ש"ח המהוות כ-10.9% מסך מכירות החברה בשנה זו.

14.5. מתן שירותי הפצה לצדדים שלישיים

14.5.1. הפצת מוצרי גניר

בחודש ינואר 2006 התקשרה החברה הבת עם גניר בהסכם הפצה של מוצרי גניר בקטגוריית הנקטרים בקרטוניות וממועד זה מפיצה את מוצריה בשוק החם ובשוק הקר.

14.5.2. לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם הפצה עם ברקן ראו סעיף 8.6.4 לעיל.

15. תחרות

15.1. כללי

החברה הבת פעילה בכל שוקי המשקאות האלכוהוליים והמשקאות הקלים בישראל תוך התמחות בשיווק משקאות ממותגים. לחברה הבת מערך הפצה ומכירות ארצי כאשר עיקר ההפצה מבוצעת ישירות על ידי החברה הבת, עובדה המקנה לה יתרון בקשרי מסחר בלתי אמצעיים עם לקוחותיה. לחברה הבת זכויות לשיווק, מכירה והפצה של מותגים בינלאומיים מרכזיים, ביניהם – היינקן, פפסי, בקרדי בריזר, סאן בנדטו, מרטיני ועוד. לחברה הבת ידע

וניסיון רבים בבניית מותגים. החברה הבת פעילה בכל ערוצי המכירות – רשתות השיווק, השוק המוסדי (מסעדות, בתי מלון, בתי קפה ועוד) והשוק הפרטי. החברה הבת מתמודדת עם תחרות חריפה בכל תחומי הפעילות שלה. המתחרה העיקרית של החברה הינה החברה המרכזית, שלה מותגים מרכזיים בענף המשקאות והיא פעילה בכל תחומי הפעילות של החברה. מתחרה עיקרית נוספת של החברה הינה יפאורה תבורי, הפעילה בתחום המשקאות הקלים ואינה פעילה בתחום המשקאות האלכוהוליים.

15.2. הממונה על ההגבלים העסקיים פרסם בחודש ינואר 2005 מסמך עמדה בנוגע ליחסי ספקים דומיננטיים, ביניהם החברה, עם רשתות השיווק הגדולות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 26.2 להלן.

15.3. החברה הינה מונופול מוכרז בשוק הבירות. לפרטים ראו סעיף 26.1 להלן.

15.4. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ראו סעיפים 8.4 ו-9.4 לעיל.

16. עונתיות

מכירות החברה מושפעות מעונתיות, כאשר עיקר המכירות מתבצעות בחודשי הקיץ – מאי עד ספטמבר ובחגים (חגי תשרי ופסח). בטבלה שלהלן מובאים נתונים בדבר מכירות החברה לפי רבעונים:

2007		2008		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	
22.4	168,005	22.0	174,851	רבעון 1
24.7	184,794	26.4	209,741	רבעון 2
30.3	226,970	30.3	240,522	רבעון 3
22.6	169,338	21.3	168,686	רבעון 4
100.0	749,107	100.0	793,800	סה"כ

במהלך שנת 2008 ניצלה החברה כ- 45%⁷ מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור בירות ומשקאות מאלט, כ-55% מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור משקאות קלים וכ- 85% מכושר הייצור של מפעל הפלסטיק בירוחם. ככלל, בתקופות השיא (חודשים מאי עד ספטמבר וערבי החג) עולה שיעור הניצול של כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה באופן משמעותי מעבר לממוצע השנתי. בנוסף, נערכת החברה הבת מדי שנה לגיוס משאבי יצור וכוח אדם זמני לעונות השיא, ומצמצמת אותם משאבים בעונות האחרות.

בשנת 2008 היו לחברה הבת תשעה קווי מילוי פעילים, אשר ביצעו פעולות שונות ולא היו תחליפיים זה לזה. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. עם זאת, בידי החברה מלאי חלקי חילוף וכן שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן, נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ- 10 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה.

רכוש קבוע ומתקנים

.18

מפעלי החברה - כללי

.18.1

לחברה שני מפעלים בנתניה ובירוחם. במפעל החברה הבת שבנתניה מיוצרות הבירות והמשקאות הקלים השונים, ובמפעלה של החברה שבירוחם מיוצרים מוצרי פלסטיק העשויים פוליאאתילן. לפרטים בדבר נכסי המקרקעין של החברה שאינם משמשים לפעילותה העסקית של טמפו משקאות, ראו סעיף 11 לעיל.

המפעל ומשרדי הנהלה בנתניה

.18.2

מפעל טמפו משקאות נמצא באזור התעשייה נתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל⁸. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

במפעל בנתניה מתבצעת כל פעילות הייצור של המשקאות המיוצרים על ידי החברה. מערכות הייצור השונות מבצעות את כל שלבי הכנת הבירה והמשקאות הקלים המוגזים ושאינם

⁷ כושר הייצור נמדד לפי מספר שעות העבודה בפועל המבוצעות במפעל החברה, ביחס למספר שעות העבודה המירביות האפשריות במפעל החברה

⁸ 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

מוגזים. חלק מתהליכי הייצור מבוצעים באופן ממוחשב ללא מגע יד אדם וחלקים אחרים בייצור מבוצעים על ידי עובדי קווי הייצור.

במפעל בנתניה תשעה קווי מילוי עיקריים - קו מילוי לבירה בו מבוצע מילוי חוזר של בקבוקי הזכוכית בבירות השונות המיוצרות על ידי החברה, קו מילוי בירה בבקבוקי זכוכית חד פעמיים, קו למילוי פחיות בירה ומשקאות קלים, קו למילוי משקאות קלים בבקבוקי זכוכית, שני קוים מילוי למשקאות קלים בבקבוקי פלסטיק בנפחים שונים, קו למילוי חביות בירה, קו למילוי פרימיקסים וקו מילוי המשמש בייצור מוצרי המים. לפרטים אודות מוצרי המים ראו סעיף 9.3.2 לעיל.

18.3 ייצור בירה היינקן במפעל החברה בנתניה

נכון למועד זה, שוקלת החברה הבת יצור בירה היינקן במפעלה בנתניה. מהלך זה יהיה כרוך בהתאמת המפעל לייצור בירה לפי תקני היינקן.

18.4 המפעל בירוחם

החברה שוכרת קרקע בשטח כולל של כ- 4 דונם בירוחם, עליה ממוקם מפעל בקבוקי הפלסטיק של החברה.

18.5 מרכזי הפצה

18.5.1 מרכז הפצה בפתח תקווה - סגולה

סניף ההפצה המרכזי של החברה הבת נמצא בפתח תקווה, באזור התעשייה סגולה. סניף זה ששטחו כ- 12 דונם, נמצא על קרקע בשטח כולל של כ- 20 דונם על פי הסכם שכירות לתקופה שעד לחודש יולי 2011 עם צד ג' לא קשור. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה במרכז הארץ. למרכז זה יש יחידת "לוויין" בירושלים המשרתת את לקוחות החברה בירושלים וסביבותיה. כמו כן עושה החברה שימוש במחסן "באפר" אליו מועברת סחורה המיוצרת במפעל ומשמשת כמלאי בטרם העברתה לסניפי ההפצה.

18.5.2 מרכז הפצה במגדל העמק

מרכז הפצה של החברה במגדל העמק ששטחו כ- 7 דונם, נמצא על קרקע בשטח כולל של כ- 58.7 דונם על פי חוזה חכירה מהוון עם מינהל מקרקעי ישראל. מרכז הפצה מרכזי זה משרת את לקוחות החברה בצפון הארץ. למעט מרכז הפצה, מרבית נכס זה פנוי. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 לעיל.

18.5.3. מרכז הפצה בבאר שבע

מרכז ההפצה של החברה בבאר שבע נמצא על קרקע בשטח כולל של כ- 4 דונם על פי הסכם שכירות אשר נחתם בין החברה ובין צד ג' ביום בחודש נובמבר 2008. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה בדרום הארץ.

18.5.4. מרכז הפצה באילת

מרכז ההפצה אשר שימש את החברה באילת עד ליום 1 במרץ 2009 נמצא על קרקע בשטח כולל של 1.3 דונם. בחודש דצמבר 2007, חתמה החברה הבת הסכם שעניינו שכירות סניף חדש בשטח כולל של כ- 4,200 מ"ר, תחת הסניף הקיים הקודם. החברה החלה בהפעלת הסניף זה בראשית חודש מרץ 2009.

19. הון אנושי

19.1. המבנה הארגוני

נושאי המשרה המכהנים בחברה⁹ (להוציא חברי הדירקטוריון) הינם: מר ז'ק בר, המכהן כמנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, הגב' לאה בורנשטיין הממונה על נכסי הנדל"ן בחברה, וזאת בנוסף להיותה דירקטורית בחברה, מר פנחס לבקוביץ מבקר הפנים של החברה. בנוסף, בהתאם להנחיית רשות נירות ערך מיום 3 ביולי 2008, למען הזהירות, רואה החברה במר רפאל בהרב, המכהן כמנכ"ל החברה הבת, כנושא משרה בחברה. ביום 17 בדצמבר 2008 הודיע מר בהרב לחברה הבת על רצונו לסיים את כהונתו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 17 בדצמבר 2008, אשר פורסם על ידי החברה ביום זה.

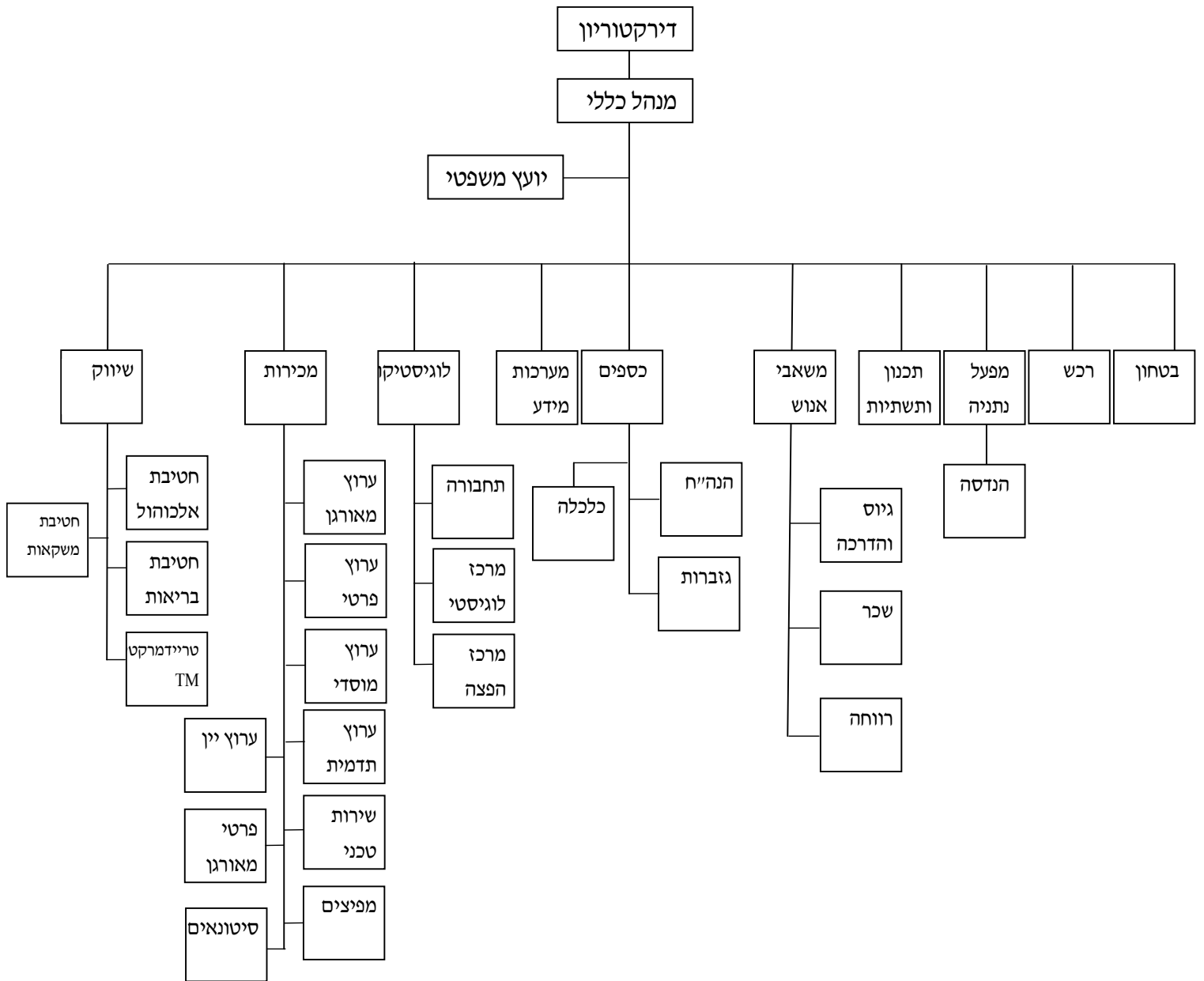
19.2. מורשי חתימה בלעדיים

בהתאם להנחיית רשות נירות ערך מיום 3 בינואר 2008, רואה החברה את ה"ה ז'ק בר, רינה בר, אמיר בורנשטיין ולאה בורנשטיין כמורשי חתימה בלעדיים כהגדרתו של מונח זה בהנחיה.

מר ז'ק בר הינו בעלה של הגברת רינה בר, לאה בורנשטיין הינה אימו של מר אמיר בורנשטיין. הגברת רינה בר, הינה גיסתה של הגברת לאה בורנשטיין.

19.3. להלן תיאור המבנה הארגוני של החברה הבת, נכון למועד פרסום דו"ח זה:

⁹ במועד ביצוע הפיצול הועברו כל הנכסים וההתחייבויות של החברה, לרבות עובדיה, לחברה הבת. לפירוט ראו סעיף 19.11 לדו"ח זה.



19.4. העובדים המועסקים

להלן פירוט עובדי טמפו משקאות בשנת 2008 בהשוואה לעובדים בשנתיים האחרונות, בימים 31 ביולי ו- 31 בדצמבר תקופת השיא (קיץ) לעומת תקופת השפל (חורף), בהתאמה, של המכירות והיצור, ובהתאם למערכי החברה:

31.7.2007	31.12.2007	31.7.2008	31.12.2008	
184	181	209	170	עובדי ייצור
609	576	574	659	עובדי הפצה ומכירות
100	100	95	121	עובדי הנהלה ושיווק
893	857	878	950	סה"כ עובדים

לרוב 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.

19.5. עובדי חברות כח אדם

החברה הבת מעסיקה עובדי חברות כח אדם במספר המהווה כ- 9% בממוצע ממצבת כח האדם שלה. בשל העונתיות המאפיינת את עבודתה של החברה הבת, מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם גבוה משמעותית בחודשי הקיץ לעומת חודשי החורף.

19.6. אימונים והדרכה

החברה הבת מכשירה ומדריכה את עובדיה ומנהליה בהתאם לתכניות העסקיות ועל פי צרכים משתנים. מטרתן של תכניות ההכשרה וההדרכה הינה לצמצם את הפערים בין הידע והמיומנויות הקיימים לבין הצרכים העולים, עם התגברות התחרות ושכלול השווקים בהם פועלת החברה הבת.

הדרכות בתחום האיכות מועברות מדי שנה לעובדי הייצור ומנהלי הייצור במטרה לשמר את המודעות לאיכות וכן לעדכן אוכלוסייה זו בתקני איכות חדשים ובדרך להשגת יעדי איכות מתקדמים.

עובדי החברה הבת ומנהליה נשלחים לכנסים, תערוכות, ימי עיון וקורסים מקצועיים, אשר נוגעים ישירות לעבודתם ומטרתם לשפר את מקצועיותם ולעדכן אותם בהתפתחויות בתחומים הרלבנטיים.

19.7. תוכניות תגמול לעובדים

מספר קבוצות של עובדים בחברה הבת מתוגמלות על פי עמידה ביעדים: קבוצת עובדי מערך המכירות של החברה, אנשי מכירות, אנשי החלוקה של החברה ואנשי השירות (טכנאים). עובדי מפעל החברה בירוחם מתוגמלים עפ"י שיטת נורמות ופרמיה מאושרות ומדודות שעיקרה מדידה של הספק הייצור. מספר מסוים של עובדי ליקוט (בעיקר באתר סגולה) מתוגמלים על בסיס ליקוט תיבות. החברה הבת שוקדת על הרחבה ושכלול של שיטת התגמול על בסיס ביצועים.

19.8. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

כמחצית מעובדי החברה הבת מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים, בהתאם לפירוט להלן: עובדי מפעל נתניה – למעט עובדים בתפקידים ניהוליים וחלק מעובדי המטה, אשר ההסכם הקיבוצי המיוחד לא חל עליהם; עובדי אתר ההפצה במגדל העמק (כולל אנשי חלוקה) למעט בעלי תפקידים ניהוליים; עובדי אתר ההפצה בסגולה, העובדים באתר עצמו (לא כולל אנשי חלוקה) ולמעט בעלי תפקידים ניהוליים; עובדי מפעל החברה בירוחם – למעט העובדים בתפקידים ניהוליים. על פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אלו זכאים העובדים האמורים לזכויות סוציאליות שונות העולות על הזכויות הסוציאליות המזעריות הקבועות בחוקי העבודה, כגון, גמול שעות נוספות מוגדל, חופשה שנתית, ימי מחלה וימי הבראה נוספים על אלו הקבועים בחקיקה הרלבנטית ועוד.

בחלק מהסכמים קיבוציים מיוחדים אלו כלולות הוראות המגבילות את יכולת החברה הבת לפטר עובדים הכפופים להסכמים אלו, בין השאר, על דרך של קיום דיונים בועדות פריטטיות לשם פיטורי עובד.

לגבי יתר העובדים, לרבות העובדים שההסכמים הקיבוציים המיוחדים הוציאו אותם מתחולתם, חלים תנאי העסקה אישיים שנקבעו איתם בחוזה אישי או תנאים הנהוגים בחברה הבת לגבי הסקטור עליו הם נמנים.

מכוח חברותה של החברה הבת בהתאחדות התעשיינים חלים על כל עובדיה ההסכמים הקיבוציים הכלליים. הסכמים כלליים אלה עוסקים בתחומים שונים כגון הסדרים פנסיוניים (ההסכם הקיבוצי הכללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה), מעבר לשבוע עבודה בן 5 ימים, קצובת דמי הבראה, החזר נסיעות לעבודה וממנה, תשלום דמי חבר ודמי טיפול ארגוני לארגון העובדים, הסכמי תוספת יוקר וכדומה.

19.9. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון למועד דוח זה ביצעה החברה הבת את מלוא הפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

החברה הבת מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

19.11. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

בטמפו משקאות שנים עשר נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה, נכון ליום 31 בדצמבר 2008. נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בחברה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. חלק מהעובדים הבכירים האמורים זכאים לתמריץ בשל השגת יעדי מכירות שונים, בכפוף להחלטת הנהלת החברה ובהתאם לתוצאות האישיות.

ביום 26 במרץ 2008, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה תוכנית תגמול למנכ"ל החברה הבת וחמישה סמנכ"לים, אשר מטרתיה הינן לתמוך ביעדי החברה להגדלת רווחיות, לייצר קשר בין ביצועי החברה הבת לבין תגמול הנהלה הבכירה, להגביר את המוטיבציה ושביעות הרצון של המנהלים ולשמרם בחברה הבת לטווח ארוך.

על פי התוכנית ישותפו המנהלים האמורים ברווחי החברה הבת בשנים 2008 - 2010 בסך כולל של 7.5% מהרווח לפני מס בהתאמות המפורטות להלן, וזאת אך ורק אם תעמוד החברה ביעד הרווח שנקבע (כאשר המנכ"ל יתוגמל בסך השווה ל- 2.5% מהרווח לפני מס).

מחצית מהתגמול ישולם למנהלים בתום כל אחת מהשנים (להלן: "התגמול השוטף"), ביחס לשנים 2008-2009 בלבד, (בתום התקופה האמורה, יבחן דירקטוריון החברה את נושא התגמול השוטף) ומחצית ממנו תיצבר לזכותו של כל אחד מן המנהלים ותהיה ניתנת לפדיון, על פי בחירתו החל מתום שנת 2010 ועד לתום שנת 2013. במועד הפדיון יחושב הסכום העומד לזכותו של המנהל המממש את זכאותו על פי ממוצע הרווחים לפני מס של החברה הבת בשנתיים שקדמו למועד הפדיון.

הרווח לפני מס לצורך התוכנית לא יכלול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים המגדילים את הרווח של החברה שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות. בנוסף, הוצאות מימון שינבעו כתוצאה מהפחתת הון במהלך תקופת התוכנית, ככל שתבוצע, מתחת לבסיס ההון נכון ליום 31.12.2007, לא יובאו בחשבון לצורך חישוב הרווח לפני מס.

תנאי סף לחלוקת התגמול השוטף – עמידת החברה ביעדי רווחיות אשר לא יפחתו מסכום השווה ל- 80% מיעדי הרווח, כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה במסגרת תוכנית התקציב.

80% מהתגמול השוטף ישולם למנהל אם עמדה החברה בתנאי הסף דלעיל, ו- 20% נוספים ישולמו לו על בסיס עמידה ביעדיו האישיים.

טמפו משקאות קשורה בהסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברה בשליטת מר ז'ק בר, מבעלי השליטה בחברה. כמו כן, קשורה טמפו משקאות בהסכם לקבלת שירותי ניהול עם חברה בשליטת מר אמיר בורנשטיין, מבעלי השליטה ודירקטור בחברה. לפרטים נוספים בדבר

התקשרויות אלו, ראו באור 30(ה) לדו"חות הכספיים של טמפו משקאות ליום 31 בדצמבר 2008, חלק ג' של דו"ח זה.

20. הון חוזר

20.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

מרבית מלאי חומרי הגלם והאריזה המסופקים לחברה הבת על ידי ספקים מהארץ, מצוי במחסני הספקים השונים של החברה ונשלח לחברה על פי דרישתה. מלאי חומרי גלם ואריזה מחו"ל נשמר במחסני החברה הבת והיקף המלאי משתנה מעת לעת בהתאם לתנאי השוק לרכישת מלאים אלו ולתוכניות העבודה של החברה הבת.

20.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות ניהול מלאי המשקאות של החברה הבת הינה קיום מלאי של כשלושה עד חמישה שבועות מכירה של מוצרי בירה מיובאים, ושל כשבועיים מכירה של מוצרי מים מינרליים מיובאים. מדיניות ניהול המלאי של החברה הבת למשקאות קלים, בירות ומשקאות מאלט מתוצרתה, היא קיום מלאי לכעשרה ימי מכירה בממוצע.

20.3 מלאי בתקופות השיא

כל מוצרי החברה הבת מושפעים מעונותיות במכירות. קיימת הגבלה של אורך חיי המוצרים השונים המיוצרים על ידי החברה הבת - הבירה ומשקאות המאלט עד שנה, והמשקאות הקלים בין ארבעה חודשים עד שנה. לאור מגבלת אורך חיי המדף כאמור לעיל, לא ניתן לייצר למלאי בתקופות השפל עבור כל תקופות השיא. ואולם, לקראת תקופות השיא מועלית רמת המלאי והחברה מגיעה לניצול מלא של קווי הייצור בתקופות אלו.

20.4 מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

במידת הצורך, מאפשרת החברה הבת ללקוחותיה ולצרכנים הסופיים להחזיר מוצרים פגומים ולקבל זיכוי כספי או זיכוי בסחורה תמורתם. החברה הבת מבוטחת כנגד נזק שעלול להיגרם כתוצאה מצריכה של מוצריה.

20.5 מדיניות אשראי

20.5.1 אשראי ספקים

החברה מקבלת מספקיה בישראל אשראי של עד שוטף +90 ימים לכל היותר. לספקי החברה המהותיים מחו"ל משלמת החברה באשראי של כ-90 ימים בממוצע מיום הוצאת שטר המטען.

החברה מעניקה ללקוחותיה תנאי אשראי בהתאם לסוג העסק של הלקוח, להיקפי פעילותו ולמידע שיש לחברה אודותיו. חלקו של האשראי ללקוחות מבוטח בביטוח אשראי וקיימים בטחונות לגבי רובו. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פרעון חלק מהאשראי שיגרור פגיעה בתזרים המזומנים של החברה ובתוצאותיה העסקיות. בפועל, בשנת 2008, הסתכמה ההוצאה טמפו משקאות בגין חלק האשראי שניתן על ידי החברה ללקוחותיה שלא נפרע, בכ- 3.3 מיליוני ש"ח.

להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, ללקוחות ומספקים, וממוצע ימי אשראי של טמפו משקאות בשנת 2008:

2008		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח	
68	228	לקוחות
86	148	ספקים

21. השקעות

21.1. השקעה בחברות מוחזקות - רכישת החזקות בברקן

21.1.1. הסכם הרכישה

ביום 4 בינואר 2005 השלימה החברה רכישת החזקות ביקבי ברקן בע"מ והפכה לחלק מקבוצת השליטה בברקן, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה, העוסקת בייצור, יבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים. כמו כן, התקשרה טמפו שיווק, בערבותה של החברה, בהסכם שעניינו מכירה והפצה בלעדית של מוצרי ברקן. לפרטים בדבר הסכם ההפצה, ראו סעיף 8.6.4 לעיל. לפרטים בדבר פעילות ברקן, ראו סעיף 21.1.2 להלן.

על פי הסכם רכישת מניות ברקן מיום 2 בספטמבר 2004 ומיום 3 בינואר 2005, רכשה החברה מבעלי השליטה בברקן באותו מועד ה"ה שמואל בוקסר, יאיר לרנר וזיוית שפיר (בסעיף זה להלן: "המוכרים") 2,415,726 מניות רגילות של ברקן, שהיוו כ- 38.94%¹⁰ מסך ההון המונפק והנפרע של ברקן. בהסכם נקבעו הוראות לניהול משותף של ברקן וביניהן הוראות בדבר הצבעה משותפת, מינוי דירקטורים, הארכת הסכם הניהול הקיים עם חלק מהמוכרים, מתן שירותי

¹⁰ כולל כ- 1.04% מניות המוחזקות על ידי חברה בת של ברקן. מרבית מניות אלו נרכשו על ידי החברה הבת של ברקן לאחר כניסתו לתוקף של חוק החברות ולפיכך הן אינן מקנות זכויות הצבעה כל עוד יוחזקו על ידי החברה הבת.

ניהול על ידי החברה לברקן במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי דירקטוריון וחברי ועדות שונות.

בנוסף, העניקה החברה למוכרים, כל אחד כדי חלקו, אופציית Put למכור לה את יתרת מניותיהם בברקן במחיר שייקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים ובכל מקרה לא יפחת מהממוצע שבין הונה העצמי של ברקן נכון למועד הודעת המימוש לבין ההון העצמי של ברקן על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 במרס 2004, והכל בתוספת 15%.

ביום 24 בדצמבר 2008 הודיעו המוכרים לחברה, כי החליטו לממש את אופציות Put כאמור לעיל. על פי הודעות המימוש תימכרנה לרוכשת מלוא אחזקותיהם של המוכרים בחברה, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הרכישה. ביום 19 בפברואר 2009, השלימה החברה הבת את רכישת המניות כאמור לעיל, ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה הבת בכ- 83.09% ממניות ברקן¹¹. בהתחשב בכך כי סכום התמורה הסופית בגין המניות הנמכרות טרם סוכם, היות ובמועד הדוח ממתניים הצדדים להערכת שווי, כמפורט בסעיף זה לעיל, וכי התמורה לכשתסוכם, תשולם לשיעורין, הועברו 31.79% ממניות ברקן לידי נאמן אשר מונה לצורך כך על ידי הצדדים.

21.1.2. תיאור פעילות ברקן

21.1.2.1. כללי

ברקן היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסה. ברקן פועלת במישרין ובאמצעות החברות הבנות שלה בייצור של יינות ומשקאות חריפים, בייבוא ובשיווק של יינות, משקאות חריפים ומים מינרליים ובשיווק של חבילות שי כמפורט להלן:

תחום היין - ייצור, יבוא, יצוא, ושיווק של יינות מסוגים שונים; יינות שולחניים הכוללים יינות איכותיים (פרימיום) ויינות פשוטים, יינות מתוקים לקידוש, מיץ ענבים וורמוט מסוגים שונים.

תחום המשקאות החריפים - ייצור, יבוא ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, וודקה, ווסקי, ליקרים, רום, טקילה, סאקי וג'ין.

תחום אחר - יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מים מינרליים ושיווק חבילות שי.

¹¹ מניותיה של החברה בברקן הועברו לידי החברה הבת של הרוכשת, טמפו משקאות בע"מ, במסגרת הפיצול אנכי שביצעה החברה. לפיכך, תימכרנה המניות הנמכרות בהתאם להודעות המימוש לטמפו משקאות בע"מ.

21.1.2.2. תחום היין

להערכת הנהלת ברקן, כפי שפורסמה בדוח התקופתי של ברקן לשנת 2008, היקף המכירות השנתי של תחום היין במדינת ישראל, בשנת 2008 היה כ- 450 מיליון ש"ח. היקף יבוא היינות מסך מכירות זה הינו כ-20%.

להערכת הנהלת ברקן, בעשור האחרון חלה עליה בצריכת היין בישראל לנפש אשר עמדה לפני עשור על כ- 4 ליטר לשנה ונכון לשנת 2008 עמדה על כ- 6 ליטר לשנה. בשנת 2008, לא גדלה צריכת היין בישראל וזאת על אף גידול של כ- 2% באוכלוסייה.

ברקן עוסקת החל מסוף שנת 1990 בייצור יינות באמצעות יקב ומפעל לייצור יינות שבבעלותה. בתחילה שכן היקב באזור התעשייה ברקן, ובמהלך שנת 2003 העתיקה ברקן את מירב פעילותה ליקב חדש בקיבוץ חולדה בשטח של כ- 45 דונם.

היינות המיוצרים על ידי ברקן מיועדים למכירה הן בשוק המקומי והן לייצוא.

ביקב ברקן בחולדה מיוצרים יינות תחת שני מותגי על - "יקבי ברקן" ו"יינות סגל" בחלוקה לסדרות. תחת כל אחד מהמותגים מיוצרים יינות מסוגים שונים.

חומר הגלם העיקרי של ברקן בתחום היין הוא ענבים. ברקן רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לדרוש לה לשם ייצור היינות. בשנים 2008 ו- 2007 היוו הענבים כ-50%, מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה ברקן.

21.1.2.3. תחום המשקאות החרिפים

ברקן עוסקת בייצור משקאות חריפים. את רוב המשקאות החרिפים המיוצרים על ידה, מייצרת ברקן על פי ידע שנתקבל מקונצרן Fratelli Galli, Camis & Stock S.A. (להלן ולעיל: "שטוק").

21.1.2.4. תחום אחר

ברקן עוסקת בשיווק של מים מינרליים מתוצרתה של חברת Sanpellegrino S.p.A וכן משווקת (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של החברה) חבילות שי הכוללות יין /ואו משקאות אלכוהוליים ו/או מוצרים נלווים אותם רוכשת החברה מספקים שונים.

21.1.2.5. הפצה באמצעות טמפו שיווק

החל משנת 2005, עם כניסתו לתוקף של הסכם ההפצה עם טמפו שיווק (כמפורט בסעיף 8.6.4 לעיל), מונתה טמפו שיווק למפיצה בלעדית של מוצרי ברקן.

21.1.2.6 הפצת מוצרי ברקן

בד בבד עם רכישת החזקות בברקן והפיכה לחלק מקבוצת השליטה בברקן, התקשרה טמפו שיווק בהסכם הפצה בלעדי עם ברקן לפיו החל מחודש ינואר 2005 מוכרת ומשווקת טמפו שיווק את מרבית מוצריה של ברקן במדינת ישראל וברשות הפלשתינאית. לפרטים נוספים ראו סעיף 8.6.4 לעיל.

22. השקעה ברכוש קבוע

טמפו משקאות השקיעה בשנת 2008 כ- 44 מיליוני ש"ח ברכוש קבוע.

22.1 מדיניות ההשקעות של החברה

החברה הבת משקיעה מעת לעת בחידוש ושיפור איכות המכונות וקווי הייצור במפעליה וכן בחידוש ושיפור הציוד המצוי אצל לקוחותיה (מקררים, ברזי מזיגה ועוד). ההשקעות מבוצעות בהתאם לפיתוחי הטכנולוגיה ודרישות התחזוקה השוטפת של רכוש זה ולשם עמידה בתחרות ובדרישות השוק. החברה הבת בוחנת אפשרות להתאים את מבשלת הבירה במפעל בנתניה, לייצור מקומי של בירה היינמן.

23. מימון

23.1 שיעור הריבית הממוצעת

הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מאשראים בנקאיים לזמן קצר ומאשראים לזמן ארוך. נכון ליום 31 בדצמבר 2008, סך ההלוואות לזמן קצר של החברה וטמפו משקאות מהמערכת הבנקאית הסתכמו בכ- 19 מליון ש"ח ו- 201 מיליוני ש"ח, בהתאמה. וסך ההלוואות לזמן ארוך הסתכמו בכ- 2 מליון ש"ח ו- 8 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

מסגרת האשראי הכוללת של הקבוצה ביום 31 בדצמבר 2008 עמדה על כ- 300 מיליון ש"ח.

23.2 להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שהיו בתוקף במהלך שנת 2008, כולם ממקורות בנקאיים בלבד:

הלוואות לזמן ארוך	הלוואות לזמן קצר	
-	6.2%	שיקלי
4.7%	-	צמוד
6.8%	7.2%	ליבור - דולר
4.5%	-	ליבור - אירו

להלן פירוט מקורות המימון של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2008, בחלוקה להיקף האשראי ולסוגי הריביות:

הלוואות יעודיות (מליוני ש"ח)	הלוואות לזמן ארוך (מליוני ש"ח)	הלוואות לזמן קצר (מליוני ש"ח)	שיעור הריבית	סוג הריבית
1.3	-	197.2	0.3-0.5	שקל - פריים+
2.4	12.2	-	4.7-5.5	שקל צמוד מדד
-	5.4	9.1	1.6	ליבור-דולר+
3.0	5.4	-	0.5	ליבור-יורו+

23.3. אשראי לאחר תאריך הדו"ח

הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

23.3.1. להערכת החברה, תידרש החברה הבת לגייס מימון לשם המעבר לייצור מקומי מלא של בירה היינקן.

23.3.2. ביום 26 במרץ 2006, העמידה החברה מסגרת לחברה הבת, טמפו משקאות בע"מ, בסך של 6 מיליון דולר של ארה"ב, כנגד ובמקביל למסגרת בסך של 4 מיליון דולר של ארה"ב, שהועמדה לחברה הבת בתנאים זהים מטעם בעלת המניות האחרת בחברה הבת - Heineken International B.V. מתוך סכום מסגרת זו הועמדה לטמפו משקאות הלוואה בסך של 7.5 מיליון דולר של ארה"ב. בחודש אפריל 2008 פרעה טמפו משקאות לבעלי מניותיה על חשבון ההלוואה הנ"ל סכום של 3 מיליון דולר של ארה"ב. לפירוט בדבר יתר תנאי ההלוואה ראו דיווח מידי אשר פורסם על ידי החברה ביום 26 במרץ 2006.

24. מיסוי

24.1. דיני המס החלים על התאגיד

24.1.1. מס קניה

עד ליום 8 במאי 2007 עמד מס הקניה בגין מכירת מוצרי הבירה מתוצרתה של החברה, על כ- 40% ממחיר המכירה של הבירה לקימעונאי. ביום 9 במאי 2007 נכנס לתוקפו תיקון לחוק שקבע כי מס הקניה ישולם בסכום של 1.85 ש"ח לכל ליטר בירה הנמכר ללא כל תלות במחיר המכירה שלו. ביום 1 בינואר 2008 עודכן סכום זה בהתאם לשיעור במשק עליית מדד המחירים לצרכן, ונקבע על 1.91 ש"ח לליטר. בינואר 2009, עלה שיעור המס ל- 2.00 ש"ח לליטר. סכום זה חל הן על הבירה מיצור מקומי והן על הבירה המיובאת.

24.1.2. תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

24.1.2.1 מיסוי מקרקעין

בחודש מרס 2002 התקבל בכנסת תיקון מספר 50 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח, מכירה ורכישה), התשנ"ג (להלן - **התיקון**) אשר תוקפו החל מיום 7 בנובמבר 2001 (להלן - **יום התחילה**).

התיקון קובע, בין היתר כי במכירת זכות במקרקעין או פעולה באיגוד מקרקעין, החברה תהא חייבת במס בשיעור של מס חברות על השבח הריאלי שנוצר עד יום התחילה ובמס בשיעור של 25% על השבח שנוצר לאחר יום התחילה, כאשר החלוקה היא לינארית לפי יחס התקופות.

בחודש פברואר 2008, פורסם חוק מיסוי מקרקעין (שבח, מכירה ורכישה) (תיקון מ' 61), התשס"ח - 2008 אשר ביטל את מס המכירה בשיעור של 2.5% שהיה מוטל על נכסי מקרקעין שנרכשו קודם ליום התחילה.

24.1.2.2 הפחתת מס חברות

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן: "**התיקון**").

התיקון קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 – 29%, בשנת 2008 – 27%, בשנת 2009 – 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול מס בשיעור של 25%.

24.2 חוק מס הכנסה - תאומים בשל אינפלציה

על החברה חל חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985, אשר הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס הכנסות ריאליות. בחודש פברואר 2008 אושר תיקון לחוק הני"ל, לפיו תוקפו של חוק זה פג בתום שנת 2007. בתיקון האמור נקבעו הוראת מעבר לגבי נכסים שנרכשו קודם לשנת 2008 ויהיו זכאים להגנות מסוימות בגין שיעור עליית המדד בתקופה בה חל החוק.

24.3 חוק עידוד התעשייה

החברה הינה "חברה תעשייתית" בהתאם להוראות חוק עידוד התעשייה (מסים) תשכ"ט-1969 וחוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959 ולפיכך, זכאית לפחת מואץ בשיעורים מוגדלים.

24.4 חוק עידוד השקעות הון

בחודש דצמבר 1997 ניתן לחברה "כתב אישור" במסלול מענקים בגין מפעלה שבירוחם, בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959. בהתאם לכתב אישור הני"ל הכנסות החברה פטורות ממס במשך השנתיים הראשונות החל מהשנה בה נבעה לחברה הכנסה חייבת מהמפעל

המאושר, וחייבות בשיעורי מס מופחתים בשיעור של 25% במשך חמש שנים נוספות. תקופת ההטבות בגין המפעל המאושר הני"ל תסתיים בשנת 2011.

דיבידנד שיחולק בגין הכנסות מהמפעל המאושר יחוייב במס בשיעור של 15% בידי בעל המניות. אם יחולק דיבידנד בגין השנים בהן היתה החברה פטורה ממס, תחוייב החברה במס בשיעור של 25% בגין סכום הדיבידנד המחולק.

להבטחת קיום התנאים הקשורים בקבלת המענק נרשם שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל על כל נכסי החברה. אם לא תעמוד החברה בתנאים הקשורים בקבלת המענק, יהיה עליה להחזיר את סכום המענק, בצרוף ריבית והפרשי הצמדה מיום קבלתו.

24.5. סיבות לשוני מהותי בין שיעור המס האפקטיבי לשיעור המס הסטאטוטורי:

שיעור המס העיקרי החל על החברה בשנת 2008 הינו 27%. שיעור המס האפקטיבי החל על החברה בשנת 2008 היה 2.2%. להתאמה בין המס התאורטי על ההפסד לשנה, לבין הכנסות המס בפועל, ראה באור 11 ג' לדוחות הכספיים של החברה ובאור 13 ג' לדוחות הכספיים של טמפו משקאות.

24.6. שומות המס של התאגיד והפסדים צבורים לצורכי מס:

24.6.1. לחברות הקבוצה שומות מס סופיות (לרבות שומות עצמיות הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2004.

24.6.2. לחברה הפסדים לצרכי להעברה לשנים הבאות בסכום של כ- 3 מיליון ש"ח, לחברות הבנות של החברה הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסכום של כ- 26 מיליון ש"ח בגין הפסדים אלה והפרשים זמניים אחרים רשמה החברה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008, עתודה למסים נדחים בסך של כ- 7 מיליון ש"ח, ואילו טמפו משקאות זקפה מיסים נדחים בסך כ- 5 מיליון ש"ח.

24.6.3. בשנת 2005 הוצאה לחברה הודעת חיוב מרוכזת משלטונות מס קניה לפיה, החברה חייבת בתשלום של כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין מס קניה ששולם לכאורה על ידי החברה בחסר בעת יבוא בירה היינקן. שומה זו מתייחסת להנחות שקיבלה החברה והביאו להפחתת מס הקניה ששולם, ולטענת שלטונות מס הקניה החברה לא היתה זכאית לקזום. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה גבוהים מ-50%.

24.6.4. ביום 3 ביולי 2007, הוצאה לחברה שומת מס קניה לפיה נדרשה החברה לשלם כ- 10.7 מיליון ש"ח, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות. בהתאם לשומה כאמור לא צייתה החברה להוראות חוק מס קניה (טובין ושירותים), התשי"ב-1952 בהתייחס להנחות שניתנו על ידה ללקוחותיה. החברה הגישה השגה על שומת מס הקניה, אשר נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 10 באוגוסט 2008 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על דחיית ההשגה. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול השומה גבוהים מ-50%.

24.6.5. לחברה הוצאו שתי שומות מס קניה בגין השנים 5-2001 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 800 אלפי ש"ח מס קניה שקוּזוּ על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה החברה השגות, אשר אחת מהן נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 13 בדצמבר 2007 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על השגה זו. במסגרת קדם דיון שנערך בחודש ינואר 2009 בקשה המדינה ארכה לצורך הגשת חוות דעת בנושא. החברה מניחה כי גם ההשגה השנייה תדחה על ידי רשויות המס וגם בגינה יוגש ערעור לבית המשפט. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי הערעור להתקבל טובים, והחברה לא תצטרך לשלם את סכומי השומות.

24.6.6. בחודש מאי 2006 הוצאה לברקן שומת מס קניה לפיה היא נדרשת לשלם סכום של כ- 18 מיליוני ש"ח (בזה ריבית והפרשי הצמדה כ-1.7 מיליוני ש"ח וקנסות בסך 3.3 מיליוני ש"ח). דרישה זו נובעת, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידה שלא על בסיס המחיר הסיטונאי כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה, בשנים 2002 עד 2004. ברקן הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה כי מס הקניה שולם כדן. ביום 29 באפריל 2007 הוגשה תוספת לנימוקי ההשגה על השומה. במסגרת התוספת לנימוקי ההשגה הועלו טענות נוספות לביטול החיוב שבשומה. ביום 7 ביוני 2007 הוגשה בקשה לפטור מהחיוב שבשומה לפי חוק מיסים עקיפים. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת שלטונות מס קניה לדחות את ההשגה. ברקן עירערה לבית המשפט המחוזי על החלטה זו, והדיון בערעור נקבע ליום 20 באפריל 2009. להערכת הנהלת ברקן, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב הנוכחי, קיים סיכוי סביר (קרי מעל 50%) לביטול החיוב שבשומה. והיה ולא יבוטל החיוב שבשומה יש סיכוי סביר (קרי מעל 50%) להקטנתו. במסגרת מגעים אשר נערכו בין ברקן ובין שלטונות מס קנייה, לפשרה מחוץ לכותלי בית המשפט הועלתה אפשרות למתווה פשרה, במסגרתו תשלם ברקן סך של 5 מיליון ש"ח כנגד סילוק מלא וסופי של כל חבות ו/או טענה של מס קניה תל אביב כלפיה בקשר עם השומה, והכל לצרכי פשרה בלבד ומבלי שצד יודה בטיעוני הצד האחר. הצעת מס קניה תל אביב לתשלום סכום הפשרה בסך של 5 מיליון ש"ח איננה הצעה סופית ומחייבת. הסכמת ברקן לתשלום סך כאמור, ללא הודאה בטענות הצד האחר, תינתן בהתקיים הסכמה למכלול תנאים שיקבעו בהסכם הפשרה. לאור האמור לעיל ותחת ההנחה כי תושג הסכמה למכלול התנאים הנוספים כללה ברקן בספריה הפרשה בסך של כ- 5,600 אלפי ש"ח הנבעות ממתווה הפשרה והוצאות הנלוות אליו.

24.6.7. במהלך שנת 2007 קיבלה החברה משלטונות המכס והמע"מ דרישות תשלום בסך כולל של כ-2.6 מיליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן: "המוצר"), שיובא על ידי החברה בשנים 2003-2005.

הדרישות הנ"ל מצטרפות לדרישות קודמות שקיבלה החברה בסך מצטבר של כ-3 מיליון ש"ח. בגין דרישות אלו הגישה החברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת החברה היא פעלה כדן בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת

המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל. ביום 17 במרץ 2009, דחה בית המשפט המחוזי בבאר שבע את תביעתה האמורה של החברה. בכוונת החברה, לערער על פסק הדין לבית המשפט העליון. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכוי החברה להביא לביטול הדרישה עולים על 50%, לפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

איכות הסביבה .25

פיקדון על מיכלי משקה .25.1

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק הפיקדון") מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 25 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהגדרת מיכלי משקה בחוק מועטו מיכלים שקיבולתם מתחת ל - 0.1 ליטר או שקיבולתם 1.5 ליטר ויותר וכן שקיות ואריזות נייר או קרטון. בהתאם להוראות חוק הפיקדון, ייסדה החברה בשנת 2001 יחד עם ארבעה יצרני משקאות ושלוש רשתות שיווק, תאגיד מחזור שתפקידו איסוף מכלי משקה ומחזורם, החזר פיקדונות וביצוע פעולות אחרות לשם קידום האיסוף והמחזור של מיכלי המשקה (להלן: "תאגיד האיסוף"). לחברה 12.5% מהון מניותיו של תאגיד האיסוף - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה). בהתאם להוראות הסכם המייסדים של תאגיד האיסוף, העמידה החברה כמו יתר בעלי המניות, ערבות בעלים, וכן התחייבה החברה להעמיד מימון נוסף בסכומים לא מהותיים.

בחודש דצמבר 2004 הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים כי, אין לדעתו הצדקה להסדר מכוחו פועל תאגיד האיסוף משום שהוכח בפועל כי ההסדר אינו משרת את טובת הציבור ומונע קיומה של תחרות בתחום האיסוף והמחזור של בקבוקי משקה. על אף האמור, האריך בית הדין להגבלים עסקיים את תוקפו של ההיתר הזמני לתאגיד האיסוף להמשיך ולפעול עד ליום 31 באוגוסט 2009. המשרד לאיכות הסביבה הודיע כי בכוונתו ליזום תיקון לחוק הפיקדון אשר יביא לשינוי כלכלי ומבני של המערך הקיים ויאפשר תחרות בתחום. בין היתר, עשוי התיקון לחוק הפיקדון להכניס לתחולת החוק גם מיכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר וכן להטיל על יצרני משקאות אחריות לשיעורי האיסוף של מיכלי משקה מתוצרתם. החברה בוחנת את המשמעויות של שינוי אפשרי כאמור בחוק הפיקדון.

היטל לשמירת נקיון .25.2

טמפו משקאות מגישה למשרד לאיכות הסביבה דו"ח שנתי בנוגע להיטל לשמירת נקיון של מכלי משקה על פי חוק שמירת הנקיון התשמ"ד - 1984. היטל הנקיון נקבע על פי תחשיב עלויות מכלי המשקה, ערוך בידי טמפו משקאות.

פעילות החברה כפופה לרשיונות, צווים והיתרים הבאים :

26.1 מונופול בשוק הבירה

החברה הוכרזה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים כמונופול בשוק הבירה. להערכת החברה, נתח השוק שלה נכון לשנת 2008 היה כ- 53%. ביום 10 במאי 1998 ניתנו לחברה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים הוראות לבעל מונופולין וביניהן: איסורים לגבי התניית אספקה של איזה ממוצרי החברה (כולם או חלקם) או תנאי האספקה, ברכישת סוג מסוים של משקאות החברה, איסור התקשרות עם לקוחות החברה בהסדרי בלעדיות או בהסכמי קישור לקבלת הנחות על רכישת בירה אם ירכוש הלקוח מהחברה משקאות אחרים שלה, איסור התקשרות בהסכמים עם לקוחות לקבלת הנחות מטרה בהתייחס ליעדי קניה של בירה מהחברה לתקופות הקבועות בהנחיות הממונה, איסור קביעת מחיר מכירה לצרכן הסופי על ידי החברה, אלא המלצה ללקוחות על מחיר מכירה מומלץ, וכן הוראה כללית האוסרת על החברה לנצל מעמדה בשוק לרעה.

החברה מיישמת את הנחיות הממונה על ההגבלים העסקיים. להערכת הנהלת החברה, יישום ההנחיות האמורות לא השפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

26.2 עמדת הממונה ביחס להסדרי סחר בין ספקים דומיננטיים לרשתות קמעונאיות

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים מסמך המפרט את עמדתו בענין הסדרי סחר בין ספקים, ביניהם החברה, ורשתות השיווק הגדולות (להלן: "מסמך העמדה"), זאת בהמשך למסמך עמדה ראשוני שפרסם הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין זה, בחודש מאי 2003. במסמך העמדה מוצגת עמדת הממונה על ההגבלים העסקיים באשר לנהגים מסחריים שנהגו לדבריו בין ספקים ורשתות קמעונאיות, ואשר לדעתו הינם אסורים על פי חוק ההגבלים העסקיים, כגון ניהול קטגוריות, ביצוע סדרנות והתערבות במחירים. בעקבות כך ובמטרה לעגן את המגבלות האמורות, הושג בין הממונה על ההגבלים העסקיים ובין הספקים הדומיננטים של רשתות השיווק, צו מוסכם אשר נחתם על ידי מספר חברות מרכזיות בתחום המזון, וטמפו משקאות ביניהן, ובו נקבע בין השאר כי הצו המוסכם מחליף את הליכי האכיפה בגין פעולות שבוצעו על ידי מי מן הצדדים החתומים עליו עובר למועד הצו (להלן: "הצו המוסכם"). הצו המוסכם אושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. עקרי הצו, אשר טמפו משקאות התחייבה כאמור לפעול על פיו: הימנעות מעשיית הסדרים שמטרתם או תוצאתם האפשרית: הגבלת מספרם או זהותם של הספקים אשר מוצריהם יוצעו למכירה ברשת שיווק (כאשר החלטות כאמור יתקבלו על ידי הרשת בלבד ללא מעורבות של הספק), הקצאת שטחי מדף וניהול קטגוריה. כמו כן נקבעו בצו מגבלות ותנאים בעת קיום פעילות מסחרית על ידי הספק ברשת השיווק כגון: הסדרי סדרנות, מתן הטבות וקביעת יעדים, קביעת נתח שוק של הספק במכירות הרשת, הכתבת מחירים ובלעדיות במבצעים. במסמך ההבהרות לצו מפרט הממונה על ההגבלים העסקיים כי, ספק אשר לא יקבל על עצמו את הוראות הצו יהיה חשוף

לאחריות בגין הפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים מבלי שיוכל לטעון להגנה מכוח איזושהי הוראה של הצו המוסכם.

ביום 2 בפברואר 2009, אישר בית הדין להגבלים עסקיים את הארכת תוקפו של פרק ה' (פרק הסדרנות) לצו המוסכם לתקופה נוספת של 36 חודשים שסופה ביום 2 בפברואר 2012.

26.3. רשיון יצרן

לחברה רשיון יצרן ממסחר הבריאות מכח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון), ייצורו והחסנתו), תשכ"א-1960.

26.4. רשיונות עסק

הפעלת מתקניה השונים של החברה (מפעלים ומרכזי הפצה) טעונה קבלת רשיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים"). לחברה היה רשיון עסק לגבי מפעל הייצור בנתניה למפעל לבירה ולמשקאות קלים. מכוח הסכם הפיצול (אשר אושר על ידי בית המשפט המחוזי), כל הרשיונות וההיתרים בתחום המשקאות אמורים לעבור לחברה הבת. על אף האמור, רשויות שונות דרשו מטמפו משקאות הצגת רישיונות והיתרים חדשים על שמה ונכון למועד זה שוקדת החברה הבת על השגתם. לסניף ההפצה המרכזי של החברה בפתח תקוה - סגולה נתקבלו רישיונות עסק לאחסון מזון ולהסעדה לעובדים. כמו-כן, לסניף ההפצה של החברה באילת קיים רשיון בתוקף. לסניפי ההפצה של החברה במגדל העמק ובאר שבע וכן למפעל החברה בירוחם ולסניף המשנה בירושלים ובאר שבע אין, נכון למועד הדו"ח, רישיונות עסק. החברה פועלת להוצאת רישיונות כאמור.

בחוק רישוי עסקים נקבעו סנקציות פליליות כלפי אדם ו/או תאגיד שעסק ללא רשיון בעסק טעון רשיון. כמו כן, רשאי בית המשפט לצוות על הפסקת העיסוק בעסק.

26.5. תקני ייצור

החברה נדרשת לעמוד בתקני ייצור שונים בתחום המשקאות בהתאם להוראות פקודת בריאות הציבור (מזון) (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, ותקנות שהותקנו מכוחה.

26.6. רשיון ייצור משקאות משכרים

לחברה רישיונות ייצור משקאות משכרים לפי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) נוסח חדש, למפעלה בנתניה ולמרכז ההפצה במגדל העמק.

26.7. כשרות

לחברה אישור כשרות למפעל בנתניה, לרבות אישור כשרות מועד העדה החרדית – בד"צ. לחברה אישורי כשרות אף בקשר למוצרים המיובאים על ידה.

26.8. **היתר רעלים**

לחברה היתר רעלים מכח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ו-1993.

26.9. **בקרת איכות**

מערך הייצור של החברה במפעלה בנתניה עומד בתקן בקרת איכות (ISO9001:2000).

26.10. **רשיונות יבוא**

לחברה רשיונות יבוא שנתיים המתחדשים מעת לעת. רשיונות היבוא למשקאות האלכוהוליים ניתנים לחברה על ידי משרד התעשייה והמסחר. רשיונות יבוא למשקאות שאינם אלכוהוליים ניתנים לחברה על ידי שירות המזון הארצי של משרד הבריאות.

26.11. **פיקדון על מיכלי משקה**

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק הפקדון, ראו סעיף 25 לעיל.

27. **הסכמים מהותיים**

להלן רשימת ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי החברה בשנת 2008 וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים במהלך העסקים הרגיל :

27.1. התקשרות בהסכם לרכישת החזקות ביקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 21.1 להלן.

27.2. התקשרות בהסכם הפצה בלעדי עם יקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 8.6.4 לעיל.

27.3. התקשרות בהסכם קומבינציה עם בר יהודה - מול פולג בע"מ. לפרטים ראו סעיף 11 לעיל.

28. **הליכים משפטיים**

ביום 4 ביוני 2007 הוגשה כנגד החברה וכנגד החברה הבת, תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. נתבעת נוספת בתביעה זו הינה חברת מבשלות בירה לישראל בע"מ.

הבקבוקים נשוא תביעה זו הינם בקבוקים לשימוש חוזר, המיועדים להחזרה ליצרן לצורך מילוי מחדש ומכירה חוזרת.

לטענת התובע, מטעות הנתבעות את צרכניהן לסבור כי מחיר הבקבוקים הנרכשים על ידם אינו כולל מרכיב של פיקדון, וזאת על אף שעל תוויות הבקבוקים המשווקים על ידי טמפו משקאות מופיעות המילים "מיועד להחזרה", או שמחירם כולל מרכיב פיקדון בגובה של 25 אגורות, בעוד שהצרכנים מפקידים, בלא ידיעתם, לכאורה, פיקדון בסך 1.2 ש"ח לבקבוק.

ביום 19 בפברואר 2009, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה אשר הוגשה על ידי הצדדים בהסכמה, לפיה יסתלק התובע מתביעתו. עוד הוסכם בין הצדדים, כי הנתבעות יחלו בציון סכום הפיקדון על בקבוקי המשקה נשוא תביעה זו.

החברה, כמו גם הנתבעת הנוספת בעניין זה, חברת מבשלות בירה לישראל בע"מ (שבשליטת החברה המרכזית), ישתתפו בהוצאות התובע ובאי כוחו בסכום של 100,000 ש"ח כל אחת.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

29.1 כללי

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

29.2 פורטפוליו עשיר של משקאות ממותגים

החברה הבת קבעה לעצמה יעד אסטרטגי לקיים ולפתח פורטפוליו עשיר של מוצרי משקאות ממותגים, הנותן מענה לטווח נרחב של דרישות וצרכי לקוחות החברה. זאת, תוך הישענות על הידע והניסיון הנצברים בה בתחום ניהול ושיווק מותגים בענף המשקאות וכן תוך הישענות על פורטפוליו החברה הבת העשיר במותגים מובילים לאומיים ובינלאומיים.

החברה הבת שואפת לתת מענה רחב ככל האפשר לצורכי לקוחותיה בתחום המשקאות בכלל ובתחום המשקאות האלכוהוליים בפרט.

יעד אסטרטגי זה נקבע בשים לב לתחרות החזקה בענף המשקאות ולמעמדה המיוחד של החברה הבת בשוק המשקאות האלכוהוליים, וכן לנוכח מאפייני המותגים העיקריים של החברה הבת שהינם בעלי מוניטין ומעמד משמעותי בענף המשקאות בישראל, על תחומיו השונים.

לשם יישום יעד אסטרטגי זה משקיעה החברה הבת מאמצי שיווק ניכרים במותגי הבירה המיוצרים והמיובאים על ידה. בנוסף יוצרת החברה הבת התקשרויות אסטרטגיות עם לקוחות תדמיתיים בשוק הקר, אשר להם עשויה להיות תרומה מן הבחינה השיווקית למותגי הבירה והאלכוהול הנמכרים על ידי החברה הבת ומוצעים למכירה על ידי אותם לקוחות.

כמו כן, במסגרת יישום האסטרטגיה המפורטת לעיל, השלימה החברה בתחילת שנת 2005 רכישת החזקות בברקן, תוך התקשרות עם ברקן בהסכם למכירה והפצה של מוצרי ברקן באמצעות מערך המכירות וההפצה של החברה הבת. לפרטים נוספים בדבר מהלך זה, ראו סעיפים 21.1 לעיל ו- 8.6.4 בהתאמה.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי טמפו משקאות בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת טמפו משקאות או כוונות שלה נכון למועד דו"ח זה. הכוונות והאסטרטגיה של החברה והחברה הבת, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה נכון למועד הדוח ומבוססות על הערכות נוכחיות של תחומי פעילותה ומצב החברה והחברה הבת ועשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של החברה והחברה הבת.

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.

פיתוח תחום הבריאות .29.3

כחלק מן המגמה המתמשכת של שיווק ופיתוח מוצרי מזון בריאים, פוצל מערך השיווק של החברה הבת לשלושה תחומים: תחום האלכוהול, תחום המשקאות המוגזים ותחום הבריאות. תחום הבריאות כולל את מוצרי החברה הבת בקטגוריית המים, משקאות המאלט והמיצים. בכוונת החברה הבת להשקיע בפיתוח מוצרים אשר יתאימו לאסטרטגיה השיווקית של תחום זה ויענו על הדרישה הגוברת למוצרים הנתפסים כמוצרים בריאים יותר.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי טמפו משקאות בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת טמפו משקאות או כוונות שלה נכון למועד דו"ח זה. הכוונות והאסטרטגיה של החברה והחברה הבת, 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 והחברה הבת.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה .30

מערכת ERP .30.1

בחודש דצמבר 2008 העלתה טמפו שיווק לאוויר את השלב האחרון של מערכת ERP (Enterprise Resource Planning) מתוצרתה של חברת SAP. נכון למועד הדוח יושמו במערכת זו כל תהליכי הרכש, הייצור, הנהלת החשבונות, משאבי האנוש, השכר, המכירות, המרכז הלוגיסטי בנתניה וסניפי ההפצה השונים.

מערכת ה-ERP הינה מערכת לניהול מידע אינטגרטיבי של הפונקציות והתהליכים העיסוקיים בחברה, והקשרים ביניהם. מערכת ה-ERP מיועדת להביא להתייעלות תהליכים ותיפעול בארגונים גדולים.

כמו כן החברה בשלבים סופיים של הטמעת מערכת התכנון APO ומודול נוסף בכ"א.

בהמשך השנה החברה מתכננת ליישם מודול של ניהול מסמכים.

עלותו הכוללת של הפרוייקט לרבות התשלומים ליועצים שונים והשקעה בהכנה של הארגון ליישום המערכת, מוערכת בכ-2 מליון דולר.

מערכות נוספות שיישמו בשנת 2008 הן מערכת לתכנון מסלול חלוקה והפצה של חברת ראסנר, וכן מערכת תכנון מול ביצוע נהגים.

בנוסף טמפו משקאות מקימה השנה אתר DRP לגיבוי המערכות התפעוליות.

31. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

31.1. מצב פוליטי ובטחוני

תוצאותיה העסקיות של החברה והחברה הבת מושפעות כדרך קבע מן המצב הפוליטי והביטחוני המשתנה, זאת בשל הקשר ההדוק בין המצב הפוליטי ובין צריכת מוצרי תרבות הפנאי, בעיקר משקאות אלכוהוליים, על ידי הישראליים. כמו גם היקף התיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של משקאות אלכוהוליים.

31.2. מצב כלכלי

במהלך המחצית השנייה של שנת 2008 הורגשה האטה במצב הכלכלי במדינת ישראל, האטה זו אשר עלולה להתפתח לכדי מיתון עמוק במשק, עלולה להוביל לירידה בצריכת מותגים בתחום המשקאות (בדגש על שוק התדמית) ולפגיעה בתוצאותיה העסקיות של החברה והחברה הבת.

31.3. תחרות

השוק בו פועלת החברה הבת הינו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים משמעותיים לחברה הבת הן בייצור והן ביבוא. בתחום המשקאות האלכוהוליים לחברה הבת מתחרה עיקרית בייצור בירות (החברה המרכזית). בתחום המשקאות הקלים לחברה הבת שתי מתחרות משמעותיות – החברה המרכזית ויפאורה תבורי. כמו כן מתחרה החברה הבת בכל תחומי פעילותה ביבואנים ויצרנים קטנים יותר. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה הבת, ראו סעיפים 8.4 ו-9.4 לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה הבת, עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה הבת עם תחרות בייבוא מקביל לישראל של מוצרי בקרדי בריזר והיינקן על ידי יבואנים שאינם קשורים במישרין ליצרני משקאות אלו.

31.4. תלות במפיצים עצמאיים

החברה הבת פועלת באמצעות שלושה מפיצים עצמאיים להם בלעדיות בהפצת מוצריה באזורים מסוימים. זאת, שכן למפיצים אלה פריסה והיכרות רחבות עם כל נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה הבת אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלה ואובדנם עשוי להשפיע לרעה על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.4 לעיל.

31.5. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

לחברה הלוואות שיקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות הצמודות לריבית הליבור דולר ואירו והלוואות הצמודות למט"ח. נכון למועד הדו"ח החברה אינה מבצעת הגנה על האפשרות של שינוי הריבית אלא פועלת על בסיס תנאי השוק להקטנת חשיפתה והקטנת עלויות המימון שלה. שינוי מהותי בשיעורי הריבית עלול על כן לגרום לגידול בהוצאות המימון של החברה. לשם צמצום החשיפה המטבעית העומדת בפני החברה בקשר עם רכישת חומרי גלם, אריזות ותוצרת קנויה במטבע חוץ, מבצעת החברה מעת לעת, עסקאות הגנה כנגד שינויים בשערי המטבעות יורו ודולר. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 בחלק ב' - "דוח הדירקטוריון".

31.6. שינויים במחירי חומרי הגלם

חלק משמעותי מהוצאות החברה הבת נובע מרכישת חומרי גלם בארץ ובחול. עליה משמעותית במחירי חומרי הגלם בארץ או בעולם תביא לגידול בהוצאות החברה הבת על רכישת חומרי גלם.

31.7. תלות בספקים

לחברה הבת תלות במספר ספקים בלעדיים שהעניקו לחברה זכויות שימוש במותגים הבינלאומיים שלהם או ספקים מהם רוכשת טמפו משקאות את המשקאות המיובאים על ידה. סיום בלתי צפוי של התקשרויות אלו, או פגיעה ביכולת לייבא מוצרים אלו (בעיקר בירה היינקה המיובאת על ידי החברה במיכלים) בשל שביתות בנמלים, עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה הבת ולהקשות עליה בבניית מותגים חליפיים. בנוסף, לחברה הבת תלות במספר ספקים אחרים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור ואריזת מוצרי המשקאות הקלים שלה (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי, הרכזים והפחמן הדו חמצני).

31.8. הכרזה כמונופולין

מעמד החברה כמונופול מוכרז על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בשוק הבירה, מטיל עליה פיקוח רגולטורי רחב של הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם להוראות חוק ההגבלים העסקיים. במסגרת פיקוח זה רשאי הממונה על ההגבלים העסקיים, בין השאר, להטיל צווים ולהתערב במחירי החברה הבת ובתנאים בהם היא מנהלת את עסקיה, מגבלות העשויות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה.

31.9. התפתחויות רגולטוריות

שינויי חקיקה או תקינה אחרים, שינויים בדיני המס החלים על החברה והחברה הבת, לרבות מס קניה, עלולים לחייב את החברה בהעלאת מחירי מוצריה, דבר שעשוי להביא לפגיעה במכירות החברה הבת ובתוצאות הכספיות של החברה.

31.10. אשראי לקוחות

מכירות החברה הבת ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. חלקו של האשראי מבוטח בביטוח אשראי ומגובה בערבויות שונות. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פירעון חלק מהאשראי שיגרור פגיעה בתזרים המזומנים של החברה הבת ובתוצאותיה העסקיות.

31.11. פגם באיכות המוצרים

עסקי החברה הבת חשופים לפגיעה במקרה של פגם באיכות המוצרים הנמכרים על ידה, לרבות פגם שעלול לגרום למחלות או נזקים בריאותיים אחרים. פגם כאמור יכול לפגוע במוניטין של החברה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות.

31.12. כשרות

החברה הבת נדרשת לעמוד בתנאי כשרות. ספק בכשרות מוצר, מרכיב במוצר או שינוי של תנאי הכשרות עלולים לפגוע בתוצאות החברה.

31.13. תלות במיתוג

החברה נהנית ממוניטין רב שנים של חלק ממוצריה. פגיעה במוניטין זה כתוצאה מפרסומים שונים או כתוצאה מגורמים אחרים, עלולה להשפיע מהותית על תוצאות החברה, וזאת ללא קשר לנכונות פרסומים אלה. החברה פועלת בדרכים שונות, בין היתר על ידי הקפדה על איכות חומרי הגלם, תהליכי הייצור, המוצרים המוגמרים והמסרים הפרסומיים, על מנת להגן על מותגיה והמוניטין שלה.

31.14. תלות ברשתות השיווק

החברה הבת מוכרת שיעור מהותי ממכירותיה למספר מצומצם של לקוחות בשוק החם- רשתות השיווק הגדולות (לפרטים ראו סעיף 12.2 לעיל). סיום התקשרות עם לקוח אחד או יותר מלקוחות אלה, עלול לפגוע בהכנסות החברה הבת וברווחיותה.

על פי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים") אדם שעסק ללא רשיון בעסק טעון רשיון, דינו מאסר לתקופה הקבועה בחוק וכן קנס כספי. עוד קובע חוק רישוי עסקים כי בית המשפט רשאי בנוסף לכל עונש שיטיל, לצוות על הפסקת העיסוק בעסק.

בהתאם לחוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 (להלן: "חוק הפיקוח"), מי שפעל בעניין הטעון רשיון או היתר לפי חוק הפיקוח, ללא רשיון או היתר דינו מאסר שלוש שנים ו/או קנס כספי.

לחלק מאתרי ההפצה של החברה הבת, אחד ממחסניה ולמפעל החברה בירוחם אין, נכון למועד הדו"ח, רשיונות עסק, החברה והחברה הבת פועלות לקבלתם. אי קבלת רשיונות העסק האמורים וניהול עסק ללא רשיון, עשויים לגרום לנקיטת סנקציות פליליות כלפי אדם ו/או תאגיד שעסק ללא רשיון בעסק טעון רשיון בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים. כמו כן, רשאי בית המשפט לצוות על הפסקת העיסוק בעסק. אם יינקטו על ידי הרשויות צעדים או יינתנו צווים של בית משפט, שתוצאתם הפסקת פעילות מי מאתרי החברה הבת הפועלים ללא רשיון עסק, עלול הדבר להשפיע לרעה על תוצאות החברה. למועד דו"ח זה, לא הופנתה לחברה כל דרישה לסגירת מי מאתריה. החברה הבת פועלת לחידוש האישורים על פי התנאים הקבועים ברשיונות האמורים ולפיכך, להערכת מנהלי החברה הבת, לא צפויה לה חשיפה מהותית כתוצאה מהאמור.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו			
	+		מצב פוליטי ובטחוני
		+	מצב כלכלי
	+		שינויי ריבית ושערי מטבעות
	+		שינויים במחירי חומרי הגלם
	+		אשראי ללקוחות
סיכונים ענפיים			
		+	תחרות
	+		התפתחויות רגולטוריות
		+	פגם באיכות המוצרים
	+		כשרות
+			פעולה ללא רשיון עסק
סיכונים יחודיים לחברה			
+			תלות במפיצים עצמאיים
		+	תלות בספקים
	+		הכרזה כמונופולין
		+	תלות במיתוג
	+		תלות ברשתות השיווק

חלק ב'

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד

טמפו תעשיות בירה בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2008

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של טמפו תעשיות בירה בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008.

1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות שונים: תחום המשקאות האלכוהוליים, תחום המשקאות הקלים ותחום הפלסטיק.

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" עורכת החברה את דוחותיה הכספיים החל משנת 2008, בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים ה-IFRS. בהתאם לכללים אלה בחרה החברה להציג את השקעתה בחברת טמפו משקאות בע"מ (להלן - טמפו משקאות), המוחזקת בשליטה משותפת יחד עם Heineken International B.V, על פי שיטת השווי המאזני. בעבר, עד ליום 31 בדצמבר 2007, נכללה ההשקעה בטמפו משקאות על פי שיטת האיחוד היחסי. בהתחשב במהותיות של טמפו משקאות על תוצאות הפעילות של החברה, ינותחו בדוח הדירקטוריון גם תוצאות הפעילות של טמפו משקאות.

תחומי פעילות המשקאות מדווחים בדוחות הכספיים של טמפו משקאות כמגזרים עיסקיים.

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המאזן המאוחד של החברה לימים 31.12.2008 ו- 31.12.2007 (באלפי ש"ח)

		31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
%	גידול/ (קטיון)			
5.32	7,010	131,681	138,691	סה"כ מאזן
15.17	13,764	90,760	104,524	הון עצמי
(93.94)	(93)	99	6	מזומנים ושווי מזומנים
(40.17)	(192)	478	286	לקוחות
(51.83)	(3,793)	7,318	3,525	חייבים אחרים ויתרות חובה
4.41	15	340	355	מלאי
12.67	10,118	79,861	89,979	השקעות בחברות מוחזקות
4.16	1,691	40,607	42,298	נדל"ן להשקעה
(25.57)	(729)	2,851	2,122	רכוש קבוע, נטו
(5.51)	(7)	127	120	הוצאות נדחות
(10.11)	(2,119)	20,965	18,846	אשראי מבנקים לזמן קצר
(28.96)	(194)	670	476	ספקים ונותני שירותים
(15.56)	(873)	5,610	4,737	זכאים ויתרות זכות
(50.66)	(577)	1,139	1,716	התחייבויות מיסים שוטפים
(67.05)	(3,663)	5,463	1,800	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
100.00	339	-	339	הטבות לעובדים
11.61	(821)	7,074	6,253	מיסים נדחים

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2008 גדל לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של 13,764 אלפי ש"ח הנובע מרווחיה של החברה בסך 14,595 אלפי ש"ח ומקיטון כתוצאה מהפסדים אקטואריים בסך 831 אלפי ש"ח.

יתרת החייבים האחרים ויתרות חובה קטנו ב- 3,793 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו מפרעון החלויות השוטפות של ההלוואה לזמן ארוך שהועמדה לטמפו משקאות.

ההשקעות בחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר 2008 גדלו ב- 10,118 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מרווחי החברה המוחזקת טמפו משקאות, יחד עם זאת השפעת גידול זה קטנה ממיון החלויות של ההלוואה לזמן ארוך שהועמדה לטמפו משקאות, ומשחיקת יתרת הלוואה זו הצמודה לדולר של ארה"ב.

הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2008 גדל ב-1,691 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליית ערך שני נכסי המקרקעין בתל אביב המהווים נדל"ן להשקעה אשר נמכרו והועברו לחזקת הקונים לאחר תאריך המאזן.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2008 קטן ב- 729 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מהפחת שעלה על ההשקעות שבוצעו במהלך השנה.

יתרת האשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגדים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2008 קטנו בסך כולל של כ-5.8 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו משיפור תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ופרעון האשראי שהועמד על ידי הבנקים.

הטבות לעובדים ליום 31 בדצמבר 2008 גדלו ב- 339 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע, בין היתר, מירידת ערך הקופה המרכזית לפיצויים עקב הפסדים בשוק ההון בשנת 2008.

3. תוצאות הפעולות

להלן תמצית נתוני דוחות רווח והפסד של החברה (באלפי ש"ח)

ינואר - מרס 2008 (בלתי מבוקר)	ינואר - יוני 2008 (בלתי מבוקר)	אפריל - יולי 2008 (בלתי מבוקר)	אוקטובר - דצמבר 2008 (בלתי מבוקר)	ינואר - דצמבר 2007 (מבוקר)	ינואר - דצמבר 2008 (מבוקר)	
2,429	2,445	2,833	2,340	12,597	10,047	הכנסות ממכירות, נטו
2,055	2,255	2,243	2,089	10,085	8,642	עלות המכירות
374	190	590	251	2,512	1,405	רווח גולמי
328	322	332	313	941	1,295	הוצאות הנהלה וכלליות
150	168	1,964	220	1,230	2,502	הכנסות אחרות, נטו
196	36	2,222	158	2,801	2,612	רווח מפעולות רגילות
(936)	(531)	181	(1,140)	(1,946)	(2,426)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(790)	7,129	9,214	(824)	3,615	14,729	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,530)	6,634	11,617	(1,806)	4,470	14,915	הטבת מס (מסים על הכנסה), נטו
313	216	(933)	84	(142)	(320)	
(1,217)	6,850	10,684	(1,722)	4,328	14,595	רווח (הפסד) נקי לתקופה

בשנת 2008 הסתכמו מכירות החברה ב-10,047 אלפי ש"ח לעומת 12,597 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 20%. קיטון זה מוסבר בעיקרו מהירידה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו נקבע מחזור ההכנסות של החברה ומהקיטון במכירות החברה לחיצוניים.

עלות המכירות של החברה הסתכמה בשנת 2008 ב-8,642 אלפי ש"ח לעומת 10,085 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 1,443 אלפי ש"ח. קיטון זה מוסבר בעיקרו מקיטון בהוצאות הפחת עקב נכסים בני פחת שהופחתו במלואם, ומקיטון במכירות החברה לחיצוניים.

הכנסותיה האחרות של החברה נובעות בעיקר מהנדל"ן להשקעה. ההכנסות האחרות בשנת 2008 הסתכמו ב-2,502 אלפי ש"ח לעומת 1,230 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול מוסבר בעיקרו מעליית ערך נכסי מקרקעין אשר ההסכם למכירתן נחתם, והחזקה בהם עברה לקונה לאחר תאריך המאזן.

חלק החברה ברווחי חברות כלולות נובע בעיקרו מ-60% מתוצאות הפעילות של החברה הכלולה טמפו משקאות, ראה להלן.

בשנת 2008 נבע לחברה רווח בסך של 14,595 אלפי ש"ח לעומת 4,328 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טמפו משקאות - החברה הכלולה העיקרית דיווחה על תוצאות כלהלן (באלפי ש"ח) :

אחוזים	גידול (קיטון)	לשנה		
		שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	
5.97	44,693	749,107	793,800	הכנסות ממכירות, נטו
2.36	10,957	464,311	475,268	עלות המכירות
11.85	33,736	284,796	318,532	רווח גולמי
7.36	15,679	213,144	228,823	הוצאות מכירה ושיווק
9.67	3,812	39,438	43,250	הוצאות הנהלה וכלליות
3,283.72	1,412	43	1,455	הוצאות אחרות
39.89	12,833	32,171	45,004	רווח מפעולות רגילות
19.72)	5,845	(29,644)	(23,799)	הוצאות מימון, נטו
(12.53)	(419)	3,343	2,924	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
311.06	18,259	5,870	24,129	רווח לפני הטבת מס
100.00	250	-	250	הטבת מס
315.32	18,509	5,870	24,379	רווח נקי לתקופה

בשנת 2008 הסתכמו מכירות טמפו משקאות ב-793,800 אלפי ש"ח לעומת 749,107 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 6%.

המכירות של תחום המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2008 ב-383,365 אלפי ש"ח לעומת 357,507 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 25,858 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-7.2%.

המכירות של תחום המשקאות האלכוהוליים, לרבות מוצרי ברקן, הסתכמו בשנת 2008 ב- 410,435 אלפי ש"ח לעומת 391,600 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 18,835 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-4.8%.

הרווח הגולמי של טמפו משקאות בשנת 2008 הסתכם בסך של 318,532 אלפי ש"ח שהינם כ-40% מההכנסות, לעומת רווח גולמי של 284,796 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-38%. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקרו מגידול במחזור המכירות, מעלייה במחירי המכירה ומשינוי בתמהיל המוצרים הנמכרים.

הוצאות המכירה והשיווק של טמפו משקאות בשנים 2008 ו-2007 הסתכמו ב-228,823 אלפי ש"ח ו-213,144 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-28% מהמכירות הן בשנת 2008 והן בשנת 2007.

הוצאות הנהלה וכלליות של טמפו משקאות בשנים 2008 ו-2007 הסתכמו ב-43,250 אלפי ש"ח וכ-39,438 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-5.4% וכ-5.3% מהמכירות, בהתאמה.

התגמולים המפורטים בתקנה 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה נקבעו, בין היתר, על פי התוצאות הכספיות, היקף עסקי החברה והחברות הבנות שלה, מורכבות הטיפול והתרומה האישית של כל בעל תפקיד להצלחת החברה ועסקיה. להערכת דירקטוריון החברה התגמולים שניתנו לבעלי התפקידים הבכירים משקפים את תרומתם לחברה והינם הוגנים.

הרווח מפעולות רגילות של טמפו משקאות בשנת 2008 הסתכם ב-45,004 אלפי ש"ח לעומת רווח מפעולות רגילות של 32,171 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול ברווח מפעולות רגילות נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומהשיפור ברווח הגולמי כאמור לעיל.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2008 היו רווח של 26,434 אלפי ש"ח לעומת רווח של 15,968 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 10,466 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-66%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2008 היו רווח של 63,703 אלפי ש"ח לעומת רווח של 52,900 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 10,803 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-20%.

בשנת 2008 כללה טמפו משקאות רווח בגין חלקה היחסי בתוצאות הפעילות של החברה הכלולה - יקבי ברקן בע"מ, בסך של 2,924 אלפי ש"ח לעומת 3,343 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנת 2008 טמפו משקאות סיימה ברווח של 24,379 אלפי ש"ח לעומת של 5,870 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 18,509 אלפי ש"ח.

4. נזילות

תזרים המזומנים ששימש לפעילות שוטפת בשנת 2008 הסתכם בכ-0.9 מיליון ש"ח לעומת כ-11.6 מיליון ש"ח מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשנת 2008 הסתכם בכ-6.9 מיליון ש"ח לעומת כ-0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2008 הסתכם בכ-6.0 מיליון ש"ח לעומת כ-11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טמפו משקאות - החברה הכלולה העיקרית דיווחה על נתוני נזילות כלהלן:

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2008 הסתכם בכ-94.4 מיליון ש"ח לעומת כ-75.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2008 הסתכם בכ-55.9 מיליון ש"ח לעומת כ-34.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2008 הסתכם בכ-37.5 מיליון ש"ח לעומת כ-42.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באשראים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך. בתקופת הדוח לא הנפיקה החברה ניירות ערך לציבור.

החברה והיינקן, בעלת המניות הנוספת, בטמפו משקאות, העמידו לטמפו משקאות הלוואה אשר יתרתה ליום 31 דצמבר 2008 מסתכמת ב-4.5 מיליון דולר של ארה"ב. חלקה של החברה בהלוואה זו הינו כשיעור החזקתה בטמפו משקאות - 60%. לטמפו משקאות זכות ללוות מבעלי מניותיה סכום נוסף של עד 2.5 מיליון דולר.

בדבר היקף ממוצע בשנת 2008 של אשראי מספקים וללקוחות ראה סעיף 20.5.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

6. עונתיות

הקבוצה עוסקת ביצור ושיווק משקאות קלים בירה ויין. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים ובירה בחודשי החורף. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת מוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצעת בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל - יוני ויולי - ספטמבר.

7. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. האחראי על ניהול הסיכונים בתאגיד:

לאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה מונה מר ז'ק בר - מנכ"ל החברה וי"ר הדירקטוריון.

ב. תיאור סיכוני השוק ומדיניות החברה בניהולם:

1. סיכוני ריבית:

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות במטבע חוץ הצמודות לריבית הליבור הדולרי והליבור על האירו.

החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולהקטנת עלויות המימון.

2. סיכוי מטבע:

החברה עורכת מעקב חודשי של התחייבויותיה במט"ח (כולל בגין סחורה שסופקה וכמו כן גם בגין הזמנות שהוצאו לספקים) כן אומדת החברה את חשיפתה ביחס לתוכנית העבודה המתגלגלת שלה. המעקב נעשה על פי סוגי המטבעות השונים ומועדי הפרעון הצפויים.

החברה נוהגת לבצע עסקאות מטבע עתידיות על מנת להקטין את החשיפה הכוללת מסיכוי מטבע. החלטות נעשות בהנהלת החברה זאת תוך ניתוח והערכות של מצב השוק.

ג. מבחני רגישות בדבר שינוי בגורמי שוק

סיכוי שוק מגלמים את הפוטנציאל להפסד או לרווח כתוצאה משינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המורכבים מסוגי סיכון הבאים:

1. סיכון מטבע - כתוצאה משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ.
2. סיכון שווי הוגן בגין שיעורי ריבית - כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק.
3. סיכון מדד המחירים לצרכן - כתוצאה משינויים בשיעור מדד המחירים לצרכן.
4. סיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית - הינו הסיכון של תנודות בסכום תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית שוק.
5. סיכון מחירי חומר גלם - כתוצאה משינויים של מחירי חומרי הגלם בשוקי סחורות הקומודיטיס.

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של הדולר, ריבית דולרית, ריבית הפריים, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של האירו וריבית אירו, לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007. טבלאות אלו נערכו בהתחשב גם בסיכוי השוק בהם נתונה טמפו משקאות שהינה החברה הכלולה העיקרית, ולתוצאותיהם עשויה להיות השפעה מהותית על הרווחיות של הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2008

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
4.1822	3.9921	3.802	3.6119	3.4218	שער חליפין דולרי
(1,374)	(687)	(13,740)	687	1,374	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(180)	(90)	(1,800)	90	180	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
147	83	1,470	(83)	(147)	חייבים זכאים אחרים לזמן קצר, נטו
6,953	3,766	(8,432)	(3,666)	(7,964)	עסקאות אקדמה וכת'בת אופצית מכר- לא מוכר
5,546	3,072	(22,502)	(2,972)	(6,557)	חשבונאית כהגנה סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הדולריות- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
1.5750	1.6625	1.7500	1.8375	1.9250	ריבית
24	12	(13,740)	(12)	(24)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
4	2	(1,800)	(2)	(4)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(4)	(2)	1,470	2	4	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
24	12		(12)	(24)	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.60	3.80	4.00	4.20	4.40	ריבית
476	239	(119,736)	(239)	(476)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן- רווח/(הפסד)

ירידה ב-3%	ירידה ב-1.5%	שווי הוגן	עליה ב-1.5%	עליה ב-3%	
222	111	(7,349)	(111)	(222)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(48)	(24)	1,611	24	48	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
174	87	(5,738)	(87)	(174)	סה"כ

*מאחר וניתוח רגישות של $5\% \pm$ ו- $10\% \pm$ במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע רלוונטי נערך ניתוח רגישות לשינויים של $1.5\% \pm$ ו- $3\% \pm$

רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.7676	5.0324	5.2973	5.5622	5.8270	שער חליפין יורו
188	94	(1,888)	(94)	(188)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
140	70	(1,402)	(70)	(140)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
1,169	585	(11,690)	(585)	(1,169)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(732)	(347)	(256)	314	600	כתיבת אופציות מוכר - לא מוכר חשבונאית כהגנה
765	402	(15,236)	(435)	(897)	סה"כ

רגישות לשינוי בריבית יורו – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
2.6798	2.8286	2.9775	3.1264	3.2753	שער ריבית יורו
6	3	(1,888)	(3)	(6)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
6	3	(1,402)	(3)	(6)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
52	26	(11,690)	(26)	(52)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
64	32		(32)	(64)	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2007

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.4614	3.6537	3.846	4.0383	4.2306	שער חליפין דולרי
2,233	1,117	(22,334)	(1,117)	(2,233)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
546	273	(5,463)	(273)	(546)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
554	277	(5,544)	(277)	(554)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(7,017)	(3,500)	(7,752)	3,488	6,972	עסקאות אקדמה וכתיבת אופצית מכר- לא מוכר חשבונאית כהגנה
(3,684)	(1,833)	(41,093)	1,821	3,639	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הדולריות – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.1367	4.3664	4.5963	4.8261	5.0559	ריבית
102	51	(22,334)	(51)	(102)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
38	19	(5,463)	(19)	(38)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
26	13	(5,544)	(13)	(26)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
166	83		(83)	(166)	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
5.18	5.46	5.75	6.04	6.33	ריבית
706	308	(107,011)	(308)	(706)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן- רווח/(הפסד)

ירידה ב-3%	ירידה ב-1.5%	שווי הוגן	עליה ב-1.5%	עליה ב-3%	
330	165	(10,994)	(165)	(330)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(40)	(20)	1,310	20	40	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
290	145	(9,684)	(145)	(290)	סה"כ

*מאחר וניתוח רגישות של $5\% \pm$ ו- $10\% \pm$ במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע רלוונטי נערך ניתוח רגישות לשינויים של $1.5\% \pm$ ו- $3\% \pm$

רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
5.0933	5.3762	5.6592	5.9422	6.2251	שער חליפין יורו
289	145	(2,890)	(145)	(289)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
343	172	(3,434)	(172)	(343)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
1,642	821	(16,421)	(821)	(1,642)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(2,513)	(1,256)	(325)	1,256	2,513	כתיבת אופציות מכר - לא מוכר חשבונאית כהגנה
(239)	(118)	(23,070)	118	239	סה"כ

רגישות לשינוי בריבית יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.2356	4.4709	4.7063	4.9416	5.1769	שער ריבית יורו
14	7	(2,890)	(7)	(14)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
20	10	(3,434)	(10)	(20)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
96	48	(16,421)	(48)	(96)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
130	65		(65)	(130)	סה"כ

ד. מאזנים על פי בסיס הצמדה

למאזנים על פי בסיס הצמדה ליום 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ראה נספח לדוח הדירקטוריון.

8. תרומות:

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בועדת התרומות המורכבת מיו"ר הדירקטוריון ומדירקטור נוסף. בשנת הדיווח נתרם על ידי החברה סך של כ- 991 אלפי ש"ח.

9. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים וזאת בהתחשב במידת המורכבות של פעילותה של החברה, אופי פעילותה וגודלה. ליום 31 בדצמבר 2008 מכהנים בדירקטוריון החברה שני דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש:

- ז'ק בר - בעל תואר שני במינהל עסקים - אוניברסיטת קולומביה. מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון טמפו תעשיות בירה בע"מ, וקבוצת כרמל השקעות.
- משה עמית - אקדמאי בתחום מדעי החברה ובנקאות, עד שנת 2004 כיהן כממלא מקום מנכ"ל בנק הפועלים ואחראי על החטיבה לניהול סיכונים בבנק.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי :

א. פרטי המבקר הפנימי:

1. שם המבקר: פנחס לבקוביץ
2. תאריך תחילת כהונתו: מרץ 2001
3. המבקר עומד בכל התנאים שפורטו לגבי סעיף זה למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק 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 מועסק כשכיר בחברה, 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 ישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 במרס 2001, ובשים לב להשכלתו כרואה חשבון, ונסיונו רב השנים בתחום.

ג. סיום כהונה - לא רלבנטי

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

ה. תוכנית העבודה

1. תוכנית העבודה היא רב שנתית וממנה נגזרת תוכנית שנתית.
2. קביעת תוכנית העבודה נעשתה לאחר שהמבקר הפנימי סקר את כלל פעילותה של החברה, סקירה זו הוצגה על ידו בפני יו"ר הדירקטוריון, וחברי ועדת הביקורת של הדירקטוריון.
3. הצעת תוכנית הביקורת מוגשת ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וחברי ועדת הביקורת של הדירקטוריון.
4. תוכנית הביקורת לכל שנה מאושרת על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון.
5. המבקר רשאי להעלות בפני היו"ר וחברי ועדת הביקורת נושאים מיוחדים ונוספים לביקורת.

ו. ביקורת בחו"ל של תאגידים מוחזקים - לא רלבנטי.

ז. היקף העסקה - משרה חלקית.

ח. עריכת הביקורת:

1. עבודת הביקורת הפנימית, נערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, על פי חוק הביקורת הפנימית, ופרסומים והנחיות של אגוד המבקרים הפנימיים.
2. לדעת הדירקטוריון, עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים.

ט. גישה למידע:

למבקר ניתנת גישה חופשית לכל מערכות המידע, והנו רשאי לדרוש ולקבל כל מסמך הקשור לעבודתו. המבקר דווח בדוחותיו על המצאת כל המידע והמסמכים שהיו דרושים לו

י. דין וחשבון המבקר הפנימי:

1. דוחות המבקר מוגשים בכתב.
2. בשנת הדווח הוגשו באופן שוטף 5 דוחות ביקורת. הדוחות הוגשו לגופים המבוקרים, למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון, ולחברי ועדת הביקורת.
3. ועדת הביקורת של הדירקטוריון דנה בממצאי המבקר בימים: 23 במרס 2008, 27 במאי 2008, 26 באוגוסט 2008.

יא. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

לדעת הדירקטוריון, ובהסתמך על דוחות המבקר, עבודתו מיישמת ומגשימה את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

י"ב. תגמול

1. המבקר הפנימי מתוגמל בהתאם להסכם העסקה שנערך עמו. הדירקטוריון בדעה, כי התגמול הנו 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. גילוי בדבר שכר רואי החשבון:

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חונו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון המבקרים בשנים 2008 ו-2007 וכמו השעות שהושקעו בעבודתם:

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2008 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חונו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
-	-	226	2,500	
112	431	226	1,468	

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2007 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חונו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
7	54	210	1,808	
40	213	217	1,160	

12. נתונים בדבר הנדל"ן להשקעה

נתונים כלליים בנוגע לנכסי הנדל"ן להשקעה המהותיים:

שם הנכס ומיקומו	חלק בבעלות	שטח הנכס- במ"ר	יעוד הנכס	שנת רכישה	זכויות משפטיות	עלות אלפי ש"ח	שווי הוגן באלפי ש"ח
בן עטר - תל אביב	100%	369 מ"ר			בעלות	-	2,850 (1)
נתניה - אזה"ת	100%	10 דונם	תעשייה		חכירה	3,098	13,550 (2)(3)
חולון - אזה"ת 2	100%	4.8 דונם	תעשייה		בעלות	1,445	10,593 (2)
חולון - אזה"ת 12	100%	9.6 דונם	תעשייה		חכירה	1,347	13,350 (2)(3)

- (1) בגין נכס זה נחתם הסכם למכירתו ביום 14 בספטמבר 2008 בסכום של 2,850 אלפי ש"ח. שווי ההוגן לימים 31 בדצמבר 2007, 31 במרס ו- 30 ביוני 2008 היה 1,240 אלפי ש"ח.
- (2) לימים 31 בדצמבר 2007 ו- 2008 ו- 31 במרס, 30 ביוני ו- 30 בספטמבר 2008.
- (3) נכס פנוי.

NOI בפועל (באלפי ש"ח)

שם הנכס ומיקומו	שיעור תפוסה	31 בדצמבר 2007	31 במרס 2008	30 ביוני 2008	30 בספטמבר 2008	31 בדצמבר 2008
בן עטר - תל אביב	100%	82	18	18	18	77
חולון - אזה"ת 12	91%	825	184	171	171	698

שם הנכס ומיקומו	שיטת הערכת השווי	מחיר למ"ר	מספר נכסים ברי השוואה	טווח מחירים
נתניה - אזה"ת	השוואה	1,000 למ"ר מבונה	6	827-1,037
חולון - אזה"ת 2	השוואה	2,000 למ"ר קרקע	4	1,750-2,360
חולון - אזה"ת 12	השוואה	2,000 למ"ר קרקע	4	1,750-2,360

13. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתה בסעיף 219(ה) לחוק החברות. בהתאם לסעיף זה, חברה ציבורית רשאית לקבוע בתקנונה הוראה הקובעת כי אם יש בחברה בעל שליטה - יהיו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים - לרבות דירקטור חיצוני.

14. גילוי בדבר אישור דוחות הכספיים

דירקטוריון החברה קבע כי האורגן המופקד על בקרת העל היא ועדת הביקורת. ועדת הביקורת מקבלת לידיה את טיוטת הדוחות הכספיים ודנה אודות הדוחות הכספיים בשיבתה הנערכת טרם ישיבת הדירקטוריון בה אמורים לאשר את הדוחות הכספיים. במהלך ישיבת ועדת הביקורת מוצגים באופן מפורט עיקרי הדוחות הכספיים והסוגיות המהותיות שבדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל, אם ישנן כאלה, ההערכות המהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אם בכלל, ואת ישום עיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. לישיבה זו מוזמנים ונוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה אשר נוהגים להוסיף את הערותיהם והארותיהם באשר לדוחות הכספיים, ובנוסף עומדים לרשות ועדת הביקורת בכל שאלה והבהרה. ועדת הביקורת מחליטה בהצבעה על פי רוב באם להמליץ בפני הדירקטוריון לאשר את הדוחות הכספיים.

בישיבת הדירקטוריון בה מאושרים הדוחות הכספיים נדונים שוב הדוחות הכספיים וההערות שהועלו על ידי חברי ועדת הביקורת, גם לישיבה זו מוזמנים ונוכחים רואי החשבון המבקרים של החברה, אשר עומדים לרשות הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה.

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

אמיר בורנשטיין
דירקטור

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 24 במרס 2008.

להלן מובאים מאזני ההצמדה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007:

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		מאזן ליום 31/12/08	באלפי שקלים
		אירו	דולר	לא צמוד	צמוד		
6	-	6	-	-	-		מזומנים ושוי מזומנים
286	-	-	-	286	-		לקוחות
3,525	-	-	3,422	103	-		חייבים ויתרות חובה
355	355	-	-	-	-		מלאי
89,979	83,136	-	6,843	-	-		השקעות בחברות מוחזקות
2,122	2,122	-	-	-	-		רכוש קבוע
42,298	42,298	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
120	120	-	-	-	-		הוצאות נדחות
<u>138,691</u>	<u>128,031</u>	<u>6</u>	<u>10,265</u>	<u>389</u>	<u>-</u>		סה"כ נכסים
18,846	-	-	12,742	6,104	-		אשראי מתאגידים בנקאים
476	-	44	30	402	-		ספקים ונותני שרותים
6,453	-	-	288	4,449	1,716		זכאים ויתרות זכות
1,800	-	-	1,800	-	-		הלואות לזמן ארוך מבנקים
339	339	-	-	-	-		הטבות עובדים
6,253	6,253	-	-	-	-		מיסים נדחים
<u>34,167</u>	<u>6,592</u>	<u>44</u>	<u>14,860</u>	<u>10,955</u>	<u>1,716</u>		סה"כ התחייבויות
<u>104,524</u>	<u>121,439</u>	<u>(38)</u>	<u>(4,595)</u>	<u>(10,566)</u>	<u>(1,716)</u>		הפרש

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		מאזן ליום 31/12/07	באלפי שקלים
		אירו	דולר	לא צמוד	צמוד		
99	-	-	22	77	-		מזומנים ושווי מזומנים
478	-	-	-	478	-		לקוחות
7,318	-	-	6,923	395	-		חייבים ויתרות חובה
340	340	-	-	-	-		מלאי
79,861	69,477	-	10,384	-	-		השקעות בחברות מוחזקות
2,851	2,851	-	-	-	-		רכוש קבוע
40,607	40,607	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
127	127	-	-	-	-		הוצאות נדחות
<u>131,681</u>	<u>113,402</u>	=	<u>17,329</u>	<u>950</u>	=		סה"כ נכסים
20,965	-	-	20,965	-	-		אשראי מתאגידים בנקאים
670	-	-	134	536	-		ספקים ונותני שרותים
6,749	-	-	859	4,751	1,139		זכאים ויתרות זכות
5,463	-	-	5,463	-	-		הלואות לזמן ארוך מבנקים
7,074	7,074	-	-	-	-		מיסים נדחים
<u>40,921</u>	<u>7,074</u>	=	<u>27,421</u>	<u>5,287</u>	<u>1,139</u>		סה"כ התחייבויות
<u>90,760</u>	<u>106,328</u>	=	<u>(10,092)</u>	<u>(4,337)</u>	<u>(1,139)</u>		הפרש

חלק ג'

דוחות כספיים

דוחות כספיים מאוחדים

טמפו תעשיות בירה בע"מ
31 בדצמבר 2008

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח של רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים מאוחדים
4	דוחות רווח והפסד מאוחדים
5	דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים
6	דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים
7	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

סומך חייקין

בית עורק, רחוב אבא הילל 16
רמתן גן 52506
פקסימיליה: 03 7554810
טלפון 03 7554800

טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל**

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הכנסות והוצאות שהוכרו ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית 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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיהן ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג - 1993.

בכבוד רב,

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במרץ 2009

2007	2008	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
99	6		מזומנים ושווי מזומנים
478	286	16	לקוחות
7,318	3,525	16	חייבים ויתרות חובה
340	355	15	מלאי
8,235	4,172		סה"כ נכסים שוטפים
2,851	2,122	12	רכוש קבוע, נטו
40,607	42,298	14	נדל"ן להשקעה
79,861	89,979	13	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
127	120		הוצאות נדחות
123,446	134,519		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
131,681	138,691		סה"כ נכסים
			התחייבויות
20,965	18,846	18	אשראי מתאגידים בנקאיים
670	476	19	ספקים
4,751	4,449	20	זכאים אחרים
859	288		מכשירים נגזרים
1,139	1,716	11	התחייבויות מסים שוטפים
28,384	25,775		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לזמן ארוך
5,463	1,800	18	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	339		הטבות לעובדים
7,074	6,253	11	התחייבויות מסים נדחים
12,537	8,392		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
40,921	34,167		סה"כ התחייבויות
		17	הון עצמי
71,735	71,735		הון מניות
97,130	97,130		פרמיה על מניות
89,135	89,135		קרנות הון
46,256	60,020		יתרת עודפים
(213,496)	(213,496)		בניכוי - מניות המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת
90,760	104,524		סה"כ הון עצמי
131,681	138,691		סה"כ התחייבויות והון עצמי

אמיר בורנשטיין
דירקטור

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון
נושא משרה בכיר בענייני כספים
ומנהל כללי

תאריך אישור הדוחות כספיים: 24 במרץ 2009

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2007	2008	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,597	10,047		הכנסות ממכירות
10,085	8,642	7	עלות המכירות
2,512	1,405		רווח גולמי
(941)	(1,295)	8	הוצאות הנהלה וכלליות
1,870	2,988	9	הכנסות אחרות
(640)	(486)	9	הוצאות אחרות
2,801	2,612		רווח מפעולות רגילות
(3,731)	(3,109)	10	הוצאות מימון
1,785	683	10	הכנסות מימון
(1,946)	(2,426)		הוצאות מימון, נטו
3,615	14,729		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,470	14,915		רווח לפני מסים על הכנסה
(142)	(320)	11	מסים על הכנסה
4,328	14,595		רווח לתקופה
0.573	1.932	17	רווח למניה רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
19,807	-	רווח משערוך נדל"ן להשקעה
422	(831)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
20,229	(831)	סה"כ הכנסות (הוצאות), נטו
4,328	14,595	רווח לתקופה מדוח רווח והפסד
24,557	13,764	סה"כ הכנסות והוצאות שהוכרו לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח תזרים מזומנים מאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,328	14,595	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		רווח לשנה
		התאמות:
		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
(3,615)	(14,729)	השווי המאזני
1,701	738	פחת והפחתות
(473)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
-	(1,691)	רווח משיערוך נדל"ן להשקעה
142	320	הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
4,291	810	עלויות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד, נטו
6,374	43	
326	192	שינוי בלקוחות
97	291	שינוי בחייבים ויתרות חובה
11	(15)	שינוי במלאי
338	(194)	שינוי בספקים ונותני שירותים
4,458	(874)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
-	198	שינוי בהתחייבויות בגין הטבות עובדים
5,230	(402)	
11,604	(359)	
(28)	(564)	מס הכנסה ששולם
11,576	(923)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
-	6,480	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(82)	(2)	פרעון הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
488	-	רכישת רכוש קבוע
-	380	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	380	דיבידנד שהתקבל
406	6,858	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(3,880)	(1,125)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(4,259)	(3,345)	ריבית ששולמה
(3,744)	(1,558)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
-	-	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
(11,883)	(6,028)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
99	(93)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
-	99	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
99	6	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברה כלולה וב"ישויות בשליטה משותפת". הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא ובשיווק של תעשיות בירה קלים ותעשיות בירה אלכוהוליים. החברה מצרפת לדוחותיה את הדוחות הכספיים של החברה הכלולה טמפו משקאות בע"מ. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה הינה מונופול בשוק הבירה וחלים עליה הוראות הממונה על ההגבלים העסקיים ביחס לבעל מונופולין כגון: איסור התקשרות עם לקוחות בהסדר בלעדיות, איסור לגבי התניית אספקה של איזה ממוצרי החברה וכללים נוספים.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- (1) **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) **החברה** - טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל.
- (3) **הקבוצה** - טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (4) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) **חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.
- (6) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- (7) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (8) **מדד** - מדד המחירים לצרכן בישראל כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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") ומהווים דוחות שנתיים ראשונים על פי IFRS, בהם יושם IFRS1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקנים הבינלאומיים על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאורים.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרס 2009.

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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט מכשירים פיננסיים נגזרים ונדל"ן להשקעה המוצגים על פי שווי הוגן. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפראינפלציונית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על נסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהוונים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על נסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישירו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. בקביעת מחיר מכירה נטו של חלק מהנכסים נעשה שימוש בהערכות שמאי. לגבי נכסי מקרקעין, האומדנים מביאים בחשבון גם את מצב השוק באזור בו מצוי הנכס. שינויים בהערכות החברה כאמור עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

שיערוך נדל"ן להשקעה - בהתאם ל-IFRS ובהתאם לבחירת החברה נמדד הנדל"ן להשקעה על פי השווי ההוגן המבוסס על הערכות שווי של מעריכי שווי חיזוניים בלתי תלויים ובעלי כישורים מקצועיים מתאימים. השווי ההוגן נבחן לפחות אחת לרבעון ובכל מועד בו קיימות אינדיקציות לשינוי מהותי בשווי. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד ובשל כך עשויים להשפיע בצורה מהותית על תוצאותיה של החברה.

ה. צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד

בהתאם לסעיף 8ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 צרפה החברה לדוחות כספיים אלו הערכות שווי מהותיות מאוד לחברה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

הכנת הדוחות המאוחדים על פי IFRS הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלו. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל- IFRS, כפי שנודרש ב- IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל- IFRS מוסברת בביאור 29.

המדיניות החשבונאית לפי ה- IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד

(1) חברות בנות
חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

(2) חברות כלולות וישויות בשליטה משותפת (מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני)
חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה שליטה. ישויות בשליטה משותפת הינן ישויות שלקבוצה יש שליטה משותפת על פעילותן, שהושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה משותפת לגבי החלטות אסטרטגיות, כספיות ותפעוליות. חברות כלולות וישויות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות 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.

(3) עסקאות שבוטלו באיחוד
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות ועם ישויות בשליטה משותפת בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

ב. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים
מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נרעיים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרמי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way) (purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי.

הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאחר ייחוס של עלויות עסקה ובניכוי הפסדים לירידת ערך.

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כחלק מרווחים או הפסדים ממטבע חוץ.

נגזרים שאינם משמשים לגידור

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים מיידית לרווח והפסד.

(2) 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 המדד בפועל.

(3) הון מניות

מניות באוצר

כאשר הון מניות שהוכר בהון העצמי נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון העצמי. המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר ומוצגות כהפחתה מההון העצמי. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון העצמי והעודף או הגרעון שנובעים מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה.

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס.

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 אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ד. רכוש קבוע (המשך)****(3) פחת**

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

• בניינים ומשרדים	20-50 שנים
• מכונות וציוד	10 שנים
• רהוט וציוד משרדי	6-17 שנים
• מחשבים	3-4 שנים
• ציוד מכירה	3-10 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ה. נכסים חכורים

חכירות של קרקעות ממינהל מקרקעי ישראל ("המינהל") שאינן מטופלות כנדל"ן להשקעה, הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למינהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה. תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

במעבר מנדל"ן להשקעה, הנמדד לפי שווי הוגן, לרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש הבעלים) או למלאי, מתקבע השווי ההוגן בעלות הרכוש הקבוע או המלאי, לצורך הטיפול החשבונאי העוקב.

ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "מוצא נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות 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.

ח. ירידת ערך**(1) נכסים פיננסיים**

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

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)**ה. ירידת ערך (המשך)****(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. ביום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS, ערכה הקבוצה בחינה להשקעות בחברות כלולות שהוכר בגינם מוניטין בחשבון ההשקעה. בתקופות עוקבות, מבצעת הקבוצה, אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של הסכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים 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. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

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 תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, 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.

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 לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(ב) תכניות להטבה 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. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן 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 קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות לעובדים

(2) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידית, ישירות לעודפים, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לעודפים בתקופה בה הם נוצרו.

(4) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(5) הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס. 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.

י. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות 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.

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. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

יא. הכנסות

ההכנסה 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 הסיכונים 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.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. 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 על פי החלטת ההנהלה, או אם הם עולים על סכום מסוים, המלצת ההנהלה למחקם מובאת לאישור הדירקטוריון.

יג. תשלום דמי חכירה

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

יד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות האשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

טו. הכנסה מדמי שכירות

דמי שכירות מנדליין להשקעה מוכרים ברווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה.

טז. הוצאת מסים על ההכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון העצמי. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן והכולל שינויים בתשלומי המס המתחייבים לשנים קודמות. ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, 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 במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבויות 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 והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

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

יז. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

יח. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון העצמי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

• IAS 1, *הצגת דוחות כספיים*, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שוננו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. החברה בחרה להציג דוחות נפרדים.

IFRS 3, *צירופי עסקים ותיקון ל- IAS 27*, משנת 2008, *דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים* (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים הרלוונטיים בתקנים הם:

- א. הגדרת עסק הורחבה, דבר שיגרום לכך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- ב. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות להפסקת איחוד, כך שהאחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משתערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- ג. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאיחוד דוחות כספיים (שלא אוחדו קודם לכן), כך שההשקעה המקורית לפני האיחוד תשתערך במועד האיחוד לראשונה, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- ד. זכויות שאינן מקנות שליטה (זכויות המיעוט) תמדדנה בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
- ה. טיפול ברכישות של מניות נוספות או במכירות של חלק מהמניות הקיימות, מבלי שהחברה חדלה לאחד את הדוחות של החברות בהן נעשו העסקאות, ייעשה באופן שכל הפרשים הנובעים מהעסקאות ייזקפו ישירות להון העצמי (לרבות הפרשים שבעבר היו נזקפים לרווח והפסד או למוניטין).
- ו. זקיפה מיידית לרווח והפסד של עלויות עסקה.
- ז. מדידת תמורות מותנות בצרופי עסקים לפי שווי הוגן וזקיפת שינויים באומדנים המתייחסים לתמורה מותנית שהינה התחייבות פיננסית לרווח והפסד.
- ח. אי עדכון המוניטין בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים ביום רכישת עסקים.
- ט. הקצאת ההכנסה הכוללת בין בעלי המניות.

תקנים אלה יחולו על תקופות דיווח כספי שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם תקנים אלה יישום מוקדם (רק את שניהם יחד). לגבי יישום ביחס לשנת 2009 או לאחר מכן, השינויים העיקריים בתקנים אלה יחולו מכאן ואילך, הינו לגבי עסקאות ממועד היישום לראשונה.

ליישום התקנים לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

• IAS 32, *מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1*, *הצגת דוחות כספיים*, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים הניתנים למימוש (Puttable), מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) ומכשירים המחייבים את היישות למסור, בעת פירוק בלבד, לצד אחר חלק יחסי מהנכסים נטו של הישות וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה השפעת יישום התקנים לא תהיה מהותית.

• במסגרת פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים (*Improvements to IFRSs*), פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר הינם בעלי השלכות חשבונאיות; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזערי, אם בכלל, על הפן החשבונאי.

מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2009 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS. להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר צפויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

IFRS 5, נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו, מתוקן (להלן - "התקן"), בהתאם לתיקון, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה בת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה הבת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלבנטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

IAS 28, השקעות בחברות כלולות, מתוקן (להלן - "התקן"). בהתאם לתיקון ל-IAS 28, בחינת ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה תיעשה בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לזאת, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא יוקצה באופן ספציפי למוניטין הכלול בהשקעה אלא ייוחס להשקעה בכללותה ולפיכך מלוא הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים לביטול בהתאם ל-IAS 36. ניתן ליישם את התיקון לתקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2009. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

• פריטים הכשירים לגידור, תיקון ל-IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - "התיקון"). התיקון מבהיר כי ניתן לייעד כפריט מגודר שינויים בתזרימי מזומנים או שינויים בשווי הוגן של סיכון חד צדדי (a one-sided risk), כלומר, סיכון שיוגדר כסיכון החשיפה לתנודות של מעל אג מתחת למחיר מסוים או משתנה מגודר. עוד מבהיר התיקון כי ניתן לייעד מרכיב אינפלציוני כסיכון נפרד בתנאי שהוא מוגדר חוזית (contractually specified) בתזרימי המזומנים של אגרת חוב צמודה למדד, כך שניתן לזהות אותו בנפרד ולמדוד אותו באופן מהימן ובמידה ויתר תזרימי המזומנים של המכשיר אינם מושפעים מהרכיב האינפלציוני. יש ליישם את התיקון בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

• IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התקן"). התיקון מרחיב את הגילויים הנדרשים אמות מדידה לפי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, במיוחד עבור מכשירים פיננסיים אשר שוויים ההוגן נמדד באמצעות טכניקות הערכה. בנוסף, התיקון משפר את הגילויים הנדרשים אודות סיכון הנזילות. התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התיקונים הנ"ל.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאנם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. נדל"ן להשקעה

הקבוצה אומדת את השווי של תיק הנדל"ן להשקעה של הקבוצה בכל רבעון באמצעות שמאי חיצוני ובלתי תלוי, אשר הינו בעל כישורים מקצועיים מוכרים מתאימים וניסיון עדכני באשר למיקום ולסוג הנדל"ן לגביו נעשית ההערכה. ערכי השווי ההוגן מבוססים על ערכי שוק. שווי השוק של נדל"ן להשקעה הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הנדל"ן להשקעה ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת בעסקה שאינה מושפעת מיחסים מיוחדים בין הצדדים.

בהיעדר מחירים שוטפים בשוק פעיל, מבוצעות ההערכות בהתחשב באומדן סך תזרימי המזומנים הצפויים להתקבל מהשכרת הנדל"ן. הערכת שווי הנדל"ן מתבססת על תזרימי המזומנים השנתיים נטו, המהוונים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בתזרימי המזומנים נטו.

כאשר הדבר רלוונטי, ההערכות השווי משקפות את סוג הדיירים הנמצאים בפועל בנכס המושכר או האחראיים למילוי התחייבויות השכירות או אלה העשויים להיות במושכר לאחר השכרת מושכר פנוי, לרבות הערכה כללית לגבי מהימנות האשראי שלהם; חלוקת האחריות בין הקבוצה והמושכר לגבי אחזקת וביטוח הנכס; ויתרת אורך החיים הכלכלי של הנדל"ן.

באור 4 - קביעת שווי הוגן (המשך)

ב. לקוחות וחייבים אחרים

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים לצורך מתן גילוי בלבד.

ג. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) 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.

ד. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

באור 5 - עונתיות

הקבוצה עוסקת בייצור ובשיווק תעשיות בירה קלים ובירה. בענף התעשיות בירה קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות בירה קלים ובירה בחודשי החורף, וגידול בצריכת משקאות בירה בימי החגים. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת המוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצעות בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל-יוני ויולי-ספטמבר.

באור 6 - דיווח מגזרי

חברה כלולה של הקבוצה פועלת במגזר המשקאות האלכוהוליים ומגזר המשקאות הקלים.

באור 7 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,610	469
3,437	3,777
1,212	689
3,826	3,707
10,085	8,642

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

באור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
134	229
607	866
200	200
941	1,295

שכר דירקטורים
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
השתתפת בהוצאות הנהלה וכלליות של חברה מוחזקת

באור 9 - הכנסות והוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	1,691
473	-
1,397	1,297
1,870	2,988
(640)	(486)
489	49

הכנסות

שערוך נדל"ן להשקעה
רווח מממוש רכוש קבוע
דמי שכירות

הוצאות

הוצאות אחזקת מקרקעין (*)

* כולל הוצאות פחת

באור 10 - הכנסות והוצאות מימון

נזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
887	269
898	380
-	34
1,785	683
(1,372)	(1,998)
(2,227)	(1,111)
(132)	-
(3,731)	(3,109)
(1,946)	(2,426)

הפרשי שער
צדדים קשורים
אחר

הוצאות

נגזרים פיננסיים
הלוואות מבנקים
אחר

הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

באור 11 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה-2005 (להלן "תיקון 147"). תיקון 147 קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור.

(2) מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה, ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם.

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

(3) לחברה כתב אישור כ"מפעל מאושר" במסלול מענקים, בהתאם לכתב האישור הכנסתה החייבת של החברה מהמפעל המאושר פטורה ממס במשך שנתיים החל משנת המס בה היתה לחברה הכנסה חייבת מהמפעל המאושר וחייבת במס בשיעור של 25% בחמש שנות המס שלאחריהן. תקופת ההטבות תסתיים בשנת 2011. דיבידנד שיחולק מהמפעל המאושר יחוייב בידי בעל המניות במס בשיעור 15%. באם יחולק דיבידנד בגין השנים בהן החברה פטורה ממס, תחוייב החברה במס בשיעור של 25% בגין סכום הדיבידנד המחולק.

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
639	1,141
(497)	(821)
142	320

הוצאות (הכנסות) מסים
 בגין התקופה השוטפת
 מיסים נדחים

באור 11 - מסים על הכנסה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,470	14,915	רווח לפני מסים על ההכנסה
29%	27%	שיעור המס העיקרי של החברה (%)
1,296	4,027	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה
		תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
		נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת
(1,048)	(3,977)	לפי שיטת השווי המאזני
57	62	הוצאות לא מוכרות
-	188	שינוי בהפרשים זמניים בגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
(166)	-	השפעת השינוי בשיעור המס
3	20	הפרשים אחרים
142	320	

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:

סך הכל	נדל"ן להשקעה	הפרשה לחובות מסופקים	הפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,130	-	(48)	(556)	(80)	1,814	יתרת התחייבות (נכס) מס נדחה ליום 1 בינואר 2007
(497)	-	2	180	(29)	(650)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
6,441	6,441	-	-	-	-	שערך נדל"ן להשקעה
7,074	6,441	(46)	(376)	(109)	1,164	יתרת התחייבות (נכס) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2007
(821)	-	46	(331)	(125)	(411)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
6,253	6,441	-	(707)	(234)	753	יתרת התחייבות (נכס) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2008

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה הפסדים לצורכי מס וניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנה הבאה ומגיעים ליום המאזן לכדי סכום של כ-2,700 אלפי ש"ח.

יתרות הפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים - על פי החוק הנזכר ב-א' (2) לעיל - למדד עד לסוף שנת 2007.

ה. שומות מס

שומות מס של החברה נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2004.

באור 12 - רכוש קבוע

סך הכל	ציוד מכירה	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים	מכונות, ציוד ומתקנים	בניים ומשרדים קרקע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51,005	238	85	41,872	8,810	עלות ליום 1 בינואר 2007
82	-	-	-	82	תוספות
(15)	-	-	-	(15)	גריעות
<u>51,072</u>	<u>238</u>	<u>85</u>	<u>41,872</u>	<u>8,877</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
<u>51,072</u>	<u>238</u>	<u>85</u>	<u>41,872</u>	<u>8,877</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2008
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	תוספות
<u>51,074</u>	<u>238</u>	<u>87</u>	<u>41,872</u>	<u>8,877</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
46,924	238	76	38,438	8,172	פחת יתרה ליום 1 בינואר 2007
1,297	-	2	1,210	85	פחת לשנה
<u>48,221</u>	<u>238</u>	<u>78</u>	<u>39,648</u>	<u>8,257</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
<u>48,221</u>	<u>238</u>	<u>78</u>	<u>39,648</u>	<u>8,257</u>	יתרה ליום 1 בינואר 2008
<u>731</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>688</u>	<u>41</u>	פחת לשנה
<u>48,952</u>	<u>238</u>	<u>80</u>	<u>40,336</u>	<u>8,298</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
4,081	-	9	3,434	638	הערך בספרים ליום 1 בינואר 2007
2,851	-	7	2,224	620	ליום 31 בדצמבר 2007
<u>2,122</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>1,536</u>	<u>579</u>	ליום 31 בדצמבר 2008

מידע נוסף

בחברה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2008 הינה בסך של 43,200 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2007 : כ- 42,100 אלפי ש"ח).

באור 13 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. תמצית נתונים כספיים לגבי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

להלן תמצית נתונים כספיים לגבי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה:

רווח	הוצאות	הכנסות	סך התחייבויות	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות שוטפות	סך נכסים	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שוטפים	שיעור בעלות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,379	769,421	793,800	438,572	24,154	414,418	573,387	278,711	294,676	60%	2008 טמפו משקאות
5,870	743,237	749,107	436,322	47,997	388,325	547,909	270,898	277,011	60%	2007 טמפו משקאות

באור 13 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. הרכב ההשקעות וחלק הקבוצה ברווחים (בהפסדים):

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
78,172	78,172	השקעה במניות:
(8,695)	4,964	עלות מקורית
69,477	83,136	חלק הקבוצה ברווחים (בהפסדים)
		ממועד הרכישה
17,307	10,265	הלוואה לחברה מוחזקת (*)
(6,923)	(3,422)	בניכוי חלויות שוטפות
10,384	6,843	
79,861	89,979	

* ההלוואה צמודה לדולר של ארה"ב ונושאת ריבית שנתית בשיעור הליבור בתוספת + 1.15%.

ג. החברה הכלולה העיקרית, טמפו משקאות בע"מ (להלן טמפו משקאות) המוחזקת בבעלות ובשליטה משותפת של 60%, מחזיקה בחברת יקבי ברקן (להלן - יקבי ברקן).

בשנת 2005 רכשה טמפו משקאות 38.94% מהונה המונפק של יקבי ברקן בתמורה כוללת של כ- 6,620 אלפי דולר ארה"ב. התמורה הנ"ל משקפת שווי של 16 מיליון דולר ליקבי ברקן (2.66 דולר למניה). במהלך השנים 2007-8 רכשה טמפו משקאות 1.18% נוספים מברקן. נכון ליום 31 בדצמבר 2008 מחזיקה טמפו משקאות ב- 45.68% מברקן.

במסגרת הסכם הרכישה ניתנה למוכרים אופציית PUT למכור לחברה את יתרת מניותיהם. האופציה ניתנת למימוש במהלך תקופה של 12 חודשים, שתחילתם בתום שלוש שנים ממועד הסגירה של ההסכם, דהיינו במהלך שנת 2008. שווי המניות הנרכשות במסגרת מימוש אופציה ה- PUT יחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. בחודש דצמבר 2008 הודיעו המוכרים לטמפו משקאות על מימוש האופציה אשר ניתנה לה ולפיקד, נמכרו לטמפו משקאות כל מניות יקבי ברקן שהוחזקו על ידם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה טמפו משקאות ב- 83.09% מהונה של ברקן. בהתחשב בכך כי סכום התמורה הסופית טרם סוכמה וכי התמורה תשולם לשיעורין, הועברו 31.79% ממניות ברקן לידי נאמן. נכון לתאריך המאזן שווי אופציית PUT הינו כ- 5 מליון ש"ח (31 בדצמבר 2007 – כ- 7 מליון ש"ח).

על פי הסכם הקניה וההפצה תקנה ותפיץ טמפו משקאות באופן בלעדי את המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידי קבוצת ברקן בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית וזאת למשך 5 שנים אשר מניין ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה לתוקף. בתום תקופת ההתקשרות יתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

בתקופת הדוח הסתכמו מכירות טמפו משקאות ממוצרי יקבי ברקן במסגרת הסכם הקניה וההפצה הנ"ל לסך של כ- 135 מיליון ש"ח.

בנוסף להשקעתה המציאה טמפו משקאות לבנקים המממנים את פעילותה של יקבי ברקן מכתב נוחות ובו התחייבויות שונות בקשר ליקבי ברקן לרבות התחייבויות לתמיכה ביקבי ברקן בסך של עד 5 מליון ש"ח.

ביום 7 באוגוסט 2007 נחתם הסכם עם אחרים לפיו הושאלו לאחרים 40,000 מניות של יקבי ברקן. מניות אלה הושאלו בעקבות התקשרותה של יקבי ברקן בהסכם עם האחרים שעניינו עשיית שוק במניות ברקן. הסכם זה הינו לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליו לתקופות בלתי קצובות, בכפוף לזכויות הצדדים לביטולו כנקבע בהסכם.

באור 14 - נדל"ן להשקעה

קרקות		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,291	40,607	יתרה ליום 1 בינואר
(403)	-	פחת
25,719	1,691	שינויים בשווי הוגן
40,607	42,298	יתרה ליום 31 בדצמבר

א. קביעת שווי הוגן

השיטות לפיהן נקבע השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה בקבוצה מפורטות בבאור 4א' בדבר קביעת שווי הוגן.

ב. הסכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד

לפרטים אודות סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד. ראה באור 9.

ג. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום	
2007	2008	תקופת החכירה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	(בשנים)	
12,427	14,118		בבעלות
28,180	28,180	2043-2069	בחכירה מהוונת
40,607	42,298		

באור 15 - מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	7	חומרי גלם
338	348	חומרי אריזה ואחרים
340	355	

באור 16 - לקוחות וחייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
648	286	לקוחות
(170)	-	חובות פתוחים
478	286	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
32	39	חייבים אחרים
299	41	עובדים
56	22	הוצאות מראש
8	1	בעלי עניין
		חייבים אחרים
6,923	3,422	חלות שוטפת בגין הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
		המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,318	3,525	

באור 17 - הון וקרנות

א. התאמות לתנועות בהון העצמי

סך כל אלפי ש"ח	מניות המוחזקות ע"י החברה וחברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין היוון רווחים אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
90,760	(213,496)	46,256	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735	יתרה ליום 1 בינואר 2008
13,764	-	13,764	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
104,524	(213,496)	60,020	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
66,203	(213,496)	21,699	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735	יתרה ליום 1 בינואר 2007
24,557	-	24,557	-	-	-	-	-	הכנסה כוללת לתקופה
90,760	(213,496)	46,256	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

באור 17 - הון וקרנות (המשך)

ב. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת	
2007	2008
20,414,533	20,414,533
40,000,000	40,000,000
12,860,749	12,860,749

הון מניות מונפק ונפרע(*)

הון רשום

(*) בזה מניות המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת

באור 18 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

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 22, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית %
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15	447	
-	5,673	4.5 ⁽¹⁾
17,307	9,125	2.1 ⁽²⁾
3,643	3,601	
20,965	18,846	

אשראי מתאגידים בנקאיים משיכות יתר הלוואות לזמן קצר בשקלים הלוואות לזמן קצר בדולר של ארה"ב חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ב. התחייבויות לזמן ארוך

9,106	5,401	2.1 ⁽²⁾
(3,643)	(3,601)	
5,463	1,800	

הלוואות מבנקים צמודות לדולר של ארה"ב בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

(1) ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור פריים בתוספת 0.5% לשנה.

(2) ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור הליבור בתוספת 1.5% לשנה.

באור 18 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ג. יתרות לפי זמני פירעון

31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח
3,601
1,800
<u>5,401</u>

חלות שוטפת
2010
סך התחייבויות

באור 19 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
536	476
134	-
<u>670</u>	<u>476</u>

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

באור 20 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,275
690	932
3,982	1,230
79	12
<u>4,751</u>	<u>4,449</u>

מקדמות מחייבים אחרים
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
בעלי עניין
זכאים אחרים והוצאות לשלם

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 26 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 22, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 21 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים
החשיפה של הקבוצה לסיכונים 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, באם קיים, ובמקרים מסוימים, קבלת סימוכין מבנק. 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.

באור 21 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים 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. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הנהלת החברה.

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.

בכל נקודת זמן, הקבוצה מגדרת חלק מהחשיפה המשוערת במטבע חוץ לגבי מכירות וקניות חזויות במהלך ששת החודשים העוקבים. באמצעות חוזי אקדמה (פורוורד) ואופציות על שערי חליפין לצורך גידור סיכון המטבע שלה.

סיכון ריבית

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות במטבע חוץ הצמודות לריבית הליבור הדולרי והליבור על האירו.

החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולהקטנת עלויות המימון.

באור 22 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות, חייבים, הלוואות והשקעות אחרות:

ליום 31 בדצמבר			
2007		2008	
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	259	-	190
-	-	-	-
-	96	-	-
170	293	-	96
170	648	-	286

אינם בפיגור
פיגור של 0-30 יום
פיגור של 31-120 יום
פיגור מעל 120 יום

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו במשך השנה היתה כדלקמן:

2007	2008
	באלפי ש"ח
170	170
-	(170)
170	-

יתרה ליום 1 בינואר
הפסד שהוכר מירידת ערך
יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2008				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,846	18,850	17,028	1,822	-
476	476	476	-	-
4,449	4,449	4,449	-	-
1,800	1,800	-	-	1,800
349	349	349	-	-
(61)	(61)	(61)	-	-
<u>25,859</u>	<u>25,863</u>	<u>22,241</u>	<u>1,822</u>	<u>1,800</u>

התחייבויות פיננסיות שאינן

נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
ספקים
זכאים אחרים
הלוואות לזמן ארוך מבנקים

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין:
תשלומים
תקבולים

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2007				
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-3 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,965	20,980	19,158	1,822	-
670	670	670	-	-
4,751	4,751	4,751	-	-
5,463	5,463	-	-	5,463
859	859	859	-	-
32,708	32,723	25,438	1,822	5,463

התחייבויות פיננסיות שאינן

נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
ספקים
זכאים אחרים
הלוואות לזמן ארוך מבנקים

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין:
תשלומים

סך הכל

באור 22 - 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:

31 בדצמבר 2008					
מטבע חוץ			שקל		
סה"כ	אחר	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6	6	-	-	-	-
286	-	-	-	-	286
3,525	-	-	3,422	-	103
6,843	-	-	6,843	-	-
10,660	6	-	10,265	-	389
18,846	-	-	12,742	-	6,104
476	30	44	-	-	402
4,449	-	-	-	-	4,449
288	-	-	288	-	-
1,716	-	-	-	1,716	-
1,800	-	-	1,800	-	-
27,575	30	44	14,830	1,716	10,955
(16,915)	(24)	(44)	(4,565)	(1,716)	(10,566)

נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
חייבים ויתרות חובה
השקעה בחברות מוחזקות

התחייבויות שוטפות:
משיכת יתר מתאגידים
בנקאיים
ספקים
זכאים אחרים
מכשירים נגזרים
התחייבויות מיסים שוטפים

התחייבויות שאינן שוטפות:
התחייבויות לתאגידים
בנקאיים

סה"כ חשיפה, נטו

31 בדצמבר 2007			
שקל			
סה"כ	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
99	22	-	77
478	-	-	478
7,318	6,923	-	395
10,384	10,384	-	-
18,279	17,329	-	950
20,965	20,965	-	-
670	134	-	536
4,751	-	-	4,751
859	859	-	-
1,139	-	1,139	-
5,463	5,463	-	-
33,847	27,421	1,139	5,287
(15,568)	(10,092)	(1,139)	(4,337)

נכסים שוטפים:
מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
חייבים ויתרות חובה
השקעה בחברות מוחזקות

התחייבויות שוטפות:
משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
ספקים
זכאים אחרים
מכשירים נגזרים
התחייבויות מיסים שוטפים

התחייבויות שאינן שוטפות:
התחייבויות לתאגידים
בנקאיים

סה"כ חשיפה, נטו

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
2007	2008	2007	2008	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
3.846	3.802	(8.97)	(1.14)	1 דולר ארה"ב
7.710	5.548	(6.97)	(28.04)	1 לירה שטרלינג
5.659	5.297	1.71	(6.39)	1 אירו
102.5	106.4	3.4	3.80	מדד המחירים לצרכן בנקודות

(2) ניתוח רגישות

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2007 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2008		
הון עצמי	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
104,499	(25)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%
104,296	(228)	עליה בשער החליפין של:
104,522	(2)	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

ליום 31 בדצמבר 2007		
הון עצמי	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
90,743	(17)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%
90,256	(504)	עליה בשער החליפין של:
		דולר ארה"ב ב- 5%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) סוג ריבית

ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

שינוי של 1 נקודת אחוז בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2007 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2008

הון עצמי		רווח או הפסד	
קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
104,730	104,318	206	(206)

מכשירים בריבית משתנה

ליום 31 בדצמבר 2007

הון עצמי		רווח או הפסד	
קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
91,024	90,496	264	(264)

מכשירים בריבית משתנה

ה. שווי הוגן

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והלוואות לזמן ארוך מבנקים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

באור 23 - חכירות תפעוליות

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

להלן פרטים בדבר יתרות דמי חכירה ששולמו מראש המתייחסים לזכויות במקרקעין אותם חוכרת החברה:

מועדי סיום		תקופת החכירה (בשנים)	בחכירה מהוונת (נדל"ן להשקעה)	בחכירה מהוונת
ליום 31 בדצמבר	2008			
2007	2008	2043-2069		
	באלפי ש"ח			
28,180	28,180	2060		
127	120			

באור 24 - התקשרויות

א. התקשרות עם PepsiCo Inc. (להלן "פפסי") לייצור ושיווק תעשיות בירה פפסי

- (1) בשנת 1992 חתמה הקבוצה על הסכם עם פפסי, המעניק זכות לייצר ולשווק את כל התעשיות בירה המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו-MIRINDA וכן תעשיות בירה הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים לפחות. ביום 21 בינואר 2002 חתמו הקבוצה ופפסי על תוספת להסכם לפיה יוארך ההסכם לתקופות נוספות של שנה בכל פעם, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים על רצונו שלא להאריך את ההסכם וזאת שישה חודשים מראש.
- (2) בשנת 2006 הקבוצה ופפסי הגיעו להבנות חדשות שאמורות להחליף את ההסכם הנזכר לעיל. על פי ההבנות הללו, הקבוצה תרכוש מפפסי תמציות של תעשיות בירה פפסי ותשתמש בהן לייצור התעשיות בירה השונים. שני הצדדים ישקיעו בפרסום ובשיווק, לפי יחס שייקבע על ידם. תוקפן של ההבנות הללו 5 שנים, כאשר הן יוארכו באופן אוטומטי ב-5 שנים נוספות מדי תקופה, אלא אם אחד מן הצדדים יודיע שנה מראש על רצונו לבטל את ההסכם.
- (3) בכל שנה נחתמת תוספת להסכם המקורי המסדירה את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.
- (4) עד ליום 31 בדצמבר 2008 עמדה הקבוצה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.

ב. התקשרות עם Tradall S.A.

הקבוצה חתמה על הסכם עם Tradall S.A. לפיו תפיץ מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer ו-Eristoff Ice ההסכם הינו בתוקף עד 31 במרס 2009 והוא ניתן להארכה בשנה נוספת בכל פעם. ההסכם ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, בתנאים המפורטים בהסכם.

ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

הקבוצה חתמה על הסכם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ באופן בלעדי מים מינרלים המיוצרים על ידי סאן בנדטו בשטחי ישראל והרשות הפלשתינאית. על פי הוראות ההסכם הקבוצה 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. הממונה על ההגבלים העסקיים

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה נוסח של צו מוסכם בעניין יחסיהם של רשתות השיווק הגדולות וספקים דומיננטים. בנוסח הצו המוסכם הוצגה עמדה מוסכמת אליהם הגיעו הממונה על ההגבלים העסקיים ונציגי הספקים בקשר לנוהגים שונים, לרבות ניהול קטגוריות, סדרנות ברשתות והתערבות במחירים. נכון למועד הדיווח הקבוצה פועלת על פי הוראותיה של טיוטת הצו המוסכם וביום 24 בנובמבר 2005 חתמה על הסכמתה להחלה עליה של הוראות הצו על כי אישור שהוציא הממונה ביום 26 באוקטובר 2005 - הצו המוסכם בא חלף הליכי אכיפה בגין פעולות אסורות שבוצעו עד לאותו מועד.

באור 24 - התקשרויות (המשך)

ה. הפצת מוצרי טמפו משקאות לשוק המאורגן

ביום 21 באוקטובר 2007 נחתם בין טמפו משקאות, ביחד ולחוד עם טמפו שיווק, ובין חברת גורי, הסכם לפיו יקימו הצדדים שותפות מוגבלת אשר תעסוק במכירה הפצה וסדרנות בערוץ המאורגן (רשתות השיווק "שופרסל" ו"הריבוע הכחול"). השותפות תפיץ ותבצע את הפעולות הנזכרות לעיל בקשר עם המוצרים המיוצרים, משוקים, מופצים ונמכרים על ידי טמפו תעשיות בירה, טמפו שיווק וגורי, לרבות מוצרי ברקן, סגל, גניר וכל מוצר נוסף ככל שיהיה בעתיד, בתמורה לעמלת הפצה.

על פי ההסכם טמפו שיווק וגורי יחזיקו כל אחת ב- 49.5% מן הזכויות בשותפות והשותף הכללי בשותפות יחזיק את האחוז הנותר. השותף הכללי יהא חברה פרטית בבעלות משותפת של טמפו שיווק וגורי בחלקים שווים, כאשר כל אחד מבעלי המניות יחזיק שיעור של 50% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בשותף הכללי.

בחודש דצמבר 2008 החליטו הצדדים על הפסקת ההתקשרות, והחל משנת 2009 חזרה פעילות המכירה וההפצה לערוץ המאורגן לטמפו משקאות.

ו. הסכם ידע לייצור פקקים פלסטיים לבקבוק

בתאריך 1 ביולי 1987, התקשרה החברה בהסכם ידע עם חברה בריטית - Crown Cork and Obrist LTD (להלן: "Crown") אשר עיקר עניינו, שימוש החברה בידע הטכנולוגי שבבעלות Crown, לצורך ייצור של מכסי פלסטיק לבקבוקים אותם מייצרת החברה במפעלה. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת, ועל פי הוראותיו, משלמת החברה ל-Crown באופן קבוע ובלתי מוגבל בזמן, תמלוגים בשיעורים של כ- 2.5% - 4% בהתאם להיקף הייצור. בנוסף, לחברת Crown סימן מסחרי רשום בישראל אשר החברה רשומה כבעלת רשות שימוש בו.

ז. הסכם קומבינציה עם בר יהודה – מול פולג בע"מ

ביום 3 בינואר 2008, חתמה החברה על הסכם עם חברת בר יהודה - מול פולג בע"מ (להלן: "בר יהודה") שעניינו פיתוח נכס נדל"ן בשטח של כ- 9 דונם הממוכר על ידי החברה באזור התעשייה קריית נורדאו, נתניה (להלן: "המקרקעין"). על פי ההסכם, תעביר החברה 50% מזכויותיה במקרקעין לידי בר יהודה בתמורה לבנייה של שטחי מסחר בהיקף של כ- 5,000 מ"ר (להלן: "הפרוייקט") תוך תשלום העלויות הכרוכות בבנייה ובהכשרת המקרקעין על ידי בר יהודה. כל צד יהא זכאי למחצית מההכנסות שיתקבלו מהשכרתם של שטחי הפרוייקט. על מנת ליצור איזון בין השקעות הצדדים בפרוייקט, תשלם החברה לבר יהודה סך השווה ל- 16% מעלויות הבנייה הכוללות. בהסכם נקבעו תנאים מתלים אשר אם לא יתקיימו במועדים הנקובים בהסכם לגבי כל אחד מהם, אזי יתבטל ההסכם ולא יהיה לו כל תוקף.

באור 25 - התחייבויות תלויות

א. תביעות משפטיות

1. כנגד חברה כלולה טמפו משקאות הוגשו תביעות על ידי עובדים ואחרים חלקה של החברה הכלולה בתביעות אלו מסתכם בסך כולל של כ- 6,600 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת טמפו משקאות, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, היא לא תישא בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.
2. ביום 24 ביוני 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כנגד החברה וכנגד טמפו משקאות כתובענה ייצוגית. בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה הפרה לכאורה את החובה המוטלת עליה מכוח חוק הפיקדון, התשנ"ט-1999 ולא סימנה את כל בקבוקי הבירה במילים "חייב בפיקדון", ולפיכך, הטעתה החברה את צרכניה לסבור כי הבקבוקים הנרכשים על ידם אינם נושאים פקדון או נושאים פקדון מינימאלי של 0.25 ש"ח, ואילו הפקדון בפועל בגין בקבוקים אלה הוא 1.20 ש"ח. בשל הטעיה זו, לטענת המבקש, צרכנים רבים אינם מחזירים את בקבוקי הבירה ואינם גובים חזרה את הפקדון אשר שולם על ידם.
3. בדצמבר נחתמה בין הצדדים לתביעה בקשה לפיה יסתלק התובע מתביעתו וכי טמפו משקאות תחל בציון סכום הפקדון על בקבוקי המשקה. טמפו משקאות הסכימה להשתתף בהוצאות התובע בסכום של 100,000 ש"ח. ביום 19 בפברואר 2009 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה הנ"ל.
4. בשנת 2005 הוצאה לחברה הודעת חיוב מרוכזת משלטונות מס קניה לפיה, החברה חייבת בתשלום של כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין מס קניה ששולם לכאורה על ידי החברה בחסר בעת יבוא בירה היינקן. שומה זו מתייחסת להנחות שקיבלה החברה והביאו להפחתת מס הקניה ששולם, ולטענת שלטונות מס הקניה החברה לא הייתה זכאית לקזום. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה עולים על 50%.
5. ביום 3 ביולי 2007, הוצאה לטמפו משקאות שומת מס קניה לפיה היא נדרשת לשלם כ- 10.7 מיליון ש"ח, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות. בהתאם לשומה כאמור לא צייטה טמפו משקאות להוראות חוק מס קניה (טובין ושירותים), התשי"ב - 1952 בהתייחס להנחות שניתנו על ידה ללקוחותיה. טמפו משקאות הגישה השגה על שומת מס הקניה אשר נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 10 באוגוסט 2008 הגישה טמפו משקאות ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על דחיית ההשגה. להערכת יועציה המשפטיים של טמפו משקאות בשלב זה, סיכויי טמפו משקאות שלא לשלם את המס עולים על 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 25 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

5. ביום 23 ביולי 2007, קיבלה טמפו משקאות משלטונות המכס והמע"מ דרישת תשלום בסך של כ-6.2 מליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן - מוצר).

דרישה זו מצטרפת לדרישות קודמות שקיבלה בסך מצטבר של כ-3 מליון ש"ח, בגין דרישות אלו הגישה טמפו משקאות תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי טמפו משקאות אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת טמפו משקאות היא פעלה כדין בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל. ביום 17 במרץ 2009 דחה בית המשפט המחוזי את תביעת החברה. בכוונת החברה לערער על פסק הדין לבית המשפט העליון.

להערכת הנהלת טמפו משקאות בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכוייה להביא לביטול הדרישה עולים על 50%, לפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

6. לטמפו משקאות הוצאו שתי שומות מס קניה בגין השנים 5-2001 לפיהן היא נדרשה לשלם כ-800 אלפי ש"ח מס קניה שקוּזו על ידי בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה טמפו משקאות השגות, אשר אחת מהן נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 13 בדצמבר 2007 הגישה טמפו משקאות ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על השגה זו. במסגרת קדם דיון שנערך בחודש ינואר 2009 בקשה המדינה ארכה לצורך הגשת חוות דעת בנושא. טמפו משקאות מניחה כי גם ההשגה השניה תדחה על ידי רשויות המס וגם בגינה יוגש ערעור לבית המשפט. להערכת טמפו משקאות בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי הערעור להתקבל טובים וטמפו משקאות לא תצטרך לשלם את סכומי השומות.

7. ביום 29 באפריל 2003 הגישה ריבוע כחול - ישראל בע"מ (להלן - "הריבוע הכחול") תביעה נגד חברה מוחזקת של החברה - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (להלן: "התאגיד") בסכום 8 מליון ש"ח בגין הפרת ההסכם לייסוד התאגיד.

התאגיד חתם על הסכם פשרה עם הריבוע הכחול, לפיו לסילוק כל טענות הריבוע הכחול ומבלי להודות בהן, ישלם התאגיד סך של 4 מליון ש"ח (להלן: "ההסדר"). כמו כן הודיע התאגיד, כי כל בית עסק אשר יאסוף מיכלי משקה יהיה זכאי לתגמול בגין כל מיכל שיאסף בסכומים משתנים על פי כמות המיכלים שיאספו על ידי אותו בית עסק ושלא יעלו על 7 אגורות במוצק למיכל. הסדר זה אושר ביום 25 בדצמבר 2008 על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב.

התאגיד פנה לבעלי המניות בו בבקשה לממן את סכום הפשרה בהתאם לשיעור הבקבוקים מתוצרתם מתוך כלל הבקבוקים מתוצרת בעלי המניות בתאגיד, אשר הוחזרו לתאגיד.

בהתחשב בהסדר הנ"ל ולהערכתה של טמפו משקאות, על סמך מידע שנמסר לה מטעם התאגיד, ההסדר יחול ויחייב את התאגיד גם ביחסיו עם רשת השיווק האחרת - שופרסל בע"מ, כללה טמפו משקאות בספריה בגין ההסדר כאמור, הפרשה בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

ב. התחייבויות תלויות בגין חברה כלולה של טמפו משקאות - יקבי ברקן בע"מ (להלן - "ברקן")

1. אמות מידה פיננסיות

בהתאם להסכם בין ברקן וחלק מהחברות הכלולות שלה לבנק מיום 22 במרס 2005, התחייבה ברקן, בהתחשב באשראים וערבויות שקיבלה ו/או תקבל, כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי, כמוגדר בהסכם, של החברה לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן המאוחד ו/או מסך של 35 מליוני ש"ח, כגובה שבהם, כפי שיופיעו בדוחות הכספיים השנתיים, ה-EBITDA, כמוגדר בהסכם, ליום 31 בדצמבר 2005, ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 31 בדצמבר 2007 ואילך לא יפחת מ-12 מליוני ש"ח ו-16 מליוני ש"ח ו-20 מליוני ש"ח בהתאמה וכי לא יבוצעו השקעות, למעט השקעות לשימור הקיים ולהשקעות בהיקף כספי שלא יעלה על 15 מליוני ש"ח שיהיו כרוכות בהעקת המפעל מברקן לקיבוץ חולדה. כמו כן, נקבע כי ברקן תוכל לחלק דיבידנדים, בהתקיים תנאים מסויימים. בהתאם להסכם זה, היה וברקן לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות הנ"ל היא לא תהא רשאית, בין היתר, לשלם לבעלי מניותיה דמי ניהול והבנק יהא רשאי להעמיד את האשראי שנתן לה לפרעון מיידי.

ברקן עומדת, ליום 31 בדצמבר 2008, באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כאמור.

באור 25 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות בגין חברה כלולה של טמפו משקאות - יקבי ברקן בע"מ (להלן - "ברקן") (המשך)

2. בחודש מאי 2006 קיבלה ברקן שומת מס קניה, לפיה היא נדרשת לשלם סכום של כ- 18 מיליון ש"ח לרבות ריבית, הפרשי הצמדה וקנסות. בהתאם לשומה, דרישה זו נובעת, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידי ברקן שלא על בסיס המחיר הסיטוני כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה, בשנים 2002 עד 2004. ברקן הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה כי מס הקניה שולם כדין. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. ביום 20 בנובמבר 2007 הגישה ברקן לבית המשפט המחוזי בתל אביב, כתב ערעור על החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. במסגרת מגעים אשר נערכו בין ברקן ובין שלטונות מס קניה, לפשרה מחוץ לכותלי בית המשפט הועלתה אפשרות למתווה פשרה, במסגרתו תשלם ברקן סך של 5 מיליון ש"ח כנגד סילוק מלא וסופי של כל חבות ו/או טענה של מס קניה תל-אביב כלפיה בקשר עם השומה, והכל לצרכי פשרה בלבד ומבלי שצד יודה בטיעוני הצד האחר. הצעת מס קניה תל-אביב לתשלום סכום הפשרה בסך של 5 מיליון ש"ח איננה הצעה סופית ומחייבת. הסכמת ברקן לתשלום סך כאמור, ללא הודאה בטענות הצד האחר, תינתן בהתקיים הסכמה למכלול תנאים שיקבעו בהסכם הפשרה. לאור האמור לעיל ותחת ההנחה כי תושג הסכמה למכלול התנאים הנוספים כללה ברקן בספריה הפרשה בסך של כ- 5,600 אלפי ש"ח הנובעת ממתווה הפשרה והוצאות הנלוות אליו.

3. שעבודים

להבטחת אשראי מבנקים לזמן קצר ולזמן ארוך שיתרתו ליום 31 בדצמבר 2007 הינה בסך 115 מיליון ש"ח ו- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה שקיבלה ברקן והחברות הכלולות שלה (להלן - קבוצת ברקן), שיעבדה קבוצת ברקן בשעבוד שוטף את כל המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר. כמו כן, שיעבדה ברקן בשעבוד קבוע ומשכון ראשון פריטי ציוד ומכונות, כלי רכב, כספים, שטרות, ניירות ערך וביטחונות אחרים שהיו בבנק, הון מניות שטרם נפרע, מוניטין ודיבידנדים. בנוסף, רשמה ברקן משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על זכויות כלפי טמפו בקשר עם הסכם ההפצה.

ג. חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט - 1999

ביום 1 באוקטובר 2001 נכנס לתוקפו חוק "פקדון על מכלי משקה" התשנ"ט (1999) (להלן - "חוב הפיקדון"). עיקרי החוק הנם הטלת פקדון על כל מכירה של מיכל משקה בסך 25 אגורות אשר יוחזר עם החזרת מכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהגדרת מכלי משקה בחוק מועטו מכלים שקיבולתם מתחת ל- 0.1 ליטר או שקיבולתם 1.5 ליטר ויותר וכן שקיות ואריזות נייר או קרטון. הקבוצה מיישמת הוראות החוק הנ"ל החל מ- 1 באוקטובר 2001 כאמור לעיל.

ביום 25 בספטמבר 2001 חתמה הקבוצה על הסכם שהצדדים לו הם 4 יצרני תעשיות בירה מצד אחד, ושלוש רשתות שיווק מצד שני (להלן: "הסכם המייסדים"). עניינו של הסכם המייסדים הינו ייסוד חברה (להלן: "תאגיד האיסוף") שאחריות בעלי המניות בה מוגבלת, ואשר ייעודה לשמש תאגיד מחזור כמשמעותו של מונח זה בחוק הפיקדון, קרי הקמה והפעלה של מנגנון לשם ביצוע הוראות לפי חוק הפיקדון לעניין החזר פיקדונות, איסוף מכלי משקה ומחזורם, וביצוע פעולות אחרות שמטרתן קידום האיסוף והמחזור.

בהתאם להסכם המייסדים תחזיק הקבוצה ב- 12.5% ממניותיו של תאגיד האיסוף ומהזכויות למינוי דירקטורים, וכל אחזקות היצרנים מתאגיד המיחזור לא תעלינה על 50%. במהלך שנת 2003 קיבלה הקבוצה הודעה כי כל רשתות השיווק הודיעו על פרישה מתאגיד המחזור. הקבוצה בוחנת את ההשלכות המשפטיות של הודעה זו.

בהתאם להוראות הסכם המייסדים בוצע המימון הראשוני של תאגיד האיסוף באמצעות ערבות בעלים שהעמידו לקבוצה כל הצדדים להסכם המייסדים, כשחלקה של הקבוצה מסך המימון הראשוני הועמד בשלב ראשון על סך שלא יעלה על 250,000 ש"ח. בנוסף התחייבה הקבוצה להעמיד מימון נוסף בסך 250,000 ש"ח. חלקו של כל אחד מיצרני התעשיות בירה במימון הראשוני ובמימון נוסף אם יידרש על ידי הדירקטוריון של תאגיד האיסוף, ישתנה, ככל הנראה, באופן שישקף את היחס בין סכום הפיקדון ששולם בפועל על ידי כל אחד מהם עד למועד אשר יקבע בהסכם בין יצרני התעשיות בירה, לבין סכום הפיקדון הכולל שנגבה מכל יצרני התעשיות בירה החתומים על הסכם המייסדים. חלקה של הקבוצה במימון האמור עשוי להצטמצם במקרה של הצטרפות יצרנים ו/או יבואנים נוספים של תעשיות בירה כבעלי מניות בתאגיד האיסוף, אגב כך ידולל, שיעור אחזקותיה של הקבוצה במניותיו של תאגיד האיסוף.

לכל בעל מניות בתאגיד האיסוף עומדת זכות שלא להעביר מימון נוסף כנדרש על ידי דירקטוריון תאגיד האיסוף, אולם במקרה של סירוב כאמור, תהפוכנה מניותיו בתאגיד האיסוף למניות נדחות, שאינן מקנות לאותו בעל מניות זכויות כלשהן, למעט את ערך הנקוב בעת פירוק, וזאת מבלי לגרוע מזכותו לקבל, ביחד עם בעלי המניות האחרים, את החזר הלוואת הבעלים שהעמיד לתאגיד האיסוף עד לאותו מועד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ישנה הצעת חוק לפיה ייכללו גם בקבוקי 1.5 ליטר בתחולת חוק הפיקדון על מכלי המשקה, כאשר האחריות לאיסוף הבקבוקים תהא על היצרן. החברה בוחנת את המשמעויות של שינוי אפשרי כאמור בחוק הפיקדון.

באור 25 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ערבויות

בנקים מסחריים העמידו ערבויות לצדדים שלישיים עבור החברה הכלולה בסכום של כ-6 מיליון ש"ח. בגין ערבויות אלו קיימים שעבודים על נכסי החברה הכלולה.

ה. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי הקבוצה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל ללא הגבלת סכום על כל הנכסים הקבועים להבטחת קיום התנאים לקבלת מענק השקעה.
- (3) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
- (4) שעבוד קבוע ומשכון ראשון על זכויות בנכס באזור תעשייה נתניה ועל זכויות מביטוח.
- (5) ליום המאזן הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים מסתכמים בכ-20 מיליון ש"ח.

באור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

הטבות בגין בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
		באלפי ש"ח	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
134	4	229	4

סך הטבות בגין דירקטור שאינו מועסק

ב. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,361	9,375
553	478
898	380
200	200
-	88

הכנסות
הכנסות שכר דירה
מימון
השתתפות בהוצאות הנהלה וכלליות
ייעוץ

ג. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין מופיעות בבאורים הרלוונטים לדוחות הכספיים

ד. התחייבויות התאגיד לצדדים קשורים ובעלי עניין

- (1) הלוואה לזמן ארוך שניתנה לחברה כלולה החברה העמידה הלוואה לחברה כלולה בסכום של 7,500 אלפי דולר של ארה"ב הנושאת ריבית שנתית בשיעור הליבור 1.15% לשנה.

הוצאות המימון שנוקפו בגין ההלוואה הינן 72 אלפי ש"ח לשנת 2008 (484 אלפי ש"ח לשנת 2007).

באור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. התחייבויות התאגיד לצדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

(1) הלוואה לזמן ארוך שניתנה לחברה כלולה (המשך)

להלן נתונים נוספים באשר להלוואה:

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,307	10,265
6,923	3,422
<u>10,384</u>	<u>6,843</u>

יתרה לפני ניכוי חלויות שוטפות
בניכוי חלויות שוטפות

יתרת הלוואה, נטו

לפי זמני פירעון

ליום 31 בדצמבר
2008
2008
אלפי ש"ח
3,422
3,421
<u>6,843</u>

2010

2011

ה. גמול דירקטורים

הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בישיבה שמשולם לדירקטורים (למעט הדירקטורים המועסקים בחברה בתפקידים נוספים ודירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה) הינו הגמול המרבי הקבוע לדירקטורים חיצוניים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני - התש"ס - 2000).

ו. התקשרות עם צדדים קשורים

ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל

טמפו משקאות התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל טמפו משקאות בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים (להלן: "תקופת הזכיון"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופות ההארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם טמפו משקאות להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו), בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

היינקה תספק לטמפו משקאות ייעוץ טכני בקשר לייצור בירה היינקה, הכל בהתאם לתקציב שנתי שיוסכם מדי שנה בין היינקה וטמפו משקאות. בנוסף תהא טמפו משקאות זכאית לרכוש מהיינקה שירותים נוספים בקשר לבירה היינקה וזאת בתמורה לתעריפים המקובלים בהיינקה.

תוכניות השיווק של בירה היינקה יסוכמו מדי שנה בין הצדדים. במסגרת זו תיקבע מדיניות המחירים על ידי טמפו משקאות ותאושר על ידי היינקה.

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

באור 26 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. התקשרות עם צדדים קשורים (המשך)

הסכם האספקה

החברה התקשרה עם טמפו משקאות בעניין אספקה של מוצרי הפוליאאתילן, הדרושים לטמפו משקאות לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה (להלן: "הסכם האספקה").

הסכם האספקה יהיה בתוקף במשך תקופה של 48 חודשים, ויהא ניתן להארכה לתקופה נוספת של 12 חודשים, על בסיס תנאי הצעת התקשרות שתקבל טמפו משקאות מטעם צד שלישי.

טמפו משקאות תשלם לחברה את עלות חומר הגלם המשמש לייצור מוצרי הפוליאאתילן, וזאת במועד התשלום בגין חומר הגלם לספקי חומרי הגלם על ידי החברה. בנוסף תשלם טמפו משקאות לחברה תמורה בגין ייצור של מוצרי הפוליאאתילן בסכום קבוע, כמפורט בהסכם האספקה.

באור 27 - ישויות הקבוצה

ליום 31 בדצמבר		מדינת	
שעור	שעור		
60%	60%	ישראל	טמפו משקאות בע"מ
100%	100%	ישראל	טמפו השקעות (1981) בע"מ
25%	25%	ישראל	טמפו מפעלי קירור חולון בע"מ
93.5%	93.5%	ישראל	תעשיות בירה ארץ ישראל בע"מ
הצבעה	הבעלות	ההתאגדות	

באור 28 - אירועים לאחר תאריך המאזן

במהלך 2009 הועברה הבעלות על שני נכסי מקרקעין בת"א, המהווים נדל"ן להשקעה, אשר נמכרו לחיצוניים במהלך 2008.

באור 29 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), הדוחות המאוחדים שהכינה הקבוצה הינם הדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 3 יושמה בהכנת הדוחות המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, המידע השוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 (להלן – "מועד המעבר").

ביאור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה-IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובביאורים להלן.

ב. פירוט ההקלות שנבחרו

להלן פירוט ההקלות בהן בחברה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהם החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

(1) צירופי עסקים

החברה מיישמת את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר ה-1 בינואר 2007. לפיכך, מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפני מועד זה לגבי רכישת חברות מאוחדות וכוללות לא טופלו בהתאם לתקן IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל.

(2) הטבות לעובדים

החברה זוקפת לעודפים רווחים והפסדים אקטואריים ויישמה את ההקלה לפיה יתרת הרווחים או ההפסדים האקטואריים שנדחו הוכרה למועד המעבר.

באור 29 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	יצאה מאיחוד יחסי של טמפו משקאות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS			יצאה מאיחוד יחסי של טמפו משקאות*	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	באור
					השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007	השפעות אחרות			
31 בדצמבר 2007				1 בינואר 2007				אלפי ש"ח		
99	-	(425)	524	-	-	-	(446)	446	נכסים מזומנים ושווי מזומנים לקוחות	
478	-	(112,379)	112,857	804	-	-	(107,032)	107,836	חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי	
7,318	-	(1,383)	8,701	490	-	(128)	(7,643)	8,261	סה"כ נכסים שוטפים	
340	-	(43,013)	43,353	351	-	-	(33,148)	33,499	הלוואות וחייבים לזמן ארוך רכוש קבוע, נטו נכסים בלתי מוחשיים נדלין להשקעה	
8,235	-	(157,200)	165,435	1,645	-	(128)	(148,269)	150,042	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
-	-	(8,094)	8,094	-	-	-	(6,202)	6,202	מיסים נדחים ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך	
2,851	(127)	(114,161)	117,139	4,030	-	(15,430)	(103,904)	123,364	הוצאות נדחות	
-	-	(7,757)	7,757	-	-	-	(2,894)	2,894	סה"כ נכסים בלתי שוטפים	
40,607	-	-	40,607	15,291	-	15,291	(15,251)	15,251	נכסי מפעילות מופסקת	
79,861	3,568	54,957	21,336	84,570	-	5,768	60,369	18,433	סה"כ נכסים	
-	-	(6,511)	6,511	139	-	139	(6,288)	6,288		
127	127	-	-	128	-	128	-	-		
123,446	3,568	(81,566)	201,444	104,158	-	5,896	(74,170)	172,432		
-	-	-	-	-	-	-	(598)	598		
131,681	3,568	238,766	366,879	105,803	-	5,768	(223,037)	323,072		

באור 29 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	יציאה מאיחוד יחסי של טמפו משקאות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS		יציאה מאיחוד יחסי של טמפו משקאות*	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	
					השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007			
31 בדצמבר 2007				1 בינואר 2007				באור	
				אלפי ש"ח					
20,965	-	(115,288)	136,253	25,325	-	-	(121,956)	147,281	התחייבויות הלוואות ואשראי לזמן קצר
670	-	(65,250)	65,920	332	-	-	(52,780)	53,112	ספקים
6,749	-	(43,708)	50,457	1,680	-	-	(28,061)	29,741	זכאים ואחרים, לרבות נגזרים
28,384	-	(224,246)	252,630	27,337	-	-	(202,797)	230,134	סה"כ התחייבויות שוטפות
5,463	-	(10,410)	15,873	11,005	-	-	(16,349)	27,354	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	(3,704)	3,704	-	-	-	(3,012)	3,012	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	(406)	406	-	-	-	(879)	879	הטבות לעובדים
7,074	-	-	7,074	1,258	-	-	-	1,258	התחייבויות מסים נדחים
12,537	-	(14,520)	27,057	12,263	-	-	(20,240)	32,503	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
40,921	-	(238,766)	279,687	39,600	-	-	(223,037)	262,637	סה"כ התחייבויות
90,760	3,568	-	87,192	66,203	-	5,768	-	60,435	סה"כ הון עצמי
131,681	3,568	(238,766)	366,879	105,803	-	5,768	(223,037)	323,072	סה"כ התחייבויות והון עצמי

* עד ליום 31 בדצמבר 2007 נכללה השקעה בטמפו משקאות בע"מ, המוחזקת בשליטה משותפת, על פי שיטת האיחוד היחסי. החל מיום 1 בינואר 2008 השקעה זו מוצגת על פי שיטת השווי המאזן.

באור 29 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				באור	
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	יציאה מאיחוד יחסי של טמפו משקאות	כללי החשבונאות המקובלים בישראל אלפי ש"ח		
12,597	-	(443,248)	455,845		הכנסות ממכירות
10,085	-	(271,897)	281,982		עלות המכירות
2,512	-	(171,351)	173,863		רווח גולמי
-	-	130,030	(130,030)		הוצאות מכירה ושיווק
(941)	-	21,520	(22,461)		הוצאות הנהלה וכלליות
1,230	1,230	(1,204)	1,204		הכנסות אחרות, נטו
2,801	1,230	(21,005)	22,576		רווח תפעולי
1,785	-	(5,044)	6,829		הכנסות מימון
(3,731)	-	20,728	(24,459)		הוצאות מימון
(1,946)	-	15,684	(17,630)		עלויות מימון, נטו
3,615	3,615	(2,146)	2,146		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
4,470	3,615	(6,237)	7,092		רווח לתקופה לפני מיסים על הכנסה
(142)	-	-	(142)		הוצאות מיסים על ההכנסה
4,328	(2,622)	-	6,950		רווח (הפסד) נקי
0.573	0.347	-	0.920		רווח בסיסי למניה (בש"ח)

באור 29 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ד. באורים להתאמת המאזן והרווח

(1) קרקעות בחכירת מנהל מקרקעי ישראל
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגת כרכוש קבוע ומופחתות בקצב של 2% לשנה. בהתאם ל- IFRS, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה. תקופת המכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.
 השפעת המעבר ל- IFRS הייתה סיווג סכום של 127 אלפי ש"ח מרכוש קבוע להוצאות נדחות ב- 31 בדצמבר 2007.

(2) הטבות לעובדים
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל- IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים.
 בנוסף, פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, הוצגו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיזוז מההתחייבות. בהתאם ל- IFRS, פוליסות אלו אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כנכס נפרד. התחייבויות בגין חופשה והתחייבות בגין מחלה סווגו מחדש מסעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך לסעיף הטבות לעובדים לזמן קצר.
 החברה חברה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות לסעיף העודפים, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19, מאחר שלפי חלופה זו, המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך. כמו כן, על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה, כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.

(3) הכנסות / הוצאות אחרות
 בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין רה-ארגון, הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים והוצאות בגין שומות מע"מ לא הוצגו במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי. תחת ה- IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח (הפסד) הגולמי או כחלק מהרווח (הפסד) התפעולי.
 השפעת המעבר ל- IFRS הייתה גידול של 1,230 אלפי ש"ח בהכנסות האחרות נטו של החברה.

(4) הוצאות והכנסות מימון
 על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. בהתאם ל- IFRS, הוצאות מימון והכנסות מימון מוצגות בנפרד בדוח רווח והפסד.

(5) מכשירים פיננסיים נגזרים
 בשונה מכללי החשבונאות המקובלים בישראל, בהתאם ל- IFRS, מכשירים פיננסיים נגזרים, מוכרים כנכסים או כהתחייבויות לפי שוויים ההוגן, כאשר השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה.

השפעת ההתאמות האמורות על יתרת העודפים:

31 בדצמבר 2007	1 בינואר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,568	5,768

התאמות הנובעות מחברה כלולה

הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007:

ריביות ששולמו

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל ריביות ששולמו סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל- IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות ששולמו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן- "דוחות סולו"), המוצגים בהתאם לפרסום רשות ניירות ערך "FAQ11", בעניין צירוף דוחות סולו בדוחות כספיים הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה, למעט המפורט להלן

א. מדידה של השקעות בחברות מוחזקות

החברה מטפלת בהשקעותיה בחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות לפי מודל עלות ובהתאם לתיקון ל- IAS 27, לפיו דיבידנד המתקבל מחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת וחברות כלולות, יוכר כהכנסה בדוחות סולו של החברה המחזיקה.

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ב. קביעת הערך בספרים של השקעות בחברות מוחזקות למועד המעבר ל- IFRS

החברה בחרה ליישם את הוראות IFRS 1 המתוקן, לפיו חברה אשר בחרה במודל העלות למדידת השקעות בחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת וחברות כלולות, תוכל למדוד השקעות אלו בדוחות סולו במועד המעבר ל- IFRS, לפי עלות נחשבת ("Deemed cost") שהינה ערכם בספרים בהתאם לכללי חשבוונאות קודמים.

א. מאזן

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
99	6	נכסים
478	286	מזומנים ושווי מזומנים
7,331	3,548	לקוחות
340	355	חייבים אחרים
		מלאי
8,248	4,195	סה"כ נכסים שוטפים
82,598	82,598	השקעות בחברות מוחזקות
10,384	6,843	הלוואות לחברות מוחזקות
2,851	2,122	רכוש קבוע
39,367	39,448	נדליין להשקעה
127	120	הוצאות נדחות
135,327	131,131	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
143,575	135,326	סה"כ נכסים
20,965	18,846	התחייבויות
670	476	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
21,585	20,784	ספקים
1,139	998	זכאים אחרים
44,359	41,104	התחייבויות מסים שוטפים
		סה"כ התחייבויות שוטפות
5,463	1,800	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	339	הטבות לעובדים
7,030	6,253	התחייבויות מסים נדחים
12,493	8,392	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
71,735	71,735	הון
97,130	97,130	הון מניות
89,135	89,135	פרמיה על מניות
(171,274)	(172,170)	קרנות
86,726	85,830	יתרת הפסד
		סה"כ הון
143,575	135,326	סה"כ התחייבויות והון

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,597	10,047	הכנסות
10,085	8,642	עלות המכר
2,512	1,405	רווח גולמי
907	1,236	הוצאות הנהלה וכלליות
(640)	(486)	הוצאות אחרות
1,854	1,301	הכנסות אחרות
2,819	984	רווח תפעולי
-	380	דיבידנד מחברה מוחזקת
3,758	3,171	הוצאות מימון
1,785	683	הכנסות מימון
(1,973)	(2,488)	הוצאות מימון, נטו
846	(1,124)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(133)	371	הטבת מס (מסים על הכנסה)
713	(753)	רווח (הפסד) לתקופה

ג. דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,807	-	רווח משערוך נדל"ן להשקעה
-	(140)	רווח (הפסד) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
19,807	(140)	הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס
713	(753)	רווח (הפסד) לתקופה
20,520	(893)	הכנסה (הפסד) כוללת לתקופה

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ד. דוח תזרים מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
713	(753)	רווח (הפסד) לשנה התאמות:
1,656	738	פחת
-	(380)	דיבידנד מחברה מוחזקת
1,984	810	הוצאות מימון נטו
(473)	(81)	רווח ממכירת רכוש קבוע משערך נדל"ן להשקעה
133	(371)	הוצאות מסים על הכנסה
4,013	(37)	
11	(15)	שינוי במלאי
410	473	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
5,056	(995)	שינוי בספקים וזכאים אחרים
-	198	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
2,310	-	שינוי בהלוואות וחייבים לזמן ארוך
7,787	(339)	
(224)	(547)	מס הכנסה ששולם
11,576	(923)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	6,480	פרעון הלוואה שהועמדה לחברה מוחזקת
488	-	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(82)	(2)	רכישת רכוש קבוע
-	380	דיבידנד מחברה מוחזקת
406	6,858	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

באור 30 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ד. דוח תזרים מזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,259)	(3,345)
(3,744)	(1,558)
(3,880)	(1,125)
(11,883)	(6,028)
99	(93)
-	99
99	6

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון הלוואות לזמן ארוך

אשראי לזמן קצר

ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול/קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

באור 31 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

א. כללי חשבונאות ששמשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס:

1. דוחות כספיים אלה נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.
2. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד.

ב. תמצית מאזן

חברה	
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נכסים

7,908	3,840	רכוש שוטף אחר
340	355	מלאי
81,439	91,462	השקעות בחברות מוחזקות
2,545	1,875	רכוש קבוע
39,367	39,448	נדל"ן להשקעה
<u>131,599</u>	<u>136,980</u>	

התחייבויות והון עצמי

44,359	41,104	התחייבויות שוטפות
5,463	2,139	התחייבויות לזמן ארוך
81,777	93,737	הון עצמי
<u>131,599</u>	<u>136,980</u>	

באור 31 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ג. תמצית דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,597	10,047	הכנסות ממכירות, נטו
9,946	8,731	עלות המכירות
2,651	1,316	רווח גולמי
907	1,236	הוצאות הנהלה וכלליות
1,744	80	רווח מפעולות רגילות
(1,973)	(2,467)	הוצאות מימון, נטו
1,535	830	הכנסות אחרות, נטו
1,306	(1,557)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(630)	406	מסים על הכנסה
676	(1,963)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
7,388	13,923	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
8,064	11,960	רווח לשנה

באור 31 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. הון עצמי
(2) דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל	מניות המוחזקות על ידי חברה וחברה מאוחדת	עודפים	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	קרן הון בגין הון רווחים	קרנות הון(*)	פרמיות על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,251	(211,845)	85,377	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415	יתרה ליום 31 בדצמבר 2006
36,462	-	36,462	-	-	-	-	-	שינויים בשנת 2007 :
8,064	-	8,064	-	-	-	-	-	שערך נדלין להשקעה
								רווח לשנה
81,777	(211,845)	129,903	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
								שינויים בשנת 2008 :
11,960	-	11,960	-	-	-	-	-	רווח לשנה
93,737	(211,845)	141,863	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* קרנות הון שנוצרו לפני 1 בינואר 1992.

דוחות כספיים מאוחדים

טמפו משקאות בע"מ
31 בדצמבר 2008

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח של רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים
7	דוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים
9	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

בית עורק, רחוב אבא הילל 16
רמתן גן 52506
פקסימיליה: 03 7554810
טלפון 03 7554800

טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את המאזנים המאוחדים המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הכנסות והוצאות שהוכרו ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 45,548 אלפי ש"ח וכ- 42,584 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 בהתאמה, וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ- 2,924 אלפי ש"ח וכ- 3,343 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, 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), התש"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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 הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיהן ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התש"ג - 1993.

בכבוד רב,

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

24 במרס 2009

2007	2008	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
711	1,605		נכסים
187,298	186,757	18	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
16,742	12,766	18	חייבים אחרים
145	1,412		מכשירים נגזרים
72,115	88,286	17	מלאי
-	3,850	13	נכסי מסים שוטפים
277,011	294,676		סה"כ נכסים שוטפים
13,490	14,527	19	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
42,584	45,548	16	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
776	-		מכשירים נגזרים
167,463	172,128	14	רכוש קבוע
12,928	12,761	15	נכסים בלתי מוחשיים
22,805	22,232	27	הוצאות נדחות
10,852	11,515	13	נכסי מסים נדחים
270,898	278,711		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
547,909	573,387		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2007	2008	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
192,146	201,209	22	התחייבויות
108,750	133,351	23	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
74,648	65,029	24	ספקים
12,181	14,129	26	זכאים אחרים
600	700		מכשירים נגזרים
388,325	414,418		הפרשה
			סה"כ התחייבויות שוטפות
17,350	7,587	22	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
13,128	2,776	22	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
17,307	11,406	22	הלוואות מבעלי מניות
212	2,385	21	הטבות לעובדים
47,997	24,154		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			סה"כ התחייבויות
436,322	438,572		
		20	הון
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
(35,748)	(12,520)		יתרת הפסד
111,587	134,815		סה"כ הון
547,909	573,387		סה"כ התחייבויות והון

רפי בהרב
מנהל כללי

זיק בר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 24 במרס 2009

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2007	2008	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
749,107	793,800	7	הכנסות ממכירות, נטו
464,311	475,268	8	עלות המכירות
<u>284,796</u>	<u>318,532</u>		רווח גולמי
(213,144)	(228,823)	9	הוצאות מכירה ושיווק
-	1,232	11	הכנסות אחרות
(43)	(2,687)	11	הוצאות אחרות
<u>(39,438)</u>	<u>(43,250)</u>	10	הוצאות הנהלה וכלליות
32,171	45,004		רווח תפעולי
4,387	4,107		הכנסות מימון
<u>(34,031)</u>	<u>(27,906)</u>		הוצאות מימון
<u>(29,644)</u>	<u>(23,799)</u>	12	הוצאות מימון, נטו
2,527	21,205		רווח לפני חלק החברה ברווחי אקוויטי
3,343	2,924		חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>5,870</u>	<u>24,129</u>		רווח לפני מסים על הכנסה
-	250	13	מסים על הכנסה
<u>5,870</u>	<u>24,379</u>		רווח לתקופה
5.87	24.38	20	רווח למניה רווח בסיסי ומדולל למניה (באלפי ש"ח)

טמפו משקאות בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

דוחות על הכנסות והוצאות שהוכרו מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>704</u>	<u>(1,151)</u>	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת
704	(1,151)	הכנסה כוללת אחרת
<u>5,870</u>	<u>24,379</u>	רווח לשנה
<u>6,574</u>	<u>23,228</u>	הכנסה כוללת לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
5,870	24,379	רווח לשנה
		התאמות:
45,154	45,404	פחת והפחתות
2,039	3,175	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
11,152	16,396	הוצאות מימון, נטו
(3,343)	(2,924)	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת
43	(389)	לפי שיטת השווי המאזני
-	(250)	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
60,915	85,791	הכנסות מסים על ההכנסה
(24,440)	(16,171)	שינוי במלאי
(13,056)	3,522	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
53,144	21,988	שינוי בספקים וזכאים אחרים
-	1,022	שינוי בהטבות עובדים
15,648	10,361	מס הכנסה ששולם
(840)	(1,782)	
75,723	94,370	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
654	1,076	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(22,357)	(44,185)	רכישת רכוש קבוע
(6,575)	(3,008)	רכישת רכוש אחר
(449)	(40)	השקעה בחברה כלולה
(13,118)	(19,813)	השקעה בחייבים לזמן ארוך
7,237	10,025	תקבולים מחייבים לזמן ארוך
(34,608)	(55,945)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

דוחות תזרים מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(2,731)	9,451	אשראי לזמן קצר, נטו
15,547	-	קבלת התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(18,861)	(10,300)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(18,251)	(17,404)	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(17,849)	(19,278)	ריבית ששולמה
(42,145)	(37,531)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
		תזרימי המזומנים כאמור כוללים תזרימים בגין פעילות מופסקת כדלקמן:
997	-	מזומן נטו מפעילות מופסקת
(33)	894	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
744	711	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
711	1,605	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברה כלולה. החברה הינה חברה בת ישירה של טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן - "חברת האם"). הקבוצה עוסקת בייצור, ביבוא ובשיווק של משקאות קלים ומשקאות אלכוהוליים.

החברה הינה מונופול בשוק הבירה וחלים עליה הוראות הממונה על ההגבלים העסקיים ביחס לבעל מונופולין כגון: איסור התקשרות עם לקוחות בהסדר בלעדיות, איסור לגבי התניית אספקה של איזה ממוצרי החברה וכללים נוספים.

ב. פיצול אנכי

ביום 1 בינואר 2007, ביצעה החברה פיצול אנכי פטור ממס, במסגרתו הועברו לחברה מאוחדת, טמפו שיווק (1981) בע"מ, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לפעילות המכירה וההפצה. הפיצול בוצע בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה. פעילות הייצור לא הועברה.

ג. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- (1) **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על די הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (3) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (4) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) **חברות מוחזקות** - חברות מאוחדות וחברות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.
- (6) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
- (7) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (8) **מדד** - מדד המחירים לצרכן בישראל כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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") ומהווים דוחות שנתיים ראשוניים על פי IFRS, בהם יושם IFRS1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS. כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקנים הבינלאומיים על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאורים.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרס 2009.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**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 מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים על פי שווי הוגן.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפראינפלציונית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על נסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים

החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם ארעו ארועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על נסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. בקביעת מחיר מכירה נטו של חלק מהנכסים נעשה שימוש בהערכות שמאי. לגבי נכסי מקרקעין, האומדנים מביאים בחשבון גם את מצב השוק באזור בו מצוי הנכס. שינויים בהערכות החברה כאמור עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

הפרשה לחובות מסופקים - ראה באור 3'ג'.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר מורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

הכנת הדוחות המאוחדים על פי IFRS הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלו. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל-IFRS, כפי שנדרש ב-IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל-IFRS מוסברת בביאור 32.

המדיניות החשבונאית לפי ה-IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס האיחוד

(1) חברות בנות
 חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחו בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

(2) חברות כלולות (מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני)
 חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה שליטה. חברות כלולות מטופלות בהתאם לשליטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

(3) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

ב. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way) (purchase or sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי, וכן פיקדונות לזמן קצר בבנקים, שהתקופה עד למועד פידויים, בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים.

הלוואות וחייבים

הלוואות ויתרות חובה הינן נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות ויתרות חובה נמדדות לפי העלות המופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית לאחר ייחוס של עלויות עסקה ובניכוי הפסדים לירידת ערך.

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי הוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כחלק מרווחים או הפסדים ממטבע חוץ.

נגזרים שאינם משמשים לגידור

שינויים בשווי הוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים מיידי לרווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) 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 המדד בפועל.

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס.

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 אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בפריט 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 נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים. קרקעות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

- בניינים ומשרדים 20-50 שנים
- מכונות וציוד 10 שנים
- רהוט וציוד משרדי 6-17 שנים
- כלי רכב 5-7 שנים
- מחשבים 3-4 שנים
- ציוד מכירה 3-10 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ה. נכסים בלתי מוחשיים

(1) מוניטין

מוניטין נוצר כתוצאה מרכישה של חברה כלולה.

רכישות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007

במסגרת המעבר לדיווח לפי IFRS, הקבוצה בחרה להציג מחדש לפי IFRS רק רכישות של חברות כלולות שהתרחשו לאחר מועד המעבר ל- IFRS, 1 בינואר 2007. באשר לרכישות של חברות כלולות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את הסכום שהוכר על ידי הקבוצה, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בגין רכישות אלו, הסיווג והטיפול החשבונאי לא הותאמו ל- IFRS לצורך הכנת מאזן הפתיחה של הקבוצה.

רכישות שהתרחשו לאחר 1 בינואר 2007

לגבי רכישות מיום או לאחר 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות המזוהים של הישות שנרכשה. כאשר עודף זה הוא שלילי (מוניטין שלילי) הוא נזקף מידיית לרווח והפסד.

מדידה עוקבת

מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. המוניטין נכלל בערך בספרים של ההשקעה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

(2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות.

(3) הפחתה

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים. פרט למוניטין אשר אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לצורך ירידת ערך. רישיונות תוכנה מופחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופה של חמש שנים. אומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש בכל סוף שנת דיווח.

ו. נכסים חכורים

חכירות של קרקעות ממינהל מקרקעי ישראל ("המינהל"), הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למינהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה. תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות 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.

ח. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

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.

(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. ביום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS, ערכה הקבוצה בחינה להשקעות בחברות כלולות שהוכר בגינם מוניטין בחשבון ההשקעה. בתקופות עוקבות, מבצעת הקבוצה, אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של הסכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים 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. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

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 תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, 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.

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 לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

(ב) תכניות להטבה 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. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן 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 קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידי, ההוצאה נזקפת מיידי לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידי, ישירות לעודפים, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

(2) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעוןן שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לעודפים בתקופה בה הם נוצרו.

(3) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(4) הטבות לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס.

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**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.

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. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

יא. הכנסות

ההכנסה 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 הסיכונים 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.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, 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. 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.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון: עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופת קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החוזי מהספקים ביתרת התקופה.

יג. 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 על פי החלטת ההנהלה, או אם הם עולים על סכום מסויים, המלצת ההנהלה למחקם מובאת לאישור הדירקטוריון.

כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסוימות בהתאם לאופיין ולסיכון שלהערכת הנהלת החברה גלום בהן. הסכום שהופרש בשנת 2007 ו-2008 מהווה 2.75% מסך האשראי ללקוחות אליו הוא מתייחס.

יד. תשלום דמי חכירה

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

טו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, שינויים בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד והפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים. עלויות האשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טז. הוצאת מסים על ההכנסה**

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נוקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו, הוצאת המס על הכנסה נוקפת להון העצמי. המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך המאזן והכולל שינויים בתשלומי המס המתחייבים לשנים קודמות. ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, 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 במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים שאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שמעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבויות 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 והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית. נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, 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.

יז. פעילות מופסקת

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, העומד למכירה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למוכרה. הסיווג כפעילות שהופסקה נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות שהופסקה הוצגו מחדש מספרי ההשוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת התקופה ההשוואתית המוקדמת ביותר.

יח. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

יט. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה.

תמחור בין-מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי וההוצאות המיוחסות, נכסי הקבוצה (בעיקר של מטה החברה) ועלויות הנהלה וכלליות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

כ. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישר ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי הוגן לבין התמורה מהעסקה להון העצמי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי החלטות בישות. כיום, מציגה הישות מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן.

החברה בוחנת את השפעת יישום התקן החדש על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי.

- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שונו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. החברה בחרה להציג דוחות נפרדים.

IFRS 3 צירופי עסקים ותיקון ל- IAS 27 משנת 2008, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים הרלוונטיים בתקנים הם:

- א. הגדרת עסק הורחבה, דבר שיגרום לכך שיותר רכישות יטופלו כצירוף עסקים.
- ב. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות להפסקת איחוד, כך שהאחזקה הנותרת לאחר הפסקת האיחוד משתערכת במועד הפסקת האיחוד, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- ג. טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאיחוד דוחות כספיים (שלא אוחדו קודם לכן), כך שההשקעה המקורית לפני האיחוד תשתערך במועד האיחוד לראשונה, לפי שווי הוגן, לדוח רווח והפסד.
- ד. זכויות שאינן מקנות שליטה (זכויות המיעוט) תמדדנה בשווי הוגן או לפי חלקם היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד.
- ה. טיפול ברכישות של מניות נוספות או במכירות של חלק מהמניות הקיימות, מבלי שהחברה חדלה לאחד את הדוחות של החברות בהן נעשו העסקאות, ייעשה באופן שכל הפרשים הנובעים מהעסקאות ייקפו ישירות להון העצמי (לרבות הפרשים שבעבר היו נזקפים לרווח והפסד או למוניטין).
- ו. זקיפה מיידית לרווח והפסד של עלויות עסקה.
- ז. מדידת תמורות מותנות בצירופי עסקים לפי שווי הוגן וזקיפת שינויים באומדנים המתייחסים לתמורה מותנית שהינה התחייבות פיננסית לרווח והפסד.
- ח. אי עדכון המוניטין בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים ביום רכישת עסקים.
- ט. הקצאת ההכנסה הכוללת בין בעלי המניות.

תקנים אלה יחולו על תקופות דיווח כספי שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם תקנים אלה יישום מוקדם (רק את שניהם יחד). לגבי יישום ביחס לשנת 2009 או לאחר מכן, השינויים העיקריים בתקנים אלה יחולו מכאן ואילך, הינו לגבי עסקאות ממועד היישום לראשונה.

ליישום התקנים לא צפויה להיות השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

- IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים הניתנים למימוש (Puttable), מחויבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) ומכשירים המחייבים את הישות למסור, בעת פירוק בלבד, לצד אחר חלק יחסי מהנכסים נטו של הישות וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה ליישום התקנים לא תהיה השפעה על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

- במסגרת פרויקט השיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים (*Improvements to IFRSs*), פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (ה- IASB) במאי 2008, 35 תיקונים לתקנים הבינלאומיים השונים במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. התיקונים נחלקים לשניים: (1) תיקונים בנושאי הצגה, הכרה ומדידה, אשר הינם בעלי השלכות חשבונאיות; ו- (2) תיקונים המתייחסים למינוח ולעריכה של התקינה הבינלאומית, אשר צפויים להשפיע באופן מזערי, אם בכלל, על הפן החשבונאי. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2009 ולאחריו, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון ובכפוף להוראות המעבר המתייחסות למאמץ לראשונה של IFRS. להלן פירוט לתיקונים אשר עשויים להיות רלוונטיים לקבוצה ואשר צפויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

IFRS 5, נכסים שאינם שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו, מתוקן (להלן - "התקן"), בהתאם לתיקון, כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה בת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, לדוגמה זכויות המקנות השפעה מהותית, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה הבת יסווגו כמוחזקים למכירה ויחולו הוראות IFRS 5 הרלבנטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה. התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2010. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

IAS 28, השקעות בחברות כלולות, מתוקן (להלן - "התקן"). בהתאם לתיקון ל-IAS 28, בחינת ירידת ערך של השקעה בחברה כלולה תיעשה בהתייחס להשקעה בכללותה. בהתאם לזאת, הפסד המוכר מירידת ערך של ההשקעה לא יוקצה באופן ספציפי למוניטין הכלול בהשקעה אלא ייוחס להשקעה בכללותה ולפיכך מלוא הפסד מירידת ערך שהוכר בעבר יהיה ניתן לביטול בהתקיים התנאים הנדרשים לביטול בהתאם ל- IAS 36. ניתן ליישם את התיקון לתקן למפרע או באופן של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2009. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.
- פריטים הכשירים לגידור, תיקון ל-IAS 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - "התיקון"). התיקון מבהיר כי ניתן לייעד כפריט מגודר שינויים בתזרימי מזומנים או שינויים בשווי הוגן של סיכון חד צדדי (a one-sided risk), כלומר, סיכון שיוגדר כסיכון החשיפה לתנודות של מעל אֶן מתחת למחיר מסוים או משתנה מוגדר. עוד מבהיר התיקון כי ניתן לייעד מרכיב אינפלציוני כסיכון נפרד בתנאי שהוא מוגדר חוזית (contractually specified) בתזרימי המזומנים של אגרת חוב צמודה למדד, כך שניתן לזהות אותו בנפרד ולמדוד אותו באופן מהימן ובמידה ויתר תזרימי המזומנים של המכשיר אינם מושפעים מהרכיב האינפלציוני. יש ליישם את התיקון בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009, או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.
- IFRIC 13, תוכנית נאמנות לקוחות (להלן - "הפרשנות"). בהתאם לפרשנות, כאשר מוצרים ושירותים נמכרים בשילוב עם תמריצי מכירה (כדוגמת תוכנית צבירת נקודות או מוצרים בחינם) ההסכם נחשב כמרוכב רכיבים ויש להקצות את התמורה המתקבלת בגינו בין הרכיבים השונים תוך שימוש בשווי הוגן. הפרשנות תחול על תקופות המתחילות ביום 1 ביולי 2008 או לאחריו בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.
- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן - "התקן") התיקון מרחיב את הגילויים הנדרשים אודות מדידה לפי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים, במיוחד עבור מכשירים פיננסיים אשר שוויים ההוגן נמדד באמצעות טכניקות הערכה. בנוסף, התיקון משפר את הגילויים הנדרשים אודות סיכון הנזילות, התיקון לתקן ייושם מכאן ולהבא לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התיקונים הנ"ל.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאונם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. מלאי

השווי ההוגן של מלאי נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו, וכן מרווח סביר המבוסס על המאמצים הנדרשים להשלמתו ולמכירת המלאי.

ב. לקוחות וחייבים אחרים

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים לצורך מתן גילוי בלבד.

ג. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) 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.

ד. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרות

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

באור 5 - עונתיות

החברה עוסקת בייצור ובשיווק משקאות קלים ובירה. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים ובירה בחודשי החורף, וגדול בצריכת משקאות בימי החגים. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת המוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצע בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל-יוני ויולי-ספטמבר.

באור 6 - דיווח מגזרי

מתכונת הדיווח של הקבוצה משקפת את המקור העיקרי והמהותי של הסיכונים ושל התשואות שבפניהן היא חשופה. הדיווח כולל מתכונת דיווח ראשית (על פי מוצרים ושירותים), בכפוף למקורם העיקרי של הסיכונים והתשואות כאמור לעיל.

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

מגזרים עסקיים

החברה פועלת במגזר המשקאות האלכוהוליים ובמגזר המשקאות הקלים.

- משקאות אלכוהוליים – ייצור, יבוא ושיווק והפצה של משקאות אלכוהוליים.
- משקאות קלים – ייצור, ייבוא ושיווק והפצה של משקאות קלים שונים.

החברה מתמחרת את עסקאותיה הבין חברתיות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות אלה מבוטלות, כאמור לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים.

באור 6- דיווח מגזרי (המשך)

מאוחד		משקאות קלים		משקאות אלכוהוליים		
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
749,107	793,800	357,507	383,365	391,600	410,435	הכנסות המגזר
68,868	90,137	15,968	26,434	52,900	63,703	תוצאות המגזר
36,697	45,133					הוצאות שלא הוקצו
32,171	45,004					רווח תפעולי
(29,644)	(23,799)					הוצאות מימון, נטו
						חלק ברווחים של
						חברה מוחזקת
						המטופלת לפי
3,343	2,924	-	-	3,343	2,924	שיטת השווי המאזני
-	250					מסים על הכנסה
5,870	24,379					רווח לתקופה

מאוחד		משקאות קלים		משקאות אלכוהוליים		
2007	2008	2007	2008	2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
395,780	364,025	194,616	161,400	201,164	202,625	נכסי המגזר
42,584	45,548	-	-	42,584	45,548	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת
109,545	163,814					לפי שיטת השווי המאזני
547,909	573,387					נכסים שלא הוקצו
						סך נכסים
144,683	121,546	51,856	36,689	92,827	84,857	התחייבויות המגזר
291,639	317,026					התחייבויות שלא הוקצו
436,322	438,572					סך התחייבויות
		3,502	4,200	19,155	16,900	יציאות הוניות
		21,575	18,500	14,627	15,700	פחת

באור 7 - הכנסות ממכירות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
567,487	602,643
68,210	70,542
499,277	532,101
249,830	261,699
749,107	793,800
8,516	5,663

(1) מתוצרת החברה :
מכירות, נטו *
בניכוי מס קנייה :

(2) מתוצרת קנוייה :
מכירות, נטו

סה"כ מכירות

* מוצג נטו לאחר השתתפות אחרים בהנחות בסך :

באור 8 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
216,912	209,166
27,461	29,981
19,838	19,127
29,850	38,168
294,061	296,442
179,083	169,745
(2,253)	(808)
(6,580)	9,889
464,311	475,268
853	-

שימוש בחומרים*
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנוייה

בניכוי גידול במלאי עבודות בתהליך
בניכוי גידול/בתוספת קיטון במלאי מוצרים גמורים

* מוצג נטו לאחר השתתפות אחרים בסך :

באור 9 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,193	96,720
37,726	40,364
21,392	19,147
6,063	6,336
52,770	66,256
213,144	228,823
10,348	10,043

שכר, משכורות והוצאות נלוות
פרסום
פחת והפחותות
שכר דירה ואחזקות מבנים
הוצאות מכירה ושיווק אחרות*

* מוצג נטו לאחר השתתפות אחרים בסך :

באור 10 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,301	25,197
1,971	3,211
3,255	4,307
3,572	2,914
9,539	7,821
39,638	43,450
(200)	(200)
39,438	43,250

שכר, משכורות והוצאות נלוות
דמי ניהול
פחת והפחתות
חובות אבודים ומסופקים
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות

השתתפות חברת אם בהוצאות הנהלה וכלליות

באור 11 - הוצאות והכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43	-
-	2,687
43	2,687
-	843
-	389
-	1,232

הוצאות

הפסד ממכירת רכוש קבוע
הוצאות בגין שנים קודמות

הכנסות

הכנסות אחרות - החזר בגין נזקי מלחמה
רווח ממכירת רכוש קבוע

באור 12 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,199	10,410
1,995	959
14,754	13,616
2,341	2,785
742	136
34,031	27,906
4,054	3,833
49	52
284	222
4,387	4,107
29,644	23,799

הוצאות

נגזרים פיננסיים המוצגים על פי שווי הוגן
ריבית לצדדים קשורים
ריבית לבנקים
ריבית לספקים ולקוחות
אחרים

הכנסות

הפרשי שער
הלוואות לעובדים
אחרים

באור 13 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה-2005 (להלן "תיקון 147"). תיקון 147 קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 יחול שיעור מס של 27%, בשנת 2009 יחול שיעור מס של 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול שיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון 147 כאמור.

(2) מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הנייל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה, ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם.

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

באור 13 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	2,150	הוצאות מסים שוטפים
-	(2,400)	הכנסות מסים נדחים
-	(250)	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,870	24,129	רווח לפני מסים על ההכנסה
29%	27%	שיעור המס העיקרי של החברה
1,702	6,515	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה
		תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(969)	(789)	נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,102	1,026	הוצאות לא מוכרות
(1,835)	(7,002)	ניצול הפסדים לצורכי מס והפרשים זמניים בגינם לא נרשמו מסים נדחים
-	(250)	

באור 13- מסים על הכנסה (המשך)

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:

סך הכל אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח	הטבות לעובדים אלפי ש"ח	רכוש קבוע אלפי ש"ח	
3,080	5,933	3,767	2,541	(9,161)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2007
-	-	-	-	-	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
3,080	5,933	3,767	2,541	(9,161)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2007
2,400	247	(1,746)	468	3,431	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
5,480	6,180	2,021	3,009	(5,730)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2008

(2) נכסי מסים נדחים שלא הוכרו

נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין הפריטים הבאים:

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,065	5,032	הפרשים זמניים הניתנים לניכוי הפסדים לצורך מס
5,451	-	
11,516	5,032	

לפי חוקי המס הקיימים, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

באור 13- מסים על הכנסה (המשך)

(3) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחברה הפסדים לצורכי מס המגיעים ליום המאזן לכדי סכום של 7,800 אלפי ש"ח (2007 : 25,000 אלפי ש"ח). יתרות ההפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים - על פי החוק הנזכר ב-א' (2) לעיל - למדד עד לסוף שנת 2007.

הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם ליום המאזן לסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות, כשהוא צמוד למדד עד לסוף שנת 2007, רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ריאלי זה לא נזקפו מיסים נדחים.

ה. שומות מס

שומות מס נחשבות סופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2004.

באור 14 - רכוש קבוע

סך הכל אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	בניינים ומשרדים אלפי ש"ח	
668,993	30,175	141,707	27,687	22,835	381,624	64,965	עלות ליום 1 בינואר 2007
35,179	11,889	10,639	2,064	165	9,792	630	תוספות
(79,757)	(18,629)	(3,876)	(3,669)	(1,033)	(51,507)	(1,043)	גריעות
624,415	23,435	148,470	26,082	21,967	339,909	64,552	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
624,415	23,435	148,470	26,082	21,967	339,909	64,552	יתרה ליום 1 בינואר 2008
44,185	13,607	12,302	3,305	4,384	9,403	1,184	תוספות
(31,391)	-	(26,884)	(1,922)	(2,281)	(304)	-	גריעות
637,209	37,042	133,888	27,465	24,070	349,008	65,736	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

באור 14 - רכוש קבוע (המשך)

סך הכל אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	בניינים ומשרדים אלפי ש"ח	
494,102	23,928	110,503	24,757	14,674	289,009	31,231	פחת
41,910	3,955	14,792	2,025	1,222	17,623	2,293	יתרה ליום 1 בינואר 2007
(79,060)	(18,629)	(3,876)	(3,669)	(1,033)	(50,989)	(864)	פחת לשנה גריעות
<u>456,952</u>	<u>9,254</u>	<u>121,419</u>	<u>23,113</u>	<u>14,863</u>	<u>255,643</u>	<u>32,660</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
456,952	9,254	121,419	23,113	14,863	255,643	32,660	יתרה ליום 1 בינואר 2008
38,833	2,204	14,699	1,612	1,499	16,725	2,094	פחת לשנה גריעות
(30,704)	-	(26,842)	(1,917)	(1,811)	(134)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
<u>465,081</u>	<u>11,458</u>	<u>109,276</u>	<u>22,808</u>	<u>14,551</u>	<u>272,234</u>	<u>34,754</u>	
174,891	6,247	31,204	2,930	8,161	92,615	33,734	הערך בספרים
167,463	14,181	27,051	2,969	7,104	84,266	31,892	ליום 1 בינואר 2007
<u>167,463</u>	<u>14,181</u>	<u>27,051</u>	<u>2,969</u>	<u>7,104</u>	<u>84,266</u>	<u>31,892</u>	ליום 31 בדצמבר 2007
172,128	25,584	24,612	4,657	9,519	76,774	30,982	ליום 31 בדצמבר 2008

באור 14 - רכוש קבוע (המשך)

א. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2008 הינה בסך 293 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר 2007 : 285 מיליוני ש"ח).

ב. רכישת רכוש קבוע באשראי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, רכשה החברה רכוש קבוע באשראי בסך של 12,804 אלפי ש"ח. למועד הדיווח, טרם שולמה מלוא עלות הרכישה.

באור 15 - נכסים בלתי מוחשיים

תוכנה אלפי ש"ח	
4,973	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2007
10,144	רכישות
15,117	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
3,008	רכישות
18,125	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
150	הפחתות יתרה ליום 1 בינואר 2007
2,039	הפחתה לשנה
2,189	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
3,175	הפחתה לשנה
5,364	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
4,823	הערך בספרים ליום 1 בינואר 2007
12,928	ליום 31 בדצמבר 2007
12,761	ליום 31 בדצמבר 2008

באור 16 - חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

א. תמצית נתונים כספיים לגבי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

להלן תמצית נתונים כספיים לגבי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה:

רווח (הפסד)	הוצאות	הכנסות	סך התחייבויות	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות שוטפות	סך נכסים	נכסים שאינם שוטפים	נכסים שוטפים	שיעור בעלות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,301	157,867	164,168	172,537	14,326	158,211	248,213	141,032	107,181	45.68%	2008 יקבי ברקן
7,435	140,923	148,358	177,848	14,090	163,758	247,223	135,669	111,554	45.58%	2007 יקבי ברקן

באור 16 - חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

א. הרכב ההשקעות וחלק הקבוצה ברווחים (בהפסדים):

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,443	29,483
13,141	16,065
42,584	45,548

השקעה במניות:

עלות מקורית
חלק הקבוצה ברווחים ממועד הרכישה

ב. השקעה ביקבי ברקן

ביום 2 בספטמבר 2004 אישר הדירקטוריון הסכם לרכישת מניות בחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן) והסכם לקנייה והפצה בלעדית של מוצרי יקבי ברקן. ביום 4 בינואר 2005 השלימה החברה את רכישת המניות. על פי ההסכם רכשה החברה 38.94% מהונה המונפק של יקבי ברקן בתמורה כוללת של כ- 6,620 אלפי דולר ארה"ב. התמורה הני"ל משקפת שווי של 16 מיליון דולר ליקבי ברקן (2.66 דולר למניה).

במהלך השנים 2007-8 רכשה החברה 1.18% נוספים מיקבי ברקן. נכון ליום 31 בדצמבר 2008 מחזיקה החברה 45.68% מהונה המונפק והנפרע של יקבי ברקן.

במסגרת ההסכם ניתנה למוכרים אופציית PUT למכור לחברה את יתרת מניותיהם. האופציה ניתנת למימוש במהלך תקופה של 12 חודשים, שתחילתם בתום שלוש שנים ממועד הסגירה של ההסכם, דהיינו במהלך שנת 2008. שווי המניות הנרכשות במסגרת מימוש אופצית ה- PUT יחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. בחודש דצמבר 2008 הודיעו המוכרים לחברה על מימוש האופציה אשר ניתנה להם, ולפיכך נמכרו לחברה כל מניות יקבי ברקן המוחזקות על ידם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה ב- 83.09% מהונה של ברקן. בהתחשב בכך כי סכום התמורה הסופית בגין המניות טרם סוכמה והתמורה תשולם לשיעורין הועברו 31.79% ממניות ברקן לידי נאמן. נכון לתאריך המאזן שווי אופציית PUT הינו כ- 5 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2007 - כ- 7 מיליון ש"ח).

על פי הסכם הקניה וההפצה תקנה ותפיץ חברה מאוחדת באופן בלעדי את המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידי קבוצת ברקן בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית וזאת למשך 5 שנים אשר מנין ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה לתוקף. בתום תקופת ההתקשרות יתחדש ההסכם מאליה לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

בתקופת הדוח הסתכמו מכירות החברה במאוחד ממוצרי יקבי ברקן במסגרת הסכם הקניה וההפצה הני"ל לסך של כ- 135 מיליון ש"ח.

בנוסף להשקעה זו המציאה החברה לבנקים המממנים את פעילותה של יקבי ברקן מכתב נוחות ובו התחייבויות שונות בקשר ליקבי ברקן לרבות התחייבויות לתמיכה ביקבי ברקן בסך של עד 5 מיליון ש"ח.

ביום 7 באוגוסט 2007 נחתם הסכם עם אחרים לפיו הושאלו לאחריים 40,000 מניות של יקבי ברקן. מניות אלה הושאלו בעקבות התקשרותה של יקבי ברקן בהסכם עם האחרים שעניינו עשיית שוק במניות ברקן. הסכם זה הינו לתקופה של שנה והוא מתחדש מאליה לתקופות בלתי קצובות, בכפוף לזכויות הצדדים לביטולו כנקבע בהסכם.

באור 16 - חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ג. פרטים בדבר מוניטין אשר נבע מרכישת ההשקעות בחברות מוחזקות

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,016	11,016

בגין יקבי ברקן

ד. פרטים בדבר הכנסות מחברות מוחזקות ראה באור 30.

ה. פרטים בדבר ניירות ערך הרשומים למסחר

ליום 31 בדצמבר			
2007		2008	
שווי שוק	ערך בספרים	שווי שוק	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,200	42,584	28,098	45,548

באור 17 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,748	18,667
22,926	22,097
6,116	5,308
32,325	42,214
72,115	88,286

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנייה

באור 18 - לקוחות וחייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
145,260	148,521
64,011	61,935
209,271	210,456
(21,973)	(23,699)
187,298	186,757
322	844
2,481	423
2,189	5,120
1,457	1,105
7,237	4,476
3,056	708
-	90
16,742	12,766

לקוחות
חובות פתוחים
המחאות לגביה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

חייבים אחרים
עובדים
מוסדות
מקדמות לספקים
הוצאות מראש
הכנסות לקבל
צדדים קשורים
חייבים אחרים

באור 19 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,441	18,883	עלות
(5,731)	(10,913)	בניכוי הפחתה מצטברת
8,710	7,970	יתרה מופחתת
4,780	6,557	חייבים לזמן ארוך
13,490	14,527	

באור 20 - הון וקרנות

א. התאמות לתנועות בהון העצמי

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סך הכל	
אלפי ש"ח				
1	147,334	(35,748)	111,587	יתרה ליום 1 בינואר 2008
-	-	23,228	23,228	הכנסה כוללת לתקופה
1	147,334	(12,520)	134,815	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
1	147,334	(42,322)	105,013	יתרה ליום 1 בינואר 2007
-	-	6,574	6,574	הכנסה כוללת לתקופה
1	147,334	(35,748)	111,587	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

ב. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות		
2007	2008	
בנות 1 ש"ח ערך נקוב		
1,000	1,000	הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר ו-31 בדצמבר
100,000	100,000	הון רשום

באור 21 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין 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		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
212	2,385	ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות
14,850	13,406	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
15,062	15,791	סך ערך נוכחי של מחויבויות
14,850	(13,406)	שווי הוגן של נכסי התכניות
212	2,385	התחייבות שהוכרה בגין תכנית הטבה מוגדרת

נכסי התכניות מורכבים ממכשירים הוניים בפוליסות ביטוח מנהלים וקופה מרכזית לפיצויים

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,850	13,406	מכשירים הוניים

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,539	15,062	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
(1,399)	(614)	הטבות ששולמו
2,002	2,346	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
(80)	(1,003)	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנזקפו להון
15,062	15,791	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

(2) התנועה בנכסי התכנית

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,643	14,850	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
428	427	סכומים שהופקדו
155	283	תשואה צפויה מנכסי התוכניות
624	(2,154)	רווחים (הפסדים) אקטואריים שנזקפו להון
14,850	13,406	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

באור 21 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,621	1,668
381	678
(155)	(283)
1,847	2,063

עלויות שרות שוטף
עלויות ריבית
תשואה צפויה על נכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71	73
1,185	1,219
365	376
1,621	1,668

עלות המכר
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

(4) התשואה בפועל:

779	(1,871)
-----	---------

התשואה בפועל על נכסי התכנית

(5) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות להון

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	704
704	(1,151)
704	(447)

יתרה מצטברת ליום 1 בינואר
סכומים שהוכרו במשך התקופה

יתרה מצטברת ליום 31 בדצמבר

(6) הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2007	2008
%	%
3.44	3.4
6.0	6.0
2.5	2.5

שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
שיעור עליות שכר עתידיות

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

שיעור התשואה ארוך הטווח הכולל הצפוי על נכסים הינו 3.4461% (שנת 2007 - 3.41%). שיעור זה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

באור 22 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

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 בביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר
2007	2008	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
4,527	5,748	
177,140	185,370	4.5-4.3 ⁽¹⁾
10,479	10,091	
192,146	201,209	

אשראי מתאגידים בנקאיים
משיכות יתר
הלוואות לזמן קצר
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

(1) ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור הפריים בתוספת 0.3-0.5% לשנה.

ב. התחייבויות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר
2007	2008	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
18,323	12,248	4.7
9,506	5,430	3.5 ⁽¹⁾
3,528	2,392	5.5
2,555	1,309	5.5
4,511	2,989	5.5-5.9
10,038	-	-
28,845	17,109	2.9 ⁽²⁾
77,306	41,477	
(29,521)	(19,708)	
47,785	21,769	

הלוואות מבנקים -
בהצמדה למדד המחירים לצרכן
בירו

התחייבויות אחרות לזמן ארוך -
בהצמדה למדד המחירים לצרכן
בשקלים לא צמודים
בירו
בדולר של ארה"ב

הלוואות מבעלי מניות - בדולר של ארה"ב

בניכוי - חלויות שוטפות

(1) ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור הליבור בתוספת 0.5% לשנה.

(2) ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור הליבור בתוספת 1.15% לשנה.

באור 22 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ג פרטים נוספים בדבר התחייבויות שאינן שוטפות

(1) פילוח לפי מטבעות ובסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2008		
סך התחייבויות בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	סך חלויות שוטפות אלפי ש"ח	סך התחייבויות לפני ניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח
154	1,155	1,309
6,156	8,484	14,640
11,406	5,703	17,109
4,053	4,366	8,419
21,769	19,708	41,477

סך התחייבויות שאינן שוטפות :
במטבע ישראלי שאינן צמודות
במטבע ישראלי צמודות למדד המחירים לצרכן
נקובות או צמודות לדולר
נקובות או צמודות ליורו

(2) יתרות לפי זמני פירעון

31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח
19,708
15,268
6,234
267
41,477

חלויות שוטפות
2010
2011
2012

סך התחייבויות

באור 23 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
108,245	132,131
505	1,220
108,750	133,351
30,418	33,613

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.
לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה ביאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 24 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,373	4,340	מוסדות ממשלתיים
1,701	879	מקדמות מלקוחות
9,966	10,860	פקדונות עבור אריזה
18,081	22,840	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
2,576	6,570	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים
14,909	9,923	זכאים אחרים והוצאות לשלם
19,042	9,617	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
74,648	65,029	

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה ביאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכון מחיר אחר)

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.

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים.

לקוחות וחייבים אחרים

החשיפה של הקבוצה לסיכונים 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, באם קיים, ובמקרים מסוימים, קבלת סימוכין מבנק. 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.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים 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. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הנהלת החברה.

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.

בכל נקודת זמן, הקבוצה מגדרת חלק מהחשיפה המשוערת במטבע חוץ לגבי מכירות וקניות חזויות במהלך ששת החודשים העוקבים. באמצעות חוזי אקדמה (פורוורד) ואופציות על שערי חליפין לצורך גידור סיכון המטבע שלה.

סיכון ריבית

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות במטבע חוץ הצמודות לריבית הליבור הדולרי והליבור על האירו. החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולהקטנת עלויות המימון.

באור 26 - מכשירים פיננסיים

א. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר				
2007		2008		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,624	168,151	4,730	171,986	אינם בפיגור
95	3,449	165	6,017	פיגור של 0-30 יום
397	14,424	278	10,117	פיגור של 31-120 יום
16,857	23,247	18,526	22,336	פיגור מעל 120 יום
21,973	209,271	23,699	210,456	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו במשך השנה היתה כדלקמן:

2007	2008	
	באלפי ש"ח	
23,355	21,973	יתרה ליום 1 בינואר
(1,382)	1,726	תנועה במהלך השנה
21,973	23,699	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז

ליום 31 בדצמבר 2008					
2-4 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	5,046	196,261	201,307	201,209
-	-	-	133,351	133,351	133,351
-	-	1,537	64,192	65,729	65,729
-	7,587	-	147	7,734	7,587
5,703	5,703	-	-	11,406	11,406
798	1,978	-	19	2,795	2,776
-	-	1,577	7,213	8,790	8,790
-	-	(272)	(1,140)	(1,412)	(1,412)
<u>6,501</u>	<u>15,268</u>	<u>7,888</u>	<u>400,043</u>	<u>429,700</u>	<u>429,436</u>

התחייבויות פיננסיות שאינן

נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
ספקים
זכאים אחרים
הלוואות לזמן ארוך מבנקים
הלוואה מבעל עניין
הלוואה לזמן ארוך מאחרים

התחייבויות פיננסיות -

מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על
שערי חליפין:
תשלומים
תקבולים

סך הכל

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2007					
2-5 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	5,039	187,710	192,749	192,146
-	-	-	108,750	108,750	108,750
-	-	2,222	73,026	75,248	75,248
7,389	9,961	-	220	17,570	17,350
11,538	5,769	-	-	17,307	17,307
2,734	10,394	-	27	13,155	13,128
-	-	608	11,573	12,181	12,181
-	-	(145)	-	(145)	(145)
<u>21,661</u>	<u>26,124</u>	<u>7,724</u>	<u>381,306</u>	<u>436,815</u>	<u>435,965</u>

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
 ספקים
 זכאים אחרים
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים
 הלוואה מבעל עניין
 הלוואה לזמן ארוך מאחרים

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין:
 תשלומים
 תקבולים

סך הכל

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:

31 בדצמבר 2008					
מטבע חוץ				שקל	
סה"כ	אחר	אירו	דולר	צמוד למודד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,605	-	161	4	-	1,440
186,757	-	-	1,093	-	185,664
12,766	-	1,076	3,516	423	7,751
1,412	-	-	1,412	-	-
3,850	-	-	-	3,850	-
נכסים שוטפים:					
מזומנים ושווי מזומנים					
לקוחות					
חייבים אחרים					
מכשירים נגזרים					
נכסי מיסים שוטפים					
14,527	-	-	-	-	14,527
6,035	-	-	-	6,035	-
226,952	-	1,237	6,025	10,308	209,382
התחייבויות שוטפות:					
201,209	14	3,146	1,664	6,998	189,387
133,351	5,995	7,361	7,836	-	112,159
65,029	-	11,916	28	6,008	47,077
14,129	-	-	14,129	-	-
700	-	-	-	-	700
התחייבויות שאינן שוטפות:					
7,587	-	2,337	-	5,250	-
2,776	-	1,716	-	906	154
11,406	-	-	11,406	-	-
436,187	6,009	26,475	35,063	19,162	349,478
(209,235)	(6,009)	(25,238)	(29,038)	(8,854)	(140,096)

סך הכל חשיפה, נטו

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

31 בדצמבר 2007					
מטבע חוץ				שקל	
סה"כ אלפי ש"ח	אחר אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למודד המחירים לצרכן	לא צמוד
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים שוטפים:					
711	39	64	35	-	573
מזומנים ושווי מזומנים					
187,298	-	-	1,789	-	185,509
לקוחות					
16,742	-	845	6,140	2,466	7,291
חייבים אחרים					
145	-	-	145	-	-
מכשירים נגזרים					
נכסים שאינם שוטפים:					
13,490	-	-	-	-	13,490
הלוואות וחייבים לזמן ארוך					
776	-	-	776	-	-
מכשירים נגזרים					
7,772	-	-	-	7,772	-
נכסי מסים נדחים					
226,934	39	909	8,885	10,238	206,863
התחייבויות שוטפות:					
192,146	-	4,817	2,281	6,696	178,352
משיכת יתר מתאגידים בנקאיים					
108,750	100	21,162	12,095	-	75,393
ספקים					
74,648	-	3,903	15,479	3,801	51,465
זכאים אחרים					
12,181	-	-	12,181	-	-
מכשירים נגזרים					
600	-	-	-	-	600
הפרשה					
התחייבויות שאינן שוטפות:					
17,350	-	5,723	-	11,627	-
התחייבויות לתאגידים בנקאיים					
13,128	-	3,212	6,954	2,375	587
התחייבויות אחרות לזמן ארוך					
17,307	-	-	17,307	-	-
הלוואות מבעלי מניות					
436,110	100	38,817	66,297	24,499	306,397
(209,176)	(61)	(37,908)	(57,412)	(14,261)	(99,534)
סה"כ חשיפה, נטו					

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן נתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

לשנה שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום		
2007	2008	2007	2008	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי		
3.846	3.802	(8.97)	(1.14)	1 דולר ארה"ב
7.710	5.548	(6.97)	(28.04)	1 לירה שטרלינג
5.659	5.297	1.71	(6.39)	1 אירו
102.5	106.4	3.40	3.80	מדד המחירים לצרכן בנקודות

(2) ניתוח רגישות

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2007 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2008		
הון עצמי	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
134,682	(133)	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1.5%
133,363	(1,452)	עליה בשער החליפין של:
133,553	(1,262)	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

ליום 31 בדצמבר 2007		
הון עצמי	רווח (הפסד)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
111,373	(214)	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1.5%
108,716	(2,871)	עליה בשער החליפין של:
109,692	(1,895)	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

להחלשות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית

(1) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן הקבוצה אינה מייצגת נגזרים (חוצי החלפת ריבית) כמכשירים מגדרים בהתאם למודל חשבונאות גידור של שווי הוגן. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך המאזן, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

שינוי של 1 נקודת אחוז בשיעורי הריבית היה מגדיל או מקטין את ההון העצמי בסכום של 189 אלפי ש"ח (2007: 289 אלפי ש"ח).

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

שינוי של 1 נקודת אחוז בשיעורי הריבית במועד הדיור, היה מגדיל או מקטין את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2007 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2008

רווח או הפסד		הון עצמי		מכשירים בריבית משתנה
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,136)	2,136	132,679	136,951	

ליום 31 בדצמבר 2007

רווח או הפסד		הון עצמי		מכשירים בריבית משתנה
גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,200)	2,200	109,387	113,787	

ה. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, הלוואות לזמן ארוך מבנקים והלוואות מבעלי עניין תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים במאזן, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר

2008		2007		התחייבויות שאינן שוטפות: הלוואות לזמן ארוך מאחרים
הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,690	6,789	20,632	20,632	

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן (המשך)

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית לתאריך המאזן, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים, והיו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
5.5%	4%

התחייבויות שאינן שוטפות:
הלוואות לזמן ארוך מאחריים

באור 27 - חכירות תפעוליות

חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

להלן פרטים בדבר יתרות דמי חכירה ששולמו מראש המתייחסים לזכויות במקרקעין אותם חוכרת החברה:

ליום 31 בדצמבר		מועדי סיום תקופת החכירה (בשנים)
2007	2008	
באלפי ש"ח		
22,805	22,232	2049

בחכירה מהוונת

באור 28 - התקשרויות

א. התקשרות עם PepsiCo Inc. (להלן "פפסי") לייצור ושיווק משקאות פפסי

(1) בשנת 1992 חתמה החברה על הסכם עם פפסי, המעניק זכות לייצר ולשווק את כל המשקאות המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו-MIRINDA וכן משקאות הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים לפחות.

ביום 21 בינואר 2002 חתמו החברה ופפסי על תוספת להסכם לפיה יוארך ההסכם לתקופות נוספות של שנה בכל פעם, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים על רצונו שלא להאריך את ההסכם וזאת שישה חודשים מראש.

(2) בכל שנה נחתמת תוספת להסכם המקורי המסדירה את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.

(3) בשנת 2006 החברה ופפסי הגיעו להבנות חדשות שאמורות להחליף את ההסכם הנזכר לעיל. על פי ההבנות הללו, החברה תרכוש מפפסי תמציות של משקאות פפסי ותשתמש בהן לייצור המשקאות השונים. שני הצדדים ישקיעו בפרסום ובשיווק, לפי יחס שייקבע על ידם. תוקפן של ההבנות הללו 5 שנים, כאשר הן יוארכו באופן אוטומטי ב-5 שנים נוספות מדי תקופה, אלא אם אחד מן הצדדים יודיע שנה מראש על רצונו לבטל את ההסכם.

(4) עד ליום 31 בדצמבר 2008 עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.

ב. Tradall S.A. התקשרות עם

החברה חתמה על הסכם עם Tradall S.A. לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer ו-Eristoff Ice ההסכם הינו בתוקף עד 31 במרס 2009 והוא ניתן להארכה בשנה נוספת בכל פעם. ההסכם ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, בתנאים המפורטים בהסכם.

באור 28 - התקשרויות (המשך)

ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים מינרליים 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. הממונה על ההגבלים העסקיים

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה נוסח של צו מוסכם בעניין יחסיהם של רשתות השיווק הגדולות וספקים דומיננטיים. בנוסח הצו המוסכם הוצגה עמדה מוסכמת אליהם הגיעו הממונה על ההגבלים העסקיים ונציגי הספקים בקשר לנוהגים שונים, לרבות ניהול קטגוריות, סדרנות ברשתות והתערבות במחירים. נכון למועד הדיווח החברה פועלת על פי הוראותיה של טיוטת הצו המוסכם וביום 24 בנובמבר 2005 חתמה על הסכמתה להחלה עליה של הוראות הצו על כי אישור שהוציא הממונה ביום 26 באוקטובר 2005 - הצו המוסכם בא חלף הליכי אכיפה בגין פעולות אסורות שבוצעו עד לאותו מועד.

ה. הפצת מוצרי החברה לשוק המאורגן

ביום 21 באוקטובר 2007 נחתם בין החברה, ביחד ולחוד עם טמפו שיווק, ובין חברת גורי, הסכם לפיו יקימו הצדדים שותפות מוגבלת אשר תעסוק במכירה הפצה וסדרנות בערוץ המאורגן (רשתות השיווק "שופרסל" ו"הריבוע הכחול"). השותפות תפיץ ותבצע את הפעולות הנזכרות לעיל בקשר עם המוצרים המיוצרים, משווקים, מופצים ונמכרים על ידי טמפו משקאות, טמפו שיווק וגורי, לרבות מוצרי ברקן, סגל, גניר וכל מוצר נוסף ככל שיהיה בעתיד, בתמורה לעמלת הפצה.

על פי ההסכם טמפו שיווק וגורי יחזיקו כל אחת ב- 49.5% מן הזכויות בשותפות והשותף הכללי בשותפות יחזיק את האחוז הנותר. השותף הכללי יהא חברה פרטית בבעלות משותפת של טמפו שיווק וגורי בחלקים שווים, כאשר כל אחד מבעלי המניות יחזיק שיעור של 50% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בשותף הכללי.

בחודש דצמבר 2008 החליטו הצדדים על הפסקת התקשרות זו, והחל משנת 2009 חזרה פעילות המכירה וההפצה לערוץ המאורגן לחברה.

ו. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 30.

באור 29 - התחייבויות תלויות

א. תביעות משפטיות

1. כנגד החברה הוגשו תביעות על ידי עובדים ואחרים בסך כולל של כ- 6,600 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. ביום 24 ביוני 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כנגד החברה וכנגד החברה האם כתובענה ייצוגית.

בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה הפרה לכאורה את החובה המוטלת עליה מכוח חוק הפיקדון, התשנ"ט-1999 ולא סימנה את כל בקבוקי הבירה במילים "חייב בפיקדון", ולפיכך, הטעתה החברה את צרכניה לסבור כי הבקבוקים הנרכשים על ידם אינם נושאים פקדון או נושאים פקדון מינימאלי של 0.25 ש"ח, ואילו הפקדון בפועל בגין בקבוקים אלה הוא 1.20 ש"ח. בשל הטעיה זו, לטענת המבקש, צרכנים רבים אינם מחזירים את בקבוקי הבירה ואינם גוברים חזרה את הפקדון אשר שולם על ידם.

במהלך חודש דצמבר 2008 נחתמה בין הצדדים לתביעה בקשה לפיה יסתלק התובע מתביעתו וכי החברה תחל בציון סכום הפקדון, על בקבוקי המשקה. החברה הסכימה להשתתף בהוצאות התובע בסכום של 100,000 ש"ח. ביום 19 בפברואר 2009 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה הנ"ל.

באור 29 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

3. בשנת 2005 הוצאה לחברה הודעת חיוב מרוכזת משלטונות מס קניה לפיה, החברה חייבת בתשלום של כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין מס קניה ששולם לכאורה על ידי החברה בחסר בעת יבוא בירה היינקן. שומה זו מתייחסת להנחות שקיבלה החברה והביאו להפחתת מס הקניה ששולם, ולטענת שלטונות מס הקניה החברה לא הייתה זכאית לקזום. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה עולים על 50%.
4. ביום 3 ביולי 2007, הוצאה לחברה שומת מס קניה לפיה נדרשת החברה לשלם כ- 10.7 מיליון ש"ח, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות. בהתאם לשומה כאמור לא ציינה החברה להוראות חוק מס קניה (טובין ושירותים), התשי"ב - 1952 בהתייחס להנחות שניתנו על ידה ללקוחותיה. החברה הגישה השגה על שומת מס הקניה, אשר נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 10 באוגוסט 2008 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על דחיית ההשגה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה בשלב זה, סיכויי החברה שלא לשלם את המס עולים על 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
5. ביום 23 ביולי 2007, קיבלה החברה משלטונות המכס והמע"מ דרישת תשלום בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן - מוצר).
דרישה זו מצטרפת לדרישות קודמות שקיבלה החברה בסך מצטבר של כ- 3 מיליון ש"ח, בגין דרישות אלו הגישה החברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת החברה היא פעלה כדין בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל. ביום 17 במרץ 2009 דחה בית המשפט המחוזי את תביעת החברה. בכוונת החברה לערער על פסק הדין לבית המשפט העליון.
להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי החברה להביא לביטול הדרישה עולים על 50% לפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.
6. לחברה הוצאו שתי שומות מס קניה בגין השנים 2001-5 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 800 אלפי ש"ח מס קניה שקוּזו על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה החברה השגות, אשר אחת מהן נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 13 בדצמבר 2007 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על השגה זו. במסגרת קודם דיון שנערך בחודש ינואר 2009 בקשה המדינה ארכה לצורך הגשת חוות דעת בנושא. החברה מניחה כי גם ההשגה השנייה תדחה על ידי רשויות המס וגם בגינה יוגש ערעור לבית המשפט. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי הערעור להתקבל טובים, והחברה לא תצטרך לשלם את סכומי השומות.
7. ביום 29 באפריל 2003 הגישה ריבוע כחול - ישראל בע"מ (להלן - "הריבוע הכחול") תביעה נגד חברה מוחזקת של החברה - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (להלן: "התאגיד") בסכום 8 מיליון ש"ח בגין הפרת ההסכם לייסוד התאגיד.
התאגיד חתם על הסכם פשרה עם הריבוע הכחול, לפיו לסילוק כל טענות הריבוע הכחול ומבלי להודות בהן, ישלם התאגיד סך של 4 מיליון ש"ח (להלן: "ההסדר"). כמו כן הודיע התאגיד, כי כל בית עסק אשר יאסוף מיכלי משקה יהיה זכאי לתגמול בגין כל מיכל שיאסף בסכומים משתנים על פי כמות המיכלים שיאספו על ידי אותו בית עסק ושלא יעלו על 7 אגורות בממוצע למיכל. הסדר זה אושר ביום 25 בדצמבר 2008 על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב.
התאגיד פנה לבעלי המניות בו בבקשה לממן את סכום הפשרה בהתאם לשיעור הבקבוקים מתוצרתם מתוך כלל הבקבוקים מתוצרת בעלי המניות בתאגיד, אשר הוחזרו לתאגיד.
- בהתחשב בהסדר הנ"ל ולהערכתה של החברה, על סמך מידע שנמסר לה מטעם התאגיד, ההסדר יחול ויחייב את התאגיד גם ביחסיו עם רשת השיווק האחרת - שופרסל בע"מ, כללה החברה בספריה בגין ההסדר כאמור, הפרשה בסך של 2,500 אלפי ש"ח.

ב. חברה כלולה - יקבי ברקן בע"מ (להלן - "ברקן")

(1) אמות מידה פיננסיות

בהתאם להסכם בין ברקן וחלק מהחברות המאוחדות שלה לבנק מיום 22 במרס 2005, התחייבה ברקן, בהתחשב באשראים וערבויות שקיבלה ו/או תקבל, כלפי הבנק, בין היתר, כי ההון העצמי המוחשי, כמוגדר בהסכם, של ברקן לא יפחת משיעור של 15% מסך המאזן המאוחד ו/או מסך של 35 מיליון ש"ח, כגובה שבהם, כפי שיופיעו בדוחות הכספיים השנתיים, ה- EBITDA, כמוגדר בהסכם, ליום 31 בדצמבר 2005, ליום 31 בדצמבר 2006 וליום 31 בדצמבר 2007 ואילך לא יפחת מ- 12 מיליון ש"ח ו- 16 מיליון ש"ח בהתאמה וכי לא יבוצעו השקעות, למעט השקעות לשימור הקיים ולהשקעות בהיקף כספי שלא יעלה על 15 מיליון ש"ח שיהיו כרוכות בהערכת המפעל מברקן לקיבוץ חולדה. כמו כן, נקבע כי ברקן תוכל לחלק דיבידנדים, בהתקיים תנאים מסויימים. בהתאם להסכם זה, היה וברקן לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות הנ"ל היא לא תהא רשאית, בין היתר, לשלם לבעלי מניותיה דמי ניהול והבנק יהא רשאי להעמיד את האשראי שנתן לה לפרעון מיידי.

ברקן עומדת, ליום 31 בדצמבר 2008, באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כאמור.

באור 29 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. חברה כלולה - יקבי ברקן בע"מ (להלן - "ברקן") (המשך)

(2) בחודש מאי 2006 קיבלה ברקן שומת מס קניה, לפיה היא נדרשת לשלם סכום של כ- 18 מיליוני ש"ח לרבות ריבית, הפרשי הצמדה וקנסות. בהתאם לשומה, דרישה זו נובעת, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידי ברקן שלא על בסיס המחיר הסיטוני כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה, בשנים 2002 עד 2004. ברקן הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה כי מס הקניה שולם כדין. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. ביום 20 בנובמבר 2007 הגישה ברקן לבית המשפט המחוזי בתל אביב, כתב ערעור על החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. במסגרת מגעים אשר נערכו בין ברקן ובין שלטונות מס קניה, לפשרה מחוץ לכותלי בית המשפט הועלתה אפשרות למתווה פשרה, במסגרתו תשלם ברקן סך של 5 מיליון ש"ח כנגד סילוק מלא וסופי של כל חבות ו/או טענה של מס קניה תל-אביב כלפיה בקשר עם השומה, והכל לצרכי פשרה בלבד ומבלי שצד יודה בטיעוני הצד האחר. הצעת מס קניה תל-אביב לתשלום סכום הפשרה בסך של 5 מיליון ש"ח איננה הצעה סופית ומחייבת. הסכמת ברקן לתשלום סך כאמור, ללא הודאה בטענות הצד האחר, תינתן בהתקיים הסכמה למכלול תנאים שיקבעו בהסכם הפשרה. לאור האמור לעיל ותחת ההנחה כי תושג הסכמה למכלול התנאים הנוספים כללה ברקן בספריה הפרשה בסך של כ- 5,600 אלפי ש"ח הנובעת ממתווה הפשרה והוצאות הנלוות אליו.

(3) **שעבודים**

להבטחת אשראי מבנקים לזמן קצר ולזמן ארוך שיתרתו ליום 31 בדצמבר 2008 הינה בסך 115 מיליון ש"ח ו- 5 מיליון ש"ח, בהתאמה, שקיבלה ברקן והחברות המאוחדות שלה (להלן - קבוצת ברקן), שיעבדה קבוצת ברקן בשעבוד שוטף את כל המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר. כמו כן, שיעבדה ברקן בשעבוד קבוע ומשכון ראשון פריטי ציוד ומכונות, כלי רכב, כספים, שטרות, ניירות ערך וביטחונות אחרים שיהיו בבנק, הון מניות שטרם נפרע, מוניטין ודיבידנדים. בנוסף, רשמה ברקן משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על זכויות כלפי טמפו בקשר עם הסכם ההפצה.

ג. **חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט - 1999**

ביום 1 באוקטובר 2001 נכנס לתוקפו חוק "פקדון על מכלי משקה" התשנ"ט (1999) (להלן - "חוב הפיקדון"). עיקרי החוק הנם הטלת פקדון על כל מכירה של מיכל משקה בסך 25 אגורות אשר יוחזר עם החזרת מכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהגדרת מכלי משקה בחוק מועטו מכלים שקיבולתם מתחת ל- 0.1 ליטר או שקיבולתם 1.5 ליטר ויותר וכן שקיות ואריזות נייר או קרטון. החברה מיישמת הוראות החוק הנ"ל החל מ- 1 באוקטובר 2001 כאמור לעיל.

ביום 25 בספטמבר 2001 חתמה החברה על הסכם שהצדדים לו הם 4 יצרני משקאות מצד אחד, ושלוש רשתות שיווק מצד שני (להלן: "הסכם המייסדים"). עניינו של הסכם המייסדים הינו ייסוד חברה (להלן: "תאגיד האיסוף") שאחריות בעלי המניות בה מוגבלת, ואשר ייעודה לשמש תאגיד מחזור כמשמעותו של מונח זה בחוק הפיקדון, קרי הקמה והפעלה של מנגנון לשם ביצוע הוראות לפי חוק הפיקדון לעניין החזר פיקדונות, איסוף מכלי משקה ומחזורם, וביצוע פעולות אחרות שמטרתן קידום האיסוף והמחזור.

בהתאם להסכם המייסדים תחזיק החברה ב- 12.5% ממניותיו של תאגיד האיסוף ומהזכויות למינוי דירקטורים, וכל אחזקות היצרנים מתאגיד המיחזור לא תעלינה על 50%. במהלך שנת 2003 קיבלה החברה הודעה כי כל רשתות השיווק הודיעו על פרישה מתאגיד המחזור. החברה בוחנת את ההשלכות המשפטיות של הודעה זו.

בהתאם להוראות הסכם המייסדים בוצע המימון הראשוני של תאגיד האיסוף באמצעות ערבות בעלים שהעמידו לחברה כל הצדדים להסכם המייסדים, כשחלקה של החברה מסך המימון הראשוני הועמד בשלב ראשון על סך שלא יעלה על 250,000 ש"ח. בנוסף התחייבה החברה להעמיד מימון נוסף בסך 250,000 ש"ח. חלקו של כל אחד מיצרני המשקאות במימון הראשוני ובמימון נוסף אם יידרש על ידי הדירקטוריון של תאגיד האיסוף, ישתנה, ככל הנראה, באופן שישקף את היחס בין סכום הפיקדון ששולם בפועל על ידי כל אחד מהם עד למועד אשר יקבע בהסכם בין יצרני המשקאות, לבין סכום הפיקדון הכולל שנגבה מכל יצרני המשקאות החתומים על הסכם המייסדים. חלקה של החברה במימון האמור עשוי להצטמצם במקרה של הצטרפות יצרנים ו/או יבואנים נוספים של משקאות כבעלי מניות בתאגיד האיסוף, אגב כך ידולל, שיעור אחזקותיה של החברה במניותיו של תאגיד האיסוף.

לכל בעל מניות בתאגיד האיסוף עומדת זכות שלא להעביר מימון נוסף כנדרש על ידי דירקטוריון תאגיד האיסוף, אולם במקרה של סירוב כאמור, תהפוכנה מניותיו בתאגיד האיסוף למניות נדחות, שאינן מקנות לאותו בעל מניות זכויות כלשהן, למעט את ערך הנקוב בעת פירוק, וזאת מבלי לגרוע מזכותו לקבל, ביחד עם בעלי המניות האחרים, את החזר הלוואת הבעלים שהעמיד לתאגיד האיסוף עד לאותו מועד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ישנה הצעת חוק לפיה ייכללו גם בקבוקי 1.5 ליטר בתחולת חוק הפיקדון על מכלי המשקה, כאשר האחריות לאיסוף הבקבוקים תהא על היצרן. החברה בוחנת את המשמעויות של שינוי אפשרי כאמור בחוק הפיקדון.

באור 29 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ערבויות

בנקים מסחריים העמידו ערבויות לצדדים שלישיים עבור החברה בסכום של כ- 6 מליון ש"ח. בגין ערבויות אלו קיימים שעבודים על נכסי החברה.

ה. שעבודים

על החברה 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) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
- (3) ליום המאזן הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים מסתכמים בכ- 184 מליון ש"ח.

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין המועסקים בתאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
2,736	2	3,739	2

ב. יתרות עם בעלי עניין

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,845	17,109
3,056	708
30,418	33,613
2,576	6,570

הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
חייבים אחרים(*)
ספקים
זכאים אחרים

(*) היתרה ליום 1 בינואר 2008 בסך 3,056 אלפי ש"ח הייתה היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007		2008	
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
8,185	15	9,225	11

הטבות לזמן קצר

ד. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124,493	160,134
18,708	9,550
10,361	9,735
2	159
2,089	3,655
551	478
200	200
666	581
2,637	3,792
1,995	959

רכישות תוצרת קנויה
רכישת חומרי גלם
שרותי יצור
רכישות אחרות
הוצאות יצור אחרות
הוצאות שכר דירה
השתתפות החברה האם בהוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות דמי ניהול
הוצאות דמי ניהול
הוצאות מימון, נטו

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. התחייבויות התאגיד לצדדים קשורים ובעלי עניין

הלוואה לזמן ארוך שהתקבלה מבעלי מניות

לחברה הועמדה הלוואה מבעלי מניותיה בסכום של 7,500 אלפי דולר של ארה"ב. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור הליבור בתוספת 1.15% לשנה.

הכנסות המימון שנוקפו בגין ההלוואה הינן 120 אלפי ש"ח לשנת 2008 (808 אלפי ש"ח לשנת 2007).

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,845	17,109
11,538	5,703
17,307	11,406

יתרה לפני ניכוי חלויות שוטפות
בניכוי חלויות שוטפות
יתרת הלוואה, נטו

ו. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון ובעלי עניין בחברה

(1) ביום 25 בפברואר 1997 אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות עם יו"ר הדירקטוריון לכהונה כיו"ר פעיל בהיקף משרה שלא יפחת מ- 70% החל מיום 1 בינואר 1997.

התמורה החודשית נקבעה על סך 108,000 ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן. בנוסף זכאי יו"ר הדירקטוריון לקבל מהחברה בonus בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון באופן שחברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון תעניק לחברה שירותי ניהול באמצעות העמדתו של עובד מטעמה - הוא יו"ר הדירקטוריון לטובת החברה. במסגרת שינוי מבנה ההתקשרות לא חל שינוי בעלותו ההעסקה של יו"ר הדירקטוריון.

(2) ביום 20 ביוני 1999 נחתם הסכם בין החברה לבין חברה שבשליטתו של בעל עניין בחברה (להלן - "חברת הניהול") לפיו חברת הניהול תעניק שרותי ניהול לחברה בתוקף החל מיום 1 בפברואר 1999. על פי ההסכם ישולם לחברת הניהול סך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר אמריקאים של ארה"ב לחודש צמוד למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כנגד התשלום הנ"ל תעמיד חברת הניהול עובד מטעמה - בעל העניין, שיתן את שרותי הניהול לחברה. חברת הניהול התחייבה לשפות את החברה בגין כל דרישה של בעל העניין או מי מטעמו לגבי תביעות שיהיו לו בקשר עם היותו של בעל העניין עובד החברה לאחר יום 1 בפברואר 1999.

להבטחת התחייבויות חברת הניהול בהסכם נתן בעל העניין ערבות אישית לחברה. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם בעל העניין, באופן שחברה אחרת בשליטתו של בעל העניין תוכל להתקשר עם החברה תחת ההתקשרות עם חברת הניהול ולבצע את חיוביה של חברת הניהול בתנאים הקבועים בהסכם עם חברת הניהול.

(3) לחברה הסכם עם חברה כלולה לפיו תעניק החברה שרותי ניהול לחברה הכלולה. בתמורה לשירותים הנ"ל תקבל החברה סך של 13.5 אלפי דולר לחודש.

ז. גמול דירקטורים

הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בישיבה שמשולם לדירקטורים (למעט הדירקטורים המועסקים בחברה בתפקידים נוספים ודירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה) הינו הגמול המרבי הקבוע לדירקטורים חיצוניים על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני - התשי"ס - 2000).

ח. עסקאות עם בעלי שליטה

ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים (להלן: "תקופת הזכיון"), 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 הזכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו) של החברה ללקוחותיה, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ח. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל (המשך)

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.

הסכם האספקה

החברה התקשרה בהסכם עם החברה האם בעניין אספקה של מוצרי הפוליאטילן על ידי החברה האם, הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה (להלן: "הסכם האספקה").

הסכם האספקה יהיה בתוקף במשך תקופה של 48 חודשים, ויהא ניתן להארכה לתקופה נוספת של 12 חודשים, על בסיס תנאי הצעת התקשרות שתקבל החברה מטעם צד שלישי.

החברה תשלם לחברה האם את עלות חומר הגלם המשמש לייצור מוצרי הפוליאטילן, וזאת במועד התשלום בגין חומר הגלם לספקי חומרי הגלם על ידי החברה האם. בנוסף תשלם החברה לחברה האם תמורה בגין ייצור של מוצרי הפוליאטילן בסכום קבוע, כמפורט בהסכם האספקה.

באור 31 - ישויות הקבוצה

ליום 31 בדצמבר				מדינת ההתאגדות	
2007		2008			
שעור הצבעה	שעור הבעלות	שעור הצבעה	שעור הבעלות		
100%	100%	100%	100%	ישראל	טמפו שיווק (1981) בע"מ
100%	100%	100%	100%	ישראל	אקווה נובה ווטרכס בע"מ
45.58%	45.58%	45.68%	45.68%	ישראל	יקבי ברקן בע"מ

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), הדוחות המאוחדים שהכינה הקבוצה הינם הדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 3 יושמה בהכנת הדוחות המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 (להלן – "מועד המעבר").

ביאור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה-IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה ניתן בטבלאות ובביאורים להלן.

ב. פירוט ההקלות שנבחרו

להלן פירוט ההקלות בהן בחברה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהם החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

(1) צירופי עסקים

החברה מיישמת את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר ה-1 בינואר 2007. לפיכך, מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפני מועד זה לגבי רכישת חברות מאוחדות וכלולות לא טופלו בהתאם לתקן IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל.

(2) הטבות לעובדים

החברה זוקפת לעודפים רווחים והפסדים אקטואריים ויישמה את ההקלה לפיה יתרת הרווחים או ההפסדים האקטואריים שנדחו הוכרה למועד המעבר.

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאים המקובלים בישראל	
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
		31 בדצמבר 2007				1 בינואר 2007	באור
			אלפי ש"ח				
							נכסים
							מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
711	-	711	744	-	-	744	
187,298	-	187,298	178,388	-	-	178,388	
16,887	-	16,887	13,013	-	-	13,013	חייבים אחרים ויתרות חובה מלאי
72,115	-	72,115	55,675	-	-	55,675	
277,011	-	277,011	247,820	-	-	247,820	סה"כ נכסים שוטפים
							השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נכסי מיסים נדחים הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים רכוש קבוע, נטו הוצאות נדחות רכוש אחר
42,584	11,663	30,921	38,792	11,738	-	27,054	
10,852	-	10,852	10,560	-	-	10,560	
14,266	776	13,490	10,762	425	-	10,337	
167,463	(22,805)	190,268	175,252	(23,339)	-	198,591	ד'1
22,805	22,805	-	23,339	23,339	-	-	ד'1
12,928	-	12,928	4,823	-	-	4,823	
270,898	12,439	258,459	263,528	12,163	-	251,365	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
							נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
-	-	-	997	-	-	997	
547,909	12,439	535,470	512,345	12,163	-	500,182	סה"כ נכסים

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל	
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
		31 בדצמבר 2007				1 בינואר 2007	
			אלפי ש"ח				באור
192,146	-	192,146	203,259	-	-	203,259	
108,750	-	108,750	87,968	-	-	87,968	
87,429	-	87,429	47,126	-	-	47,126	ד'5
388,325	-	388,325	338,353	-	-	338,353	סה"כ התחייבויות שוטפות
17,350	-	17,350	27,248	-	-	27,248	
13,128	6,954	6,174	8,120	3,100	-	5,020	ד'5
17,307	-	17,307	32,695	-	-	32,695	
212	(464)	676	916	(549)	-	1,465	ד'2
47,997	6,490	41,507	68,979	2,551	-	66,428	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
436,322	6,490	429,832	407,332	2,551	-	404,781	סה"כ התחייבויות
1	-	1	1	-	-	1	הון מניות
147,334	-	147,334	147,334	-	-	147,334	פרמיה על מניות
(35,748)	5,949	(41,697)	(42,322)	9,612	-	(51,934)	יתרת הפסד
111,587	5,949	105,638	105,013	9,612	-	95,401	סה"כ הון
547,909	12,439	535,470	512,345	12,163	-	500,182	סה"כ התחייבויות והון

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			באור	
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
	אלפי ש"ח			
749,107	-	749,107		הכנסות ממכירות
464,311	789	463,522	ד'2	עלות המכירות
284,796	(789)	285,585		רווח גולמי
213,144	(3,572)	216,716		הוצאות מכירה ושיווק
39,438	3,572	35,866		הוצאות הנהלה וכלליות
43	-	43	ד'3	הוצאות אחרות
32,171	(789)	32,960		רווח תפעולי
4,387	4,387	-		הכנסות מימון
(34,031)	(7,890)	(26,141)		הוצאות מימון
(29,644)	(3,503)	(26,141)	ד'4,5	עלויות מימון, נטו
2,527	(4,292)	6,819		
3,343	(75)	3,418		חלק הברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטתה שווי המאזני
5,870	(4,367)	10,237		רווח לתקופה
				רווח למניה
5.87	(4.36)	10.223		רווח (הפסד) בסיסי למניה

ד. באורים להתאמת המאזן והרווח

(1) קרקעות בחכירת מנהל מקרקעי ישראל
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגת כרכוש קבוע ומופחתות בקצב של 2% לשנה. בהתאם ל- IFRS, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה. תקופת המכירה וסכומי ההפחות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.
 השפעת המעבר ל- IFRS היתה סיווג סכומים של כ- 23,339 אלפי ש"ח וכ- 22,805 אלפי ש"ח מרכוש קבוע להוצאות נדחות ב- 1 בינואר 2007 וב- 31 בדצמבר 2007, בהתאמה.

(2) הטבות לעובדים
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל- IFRS, נמדדות כל התחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים.
 בנוסף, פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, הוצגו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיזוז מההתחייבות. בהתאם ל- IFRS, פוליסות אלו אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כנכס נפרד. התחייבויות בגין חופשה והתחייבות בגין מחלה סווגו מחדש מסעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך לסעיף הטבות לעובדים לזמן קצר.

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ד. באורים להתאמת המאזן והרווח (המשך)

(2) הטבות לעובדים (המשך)

החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות לסעיף העודפים, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19, מאחר שלפי חלופה זו, המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך. כמו כן, על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה, כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים. השפעת המעבר ל- IFRS נכון ל- 1 בינואר 2007 היתה קיטון של 549 אלפי ש"ח בהתחייבויות החברה. השפעת המעבר ל- IFRS נכון ל- 31 בדצמבר 2007 היתה קיטון של 464 אלפי ש"ח בהתחייבויות החברה. השפעת המעבר ל- IFRS לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 היתה גידול של 789 אלפי ש"ח בעלות המכירות.

(3) הכנסות / הוצאות אחרות

בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין רה-ארגון, הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים והוצאות בגין שומות מע"מ לא הוצגו במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי. תחת ה- IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח (הפסד) הגולמי או כחלק מהרווח (הפסד) התפעולי.

(4) הוצאות והכנסות מימון

על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. בהתאם ל- IFRS, הוצאות מימון והכנסות מימון מוצגות בנפרד בדוח רווח והפסד. השפעת המעבר ל- IFRS היתה גידול של 4,387 אלפי ש"ח בהכנסות המימון של החברה, וגידול של 7,890 אלפי ש"ח בהוצאות המימון של החברה.

(5) מכשירים פיננסיים נגזרים

בשונה מכללי החשבונאות המקובלים בישראל, בהתאם ל- IFRS, מכשירים פיננסיים נגזרים, מוכרים ככספים או כהתחייבויות לפי שוויים ההוגן, כאשר השינויים בשוויים ההוגן נוקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה. השפעת המעבר ל- IFRS היתה גידול של 3,100 אלפי ש"ח בהתחייבות החברה לזמן ארוך, נכון ל- 1 בינואר 2007, וגידול של 6,954 אלפי ש"ח בהתחייבויות החברה לזמן ארוך נכון ל- 31 בדצמבר 2007, מחד, וגידול בנכסי מכשירים נגזרים לימים 1 בינואר 2007 ו- 31 בדצמבר 2007 בסכום של 425 אלפי ש"ח ו- 776 אלפי ש"ח, בהתאמה, מנגד.

השפעת ההתאמות האמורות על יתרת העודפים:

31 בדצמבר 2007	1 בינואר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
464	549	הטבות לעובדים
(6,178)	(2,675)	מכשירים נגזרים
11,663	11,738	התאמות הנובעות מחברה כלולה
5,949	9,612	סה"כ התאמת ההון

באור 32 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007:

ריביות ששולמו

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל ריביות ששולמו סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל-IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות ששולמו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

באור 33 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולו"), המוצגים בהתאם לפרסום רשות ניירות ערך "FAQ11", בעניין צירוף דוחות סולו בדוחות כספיים הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה, למעט המפורט להלן

א. מדידה של השקעות בחברות מוחזקות

החברה מטפלת בהשקעותיה בחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת ובחברות כלולות לפי מודל עלות ובהתאם לתיקון ל- IAS 27, לפיו דיבידנד המתקבל מחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת וחברות כלולות, יוכר כהכנסה בדוחות סולו של החברה המחזיקה.

ב. קביעת הערך בספרים של השקעות בחברות מוחזקות למועד המעבר ל- IFRS

החברה בחרה ליישם את הוראות IFRS 1 המתוקן, לפיו חברה אשר בחרה במודל העלות למדידת השקעות בחברות בנות, ישויות בשליטה משותפת וחברות כלולות, תוכל למדוד השקעות אלו בדוחות סולו במועד המעבר ל- IFRS, לפי עלות נחשבת ("Deemed cost") או ערכם בספרים בהתאם לכללי חשבונאות קודמים.

א. מאזן

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		נכסים
278	388	מזומנים ושווי מזומנים
196	389	לקוחות
164,876	160,973	חייבים אחרים
36,010	49,291	מלאי
-	3,850	נכסי מסים שוטפים
201,360	214,891	סה"כ נכסים שוטפים
1,023	-	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
113,768	114,638	השקעות בחברות מוחזקות
98,201	118,572	רכוש קבוע
12,928	12,761	נכסים בלתי מוחשיים
22,805	22,232	הוצאות נדחות
10,652	9,315	נכסי מסים נדחים
259,377	277,518	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
460,737	492,409	סה"כ נכסים

באור 33 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

א. מאזן (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		התחייבויות
187,368	197,401	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
55,382	80,084	ספקים
44,266	43,406	זכאים אחרים
12,181	14,129	מכשירים נגזרים
299,197	335,020	סה"כ התחייבויות שוטפות
11,627	5,250	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
12,768	2,776	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
17,307	11,406	הלוואות מבעלי מניות
212	2,385	הטבות לעובדים
41,914	21,817	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
		הון
1	1	הון מניות
147,334	147,334	פרמיה על מניות
(27,709)	(11,763)	יתרת הפסד
119,626	135,572	סה"כ הון
460,737	492,409	סה"כ התחייבויות והון

באור 33 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ב. דוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
513,777	552,707	הכנסות
304,361	306,217	עלות המכר
209,416	246,490	רווח גולמי
(158,394)	(189,815)	הוצאות מכירה ושיווק
(17,905)	(24,598)	הוצאות הנהלה וכלליות
-	428	הכנסות אחרות
(210)	(1,509)	הוצאות אחרות
32,907	30,996	רווח תפעולי
11,236	17,042	הכנסות מימון
(30,234)	(29,191)	הוצאות מימון
(18,998)	(12,149)	הוצאות מימון, נטו
13,909	18,847	רווח לפני מסים על הכנסה
-	(1,750)	מסים על הכנסה
13,909	17,097	רווח לתקופה

באור 33 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ג. דוח על הכנסות והוצאות שהוכרו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
704	(1,151)
704	(1,151)
13,909	17,097
14,613	15,946

רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת

הכנסה כוללת אחרת לתקופה, נטו ממס

רווח לתקופה

הכנסה כוללת לתקופה

באור 33 - נתונים כספיים תמציתיים על בסיס סולו (המשך)

ד. דוח תזרים מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
13,909	17,097	רווח לתקופה
		התאמות:
18,524	20,013	פחת
1,950	3,175	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
15,581	13,915	הוצאות מימון נטו
210	-	הפסד ממכירת רכוש קבוע
-	1,750	הוצאות מסים על הכנסה
50,174	55,950	
3,870	(13,281)	שינוי במלאי
(1,542)	399	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
1,017	29,248	שינוי בספקים וזכאים אחרים
(1,253)	1,022	שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים
2,092	17,388	
(1,500)	(1,782)	מס הכנסה ששולם
50,766	71,556	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
485	1,256	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(6,629)	(41,067)	רכישת רכוש קבוע
(6,575)	(3,008)	רכישת רכוש אחר
(449)	(40)	השקעה בחברה כלולה
(247)	(230)	השקעה בחייבים לזמן ארוך
-	477	פרעון השקעה בחייבים לזמן ארוך
(13,415)	(42,612)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(4,127)	10,132	אשראי לזמן קצר, נטו
(15,535)	(7,212)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(4,554)	(15,544)	פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(14,584)	(16,210)	ריבית ששולמה
(38,800)	(28,834)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
		תזרימי המזומנים כאמור כוללים תזרימים בגין פעילות מופסקת כדלקמן:
997	-	מזומן נטו מפעילות שוטפת
(452)	110	גידול/קטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
730	278	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
278	388	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

באור 34 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

א. כללי חשבונאות ששמשו להצגת נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס:

1. דוחות כספיים אלה נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.
2. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד.

ב. תמצית מאזן

חברה		
31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		נכסים
165,350	165,600	רכוש שוטף אחר
36,010	49,291	מלאי
101,475	105,928	השקעות וחייבים לזמן ארוך
104,083	124,978	רכוש קבוע
12,928	12,761	נכסים בלתי מוחשיים
<u>419,846</u>	<u>458,558</u>	
		התחייבויות והון עצמי
299,197	329,681	התחייבויות שוטפות
35,424	22,281	התחייבויות לזמן ארוך
85,225	106,596	הון עצמי
<u>419,846</u>	<u>458,558</u>	

באור 34 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ג. תמצית דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
513,777	552,707	הכנסות ממכירות, נטו
302,192	306,276	עלות המכירות
211,585	246,431	רווח גולמי
(156,859)	(189,815)	הוצאות מכירה ושיווק
(19,440)	(24,599)	הוצאות הנהלה וכלליות
35,286	32,017	רווח מפעולות רגילות
(15,495)	(12,991)	הוצאות מימון, נטו
(188)	(1,081)	הוצאות אחרות, נטו
19,603	17,945	רווח לפני מסים על הכנסה
-	2,150	מסים על הכנסה
19,603	15,795	רווח לאחר מסים על הכנסה
(7,599)	5,576	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
12,004	21,371	רווח לשנה

באור 34 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. הון עצמי
(2) דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	פרמיות על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
73,221	(45,578)	118,798	1	יתרה ליום 1 בינואר 2007
12,004	12,004	-	-	שינויים בשנת 2007 : רווח לשנה
85,225	(33,574)	118,798	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007
21,371	21,371	-	-	רווח לשנה
106,596	(12,203)	118,798	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008

* קרנות הון שנוצרו לפני 1 בינואר 1992.

חלק ד'

פרטים נוספים על מצב
ענייני התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי
פרטים נוספים על החברה

שם החברה : טמפו תעשיות בירה בע"מ מס' חברה ברשם: 520032848
 כתובת : ת.ד. 127, אזור"ת ק. נורדאו, נתניה 42101
 טלפון : 09 - 8630630 פקס : 09 - 8653679
 תאריך המאזן : 31/12/2008 תאריך אישור הדוחות : 24/3/2009

תקנה 9 - דוחות כספיים

ראה חלק ג' לדוח התקופתי.

תקנות 10 ו-10א' - דוח הדירקטוריון ותמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

ראה חלק ב' לדוח התקופתי.

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

אין

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

ערך מאזני מותאם באלפי ש"ח	עלות מתואמת באלפי ש"ח	סה"כ ע.ג. בש"ח	מס' מניות	סוג המניות	מס' מניה בבורסה	שם החברה
15,181	13,658	10	100	רגיל	-	טמפו השקעות (1981) בע"מ
80,631	1	1	600	רגיל	-	טמפו משקאות בע"מ
-	-	1	14,700	בכורה	-	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
2,979	-	-	610,026	רגיל	-	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
-	-	-	2	הנהלה	-	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
2,505	4	50	49,997	רגיל	-	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
(4)	4,198	10	100	רגיל	-	בירה שיווק ט. ט. בע"מ
-	-	100	100	רגיל	-	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

השקעות של החברה הבת

ערך מאזני מותאם באלפי ש"ח (*)	עלות מתואמת באלפי ש"ח (*)	סה"כ ע.ג. בש"ח	מס' מניות	סוג המניות	מס' מניה בבורסה	שם החברה
40,614	4,751	10	100	רגיל	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ
27,329	17,958	1	2,834,130	רגיל	1080548	יקבי ברקן בע"מ
385	6	1	10,000	רגיל	-	אקווה נובה ווטर्स בע"מ

(*) מוכפל ב- 60%, המהווה את חלק החברה בהחזקה זו.

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

שער בבורסה ליום המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	שם החברה
א ין	100%	100%	100%	טמפו השקעות (1981) בע"מ
א ין	60%	60%	60%	טמפו משקאות בע"מ
א ין	93.5%	93.5%	93.5%	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
א ין	25%	25%	25%	טמפו מפעלי קרור בע"מ
א ין	100%	100%	100%	בירה שיווק ט-ט בע"מ
א ין	100%	100%	100%	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

שיעור ההחזקה באמצעות חברה מאוחדת באיחוד יחסי ב- %

שער בבורסה ליום המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	שם החברה
א ין	100%	100%	100%	טמפו שיווק (1981) בע"מ
9.914	45.68%	45.68%	45.68%	יקבי ברקן בע"מ
א ין	100%	100%	100%	אקווה נובה ווטर्स בע"מ

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

לפירוט בדבר רכישת מניות נוספות ביקבי ברקן בתקופת הדוח ראו פירוט בסעיף 21.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי.

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

ש"ח):

ריבית	דמי	דיבידנד	רווח	רווח	שם החברה
ששולמה	ניהול	שנתקבל	(הפסד)	(הפסד)	
			אחרי מס	לפני מס	
-	-	-	(4)	(4)	טמפו השקעות (1981) בע"מ
(150)	-	-	24,379	24,129	טמפו משקאות בע"מ
(59)	-	-	1,002	1,693	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
(140)	-	380	482	657	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
-	-	-	-	-	בירה שיווק ט-טבע"מ
-	-	-	-	-	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

תקנה 14 – רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן ההלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

א י ן

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

בתקופת הדו"ח לא נרשמו ני"ע למסחר ולא חלה הפסקת מסחר בבורסה.

תקנה 21

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 2008 (בש"ח):

תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
יו"ר ומנכ"ל מנכ"ל		52.52%	-	1,348,000	1,241,000	126,000	2,715,000
חברה בת	100%	-	1,326,000	-	776,000	145,000	2,247,000
דירקטור סמנכ"ל	100%	17.06%	-	1,150,000	-	174,000	1,324,000
בחברה בת סמנכ"ל	100%	-	745,000	-	310,000	88,000	1,143,000
בחברה בת	100%	-	713,000	-	310,000	88,000	1,111,000

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה

קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

מס' נייר	שם הנייר	שם בעל העניין
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	לאה בורנשטיין
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	לאה בורנשטיין בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	לאה בורנשטיין
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	אחזקות (1996) בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	ז'ק בר (דרכון בלגי)
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	משפחת בר השקעות בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	ר.ז.ק. השקעות בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	טמפו השקעות (1981) בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	אמיר בורנשטיין בע"מ
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	אמיר בורנשטיין
00805010	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	אחזקות (1996) בע"מ

שיעור ההחזקה			ע.ג ליום 1/3/09	שם בעל העניין
בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון		
17.06%	17.06%	17.06%	1,326,632	לאה בורנשטיין-אחזקה ישירה ובאמצעות תאגידים בשליטתה
52.52%	52.52%	52.52%	4,082,974	רינה בר-ז'ק בר באמצעות תאגידים בשליטתם
17.06%	17.06%	17.06%	1,326,635	אמיר בורנשטיין- באמצעות תאגידים בשליטתו
2.83%	2.83%	2.83%	220,229	טמפו השקעות (1981) בע"מ (*)
-	-	-	12,640,520	טמפו תעשיות בע"מ (החברה) (*)

אין התחייבות של התאגיד למכור ואין התחייבות של הנ"ל לרכוש מניות כלשהן.
(*) מניות רדומות.

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 40,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
ההון המונפק - 20,414,533.
מניות רדומות המוחזקות על ידי החברה וחברה בת שלה - 12,860,749.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

ז'ק בר

- (1) מספר זיהוי: EB579385 (דרכון בלגי)
 - (2) תאריך לידה: 12.2.1951
 - (3) כתובתו: גיבורי ישראל 2, נתניה.
 - (4) נתינות: בלגית
 - (5) דירקטור משנת 1981 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
 - (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: בעל תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, מנהל חברות, יו"ר מועצת המנהלים ומנכ"ל החברה ויו"ר מועצת המנהלים של החברות הבנות טמפו משקאות בע"מ וטמפו שיווק (1981) בע"מ, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית מכהן כיו"ר הדירקטוריון משנת 1995 וכמנכ"ל משנת 2006.
- דירקטור גם בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מחוזקות שלה, וכן בחברות: יקבי ברקן בע"מ, פלאנט טיים בע"מ, טמפו השקעות (1981) בע"מ, בירה שיווק ט-ט בע"מ, תעשיות בירה א"י בע"מ, טמפו מפעלי קירור בע"מ, אופל הולדינג (ישראל) בע"מ, שירדן שיווק (1981) בע"מ, מפעלי קרור

ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קרור ואחסנה חולון בע"מ, ג'י.אר.בי הולדינגס בע"מ, אחזקות משפחת בר בע"מ, משפחת בר השקעות בע"מ, ר.ז.ק. השקעות בע"מ, בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין. חברה בשליטתו מעניקה שרותי ניהול ע"י העמדתו של מר ז'ק בר לטובת פעילות חברת טמפו משקאות בע"מ.

אמיר בורנשטיין

- (א1) מספר זיהוי: 24153611
- (2) תאריך לידה: 11.5.1969
- (3) כתובתו: גיבורי ישראל 2 נתניה
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור משנת 1994
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: לימודי תואר ראשון במכללה למנהל. חברה בשליטתו מעניקה שרותי ניהול ע"י העמדתו של מר אמיר בורנשטיין לטובת פעילות חברת טמפו משקאות בע"מ. בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר.

רינה בר

- (א1) מספר זיהוי: 51717742
- (2) תאריך לידה: 2/12/1952
- (3) כתובתה: רח' הגבעה 34 סביון
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטורית משנת 1994
- (6) השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, מנהלת חברות. אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין.

לאה בורנשטיין

- (א1) מספר זיהוי: 7791072
- (2) תאריך לידה: 9.10.1941
- (3) כתובתה: רח' עקיבא אריה 15, ת"א
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטורית משנת 1981
- (6) השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: מכהנת כדירקטורית גם בתעשיית בירה א"י בע"מ, בטמפו מפעלי קרור בע"מ. גיסתם של ז'ק ורינה בר, אמו של אמיר בורנשטיין. החל משנת 2007, מעניקה חברה בשליטתה שירותי ניהול לחברה בקשר עם נכסי הנדל"ן של החברה.

משה עמית

- (א1) מספר זיהוי: 1127885
- (2) תאריך לידה: 4/4/1935
- (3) כתובת: המעורר 17, גבעתיים
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור חיצוני משנת 2004, יו"ר ועדת הביקורת של החברה, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאי בתחום מדעי החברה ובנקאות. עד 2004 מ"מ מנכ"ל בנה"פ ואחראי על החטיבה לניהול סיכונים. חבר דירקטוריון במספר חברות עסקיות.

רון גוטמן

- (א1) מספר זיהוי: 05249412
- (2) תאריך לידה: 16/6/1945
- (3) כתובת: שיבת ציון 8, כפר סבא
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור משנת 2006, חבר בוועדת הביקורת של החברה.
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: מכהן כיו"ר מועצת המנהלים של תשלובת כיתן וכן חבר דירקטוריון במספר חברות עסקיות.

עמיקם בן צבי

- (וא) מספר זיהוי: 50213362
- (2) תאריך לידה: 8/8/1950
- (3) כתובת: פתח תקוה 38 נתניה
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור חיצוני משנת 2007, חבר ועדת הביקורת של החברה
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאי בתחומי הכלכלה והחשבונאות מכהן כיו"ר מכון התקנים ועוסק ביזום עסקיים פרטיים.

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

רפאל בהרב

(א1) מספר זיהוי: 054677869

(2) תאריך לידה: 20/01/1957

(3) מנכ"ל החברה הבת טמפו משקאות בע"מ

(4) תאריך תחילת כהונה: 13/03/2005

(5) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון BA במדעי החברה מהאוניברסיטה העברית, תואר שני MBA אוניברסיטת תל אביב – רקנאטי, תואר שני MSM ארתור דה לוטר, בוסטון. מנכ"ל דיגיטל H יבואנית הקו הלבן של L.G. משנה למנכ"ל לשיווק, טמפו תעשיות בירה בע"מ, מנכ"ל טמפו משקאות בע"מ.

פנחס לבקוביץ

(א1) מספר זיהוי: 001211192

(2) תאריך לידה: 5/9/1945

(3) מבקר פנים בחברה ובחברה הבת טמפו משקאות בע"מ

(4) תאריך תחילת כהונה: 29/3/2001

(5) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: חשב ומנהל כספים של קבוצת יהודה רשתות פלדה בע"מ, מזכיר החברה- יהודה רשתות פלדה בע"מ ומנהל בחברה הבת מונוליט בע"מ.

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

חתימתם של כל שניים מבין ה"ה ז'ק בר, רינה בר, אמיר בורנשטיין ולאה בורנשטיין מחייבת את החברה. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 31 בדצמבר 2007, רואה החברה בכל אחד מהנ"ל כמורשה חתימה עצמאי.

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושות' 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

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

אין

תאריך: 24 במרס 2009

טמפו תעשיות בירה בע"מ

ד

אמיר בורנשטיין

דירקטור

ז'ק בר

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל