



**טמפו משקאות בע"מ**

**דוח תקופתי**

**לשנת 2012**



תוכן העניינים

חלק א' תאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על

התאגיד

חלק ה' דוח בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי

חלק א'



תאור עסקי התאגיד

## תוכן עניינים

### חלק א' תיאור עסקי החברה ופעילותה

- פרק 1 - מבוא..... עמ' 1
- פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו..... עמ' 3
- פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות..... עמ' 3
- פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד..... עמ' 4
- פרק 5 - תרשים החזקות..... עמ' 5
- פרק 6 - תחומי פעילות..... עמ' 6
- פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו..... עמ' 7
- פרק 8 – חלוקת דיבידנדים..... עמ' 8
- פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד..... עמ' 8
- פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה..... עמ' 10
- פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים..... עמ' 12
- פרק 12 - תחום פעילות ברקן..... עמ' 23
- פרק 13 - תחום המשקאות הקלים..... עמ' 37
- פרק 14 - לקוחות..... עמ' 45
- פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום..... עמ' 46
- פרק 16 - מכירות והפצה..... עמ' 48
- פרק 17 - תחרות..... עמ' 50
- פרק 18 - עונתיות..... עמ' 51
- פרק 19 - כושר ייצור..... עמ' 51

|  |        |
|--|--------|
| פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים.....              | עמ' 52 |
| פרק 21 - הון אנושי.....                      | עמ' 54 |
| פרק 22 - הון חוזר.....                       | עמ' 60 |
| פרק 23 - מדיניות אשראי.....                  | עמ' 61 |
| פרק 24 - השקעה ברכוש קבוע.....               | עמ' 62 |
| פרק 25 - מימון.....                          | עמ' 63 |
| פרק 26 - מיסוי.....                          | עמ' 67 |
| פרק 27 - איכות הסביבה.....                   | עמ' 70 |
| פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד..... | עמ' 73 |
| פרק 29 - הסכמים מהותיים.....                 | עמ' 77 |
| פרק 30 - ביטוח.....                          | עמ' 78 |
| פרק 31 - הליכים משפטיים.....                 | עמ' 79 |
| פרק 32 - יעדים ואסטרטגיה עסקית.....          | עמ' 80 |
| פרק 33 - דיון בגורמי סיכון.....              | עמ' 81 |

## 1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2012 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2012, 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 2012, 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.

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

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

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

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>התאגיד/החברה / טמפו-</b> | טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;                          |
| <b>טמפו תעשיות/החברה</b>    | טמפו תעשיות בירה בע"מ;   |
| <b>האם</b>                  |  |
| <b>היינקן-</b>              | Heineken International B.V וחברות בנות שלה - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות; |
| <b>הקבוצה-</b>              | החברה האם וחברות בשליטתה;  |
| <b>טמפו שיווק-</b>          | טמפו שיווק (1981) בע"מ;  |
| <b>סאן בנדטו-</b>           | Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;  |
| <b>ברקן-</b>                | יקבי ברקן בע"מ והחברות הבנות שלה;  |
| <b>קבוצת ברקן-</b>          | ברקן והחברות הבנות של ברקן;  |

|                       |  |
|-----------------------|--|
| ברקן שיווק-           | יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;  |
| חולדה-נדל"ן-          | ב.ח. נדל"ן בע"מ;   |
| החברות הבנות של ברקן- | החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק ויינות סגל, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון; כהגדרתן להלן; |
| יינות אשקלון-         | יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;   |
| יינות סגל-            | כרמי צבי אחים סגל בע"מ;  |
| ישראל ויין-           | ישראל ויין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ;  |
| שטוק-                 | ; Stock International S.R.O  |
| פפסיקו-               | ; PepsiCo Inc.   |
| פרנו ריקארד-          | ; Pernod Ricard Europe S.A.  |
| פריפורם -             | פריפורם משקאות בע"מ;   |
| חברת אקסל-            | ; XL Energy International  |
| המינהל-               | מינהל מקרקעי ישראל;  |
| חוק החברות-           | חוק החברות, התשנ"ט-1999;   |
| חוק ניירות ערך-       | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;   |
| פקודת מס הכנסה-       | פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961;   |
| תקנות דוחות כספיים-   | תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;  |
| תקנות ההקלות-         | תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000;   |
| חוק ההגבלים העסקיים-  | חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;  |
| הרשות-                | רשות ניירות ערך;   |
| הבורסה-               | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;  |
| ש"ח-                  | שקל חדש;   |
| דולר-                 | דולר ארה"ב;  |

## 2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

טמפו תעשיות, שהינה החברה האם של החברה, היתה חברת המשקאות הותיקה בישראל (עד לפיצול בפעילותה ולהעברת כל הפעילות בתחום המשקאות לחברה כמפורט להלן), אשר החלה בפעילות יצור משקאות במפעלה בחולון עוד בראשית שנות החמישים. במשך השנים הרחיבה החברה האם את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של רכישת מבשלת בירה בנתניה, המקום בו נמצא כיום מפעל החברה, הן בדרך של פיתוח עצמי והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים אשר את מותגי המשקאות מתוצרתם משווקת, מוכרת ומפיצה החברה. עם השלמת הפיצול בעסקי טמפו תעשיות, כפי שיתואר להלן, מבוצעת כל הפעילות בתחום המשקאות על ידי החברה.

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

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים קלים מוכנים לשתייה (Ready To Drink) והחל מיום 1.1.2011 אף את מגוון מוצרי פרנו ריקארד; השני הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת ברקן העוסקת בעיקר בענפי היין ומשקאות חריפים המיוצרים בישראל; והשלישי הוא תחום המשקאות הקלים הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

פעילות המכירה וההפצה של החברה מבוצעת באמצעות חברת הבת, טמפו שיווק - חברה בבעלותה המלאה של החברה. החברה מחזיקה בכ- 83.16% מהון המניות של ברקן, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב, העוסקת בעיקר בייצור ושיווק של יינות ומשקאות חריפים. לפרטים אודות ברקן ראו סעיף 12 להלן.

## 3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

## 4. שינויים בעסקי התאגיד

4.1. במסגרת הפיצול, הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה האם בתחום המשקאות לחברה. בד בבד עם הפיצול בוצעה השקעה של היינקה בחברה בסך כולל של כ-27.7 מליון דולר, כנגד הקצאת מניות להינקה בחברה בשיעור של 40% מהונה המונפק של החברה. יתרת הון המניות המונפק של החברה - 60%, מוחזק בידי החברה



האם. במסגרת אותו מהלך התקשרה החברה עם חברה קשורה של היינקן בהסכם, שעניינו זיכיון ל-20 שנה לייצור במפעל החברה בנתניה, של בירה הנמכרת תחת שם המותג "היינקן", לפרטים ראו סעיף 11.13.3 להלן.

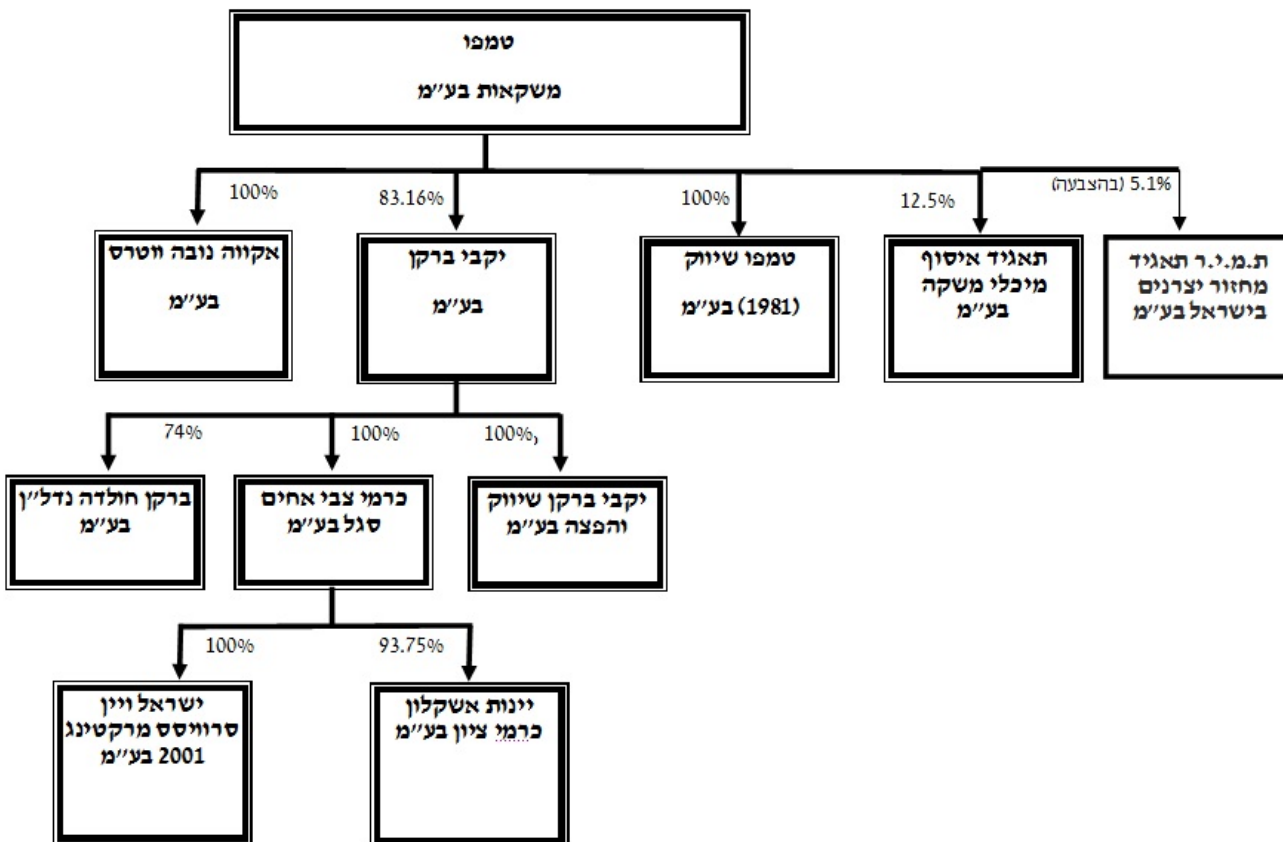
#### 4.2. רכישת מניות ברקן

במהלך השנים 2004-2009 רכשה החברה מניות ברקן ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ- 83.16% ממניות ברקן.

כמו כן, התקשרו החברה האם וטמפו שיווק בהסכם הפצה עם ברקן (להלן: "**הסכם ההפצה**"), והחל מחודש ינואר 2005 מפיצה טמפו שיווק באופן בלעדי בישראל את מוצרי היין ואת המשקאות החרिפים המיוצרים ו/או המיובאים על ידי ברקן, למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הארץ ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה, לפרטים ראו סעיף 12.14 להלן. במסגרת הפיצול המתואר לעיל, הועברו כל זכויות וחובות החברה האם על פי ההסכם האמור, מניות ברקן אשר רכשה החברה כאמור, וכן ההחזקות בטמפו שיווק, לידי החברה.

## 5. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד הדוח<sup>1</sup>:



## 6. תחומי פעילות

### 6.1 כללי

החברה פועלת בשוק המשקאות, שהינו חלק מענף המזון, אחד הענפים המפותחים והתחרותיים בכלכלה הישראלית. שוק המשקאות נחלק לשלוש קטגוריות עיקריות: משקאות קלים, משקאות חמים ומשקאות אלכוהוליים. החברה עוסקת בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של משקאות שונים ללקוחותיה, תוך התמקדות בשתיים משלוש קטגוריות אלו – קטגוריית המשקאות האלכוהוליים, הכוללת מוצרי בירה, יין, משקאות חריפים ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה; וקטגוריית המשקאות הקלים, הכוללת משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

לחברה שלושה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים: (1) תחום המשקאות האלכוהוליים; (2) תחום פעילות ברקן (הכולל בעיקר יין ומשקאות חריפים המיוצרים ע"י ברקן); ו-(3) תחום המשקאות הקלים.

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

## 6.2. תחום המשקאות האלכוהוליים

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (Ready To Drink) תחת המותגים המרכזיים – גולדסטאר, מכבי, היינקן, פאולנר, מרפיס, סמואל אדמס, איגל, ניוקאסל, בקרדי בריזר וסטארופרמן.

מוצרי הבירה הנמכרים תחת שמות המותג - גולדסטאר ומכבי ומותגי בירה נוספים מיוצרים במפעל החברה בנתניה. בנוסף מייבאת החברה באמצעות טמפו שיווק בירה היינקן במיכלים, אותה היא מבקבת במפעלה בנתניה. מיעוט מוצרי בירה היינקן, בירות נוספות מקבוצת היינקן, בירות מספקים אחרים ומוצרי בקרדי בריזר מיובאים אף הם על ידי החברה, באמצעות טמפו שיווק.

בנוסף, טמפו משקאות מפיצה את מוצרי פרנו ריקארד ובהם מותג הוודקה "Absolut" מותגי הוויסקי "Jameson" "Chivas" - ו-"Ballantines", מותג הרום "Havana Club", מותג הגין "Beefeater" ועוד.

לפרטים בדבר הסכם ההתקשרות עם פרנו ריקארד, ראו להלן בסעיף 11.13.7.

## 6.3. תחום פעילות ברקן

ברקן פועלת במישרין ובאמצעות החברות הבנות שלה, בייצור ובשיווק של מוצרי יין, משקאות חריפים, מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו וחבילות שי. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם יינות "ברקן", ו"של סגל" (תחת כל אחד מהנ"ל כלולות מספר סדרות ברמות שונות). כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש; מיץ ענבים; וורמוט, ברנדי, וודקה, ליקרים, טקילה, וגין.

לתיאור הסכם ההפצה בין החברה וטמפו שיווק לבין קבוצת ברקן ראו סעיף 12.14 להלן.

## 6.4. תחום המשקאות הקלים

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות קלים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים ונקטרים. המותגים המרכזיים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי, סבן אפ, מירינדה, נשר, מאלט סטאר, גיאמפ, טמפרי, טמפו, אקווה נובה, סאן בנדטו, סידר הגליל ו-XL. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, למעט המים המינרליים מתוצרת סאן בנדטו, המיובאים מאירופה. החל משנת 2011 מיוצרים משקאות האנרגיה תחת המותג XL במפעל החברה.

לפירוט בדבר ההתקשרות של טמפו משקאות עם חברת אקסל ראו בסעיף 13.13.2.3 להלן.

## **7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**

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

## **8. חלוקת דיבידנדים**

ביום 21 במרס 2013, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליוני ש"ח, אשר יחולק ביום 18 באפריל 2013. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 במרס 2013 (אסמכתא מספר 014320-01-2013).

ביום 30 במאי 2012 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליוני ש"ח אשר חולק ביום 27 ביוני 2012. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2012 (אסמכתא מספר 140967-01-2012).

ליום 31 בדצמבר 2012, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ-91 מיליוני ש"ח.

ביום 26 במאי 2011, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליוני ש"ח, אשר חולק ביום 20 ביוני 2011.

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 במאי 2011 (אסמכתא מספר 164928-01-2011).

בתקנון החברה נקבע כי 50% מסך הרווחים של החברה יחולקו כדיבידנד.

## **9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלוש השנים, שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו-2010 (באלפי ש"ח):

| סה"כ    |           |           | לא מיוחס |          |          | משקאות קלים |         |         | ברקן    |         |         | משקאות אלכוהוליים |         |         |   |
|---------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------|---------|---|
| 2010    | 2011      | 2012      | 2010     | 2011     | 2012     | 2010        | 2011    | 2012    | 2010    | 2011    | 2012    | 2010              | 2011    | 2012    |   |
| 985,098 | 1,035,676 | 1,066,672 | -        | -        |          | 511,372     | 489,418 | 502,093 | 164,504 | 154,384 | 146,301 | 309,222           | 391,874 | 418,278 | הכנסות מחיצוניים                                  |
|         |           |           |          |          |          | 204,383     | 202,426 | 203,093 | 11,036  | 10,246  | 10,388  | 131,507           | 176,891 | 188,516 | עלויות קבועות מיוחסות                             |
|         |           |           |          |          |          | 285,050     | 279,541 | 280,462 | 111,430 | 103,603 | 105,032 | 105,261           | 144,730 | 152,421 | עלויות משתנות מיוחסות                             |
| 907,202 | 975,745   | 995,097   | 58,535   | 58,308   | 53,365   | 489,433     | 481,967 | 483,555 | 122,466 | 113,849 | 115,420 | 236,768           | 321,621 | 342,757 | סך הכל עלויות                                     |
| 77,896  | 59,931    | 71,575    | (58,535) | (58,308) | (53,365) | 21,939      | 7,451   | 18,538  | 42,038  | 40,535  | 30,881  | 72,454            | 70,253  | 75,521  | רווח מפעולות רגילות                               |
|         |           |           |          |          |          | 21,939      | 7,451   | 18,538  | 36,868  | 35,588  | 27,613  | 72,454            | 70,253  | 75,521  | רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם |
|         |           |           |          |          |          | -           | -       |         | 5,170   | 4,947   | 3,718   | -                 | -       |         | רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט                 |
| 873,462 | 1,074,278 | 1,124,620 | 177,292  | 269,779  | 303,373  | 211,324     | 195,665 | 184,094 | 313,090 | 320,940 | 349,718 | 171,756           | 287,894 | 287,435 | סך הנכסים   |
| 657,659 | 840,332   | 867,134   | 356,584  | 502,785  | 524,280  | 53,401      | 43,842  | 35,563  | 201,321 | 227,270 | 248,538 | 46,353            | 66,435  | 58,753  | סך התחייבויות                                     |

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

## **10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לטמפו משקאות**

10.1. החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט<sup>2</sup>, גדל שוק המשקאות בישראל בשנת 2012 בכ- 1.4% במונחים כמותיים ובכ- 2.6% במונחים כספיים.

מגמות השוק ביחס להקפי המכירות במונחים כמותיים וכספיים אינן אחידות לגבי קטגוריות שונות של משקאות. בין הקטגוריות שצמחו השנה, כמותית, ניתן למנות את קטגוריית התה הקר (14.9%), קטגוריית הסודה (8.6%) וקטגוריית משקאות הקולה הדיאטטיים (2.9%). מנגד, קטגוריית משקאות האנרגיה רשמה קיטון של כ- 3.4%, המשקאות המוגזים בטעמי למון ליים רשמו קיטון בשיעור של כ- 2.4% ומכירות מוצרי הבירה הצטמצמו בכ- 1.9%, כמותית.

מכירות מוצרי הוויסקי צמחו בשיעור של כ- 20.3%. לעומת מכירות מוצרי הוודקה, אשר ירדו בכ- 4.6%, במונחים כמותיים, בהשוואה לשנה הקודמת.

המים בבקבוק הנה קטגוריית המשקאות הגדולה ביותר, במונחים כמותיים, והיא מהווה כ- 32.3% מ שוק המשקאות. אחריה ניצבת קטגוריית המשקה המוגז בטעם קולה, עם כ- 18.2% מסה"כ שוק המשקאות.

## **11. תחום המשקאות האלכוהוליים**

### 11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

על-פי נתוני סטורנקסט, עמד היקף מכירות מוצרי בירה בישראל בשוק המבורקד בשנת 2012 על כ-468.2 מיליוני שקלים – נתון המשקף גידול של כ- 7.9% במונחים כספיים וקיטון של כ- 1.9% במונחים כמותיים. הסיבה העיקרית למגמה ההפוכה בין המונחים הכמותיים לכספיים נעוצה בהעלאת המס על הבירה החל מחודש אוגוסט 2012, במסגרתה כמעט הוכפל שיעור המיסוי על הבירה מ-2.18 ש"ח ל-4.19 ש"ח לליטר. העלאה זו גרמה להתייקרות מחירו

---

<sup>2</sup> סטורנקסט הינה חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר כפי שרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד.

הממוצע של ליטר בירה לצרכן בכ-20%, וגרמה לקיטון של כ-7% בצריכת הבירה בתקופה הרלבנטית. יודגש כי, נתוני סטורנקסט משקפים את שוק החריפים באופן חלקי בלבד.

בשנים האחרונות חל גידול חד בצריכת משקאות וויסקי, וזאת לעומת צמיחה מתונה יותר או אף קיטון בצריכה של משקאות אלכוהוליים אחרים, לרבות וודקה, ברנדי, ליקרים, ג'ין, רום, טקילה ועוד, זאת על-פי נתוני סטורנקסט. כך, למשל, ירדה צריכת מוצרי וודקה בשנים 2011 ו-2012 ב-8.1% וב-4.6%, בהתאמה. עיקר הפגיעה היה במוצרי הוודקה הזולים. תמורה זו משקפת, בין היתר, שינויים שחלו בתחום המיסוי (לפרטים ראה להלן בסעיף 26.3).

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

החברה האם, אשר הינה מזה שנים שחקנית מרכזית בתחום המשקאות האלכוהוליים מכוח מעמדה בתחום המשקאות האלכוהוליים, חיזקה במהלך השנים את מגוון המוצרים המוצעים על ידה וביססה מעמדה בתחום. המוצרים האלכוהוליים שמציעה החברה כוללים מספר סוגי בירות ומשקאות בעלי ריכוז לא גבוה של אלכוהול, לרבות בירות לאגר בהירות: "היינקן" ו"מכבי"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמיס"; ו"ניוקאסל" "סטאראופרמן"; בירת בוטיק ישראלית: "אביר"; בירות זולות: "איגל" ו"נשר"; משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (RTD): "בקרדי בריזר" בטעמים שונים וכן מוצרי "שנדי" המבוססים על בירה מכבי.

בנוסף מציעה החברה סל רחב של משקאות חריפים בכל תתי הקטגוריות, לרבות וודקה "אבסולוט" ו-"וויברובה", וויסקי "גיימסון", "בלנטייניס", "שיבס ריגלי", "גלנליווט" ועוד, ג'ין "ביפאיטר" ו-"פלימות", משקאות מבוססי אניס "ריקארד", "פרנו" ו-"פסטיס 51", רום "הוואנה קלאב", ליקר "קלואה", "מליבו" ו-"וודרנה", טקילה "אולמקה", ועוד מספר מותגים, הנמכרים בהיקף קטן.

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

החברה מחויבת בתשלום מס קניה על משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידה. בהתאם לרפורמה שהוחלה על המשקאות האלכוהוליים החריפים, צפוי המס המוטל על המשקאות החריפים היקרים לרדת, ואילו המס המוטל על המשקאות החריפים הזולים לעלות. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר הרפורמה במיסוי משקאות חריפים ראו סעיף 26.3 להלן.

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

ביום 24 במרס 2010 פורסם ברשומות חוק המאבק בתופעת השכרות (הוראת שעה ותיקוני חקיקה) התש"ע-2010 (להלן: "החוק למאבק בשכרות") שעיקרו איסור מכירה של מוצרי אלכוהול החל מהשעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה שונות לשוטרים ופקחים, שמטרתן שמירה על הסדר הציבורי. בחודש ינואר 2013 פורסם תזכיר חוק בעניין תופעת השכרות (תיקוני חקיקה), התשע"ג-2013 אשר מטרתו להפוך את הוראות השעה הקבועות בחוק למאבק בשכרות לחוק קבע. להערכת החברה, החוק למאבק בשכרות אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה.

ביום 30 בינואר 2012, פורסם ברשומות חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק הגבלת הפרסום"). חוק הגבלת הפרסום כולל הגבלות על שיווק ופרסום של מותגים אלכוהוליים ובכלל זאת הוראות בדבר הגבלת הפרטים שניתן לכלול בפרסומת למשקה משכר וחובת הכללת אזהרה הן בפרסומת למשקאות משכרים והן על גבי מיכל המשקה עצמו, בתקנות שינוסחו על ידי שר הבריאות, באישור ועדת הכלכלה של הכנסת. נכון למועד הדוח טרם תוקנו התקנות הראשונות בעניין זה. תחילתו של חוק הגבלת הפרסום הינה שלושה חדשים מיום תחילתן של התקנות כאמור ולגבי פסקת האזהרה על גבי המכל של המשקה המשכר כאמור – שנתיים מיום תחילתן של תקנות כאמור (או שנה ביחס למשקה משכר "חזק" המכיל יותר מ-15.5% אלכוהול לפי הנפח).

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ייכנס חוק הגבלת הפרסום לתוקפו ומה תהיה השפעתו על תוצאות פעילותה.

במסגרת ענף הבירה בהתאחדות התעשיינים, שותפה החברה לתהליך רגולציה עצמית שמהותו הינה הגבלה עצמית בקשר עם שיווק ופרסום של מוצרי אלכוהול. בכלל זה, ובין היתר, הימנעות משיווק של משקאות אלכוהוליים לקטינים, הימנעות מחיבור שיווקי ופרסומי של משקאות אלכוהוליים ונהיגה וכיוצ"ב. בנוסף מימנה טמפו משקאות, במסגרת חברותה בענף הבירה בהתאחדות התעשיינים, קמפיין ארצי בנושא שתיית אלכוהול ונהיגה וכן השתתפה במימון קמפיין של הרשות הלאומית לבטיחות בדרכים באותו נושא.

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

### 11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיות

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

לרפורמת המיסוי על מוצרי אלכוהול, ולהשפעתה האפשרית על תוצאות הפעילות של תחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף שגיא! מקור ההפניה לא נמצא. 26.3 להלן.



#### 11.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

להערכת החברה, המתבססת על ניסיונה השיווקי והכרותה את מפת התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים, בשנים האחרונות עובר השוק תהליך איטי של התחזקות מותגי הפרימיום, על חשבון המותגים הזולים יותר. כמו כן קיימת מגמה של התחזקות משמעותית של מוצרי הוויסקי, על אף מחיר גבוה יחסית לצרכן. כמו כן ניתן לראות גידול במספרן של מבשלות בוטיק ישראליות קטנות לייצור בירה, בעלות כושר ייצור מוגבל, המספקות את תוצרתן למספר מוגבל של לקוחות.

במהלך השנה נרשמה מגמת עליה במחירי חומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים.

#### 11.5. 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 ללקוחות שוק זה ושמירה על מחירים תחרותיים.

#### 11.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

במסגרת מדיניות רכש חומרי הגלם של החברה, מגוונת החברה את מקורות חומרי הגלם והאריזה שלה במטרה לצמצם את עלויות הרכש ואת מידת התלות בספקים כאמור.

בנוסף, במסגרת המדיניות האמורה נרכשו על ידי החברה, מפעם לפעם, חלק מחומרי הגלם והאריזה האמורים בחוזים ארוכי טווח, אשר נחתמים כאשר מחירי חומרי הגלם והאריזה נמצאים ברמות נוחות.

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של המוצר. לשם בניית מותגים כאמור דרושים זמן והשקעות ניכרות בשיווק ובקידום מכירות. עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים לצרכים מסחריים וכן השירות והתחזוקה הנדרשים לברזי המזיגה של מוצרי הבירה הינם גבוהים ביותר ומהווים אף הם חסמי כניסה משמעותיים לתחום הפעילות. חסמים נוספים הינם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, התקשרות עם ספקים בינלאומיים חזקים, וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי. התחזקות הבירה בחבית מקשה גם היא על הכניסה לקטגוריה, בשל העלויות הכרוכות בכך.

עם זאת, בשנים האחרונות נתקלים מותגים בינלאומיים חזקים ומוכרים בתופעה של ייבוא מקביל בהקפים לא מבוטלים. החברה חווה התמודדות עם תופעת היבוא המקביל של מותגי אלכוהול בינלאומיים שמשווקת החברה, בפרט בירה וויסקי.

בנוסף, פורטפוליו משקאות רחב ומגוון מהווה אף הוא חסם לפעילות בתחום וגורם משמעותי להצלחה בו.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

#### 11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

להערכת החברה לא קיימת תחליפיות משמעותית למוצרים בתחום המשקאות האלכוהוליים. התחלוף, במידה וקיים, הנו בין קטגוריות בתוך תחום המשקאות האלכוהוליים, כדוגמת תחלוף בין וודקה לוויסקי, או בין בירה לוודקה או למשקה RTD. בנוסף, העלאת מס הקנייה על מוצרי הבירה, בשילוב עם רפורמת המס במשקאות החריפים שתושלם ב-2014, תצמצם את פערי המחירים בין הקטגוריות השונות, ותגדיל את מידת החליפיות ביניהם.

#### 11.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

החברה היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר במוצרי המשקאות האלכוהוליים בישראל, הכוללים בירה, משקאות בעלי שיעור אלכוהול גבוה, לרבות וויסקי, וודקה, גין, רום ואחרים, משקאות RTD ומוצרי יין, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת 2012. החברה הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת החברה בירות מחברות קשורות של היינקה ומוצרי אלכוהול נוספים.

המתחרה העיקרית של החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הינה מבשלות בירה ישראל בע"מ, (שבשליטת החברה המרכזית), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג" ו"טובורג" ו-"סטלה ארטואה" ויבואנית ומשווקת הבירות "גינס", "לף", "ווינשטפן" והמשקה המוכן לשתייה – "סמירנוף אייס". בנוסף מוכרת חברה בת של מבשלות בירה ישראל בע"מ את מותג הויסקי ג'וני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף, כמו גם מוצרים אלכוהוליים מסוגים נוספים. כמו כן, קיימים מספר גורמים קטנים יותר בתחום זה.

בתחום המשקאות החריפים, כולל מגוון המוצרים המוצע על ידי טמפו גם את פעילותה בתחום המשקאות החריפים המיובאים, וגם בתחום המשקאות החריפים מייצור מקומי, בו פועלת החברה באמצעות ברקן. מתחרים נוספים של משקאות החברה, בתחום המשקאות האלכוהוליים, הינם מ. אקרמן, הכרם והחברה הסקוטית.

להערכת החברה, היה נתח השוק שלה במכירות מוצרי בירה בשנת 2012 כ-49%, לעומת כ-36.9% של החברה המרכזית; נתח השוק שבו החזיקה החברה במכירות מוצרי וודקה בשנת 2012 היה כ-14.6% הוודקה ואילו נתח השוק של מותגי הויסקי שמציעה החברה עמד על כ-5.7% הכל על-פי נתוני סטורנקסט, כמותי, לשנת 2012.

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 המכירות וההפצה שלה, לצרכי ודרישות השוק המשתנים ובמתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

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

בשנים האחרונות חלו מספר שינויים מרכזיים בענף כתוצאה ממיזוגים ורכישות שביצעו השחקנים הבינלאומיים המרכזיים. בענף המשקאות החריפים קיימת תחרות בין המשקאות החריפים מתוצרת מקומית לבין המשקאות החריפים הלא ממותגים מיבוא, אשר נמכרים, באופן כללי, במחירים זולים מן המוצרים מתוצרת מקומית.

בנוסף חלו שינויים בשוק המשקאות החריפים עקב החלפת מפיצים ומשווקים מקומיים על ידי חברות המשקאות החריפים הבינלאומיות הגדולות.

#### 11.10. המוצרים

החברה מייצרת ומייבאת בירה תחת שמות המותג העיקריים: "גולדסטאר", "מכבי" ו"היינקן". מוצרי הבירה השונים נארזים בפחיות, בקבוקי זכוכית וחביות בנפחים שונים.

בנוסף, מייצרת החברה, בירה בפחיות ובבקבוקים שלא תחת המותגים המפורטים לעיל. החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בירות נוספות על פי הסכמי זיכיון עם חברות קשורות של היינקן תחת שמות מותג שונים בהיקפים לא מהותיים, וכמו כן את מותג הבירה האמריקאי סמואל אדאמס של חברת Boston Beer ומותג סטרופראמן מצי'כה.

החברה מייבאת מוצרים אלכוהוליים מוכנים לשתייה (המכונים משקאות RTD – Ready To Drink), תחת המותג בקרדי בריזר, הנמכרים בבקבוקי זכוכית.

כמו כן מוכרת החברה משקאות חריפים מסוגים שונים: המוצר המוביל בישראל הינו וודקה, ולאחריה הערק, כאשר הוויסקי הוא השלישי. אחריהם ניתן למנות את הברנדי, הליקרים, ג'ין, רום, טקילה, וורמוט.

מותג הוודקה העיקרי שמוכרת טמפו הוא "אבסולוט", ומותגי הוויסקי העיקריים הם "ג'יימסון", "בלנטייניס" ו-"שיבס ריגל". מבין מותגי המשקאות החריפים הנוספים, ניתן לציין את מותג הג'ין "ביפטר", את מותג המשקה מבוסס האניס "ריקארד" ואת מותג הרום "הוואנה קלאב". כאמור, נוסף לכל אלה, טמפו משקאות מוכרת מותגים גם ביתר תתי הקטגוריות של קטגוריית המשקאות החריפים, וכן מותגים נוספים בתתי הקטגוריות שצוינו.

## 11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 11.8 לעיל.

## 11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים, המצויים 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", "מרפ'ס", "ניוקאסל", "סטארופרמן" ו-"סמואל אדמס" "אבסולוט", "גיימסון", "שיבאס", "בלנטיין" ו"ביפיטר". המותגים השונים בתחום המשקאות האלכוהוליים הם בעלי חשיבות גדולה ביותר לשיווק ולמכירת מוצרי החברה.

## 11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

### 11.13.1. 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.

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

### 11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הינה להימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה את מרבית חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור הבירה ממספר ספקים בכל 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.

### 11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

החל מהקמתה, החברה היא המשווקת והמפיצה הבלעדית של בירה מתוצרת היינקן בשטחי מדינת ישראל (למעט בחנויות פטורות ממכס), תחת המותג "היינקן", פעילות אשר בוצעה החל משנת 1992 ועד לפיצול על ידי החברה האם.

בהתאם להסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה מתוצרת היינקן אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005 (להלן בסעיף זה: "**הסכם הזיכיון**"), לחברה 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 והוא יתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להביא ההתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון, או איזו מתקופות ההארכה האמורות.

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

על פי הוראות הסכם הזכיון, תספק היינקן לחברה 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 לחברה. בנוסף החברה 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.

תוכניות השיווק של בירה היינקן יסוכמו מידי שנה בין הצדדים. במסגרת זו נקבעת מדיניות המחירים על ידי החברה, בין היתר בהתחשב במפת התחרות בשוק ובמיצובו של המותג, ומאושרת על ידי היינקן. מחיר הרכישה של בירה היינקן על ידי החברה נקבע על ידי היינקן, על בסיס מחירי העברה פנימיים של היינקן.

על פי הסכם הזכיון, תעשה החברה בייצור של בירה היינקן שימוש בשמרים שתרכוש מהיינקן בלבד, במחירים ובתנאים זהים לאלו של חברות אחרות השייכות לחברות הקשורות של היינקן, לרבות חברות בנות בבעלות מלאה.

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

בהסכם הזכיון נקבע, כי בקרות אילו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשתה ללא הסכמה מראש של היינקן, חדלות פרעון של טמפו משקאות וכיו"ב, תהא להיינקן זכות לביטול הסכם הזכיון.

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 בהסכמת היינקן או במקרה בו היינקן לא תהיה מעוניינת לייצר או למכור מוצרים תחליפיים כאמור בישראל, בתנאים המקובלים על החברה. מנגד, היינקן לא תעניק זכויות הפצה של מוצריה לצדדים שלישיים ולא תייבא למדינת ישראל בירה היינקן למעט לשם מכירה בחנויות הפטורות ממכס (Duty Free), אלא במקרים בהם החברה לא

תהיה מעוניינת להפיץ מוצרים כאמור בתנאים המקובלים על היינקן. ההסכם קובע מנגנון לשיתוף פעולה בין הצדדים במקרים בהם לא תוכל החברה, מסיבות שונות, לספק את הביקוש לבירה היינקן בישראל. לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקן ראה סעיף 11.14.8 להלן.

לחברה תלות בהיינקן כספקית בירה היינקן וכבעלת הזכויות במותג "היינקן", ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקן.

לפרטים בדבר הקמת המבשלה החדשה במפעל טמפו משקאות בנתניה בה תבושל, בין היתר, בירה היינקן ראו סעיף 20.4 להלן.

#### 11.13.4. הסכם זיכיון עם היינקן בקשר למותג ניו קאסל

ביום 2 בנובמבר 2009 התקשרה החברה עם היינקן, בהסכם הפצה בלעדי של מוצרי הבירה המשווקים תחת המותג ו-"New castle Brown" בישראל. בהתאם להסכם, החברה הינה המפיצה הבלעדית של New castle Brown בישראל למעט מכירה בשווקים פטורים ממס.

ההסכם הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באוקטובר 2009. ההסכם יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 3 שנים כ"א, אלא אם ניתנה על ידי מי מהצדדים הודעת סיום בכתב 3 חודשים לפני סיום התקופה. ההסכם יתבטל באופן מיידי במקרים המפורטים בהסכם.

כמו כן, היינקן רשאית על פי תנאי הסכם זה, לבטל את ההסכם באופן מיידי, בקרות אילו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשו ללא הסכמה מראש של היינקן, חדלות פרעון של טמפו משקאות וכיו"ב.

בנוסף, במסגרת ההסכם התחייבה החברה כי לא תייבא, תמכור, תקדם מכירות בישראל, במישרין או בעקיפין, של סיידר או בירת Ale המיוצרים בחו"ל ללא אישור מראש ובכתב מהיינקן ולא תשווק בשוק הישראלי כל סיידר או בירת Ale, שלפי דעת היינקן מתחרים במוצרים באופן ישיר.

על פי ההסכם, תרכוש החברה את המוצרים האמורים במחיר אשר יקבע על ידי היינקן מעת לעת ותמכור את המוצרים במחיר אשר יקבע על ידי החברה, בתאום עם היינקן, בהתאם לתנאי השוק והאסטרטגיה השיווקית של החברה.

#### 11.13.5. הסכם זיכיון עם היינקן (נדרלנד) בקשר למותג מרפי'ס

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של בירה המשווקת תחת שם המותג מרפי'ס, וזאת מכוח הסכמות בעל פה, אשר הושגו בין החברה ובין חברת היינקן נדרלנד שהינה חברה קשורה של היינקן.

להלן תיאור עיקרי ההסכמות האמורות :

1. ניתנה להחברה הזכות לעשות שימוש במוצרים, בלוגו ובפרסום בכל הנוגע למותג האמור. החברה נעזרת באמצעי הפרסום וקידום המכירות של המותג מרפיס הנמצאים בידי היינקן.
2. היינקן נמנעת להימנע ממכירה ישירה של מוצרי בירה מרפיס לגופים אחרים בישראל למעט לחברה.
3. החברה נמנעת מלהפיץ מוצר אחר הדומה בתכונותיו למוצר כל עוד מתקיימות ההסכמות האמורות.
4. החברה תרכוש את המוצרים האמורים במחיר אשר יקבע על ידי היינקן מעת לעת ותמכור את המוצרים במחיר אשר יקבע על ידה בהתאם לתנאי השוק והאסטרטגיה השיווקית של החברה.

נכון למועד דוח זה טרם נחתמו ההסכמות המתוארת בפסקה זו, ואין כל וודאות כי הסכמות אלו אכן יוסדרו בכתב, אולם בפועל פועלים הצדדים בהתאם להסכמות האמורות.

#### 11.13.6 בקרדי בריזר

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה על בסיס רום (לעיל ולהלן: "מוצרי RTD") מתוצרת Bacardi International Limited (להלן: "קבוצת בקרדי") תחת המותג בקרדי בריזר, וזאת מכוח הסכם הפצה וזיכיון לשימוש בשמות המותג.

ביום 15 בדצמבר 2010, התקשרה החברה בהסכם הפצה עם חברת טרדל-להלן: "טרדל"-חברה מקבוצת בקרדי שהינה בעלת הרישיון לשימוש בסימני המסחר של בקרדי-בהסכם חדש להפצת מוצרי בקרדי בריזר בישראל, חלף הסכם הפצה קודם בין הצדדים (להלן: "הסכם ההפצה החדש"). תוקף הסכם ההפצה החדש הינו עד ליום 31 במרס 2014. במסגרת הסכם ההפצה החדש, התחייב כל אחד מהצדדים להשקעה מינימאלית בשיווק וקידום מכירות המוצרים, נקבעו יעדי מכר מינימאליים לכל שנה, ונקבע מחיר הרכישה של המוצרים על ידי החברה.

במקביל לחתימת הסכם ההפצה, חתמו החברה מחד ובקרדי, יחד ולחוד עם טרדל מנגד- על כתב ויתור וסילוק הדדי, לפיו יוותר כל אחד מן הצדדים האמורים על תביעותיו כלפי משנהו, בין היתר, בהקשר עם ההוצאות בהן נשאה החברה כתוצאה מפסק דינו של בית המשפט העליון, כמתואר בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לדו"ח זה.

החברה התחייבה לפעול על פי תוכניות הפרסום וקידום המכירות של בקרדי על פי תקציב שיווק שיוסכם בין הצדדים. עלויות השיווק חלות על החברה.

בהתאם להסכם ההפצה החדש חל איסור על החברה להפיץ מוצר אחר הדומה בתכונותיו למוצר.

הצדדים רשאים לבטל את הסכם ההפצה החדש בהתקיים מקרים הקבועים בהסכם לרבות שינוי שליטה בחברה ו/או חדלות פירעון של מי מהצדדים.

#### 11.13.7 הסכם שיווק מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד

ביום 8 ביולי 2010 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם עם חברת פרנו ריקארד, שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל, על ידי החברה, של המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברת פרנו ריקארד ובהם מותג הוודקה "Absolut" ומתוגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "Ballantines" ועוד. תקופת ההסכם הינה שש שנים החל מיום 1 בינואר 2011 (להלן: "תקופת ההסכם הראשונה"). בתום תקופת ההסכם הראשונה, יוארך ההסכם מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם.

ביום 5 ביולי 2012, נחתמה בין החברה ובין פרנו ריקארד, תוספת להסכם הפצה מחודש יולי 2010, לפיה תקופת ההסכם הראשונה תוארך לשבע שנים במקום שש שנים.

מעבר להתחייבויות הייחודיות, הוצאותיה של החברה עשויות להיות גבוהות יותר כתוצאה מעלויות אשר עשויות להיגרם בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. על פי ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, הסיכון להוצאות נוספות כאמור לחברה, הינו נמוך ביותר.

ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים לתשלומים שונים הכוללים, בין היתר, בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דגן. ההתחייבויות הייחודיות של החברה, הנובעות מן ההסכם, מוערכות על ידי החברה בסך של עד 8.6 מיליוני ש"ח לשנה (להלן: "ההתחייבויות הייחודיות") במשך תקופת ההסכם הראשונה.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד חתימת ההסכם ועל הערכות החברה בלבד ויתכן ויהיה שונה בשל סיבות שאינן בשליטת החברה כגון: שינוי בתנאי התחרות בענף, שינויים במחירי המוצרים הנמכרים לחברה על ידי פרנו ריקארד ו/או שינויים ברגולציה או במיסוי המוצרים.



## 11.13.8 רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

| 2010 | 2011 | 2012 | ספק    |
|------|------|------|--------|
| 4.0% | 3.2% | 3.2% | היינקן |
| 1.0% | 5.0% | 2.7% | פרנו   |

לחברה תלות בהיינקן ובפרנו. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.3 ו-11.13.7 לעיל.

## 12. תחום פעילות ברקן

### 12.1 כללי

כאמור בסעיף 2 לעיל, החברה מחזיקה נכון למועד הדוח בכ-83.16% מהונה המונפק של ברקן, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה. בנוסף מפיצה טמפו שיווק את מוצרי ברקן, מכח הסכם הפצה, לפרטים ראו סעיף 12.14 להלן.

ברקן פועלת במישרין ובאמצעות חברות בנות בייצור, יבוא ושיווק של יינות, משקאות חריפים, מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו וחבילות שי. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם "ברקן", ו"של סגל" (בתוך כל אחד מהנ"ל כלולות מספר סדרות מרמות שונות). כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש, וורמוט, ברנדי, וודקה וליקרים בטעמים שונים.

מרבית המשקאות החריפים מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.12.9 להלן.

### 12.2 מבנה התחום ושינויים החלים בו

ברקן פועלת בשלושה ענפי פעילות<sup>3</sup>:

א. **ענף היין** - ייצור, יבוא, שיווק ויצוא של יינות מסוגים שונים; יינות שולחניים הכוללים יינות איכותיים (פרימיום) ויינות עממיים, יינות מתוקים לקידוש, מיץ ענבים וורמוט מסוגים שונים.

ב. **ענף המשקאות החריפים** - ייצור ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, וודקה וליקרים. המשקאות החריפים הנמכרים על ידי ברקן הנם בעיקר מייצור מקומי.

ג. **ענף פעילות אחרת** - יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מים מינרליים וחבילות שי.

3 המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של ברקן.

להלן פירוט הכנסות ורווחיות פעילות ברקן מענפי פעילותה השונים (באלפי ש"ח):

| סה"כ                              | ענף פעילות אחר | ענף פעילות אלכוהול | ענף פעילות יין |             |
|-----------------------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 |                |                    |                |             |
| 146,301                           | 21,747         | 13,598             | 110,956        | הכנסות נטו  |
| 22,147                            | 3,992          | 824                | 17,331         | רווח תפעולי |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 |                |                    |                |             |
| 154,384                           | 20,863         | 13,862             | 119,686        | הכנסות נטו  |
| 29,263                            | 3,841          | 1,000              | 24,422         | רווח תפעולי |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 |                |                    |                |             |
| 164,504                           | 20,132         | 29,718             | 114,654        | הכנסות נטו  |
| 30,939                            | 3,998          | 429                | 26,512         | רווח תפעולי |

### 12.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות ברקן

הסביבה הכלכלית בה פועלת ברקן והגורמים החיצוניים המשפיעים עליה דומים במהותם לסביבה הכלכלית ולגורמים המשפיעים על פעילותה של טמפו משקאות המתוארים בסעיף 10 לעיל.

ענף היין בישראל רשם בשנת 2012 גידול מרשים של כ- 14% בהיקף בציר ענבי היין (מכ- 46.39 אלפי טונות ב- 2011 לכ- 52.90 אלפי טונות ב- 2012). עם זאת, מוערך כי הצריכה לנפש של יין בישראל שומר על יציבות בשנים האחרונות, והיא עומדת על כ- 5.5 ליטרים לנפש.

יצוא היין (ומשקאות חריפים אחרים) גדל ב- 2012 בכ- 5.4% והסתכם בכ- 29.5 מיליוני דולרים. נתון זה משקף התמתנות בגידול היקף היצוא, שצמח בכ- 11.6% ב- 2011 ובכ- 29.4% בשנת 2010.

מחיר המחירון של ענבי היין בישראל, כפי שנקבע במחירון ענבי היין של מועצת גפן היין, נשאר ללא שינוי בשנת 2012, בהשוואה לשנת 2011, וזאת בהתאם להחלטת מועצת מחירים של מועצת גפן היין.

בנוסף, מתאפיין תחום פעילות ברקן בחדשנות והתחדשות מתמדת, דבר אשר מחייב את ברקן בהצגת מוצרים ומותגים חדשים בהתאם למגמות בענף.

כמו כן, בתקופות של מיתון כלכלי ניכרת ירידה בצריכת מוצרים שאינם מוצרים בסיסיים כדוגמת יין.

רפורמת המיסוי באלכוהול צפויה להביא להתייקרות של האלכוהול הזול דוגמת מותגי הוודקה המקומיים הזולים ולהוזלה של האלכוהול היקר כדוגמת מותגי וודקה סופר פרימיום. לפרטים נוספים על רפורמת המיסוי האמורה והשפעתה הצפויה על החברה ראו סעיף 26.3 להלן.

#### 12.4. תחרות

לפרטים בדבר מאפייני התחרות בתחום פעילות ברקן ראו סעיף 12.12.4 להלן.

#### 12.5. ענף פעילות היין

##### התפתחויות בשוקים- ענף פעילות היין

החל מסוף שנת 1990 עוסקת ברקן בייצור יינות ביקב שבבעלותה. בנוסף משווקת ברקן יינות אותם היא מייבאת מחו"ל, בהקפים שאינם מהותיים.

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

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

#### 12.6. גורמי הצלחה קריטיים ומחסומי כניסה ויציאה

להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בענף היין הם: מוצרים איכותיים, איכות וזמינות חומרי גלם, טכנולוגיה וידע עדכניים, מותגים ומערך הפצה יעיל.

איכות היין נקבעת משילוב של שני גורמים עיקריים: האחד, איכות חומר הגלם הנגזרת מאיכות הענבים התלויה, בין היתר, במיקום גיאוגרפי של הכרם; והאחר, יכולתו המקצועית של היינן והציוד בו נעשה שימוש לצורך ייצור היין.

עלות ההקמה הגבוהה ופרק הזמן הממושך הנדרש לצורך הקמתו של יקב לצרכים מסחריים הנם חסמי הכניסה העיקריים של ענף היין. בנוסף, משך הזמן הארוך אשר עובר מתחילת תהליך ייצור היין האיכותי ועד מכירת היין לצרכן, מצריך השקעות בהון החוזר, דבר המהווה אף הוא חסם כניסה.

זמינותם של ענבים, המהווים את חומר הגלם העיקרי בייצור יין מהווה אף היא חסם כניסה משמעותי בתחום היין. יצוין כי תקופת ההמתנה מרגע נטיעת הכרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות בו שימוש נע בין 3 ל-4 שנים.

חסמי היציאה העיקריים של תחום היין נעוצים בקושי שבמכירת יקב בתקופת זמן קצרה וההתקשרויות ארוכות הטווח עם הכורמים.

גורמי ההצלחה הקריטיים וחסמי הכניסה בתחום האלכוהול מייצור מקומי הנם, להערכת החברה, בניית מותגים חזקים ומקובלים, אופרציה לזיקוק המשקאות וכן מערך הפצה בפריסה רחבה.

#### 12.7. מוצרים

ביקב ברקן בחולדה מיוצרים יינות תחת שני מותגי על - "ברקן" ו"של סגל" (המחולקים לסדרות). תחת כל אחד מהמותגים מיוצרים יינות מסוגים שונים, אשר נבדלים ביניהם, בין היתר, בזניהם, בתהליך גידול הענבים ובתהליך ייצור ויישון היין

לברקן יינות מסוגים שונים, הכוללים יינות שולחניים הנחלקים ליינות איכותיים (פרימיום) וליינות עממיים, יינות מתוקים לקידוש, ווורמוט מסוגים שונים.

#### 12.8. תחרות בענף היין

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל ובבעלותה היקב השני בגודלו בישראל.

בהתאם לנתוני סטורנקסט<sup>4</sup>, שבעת ספקי היין הגדולים בישראל לשנת 2012 (במונחים כמותיים) היו: יקבי כרמל, אשר חלקה בשוק עמד על כ- 30.4%, ברקן ויינות סגל, אשר חלקן המצרפי בשוק עמד על כ- 17.3%, יקבי רמת הגולן, אשר חלקה בשוק עמד על 15.7%, חברת הכרם, אשר חלקה בשוק עמד על כ- 5.85%, יקבי טפברברג, עם כ- 5.7%, חברת שקד, אשר חלקה בשוק עמד על 5.5%, והחברה המרכזית, הפועלת באמצעות המותג "תבור", אשר אחזה בכ- 3.1% מסך המכירות בשוק היין המבורקד.

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

בייצור היין השולחני העממי המתחרה העיקרית של ברקן היא כרמל מזרחי. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחרותיה העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, כרמל מזרחי, יקב תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק.

לשם התמודדות עם התחרות בענף היין מבצעת ברקן פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות וכו', ייצור מוצרי יין איכותיים וחדשניים, מבצעי מכירות,

---

4 בהתאם לנתונים של חברת סטורנקסט על שוק היינות השולחניים המבורקד. לא קיים מידע פומבי אודות נתוני שוק היין שאינו מבורקד.

ויצירת קשרים עם רשתות בתי מלון, מסעדות מובילות וכו'. בנוסף, התקשרות ברקן בהסכם ההפצה עם טמפו שיווק, ראו סעיף 12.14 להלן, מקנה לברקן גישה לנקודות מכירה רבות.

12.9. כושר הייצור בענף היין

מגבלות הייצור של ברקן בענף היין הן כמות חומר הגלם (ענבים) העומדת לרשותה וכושר האיגום של חומרי הגלם, העומד על כ-11 מיליון ליטר במיכלי נירוסטה ועץ.

להלן פרטים בדבר ניצול כושר האיגום על ידי ברקן:

| 2010 | 2011 | 2012 |                                     |
|------|------|------|-------------------------------------|
| 63%  | 75%  | 86%  | שיעור ניצול כושר האיגום על ידי ברקן |
| 11   | 11   | 11   | קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)     |

מגבלת כושר הייצור של ברקן הינה כ-10,000 טון ענבים בשנה. ביקב ברקן קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה לכ-14,000 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנים 2013 עד 2014 סך כולל של כ-16 מיליון ש"ח בהגדלת כושר האיגום, במיכלי תסיסה ובחביות עץ.

הערכת ברקן לגבי הסכומים הנדרשים לצורך הגדלת כושר הייצור, הינה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על תכניות ותקציבים עתידיים ועשויה להשתנות מהותית ככל שיחולו שינויים מהותיים במחיר התשומות הרלבנטיות.

הגדלת כמות חומר הגלם דורשת כאמור תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.11 להלן.

12.10. נכסים לא מוחשיים בענף היין

סימני המסחר המרכזיים בענף היין הרשומים על שם ברקן או חברות בבעלותה הם: ALTITUDE BARKAN, la tavola, BARKAN CLASSIC, BARKAN, VILLAGE, פיוזין רכסים, SUPERIEUR, DOMAINE, ASSEMBLAGE, של סגל, בן עמי, צפית, ריחן ואיתן. לברקן רישיון בלעדי לייצור ושיווק של יינות תחת שמות מותג וסימני המסחר של שטוק, כהגדרתה לעיל, בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינאית, לפרטים ראו סעיף 12.12.9 להלן.

כמו כן, משתמשת ברקן לאורך שנים בסימני מסחר ושמות מסחריים נוספים בעלי מוניטין אשר תוקפם הסתיים ו/או אשר לא פעלה לרישומם כסימני מסחר.

חומר הגלם העיקרי של ברקן בענף היין הוא ענבים.

החברה רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לנדרש לשם ייצור היינות. להלן פרטים בדבר שיעור עלויות בגין ענבים מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה ברקן:

| 2010 | 2011 | 2012 |  |
|------|------|------|--|
| 56%  | 53%  | 57%  | שיעור עלויות רכש ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה |

אספקת ענבי היין לחברה מתבצעת בהתאם להתקשרות החברה עם כורמים שונים. נכון למועד דוח זה, לקבוצה הסכמים בתוקף עם מספר רב של כורמים בשטחים בהיקף כולל של כ- 5,542 דונם<sup>5</sup>.

סוגי ההתקשרויות עם הכורמים:

ככלל, ברקן מתקשרת בשלושה סוגי הסכמים ארוכי טווח (10 שנים ומעלה) לרכישת תנובת הענבים של הכרם, כדלקמן:

12.11.1 הסכם רגיל - הסכם לפיו מתחייבת ברקן לרכוש מהכורם והכורם מתחייב לספק לברקן את כל תנובת הענבים של הכרם בתקופת ההסכם. ההתקשרות הינה לתקופה קצובה, שאורכה משתנה מהסכם להסכם.

בחלק מההסכמים נקבע כי עם סיום התקופה הקצובה שנקבעה בהסכם, ההסכם מתחדש אוטומטית לשנה נוספת בכל פעם, אלא אם הודיע אחד הצדדים על סיום ההסכם עד למועד שנקבע לכך.

בהתאם להסכם, המחיר, טבלאות יחס הזנים ותנאי התשלום בגין בציר הענבים יקבעו מדי שנה בהתאם להמלצות מועצת גפן היין בישראל (להלן: "המועצה"), והכול בכפוף לסיכום בין הצדדים לפני כל בציר. ברקן קשורה בהסכמים בתוקף מסוג זה ביחס לכ- 2,570 דונם<sup>6</sup>.

בחלק קטן מההסכמים הרגילים ניתנת לכורם הלוואה, הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית. בהתאם לתנאי הלוואה, הכורם פורע מחצית מסכום הלוואה מתמורת הבציר הראשון, ואת המחצית השנייה – מתמורת הבציר השני.

<sup>5</sup> נתון זה כולל רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2012. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות בממוצע בין 3 ל- 4 שנים.

<sup>6</sup> נתון זה כולל רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2012. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות בממוצע בין 3 ל- 4 שנים.

12.11.2. הסכם עסקה משותפת - בהתקשרויות מסוג זה, ברקן נושאת בהוצאות קניית התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול, וזאת עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל בין שלוש לארבע שנים מנטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין ברקן לכורם (למעט חריגים).

ברובן המכריע של ההתקשרויות האמורות, המחיר בגין בציר הענבים יקבע מדי שנה, בהתאם להמלצות המועצה, והכול בכפוף לסיכום בין הצדדים לפני כל בציר, כאשר חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלו בין ברקן לבין הכורם הנה שווה (50:50). על פי הוראות הסכמים מן הסוג האמור רוכשת ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים.

ברקן קשורה בהסכמים מסוג זה ביחס לכ- 1,932<sup>6</sup> דונם.

12.11.3. הסכם עבוד הכרם - בהתקשרויות מסוג זה, ברקן מספקת לבעל הזכויות בשטח שירותים להקמה ועיבוד הכרם, על כל ההשקעות וההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם.

ברקן קשורה בהסכמים מסוג זה ביחס לכ- 897<sup>6</sup> דונם.

להלן מפורטים הכורמים, אשר סיפקו לחברה ענבים בשיעור של למעלה מ- 10% מכמות הענבים (בטונות) בשנים 2010, 2011, ו- 2012:

| שם הכורם <sup>(*)</sup>             | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|------|------|------|
| קיבוץ חולדה <sup>(**)</sup>         | 24%  | 24%  | 26%  |
| בוקסר את לרנר בע"מ <sup>(***)</sup> | 10%  | 10%  | 12%  |
| עירא לוין                           | 8%   | 11%  | 9%   |

(\*) הסכמים רגילים ועסקאות משותפות.

(\*\*) התקשרויות שבחלקן אינן מעוגנות בהסכם בכתב, כאמור לעיל.

(\*\*\*) חברה אשר מר שמואל בוקסר, מנכ"ל ברקן ודירקטור בה, הינו בעל שליטה בה.

בנוסף להתקשרויות ארוכות הטווח עם כורמים, מתקשרת ברקן עם כורמים בעסקאות חד פעמיות לרכישת ענבים בהתאם לתנאי השוק. יצוין, כי ברקן הנה בעלת כרמים בהיקף שאינו מהותי.

להערכת ברקן, מאחר שהכורמים המגדלים ענבים לצורך ייצור יין בארץ, נוהגים להתקשר בהסכם ארוך טווח עם יקב ולספק ענבים לאותו יקב בלבד, עלולה ברקן להיתקל בקשיים במציאת חלופה זמינה לכורמים אלו. ברקן מעריכה, כי יש לה תלות בקיבוץ חולדה, בחברת בוקסר את לרנר בע"מ ובעירא לוין, אשר הינם ספקי הענבים העיקריים של ברקן.

בנוסף, רוכשת ברקן מספקים שונים חומרי אריזה שונים עבור מוצריה בענף פעילות היין כגון: בקבוקים, קרטונים, פקקים מסוגים שונים (שעם או מתכת), תוויות וכו'.

## 12.12. ענף פעילות המשקאות החריפים

### 12.12.1. מידע כללי על ענף המשקאות החריפים

ברקן עוסקת בייצור משקאות חריפים. את רוב המשקאות החריפים מייצרת ברקן על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.12.9 להלן.

כמו כן, בשנת 2011 עסקה ברקן בהיקף מצומצם בייבוא, הפצה ומכירה של משקאות חריפים של מותגים בינלאומיים.

### 12.12.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף המשקאות החריפים

לפרטים ראו סעיף 28 להלן.

### 12.12.3. גורמי ההצלחה הקריטיים ומחסומי הכניסה והיציאה בענף המשקאות החריפים

להערכת החברה, חסם כניסה עיקרי בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי הנו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת המשקאות החריפים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר זה או אחר. בנוסף, צריכת משקאות חריפים מושפעת מהאופנתיות המשתנה של משקאות חריפים שונים.

עלות ההקמה של יקב לייצור ברנדי לצרכים מסחריים הנה גבוהה ומהווה אף היא, חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות במוצר זה. חסם נוסף הוא הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית.

### 12.12.4. מבנה התחרות בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי ושינויים החלים בו

לפרטים ראו סעיף 11.9 להלן.

### 12.12.5. מוצרים

המשקאות החריפים אותם משווקת ברקן הינם משקאות בהם אחוז האלכוהול שווה או גבוה מ- 16.9%. בקבוצה זו נכללים ברנדי, תחת המותג "שטוק 84", וודקה לסוגיה, תחת המותג "קגלביץ" וליקרים. מותגי הברנדי והוודקה מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע של שטוק (לפרטים ראו סעיף 12.12.9 להלן). בנוסף, ברקן מייצרת ומשווקת את מותג הערק "ערק אשקלון".

### 12.12.6. פעילות הייצור בענף המשקאות החריפים

ברנדי הוא מוצר שמתקבל מזיקוק של יין ויישוגו. זיקוק היין ליצור ברנדי מתבצע באמצעות חימום הנוזל וניצול טמפרטורות רתיחה שונות המאפשרות הפרדה בין הכוהל לבין המים המרכיבים את הנוזל. בתום תקופת הזיקוק, מועבר הנוזל לחביות עץ לצורך



יישון. תהליך ייצור המשקאות החריפים האחרים, מבוסס על עירוב של כוהל עם רכזים שונים בתוספת סוכר ותמציות. מילוי בקבוקי המשקאות החריפים נעשה באמצעות קו מילוי המשותף למילוי יין ומילוי משקאות חריפים.

#### 12.12.7. כושר מילוי

בכל אחת מהשנים 2012, 2011 ו-2010 ניצלה ברקן כ- 70% מכושר המילוי ביחס למשקאות החריפים המיוצרים על ידה.

#### 12.12.8. תחרות בענף המשקאות החריפים

בענף המשקאות החריפים בישראל קיימים מתחרים רבים. המותגים הבולטים שבהם הנם: וודקה פרפקט, וודקה אימפריאל ויקבי הגליל.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: וודקה קגלביץ אוחות בנתח כמותי של 7.1% מקטגוריית הוודקה, לשטוק נתח של 33.9% מקטגוריית הברנדי ולערק אשקלון נתח כמותי של 10.0% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט, כולל מוצרים מיובאים ומוצרים מיצור מקומי, במונחים כמותיים. עם זאת, שוק האלכוהול המקומי נמצא בירידה מתמדת בעיקר עקב רפורמת המס שצמצמה את פערי המחיר בין האלכוהול המקומי לייבוא.

#### 12.12.9. נכסים לא מוחשיים בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי

##### **הסכם שטוק**

ביום 24 במרס 2011 נחתמו הסכמים בין ברקן לבין חברת Stock International s.r.o (להלן: "שטוק"), בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק האמורים, שעניינם ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי שטוק, תחת שמות מותג, שבבעלותה של חברה זו, ואשר פורטו בהסכם (להלן: "ההסכם" ו- "שמות המותג", בהתאמה). ההסכם יעמוד בתוקפו עד ליום 15 בספטמבר 2015. בהסכם התחייבה שטוק שלא לייצר מוצרים בישראל תחת שמות המותג, ושלא למנות בישראל כל מפיץ נוסף, פרט לחברה.

מנגד ברקן התחייבה שלא לייצר לשווק, למכור ו/או להפיץ בישראל מוצרים המתחרים ישירות במוצרי שטוק, וזאת למעט מוצרים הנמכרים ו/או משווקים במועד החתימה על ההסכם על ידי ברקן, טמפו משקאות ו/או טמפו שיווק.

במסגרת ההסכם, התחייבה ברקן למכור את מוצרי שטוק בהיקפים אשר לא יפחתו מהיקפי מינימום המפורטים בהסכם. אי עמידתה של החברה ביעדי המכירות האמורים לעיל, משך שנתיים עוקבות, תקנה לשטוק זכות להביא את ההסכם לידי סיום.

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

#### **ענבים וכהל יין מיבוא**

לצורך ייצור ברנדי השתמשה ברקן עד וכולל שנת 2009 בענבים (הנדרשים לייצור כוהל). בשנת 2011, רכשה ברקן כהל מזיקוק יין כשר (להלן: "כהל ענבים") משני ספקים שונים בחו"ל.

רכישות כהל הענבים בשנת 2011 היוו כ- 13% מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה החברה באותה שנה. לברקן אין תלות בספק כהל ענבים כלשהו שכן בעולם קיימים יקבים תחליפיים המזקקים יין כשר. כמו כן בארץ קיימים יבואנים נוספים של כהל ענבים והמעבר לרכישות מספקים חלופיים כאמור לא ישפיע מהותית על ברקן. כן יכולה החברה להמשיך ולזקק יין מיצור עצמי.

#### **כוהל לייצור משקאות חריפים**

בנוסף לכוהל הענבים, רוכשת ברקן כוהל לייצור משקאות חריפים מספק יחיד בחו"ל. מחיר הכוהל הנרכש על ידי ברקן נגזר ממחירי הכוהל בשוקי העולם.

ברקן שומרת על מלאי כוהל המספיק לחודשיים עד שלושה חודשי ייצור בהתאם לתכנית הייצור השנתית.

להלן פרטים בדבר שיעור רכישות הכוהל מסך רכישות חומרי הגלם:

| 2010 | 2011 | 2012 |  |
|------|------|------|--|
| 3.2% | 3%   | 2.7% | שיעור רכישות הכוהל מסך רכישות חומרי הגלם |

לברקן אין תלות בספק כוהל כלשהו, שכן בארץ ובעולם קיימים ספקים תחליפיים רבים.

#### **12.13. ענף פעילות אחרת**

ברקן עוסקת באמצעות החברה הנכדה ישראל ווין, ביבוא ובשיווק מים מינרלים מתוצרתה של חברת Sanpellegrino S.p.A (להלן: "סאן-פלגרינו"). המים המינרלים של סאן פלגרינו נחשבים כמוצר פרימיום בשוק המים המינרליים שנצרך בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים וכמעט שאינו נרכש לצורך צריכה ושימוש ביתיים.

לפירוט בדבר העברת פעילות סאן פלגרינו לישראל ווין ראה בסעיף 12.1 לעיל.

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם בין סן פלגריו ובין ישראל ווין (בהמשך להסכם קודם שהיה קיים בין סאן פלגריו ליינות סגל), לפיו מונתה ישראל ווין כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגריו. סאן פלגריו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל תוקפו של ההסכם הינו מיום 1.1.2013 לתקופה של שנתיים ולכל צד ניתנה האפשרות לסיימו בהודעה מוקדמת בת 3 חדשים מראש.

בנוסף, ברקן משווקת, מוכרת ומפיצה חבילות שי הכוללות יין ו/או משקאות אלכוהוליים ו/או מוצרים נלווים, אותם היא רוכשת מספקים שונים.

הכנסות ברקן ממכירת מים מינרליים בשנים 2012, 2011 ו-2010 לא עלו על 10% מסך הכנסות החברה.

#### 12.14. הסכם הפצה עם טמפו שיווק

בהתאם להסכם הפצה שנחתם ביום 2 בספטמבר 2004 (להלן ולעיל: "הסכם הפצה"), בין ברקן ושתי חברות בנות שלה – יינות סגל וברקן שיווק לבין טמפו שיווק, משמשת טמפו שיווק, החל מתחילת 2005, כמפיצה בלעדית של המוצרים המשווקים על ידי ברקן וכן של מוצרים נוספים אשר ישווקו על ידה בעתיד בכל שטחי המדינה והרשות הפלשתינית, למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כמשמעותה להלן.

ברקן רשאית לבצע פעילות הפצה בעצמה במקרים המפורטים בהסכם כאמור להלן: מכירה ללקוחות שאינם קמעונאים, מכירות של חבילות שי, מכירות למועדון הלקוחות של ברקן, מכירות בחנות המפעל, מכירה והפצה של מותגים פרטיים מתוצרת ברקן (ובלבד שלא תעלה על 5% מסך המכירות הכולל של המוצרים על ידי ברקן), מכירה לייצוא ומכירה והפצה של מוצר אשר טמפו שיווק אינה מפיצה וכיוצ"ב, כאשר במקרים כאמור, לא תהא טמפו שיווק זכאית לעמלת הפצה.

בנוסף קובע הסכם הפצה, כי ברקן תהא אחראית על תחום פיתוח מוצרים חדשים ו/או השבחת מוצרים קיימים, תוך התייעצות עם טמפו שיווק כאשר שיקול הדעת הסופי בעניין זה נתון בידיה של ברקן.

תקופת ההתקשרות הראשונה הסתיימה בתום שנת 2009 ותקופתו של הסכם הפצה הוארכה באופן שיעמוד בתוקפו עד לחודש ינואר 2015. בהתאם לתנאי ההסכם, הוא יתחדש מאליו לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להודיע לצד האחר על רצונו שלא להאריך את הסכם הפצה ולהביא את ההתקשרות לידי סיום.

על פי הסכם הפצה התחייבה טמפו שיווק להחזיק מלאי הדרוש לצורך תפעול יעיל ושוטף של מערך המכירות וההפצה של המוצרים.

עמלת ההפצה לה זכאית טמפו שיווק בגין הפצת מוצרי ברקן הינה בשיעור 18% ממחיר המכירה לקמעונאים, (כולל מס קניה), בניכוי כל ההנחות וללא מע"מ, דמי פיקדון ודמי אריזה.

במסגרת ההסכם התחייבה טמפו שיווק לשלם בגין מוצרי ברקן שתרכוש מברקן בתנאי אשראי המבוססים על מספר ימי האשראי הממוצע שטמפו שיווק נתנה ללקוחותיה ובתוספת שלושה ימי אשראי. בשנת 2012 ימי האשראי בין הצדדים היו 75 ימים (שוטף 60+ יום).

בהתאם להסכם ההפצה, תישא טמפו שיווק בכל סיכוני הגביה מלקוחותיה בגין מכירת מוצריה של ברקן.

להערכת הנהלת ברקן לברקן תלות בטמפו שיווק.

#### 12.14.1. היקב והמפעל בחולדה

יקב ברקן ומשרדיה הראשיים מצויים בקיבוץ גורדוניה-חולדה, על שטח של כ- 45 דונם.

נכון למועד דוח זה, לברקן אין רישיון עסק בתוקף ליקב בחולדה.

ביום 10 בינואר 1999 נחתם בין ברקן לבין קיבוץ גורדוניה-חולדה הסכם (להלן: "**הסכם המייסדים**" ו-"**קיבוץ חולדה**"), בהתאמה) המסדיר את הקמתה של חברה משותפת בה תחזיק ברקן 74% וקיבוץ חולדה 26%. בהתאם, הוקמה חברת חולדה נדל"ן, אשר על פי הסכם המייסדים, רכשה מהקיבוץ זכויות חכירה מהוונות לדורות בשטח של כ- 30 אלפי מ"ר, המיועדים במרביתם, לצורכי תעשייה (לרבות לייצור משקאות חריפים יינות ומוצרים נלווים וחנויות מפעל, מרכז מבקרים ומרכז טעימה) ואחסון.

בנוסף נקבע כי במקרה בו קיבוץ חולדה יוכל, מבחינת הוראות המינהל, למכור את חלקו (26%), תוכל ברקן לרכוש את כלל מניות הקיבוץ, במשך תקופה של שנתיים וזאת במחיר בש"ח השווה ל- 450 אלפי דולר. בתום השנתיים תהא לברקן זכות סירוב ראשונה בנוגע למכירת החזקות בחולדה נדל"ן לצד ג' כלשהו.

בנוסף לאמור, בהסכם המייסדים נקבעו הוראות לפיהן תשכיר חולדה נדל"ן את המקרקעין לברקן לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים, אשר מניינה מיום העברת זכויות החכירה של המקרקעין בפועל לידי חולדה נדל"ן<sup>7</sup>, וזאת בתמורה לסך שנתי של כ- 360 אלפי ש"ח צמוד

---

7 למרות העובדה שטרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, תקופת השכירות נמנית החל מחודש ינואר 1999.

למדד המחירים לצרכן<sup>8</sup>. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם יקב והמפעל של ברקן.

נכון למועד דוח זה, טרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, בין היתר, לאור פניית המינהל לפיה הבנייה של האתר בחולדה חורגת מגבולות המגרשים, כפי שמופיעים בחוזי החכירה עם קיבוץ חולדה<sup>9</sup>. יחד עם זאת, בפועל נושאת ברקן בתשלום דמי השכירות, הגם שלכאורה לא נתקיים התנאי של רישום החכירה במנהל מקרקעי ישראל על שם חולדה נדל"ן. הנהלת ברקן פועלת במטרה לקדם את ההליכים האמורים מול המינהל.

על פי הסכם מיום 9 באפריל 2003 רכשה חולדה נדל"ן מקיבוץ חולדה זכויות חכירה בשטח של כ- 15 דונם בקיבוץ חולדה, בסמיכות לשטח נשוא הסכם המייסדים (להלן: "**העסקה השנייה**"). שלטונות מס שבח דחו את השומה העצמית של חולדה נדל"ן, ושמו את שווי המקרקעין ב- 100 דולר למ"ר. חולדה נדל"ן הגישה השגה אשר נדחתה ולאחר מכן ערר התלוי ועומד בפני ועדת ערר בבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "**ועדת הערר**"). ביום 15 בינואר 2013, קיבלה ועדת הערר את הערעור שהגישה ברקן במלואו. בהתאם לתנאי העסקה השנייה, יחולו תנאי הסכם השכירות, כמפורט בסעיף 12.14.1 לעיל גם על שטח זה, באופן בו, בגין שטחים אלו משלמת ברקן תמורה שנתית של כ- 180 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן<sup>10</sup>. נכון למועד דוח זה, טרם נרשמו לטובת חולדה נדל"ן זכויות אלו וחולדה נדל"ן טרם שילמה את תמורת הרכישה שנקבעה בהסכם לקיבוץ חולדה, שכן, לטענת חולדה נדל"ן טרם נתקיימו התנאים לכך על פי ההסכם. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם היקב והמפעל של ברקן.

## 12.15. כרם תל אל סאפי

על פי הסכם מיום 16 ביוני 1993 רכשה ברקן את זכויות החכירה בשטח קרקע חקלאי של כ- 28 דונם הממוקם בתל אל סאפי באזור כפר מנחם ואת זכויות המים הקיימות בגין השטח. נכון למועד דו"ח זה, טרם נרשמו זכויות החכירה על שמה של ברקן במנהל. בשטח זה מצוי כרם ענבים השייך לברקן<sup>11</sup>.

---

8 על פי ההסכם ההצמדה למדד המחירים לצרכן תחל רק עם התקיימות כל התנאים המתלים והשלמת העסקה. נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה (טרם נרשמה החכירה במינהל מקרקעי ישראל על שם החברה המשותפת).

9 בפניה שקיבל קיבוץ חולדה מאת המינהל, נטען כי בניית האתר בחולדה חולשת על שני שטחים וחורגת מגבולות המגרשים כפי שהם מוגדרים על פי התרשים בחוזים שנחתמו עמו (מדובר בחריגה של 808 מ"ר בשטח העיקרי המבוקש לבניה). בהתאם לעמדת המינהל, כפי שנמסרה לנציג החברה בעל פה, אם יומצא לו אישור מאת הוועדה המקומית כי אין מניעה מבחינתה לאשר את החריגה באחוזי הבניה כאמור, יפנה המינהל לשמאי לצורך קביעת ערך הזכויות הנוספות ובגינן ישולמו לו דמי היתר בשיעור של 91% מהערך שיקבע על ידי השמאי. כמו כן, צוין, כי יש לבצע איחוד של החוזים האמורים, כאשר לשם כך יש להמציא לו תשריט איחוד וחלוקה מחדש אשר יאושר בוועדות התכנון כמקובל.

10 ראו הערת שוליים 11 לעיל.

11 עיבוד הכרם מבוצע באמצעות חברת בוקסר את לרנר בע"מ, חברה אשר מר שמואל בוקסר, מנכ"ל ברקן ודירקטור בה, הינו בעל שליטה בה.

12.16. כרס מצפה רמון

בהתאם לחוזה חכירה מיום 4 בינואר 2002 עם המינהל, לברקן זכות חכירה בשטח של כ- 133 דונם במצפה רמון. בשטח זה מצוי כרס ענבים בעיבוד ברקן.

12.17. מבנה בחיפה

בבעלות ברקן מבנה בשטח של כ- 1,000 מ"ר המצוי באיזור התעשייה צ'ק פוסט בחיפה, המושכר לצד שלישי בתמורה לסכום לא מהותי.

13. תחום המשקאות הקלים

13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

13.2. מבנה תחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

מגוון המותגים המוצע על ידי החברה כולל מוצרים תחת שמות המותג: "פפסי", "פפסי מקס", "7UP", "מירינדה", "XL", "ג'אמפ", "טמפרי", "סיידר הגליל", "סאן בנדטו", "אקווה נובה", "נשר מאלט", "מאלט סטאר" ו"סודה טמפר".

על פי הסכם אשר נחתם בין החברה ובין חברת אקסל, מייצרת ומשווקת החברה את משקה האנרגיה הנושא את שם המותג XL. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.13.2.3 להלן.

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו;

לפרטים ראו סעיף 13.4 להלן.

13.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הקלים

לפרטים בדבר התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הקלים בישראל, ראו סעיף 10.1 לעיל.

13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים הם: מוצרים איכותיים, בניית מותגים חזקים, חדשנות במותגי המשקאות הקלים ובאריזותיהם שמושפעת רבות גם

מיכולת טכנולוגית/ייצורית, זמינות בנקודות המכירה, מענה איכותי ומהיר ומחירים תחרותיים. המשקאות הקלים המוגזים מאופיינים בשמרנות יחסית.

### 13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הקלים

לפרטים ראו סעיף 13.13 לעיל.

### 13.7. מחסומי הכניסה 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 ו/או מרמת המחיר של מוצר זה או אחר; קיים קושי בבניית מותג חדש, כאשר קיימת העדפה של הצרכנים למותגים ותיקים ומוכרים. חסם נוסף הוא הצורך במערך מכירות והפצה יעיל בפריסה ארצית, הנשען על פורטפוליו עשיר של מוצרים. הצורך בקיומו של מערך ייצור מהווה אף הוא חסם. הטכנולוגיה הופכת אף היא להיות גורם משמעותי בתחום. חברות בעלות טכנולוגיה ייצורית מתקדמת מסוגלות להציג חדשנות רבה יותר ונהנות מיתרון שיווקי.

### 13.8. 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, ואילו המשקאות המוגזים הצבעוניים, מהווים משקאות גיוון, וכמוהם משקאות המאלט. מוצרי המים הפכו להיות גם הם מותגי עוגן עם נוכחות בולטת, כשסיטואציות הצריכה שלהם הולכות ומתרבות.

### 13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

בתחום המשקאות הקלים קיימת תחרות עזה בין מספר גורמים ובהם החברה. המתחרים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית, יצרנית ומפיצה מותגי "קוקה קולה", "פנטה" ו"ספרייט" במוגזים, "פריגת" במשקאות קלים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוטים, "נביעות" במים המינרלים, "פיוז טי" בתה הקר ו"מאלטי" במשקאות המאלט. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי בע"מ יצרנית ומפיצה מותגי "RC קולה" ו"שוופס" במוגזים, "ספרינג", "תפוזינה", "מיץ פז" ו"קריסטל" במשקאות הקלים הלא מוגזים; "ספרינג" בקטגוריית הנקטרים והתה הקר ו"מי עדן" ו"עין גדי" בקטגוריית המים המינרלים. המתחרה העקרית של החברה בתחום משקאות האנרגיה הינה חברת בני פאוזי שמשמום בע"מ, המייבאת, משווקת מוכרת ומפיצה את משקה האנרגיה BLU. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.12 להלן.

אחת התמורות הבולטות בתחום המשקאות הקלים בשנת 2012 הייתה הפסקת הפצתו של מותג התה הקר המוביל "נסטי" על ידי החברה המרכזית, ומעבר ההפצה שלו לחברת

"אסס". כפי שזכר לעיל, החברה המרכזית החלה להפיץ במקום "נסטי" את מותג התה הקר "פיוז טי", אשר הצליח להשיג נתח שוק משמעותי בקטגוריה, על חשבון "נסטי" שזנח.

#### 13.10. המוצרים

החברה מייצרת ומשווקת משקאות קלים מוגזים תחת משפחת מותגי פפסיקו העיקריים – "פפסי", "סבן-אפ", "מירינדה" ו"פפסי מקס". לפירוט בדבר ההתקשרות עם פפסיקו, ראו סעיף 13.13.2 להלן; משקאות קלים תחת שמות המותג העיקריים – "ג'אמפ", "סיידר הגליל", ו"טמפרי"; משקאות מאלט תחת שמות המותג העיקריים – "נשר מאלט" ו"מאלט סטאר". משקאות אלו מיוצרים במפעל החברה בנתניה ונארזים באריזות שונות - בקבוקי זכוכית, בקבוקי פלסטיק, מיכלי פלסטיק, פחיות ובקבוקי זכוכית. המשקאות הקלים השונים מוצעים ברובם כשהם במארז של ששה בקבוקים בנפח של 1.5 ליטר כל אחד או בבקבוקים בודדים. בנוסף, מוכרת החברה, מוצרי מים מזוככים מתוצרתה, תחת שם המותג "אקווה נובה" וכן את מותג המים המיובאים "סן בנדטו".

#### 13.11. תחרות בתחום המשקאות הקלים

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

על פי נתוני סטורנקסט, נכון למועד הדוח לחברה נתח שוק כמותי של כ-13.8% משוק המשקאות הקלים. מתחריה העיקריים של החברה בתחום זה הינם: (i) החברה המרכזית, בעלת נתח שוק של כ-43.0% משוק המשקאות הקלים; (ii) יפאורה תבורי בע"מ. בעלת נתח שוק של- 39.6% בשוק המשקאות הקלים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות למעלה מ- 95% משוק המשקאות הקלים בישראל. לפירוט לגבי המוצרים הנמכרים על ידי כל אחד מן המתחרים ראו סעיף 13.9 לעיל.

#### 13.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הקלים

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים, אשר מצויים בבעלות החברה או חברות בשליטתה הינם: "ג'אמפ", "סיידר הגליל", "אקווה נובה", "נשר מאלט" ו"מאלט סטאר".

שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "פפסי", "מירינדה", "סבן אפ", "דיאט סבן אפ" "פפסי מקס", "סאן בנדטו" ו-"XL". זכות השימוש של החברה במותגי צד ג' אלו תלויה בתוקפו של ההסכם הרלבנטי לגבי כל אחד מהמותגים. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.13.2.3 להלן.



### 13.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הקלים

#### 13.13.1 חומרי גלם לייצור המשקאות הקלים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; תמציות לייצור משקאות XL הנרכשות מ-XL רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים לייצור משקאות המאלט, אשר נרכשים מספקים בארץ ובחו"ל, ו- CO<sub>2</sub> למשקאות הקלים המוגזים. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרים על ידי פריפורם במפעלה בירוחם מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בארץ ובחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

#### 13.13.2 תלות בספקי חומרי הגלם

החברה רוכשת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הקלים ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה טמפו משקאות לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור מוצרי המשקאות הקלים שלה (בכל הנוגע לתמציות הפפסי הנרכשות על ידה מפפסיקו כאמור והפחמן הדו חמצני הנרכש על ידי החברה מחברת ארגיס בע"מ).

כאמור לעיל, ספק תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסי (כהגדרתם להלן) הוא פפסיקו, עימו קשורות החברה האם והחברה בקשרי בלעדיות לייצור ולשיווק משקאות פפסיקו בישראל, מאז שנת 1992. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.13.2.1 להלן.

#### 13.13.2.1 הסכם ביקבוק עם פפסיקו

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירנדה" (לעיל ולהלן: "מותגי פפסי" או "משקאות פפסי"), בהתאם להסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו משנת 1992 (להלן: "הסכם הזיכיון"). בנוסף, על פי הסכם הזיכיון, רוכשת החברה מפפסיקו תמציות המשמשות אותה לצורך יצורם של משקאות פפסי, במחיר הנקבע על ידי פפסיקו מעת לעת. בפועל, נקבעים מחירי התמציות האמורות במשא ומתן המתנהל מדי שנה בין הצדדים, ואשר במסגרתו נקבעים גם שיעורי ההשתתפות של כל אחד מהצדדים בהשקעות בפרסום, שיווק וקידום מכירות המוצרים. מחירי המכירה של משקאות פפסי נקבעים על ידי החברה מעת לעת בהתחשב, בין היתר, בתנאי השוק, מפת התחרות ומיצובם של המותגים,

ובהתאם למדיניות תמחור הנדונה מעת לעת בין החברה ופפסיקו. הסכם הזיכיון האמור מתחדש מדי שנה באופן אוטומטי וניתן לבטלו בהודעה מוקדמת הקבועה בהסכם עובר למועד פקיעת תוקפו או במקרים המפורטים בהסכם ואשר מקנים לפפסי זכות לביטול מוקדם של ההסכם.

בנוסף מקנה הסכם הזיכיון לפפסי אופציה, שלהערכת החברה אין כיום כל וודאות, כי עודנה בתוקף, לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה, שיועברו לחברה חדשה שיקימו הצדדים ואת השליטה בעסקים אלו, וזאת בתמורה לשווי ההגון של עסקים אלו.

להערכת החברה, ככל שאופציית הרכישה עדיין תקפה, סיכויי מימושה על ידי פפסיקו נמוכים ביותר, וזאת, בין היתר, לנוכח העובדה שפפסי אישרה את הסכם הפיצול (לפרטים ראו סעיף 4.1 לעיל). הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוססות על הערכותיה של הנהלת החברה.

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

בנוסף, מייצרת החברה את משקאות פפסי לשם מכירתם והפצתם בשטחי הרשות הפלשתינית באמצעות מפיץ מקומי של פפסיקו בגדה המערבית (להלן: "המפיץ המקומי"). על פי הסכם מיום 16 באוגוסט 2009 בין החברה ובין המפיץ המקומי, מייצרת החברה ממגוון מוצרי פפסי בעבור המפיץ המקומי וזאת למשך תקופה אשר לא תפחת מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם, בתמורה למחיר הקבוע בהסכם שהינו צמוד למדד מחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי פפסי, ובכפוף לתוקפו של הסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו.

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

לפרטים בדבר רכישות מפפסיקו ראה סעיף 13.13.2.4 להלן.

#### **מיס מינרליים מתוצרת סאן בנדטו** .13.13.2.2

החברה משמשת מפצה בלעדית בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית של מיס 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 מיס מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם

היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם<sup>12</sup>. ההסכם אינו מוגבל בזמן ואולם כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שנה.

### 13.13.2.3. הסכם XL

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקס-אל הסכם שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL" (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), על ידי החברה והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת אקס-אל. כמו כן הוסכם על ייצור המוצרים על ידי החברה במפעלה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשר שנים החל מיום 1.1.2010 והוא יתחדש מדי חמש שנים באופן אוטומטי אלא אם הודיע צד להסכם למשנהו על החלטתו שלא לחדש את ההסכם. ההסכם יהיה ניתן לביטול, במקרים המפורטים בהסכם. בפועל, החלה החברה במכירה והפצה של מוצרי XL במהלך חודש נובמבר 2009.

במסגרת ההסכם התחייבה חברת אקס אל שלא תבצע ייבוא במישרין/עקיפין של המוצר או כל משקה אנרגיה אחר לתוך ישראל. בנוסף, בהסכם נקבעו הוראות בדבר רכישת כמויות שנתיות מינימאליות ממוצרי XL ונקבע המחיר בו תרכוש החברה את מוצרי XL ומנגנון בו יקבע המחיר.

בראשית שנת 2011 רכשה החברה קו ייצור חדש המחליף קו ייצור קיים. קו הייצור החדש מיועד אף לייצור משקאות אנרגיה תחת המותג XL.

### 13.13.2.4. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הקלים

להלן פירוט שיעור הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים ביחס לכלל רכישות החברה בשנים 2010, 2011, ו-2012:

| 2010  | 2011  | 2012 |               |
|-------|-------|------|---------------|
| 6.7%  | 5.3%  | 5.7% | <b>פפסיקו</b> |
| 18.4% | 10.9% | 4.5% | <b>אקס-אל</b> |
| 0.8%  | 0.8%  | 0.8% | <b>ארגים</b>  |

לחברה תלות בארגים, אקס-אל ובפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסי.

<sup>12</sup> בפועל החל משנת 2005 החברה באמצעות ברקן עוסקת בהפצת מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו, וחברת סאן בנדטו מודעת לפעילות זו של החברה.

## מידע נוסף ברמת התאגיד

### 14. לקוחות

#### 14.1. כללי

החברה מוכרת ללקוחותיה את מגוון מוצריה בתחומי המשקאות האלכוהוליים היין והמשקאות הקלים, ומספקת להם שירותים בקשר למוצרים אלו. לחברה כ- 11,000 לקוחות בכל רחבי הארץ, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות - לקוחות השוק החם ולקוחות השוק הקר, כמשמעותם של מונחים אלו להלן. בנוסף, נמכרים מוצרי החברה באמצעות מפיצים עצמאיים בעיקר במגזר הערבי, לפרטים נוספים ראו להלן.

#### 14.2. לקוחות השוק החם

לקוחות השוק החם הם בעלי נקודות מכירה בהן נמכרים מוצרי החברה 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 בהסכמים שנתיים עם רשתות המזון הגדולות וחלק מרשתות המזון הפרטיות (הידועות גם בשם-"הרשת הרביעית"). עם לקוחות השוק החם האחרים החברה אינה נוהגת בדרך כלל להתקשר בהסכמים, אלא מקיימת עימם קשרי מסחר שוטפים.

לחברה תלות ברשתות שיווק המזון הארציות הגדולות בעיקר בשל פריסתן הארצית ובשל היקף רכישותיהן מכלל מכירותיה של החברה. אובדן איזה מלקוחות אלו עשוי להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה.

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

| 2010 | 2011 | 2012 |   |
|------|------|------|---|
| 130  | 113  | 115  | היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במלש"ח)          |
| 13%  | 11%  | 11%  | שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה |

#### לקוחות השוק הקר

לקוחות השוק הקר אלו בעלי נקודות מכירה בהם נמכרים מוצרי החברה, בדרך כלל גם כשהם מקוררים לצריכה במקום. בקבוצת לקוחות השוק הקר נכללים בתי מלון ובתי הארחה, מועדונים ודיסקוטקים, מסעדות מזון מהיר, מזוננים, קיוסקים, קונדיטוריות,

תחנות דלק (חנויות נוחות), שרותי הסעדה, אולמות שמחה ואירועים, פאבים, מסעדות ובתי קפה.

לחלק מלקוחות השוק הקר של החברה ישנה משמעות שיווקית מבחינתה של החברה, שכן בנקודות המכירה בשוק זה מציבה החברה, במידת הצורך ובמידת האפשר, אמצעי מכירה המשמשים גם כאביזרי נראות, לרבות מקררים ממותגים, אביזרי מיתוג ואמצעי מזיגה, מתקנים למפיות, פותחנים ועוד. אביזרים אלה, כמו גם שיוך מבחינת הצרכן של מותגי החברה לנקודות המכירה התדמיתיות והאופנתיות, תורמים לחיזוק מותגיה של החברה. לפיכך מתאימה החברה את אופן התקשרותה עם לקוחות השוק הקר על מנת למקסם את תועלתם של הצדדים מן ההתקשרות האמורה.

#### 14.3. ייצוא

נכון למועד דוח זה מייצאת החברה לכ- 12 מדינות וברקן לכ- 38 מדינות ובעיקר למדינות שונות במערב אירופה, צפון אמריקה וקנדה.

#### 14.4. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פירוט התפלגות מכירות החברה לפי קבוצות הלקוחות בשנת 2012 ובשנים 2011 ו- 2010:

| סך מכירות במיליוני ש"ח |          |          | שיעור רכישות מסך הכנסות החברה |          |          |          |
|------------------------|----------|----------|-------------------------------|----------|----------|----------|
| שנת 2010               | שנת 2011 | שנת 2012 | שנת 2010                      | שנת 2011 | שנת 2012 |          |
| 644                    | 652      | 682      | 65%                           | 63%      | 64%      | השוק החם |
| 312                    | 339      | 323      | 32%                           | 33%      | 30%      | השוק הקר |
| 29                     | 45       | 62       | 3%                            | 4%       | 6%       | חו"ל     |
| 985                    | 1,036    | 1,067    | 100%                          | 100%     | 100%     | סך הכל   |

#### 15. שיווק, קידום מכירות ופרסום

##### 15.1. מערך השיווק

מערך השיווק של החברה מותאם למגמות הצרכניות בשוק, ועוסק בפיתוח אסטרטגיה שיווקית לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה ולמותגיה, בהתאמה לפלח השוק אליו מיועד כל מותג כאמור.

בהתאם למטרות האסטרטגיות, אשר מציבה הנהלת החברה 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, בחינת מעמד המותגים בשוק, ניתוח הזדמנויות שיווקיות ואספקטים טכנולוגיים. בהתאם לתוצאות הבחינה והניתוח האמורים נגזרות תכניות שיווק רב שנתיות לכל מותג, והכל בהתאם לתקציב וללוחות זמנים מוגדרים.

תוכנית השיווק מורכבת מתכנית קידום מכירות, תוכנית פרסום, אסטרטגיית פיתוח מוצרים, אסטרטגיית מחיר ואסטרטגיית נקודת המכירה וההפצה. מדי שנה נערכת תכנית שיווקית מקיפה בהתאם לחלוקה האמורה. התכנית היא תלת שנתית ומתעדכנת מדי שנה.

מאמציה השיווקיים של החברה ממוקדים בשתי קבוצות מטרה מרכזיות: הצרכן הסופי והקמעונאי.

התמהיל השיווקי מושפע, בין היתר, מהמאפיינים השונים של כל תחום פעילות: צריכת המשקאות האלכוהוליים נקבעת ומושפעת באופן מובהק מעולם חיי הלילה. לפיכך, 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 קיימה החברה שיתופי פעולה עם גורמים שונים כגון עיריית תל אביב ועיריית חיפה (עמן הפיקה החברה את פסטיבל גולדסטאר (עיר הבירה) בתל אביב ובחיפה, בהתאמה), מועדונים ובארים מובילים בחיי הלילה, וגורמים נוספים, עמם משתפת החברה פעולה, בין במעמד של גורם היוזם את הפעילות ובין כגורם הנותן חסות לאירוע.

שוק המשקאות הקלים מושפע יותר מערכים פונקציונאליים, המשתנים מעת לעת על פי מגמות כלליות בענף המזון. לפיכך, ניתן דגש רב יותר על פעילות השיווק וקידום המכירות הפונה לקהל הצריכה הביתית, תוך התמקדות בנקודות המכירה של השוק החם – רשתות שיווק, מכילות וכדומה, בהן מבוצעות רוב הרכישות של מוצרי המשקאות הקלים המשווקים על ידי החברה.

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

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

## 15.2. פרסום ושיווק

החברה מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, כגון – פרסום באינטרנט, ברשתות החברתיות, בטלוויזיה בערוצים המסחריים, שילוט חוצות, עיתונים ופרסום ברדיו, זאת מעצם היות מוצרי החברה מוצרי צריכה.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה :

| 2010 | 2011 | 2012 |  |
|------|------|------|--|
| 73   | 68   | 68   | סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)                        |
| 9    | 13   | 10   | סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח) |

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

### 15.3. שירות לקוחות

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

### 16. צבר הזמנות

המכירות בתחומי הפעילות בהם עוסקת טמפו משקאות מתבצעות על בסיס מיידי. ככלל, ממועד ביצוע הזמנה על ידי הלקוחות ועד למועד אספקת המוצרים חולף פרק זמן של עד 48 שעות. כמו-כן, מפעם לפעם נוטלת החברה חלק במכרזים שונים ובמסגרתם נערכת החברה לשם אספקת כמות מוצרים מסוימת בתקופת זמן מוגדרת.

### 17. מכירות והפצה

#### 17.1. כללי

פעילות המכירות וההפצה של מוצריה השונים של החברה מתבצעת בעיקרה על ידי מערכי המכירות וההפצה הפנימיים של החברה. חלק קטן של הפעילות האמורה מבוצע באמצעות מפיצים עצמאיים.

#### 17.2. מערך המכירות וההפצה הפנימי

מערך ההפצה של החברה מפיץ את מוצריה מסניפי ההפצה של החברה ללקוחותיה בפריסה ארצית באמצעות עשרות משאיות חלוקה של החברה.

מוצרי החברה משונעים באמצעות מערך הובלות, חלקו פנימי וחלקו על ידי מובילים עצמאיים, מן האתר בנתניה למחסני ההפצה של החברה במגדל העמק, באילת ובבאר

שבע. מערך זה משנע גם את התוצרת המיובאת של החברה ממחסי היבוא בנמל אשדוד ובנמל חיפה וכן את גלמי הפלסטיק המשמשים לייצור בקבוקי הפלסטיק ממפעל פריפורם בירוחם למפעלה של החברה בנתניה. מערך ההובלות כולל מספר קבלני הובלה, אשר לחברה אין תלות במי מהם.

נכון למועד דוח זה, מפעילה החברה ארבעה סניפי הפצה: סניף נתניה הממוקם בשטח מפעל החברה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז והשרון; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור הצפון; סניף באר שבע, משרת את לקוחותיה של טמפו משקאות באזור הדרום וים המלח; סניף אילת, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור אילת. בנוסף מפעילה החברה יחידת משנה בירושלים, ממנה מופצים מוצרי החברה ללקוחותיה באזור ירושלים.

מערך המכירות עובד בעיקרו בשיטת pre sale: על פי שיטה זו נציג המכירות מבקר בנקודת המכירה, מבצע הזמנה אצל הלקוח ומשדר אותה למחסי ההפצה של החברה. אספקת הסחורה מבוצעת באמצעות נהגי החלוקה. ללקוחות קטנים מבוצעת שיטת המכירה באמצעות מערך טלפוני (telesale), אשר מחליף את נציג המכירות. ללקוחות גדולים לעיתים מבוצעת הובלת המוצרים על ידי החברה בשיטת ההפצה הישירה מהמפעל בנתניה, דבר אשר חוסך לחברה את הצורך להפעיל לצורך כך פונקציות שונות בסניף ההפצה.

### 17.3. הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה בנתניה

בחודש נובמבר 2012 הושלמה בניית המרכז הלוגיסטי ("מרלויג") בשטח הצמוד למפעלה של טמפו משקאות בנתניה. נכון למועד הדוח, המרלויג נמצא בשלב הטמעה. עד כה הועברה למרכז הלוגיסטי פעילות הליקוט וההפצה, שהופצה על ידי סניף ההפצה המרכזי של החברה בפתח תקווה, אשר נסגר במהלך חודש נובמבר 2012. החברה צופה שעד סוף שנת 2013 תושלם העברת פעילות המחסן הקיימת בסניפה במגדל העמק למרכז הלוגיסטי ועם השלמת המעבר, ייסגר סניף מגדל העמק ותחתיו תופעל יחידת משנה.

עלותו של הפרוייקט צפויה להסתכם בכ-120,000 אלפי ש"ח. סיום בהצלחה של הליך ההטמעה של המרכז הלוגיסטי צפוי להוביל ליעול ולחסכון ניכר בעלויות הלוגיסטיקה של החברה, בין היתר, בשל צמצום במצבת כוח האדם המועסק על ידי החברה לשם הפצת מוצריה, צמצום השטחים המושכרים על ידי החברה, קיטון בעלויות ההובלות ועוד. הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר העלויות הכרוכות בכך, מידת הייעול וחסכון הצפויות לחברה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על תוכניות החברה נכון למועד דוח זה. העלויות הכרוכות בפרוייקט זה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה. כמו כן, הייעול והחסכון הצפויים כתוצאה מהקמת המרכז הלוגיסטי עשויים להיות פחותים מהאמור בשל הימשכות אפשרית של תהליכי ההטמעה הקשורים בהפעלתו של המרכז הלוגיסטי, קשיים אפשריים בהתאמת כח



האדם הנדרש לשם הפעלתו של המרכז האמור, הן מבחינת היקף המשרות והן מבחינת הכשרתו של כח האדם, תקלות טכניות ועלויות נוספות, שבשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך וגורמים נוספים.

#### 17.4. מערך המפיצים - כללי

בשטחי הרשות הפלשתינית, ירושלים המזרחית ובאזורים מצומצמים בישראל מוכרת החברה את מוצריה למספר מפיצים עצמאיים הרוכשים ממנה את מוצריה השונים, במרבית המקרים, לשם מכירתם לקמעונאים. באותם אזורים לא מפעילה החברה את מערכיה העצמיים, למעט תגבור מקצועי בנושא מכירה באזורים ספציפיים. יחסיה של החברה עם מרבית המפיצים הללו מבוססים על הסכמות עבר ונוהג רב שנים, ביחס לאזור ההפצה בו יפעל כל אחד מן המפיצים האמורים, מחירי רכישה לרבות הנחות מפיץ, מבצעי שיווק ומכירות המוצעים למפיצים על ידי החברה מעת לעת ועוד.

להלן פירוט בדבר מכירות טמפו משקאות למפיצים:

| 2010  | 2011  | 2012  |  |
|-------|-------|-------|--|
| 14.2% | 12.4% | 11.6% | שיעור מכירות טמפו משקאות למפיצים מסך המכירות |

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 תוצאות פעילותה.

להלן פירוט בדבר מכירות החברה באמצעות שלושת המפיצים האמורים:

| 2010  | 2011 | 2012 |   |
|-------|------|------|---|
| 110   | 103  | 101  | היקף המכירות (במיליוני ש"ח)                     |
| 11.2% | 9.9% | 9.4% | שיעור המכירות למפיצים האמורים מסך המכירות הכולל |

### 18. עונתיות

מכירות החברה מושפעות מעונתיות: בחודשי הקיץ ובחגי תשרי וחג הפסח מבוצעות מכירות מוגברות. בטבלה שלהלן מובאים נתונים בדבר מכירות החברה לפי רבעונים:

| 2010           |           | 2011           |           | 2012           |           |         |
|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|---------|
| שיעור מהמכירות | באלפי ש"ח | שיעור מהמכירות | באלפי ש"ח | שיעור מהמכירות | באלפי ש"ח |         |
| 24.1%          | 237,862   | 23.8%          | 247,000   | 23.84%         | 254,305   | רבעון 1 |
| 24.5%          | 241,382   | 25.2%          | 261,016   | 25.10%         | 267,765   | רבעון 2 |
| 28.9%          | 284,200   | 28.5%          | 294,741   | 29.35%         | 313,045   | רבעון 3 |
| 22.5%          | 221,654   | 22.5%          | 232,919   | 21.71%         | 231,557   | רבעון 4 |
| 100.0%         | 985,098   | 100.0%         | 1,035,676 | 100.0%         | 1,066,672 | סה"כ    |

### 19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

| 2011 | 2012 |  |
|------|------|--|
| 51%  | 50%  | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט <sup>13</sup> |
| 55%  | 58%  | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות קלים                      |

ככלל, בתקופות השיא (חודשים מאי עד ספטמבר וערבי החג) עולה שיעור הניצול של כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה באופן משמעותי מעבר לממוצע השנתי. אשר על כן, נערכת החברה מדי שנה מבעוד מועד לגיוס כוח אדם זמני לעונות השיא ומעלה בהתאם את מלאי חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לצורך עמידה בביקושים המוגברים כאמור.

בשנת 2012 היו לחברה תשעה קווי מילוי פעילים, לפרוט ראו סעיף 20.3 להלן, אשר הינם תחליפים זה לזה באופן חלקי בלבד. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. לפיכך משתדלת החברה להחזיק מלאי של חלקי חילוף ומגייסת 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 בפרק הזמן

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

האמור. במהלך שנת 2011, החלה החברה לייצור משקאות אנרגיה תחת המותג XL. לשם כך החליפה החברה את אחד מקווי הייצור שלה בקו ייצור חדש בעל תפוקות גבוהות יותר.

## **20. רכוש קבוע ומתקנים**

### 20.1. כללי

במפעל החברה שבנתניה מיוצרות הבירות והמשקאות הקלים השונים.

### 20.2. מפעל טמפו משקאות ומשרדי ההנהלה בנתניה

מפעל החברה נמצא באזור תעשייה בנתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל<sup>14</sup>. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

במפעל בנתניה מתבצעת כל פעילות הייצור של המשקאות המיוצרים על ידי החברה, למעט מוצרי ברקן. מערכות הייצור השונות מבצעות את כל שלבי הכנת הבירה והמשקאות הקלים המוגזים ושאינם מוגזים. בנוסף מייבאת החברה מוצרי בירה ומים מינרליים. לפרטים ראו סעיפים 11.13.3 ו-13.13.2.2.

20.3. כאמור, 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; שלושה קווי מילוי למשקאות קלים ומים בבקבוקי פלסטיק בנפחים שונים; קו למילוי חביות בירה וקו למילוי פרהמיקסים (חביות ייעודיות לברזי מזיגה של משקאות קלים בבתי עסק).

### 20.4. הקמה של מבשלה חדשה, ביו היתר, לייצור בירה היינקן במפעל החברה בנתניה

נכון למועד דוח זה, מייבאת החברה בירה "היינקן" במכלים מקוררים מאירופה וממלאת את הבירה בבקבוקים ובחביות בקווי המילוי שלה בנתניה. ביום 15 במרס 2011, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם עם תאגיד זר שהינו צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן: "**הקבלן המבצע**"), שעניינו הקמת מבשלת בירה, במתחם מפעליה בנתניה. השלמת פרויקט בניית המבשלה יאפשר לחברה לבצע את כל שלבי הייצור של בירה היינקן במפעלה בנתניה ולחדול מייבוא המיכלים לישראל. על פי הוראות ההסכם, תשלם החברה לקבלן המבצע סך כולל של 8,550 אלפי יורו בתמורה לחלקו בהקמת המבשלה, כאשר מרבית שלבי ביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי הקבלן המבצע, ואילו חלקים נוספים הכרוכים בביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי קבלנים אחרים. להערכת החברה, צפויה עלותו הכוללת של פרויקט הקמת

---

14 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

המבשלה להסתכם לסך של כ- 56,000 אלפי ש"ח. בניית המבשלה החדשה החלה לקראת סיום שנת 2011 ויצור הבירה במבשלה החדשה החל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013.

הערכתה זו של החברה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. הקמתה של המבשלה האמורה כפופה לקבלת אישורים מתאימים מאת הרשות המקומית. במועד זה, פועלת החברה לקבלתם של האישורים האמורים.

## 20.5. מרכזי הפצה

### **מרכז הפצה במגדל העמק**

מרכז ההפצה של החברה במגדל העמק, ששטחו כ-7 דונם, נמצא על קרקע החכורה בחוזה חכירה מהוון בין החברה האם ובין מינהל מקרקעי ישראל. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה בצפון הארץ ובשרון. במסגרת הפיצול, נחתם בחודש יוני 2005 הסכם בין החברה ובין החברה, מכוחו שוכרת החברה את מרכז ההפצה האמור מן החברה בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסך שאינו מהותי. לפרטים בדבר כוונת טמפו משקאות לסגור את מרכז ההפצה במגדל העמק ולהמירו כיחידת משנה מצומצמת ראו סעיף 17.3 לעיל.

### **מרכז הפצה בבאר שבע**

מרכז ההפצה של החברה בבאר שבע נמצא במבנה של כ-1,700 מ"ר על פי הסכם שכירות אשר נחתם בין החברה ובין צד ג'. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה בדרום הארץ.

### **מרכז הפצה באילת**

החברה מפעילה בעיר אילת סניף הפצה אשר נבנה עבורה בהתאם להסכם שכירות מחודש דצמבר 2007. שטחו הכולל של הסניף האמור הינו כ-4,200 מ"ר.

### **יחידת לוויין - ירושלים**

לחברה יחידת "לוויין" בירושלים המשרתת את לקוחות החברה בירושלים וסביבותיה. כמו כן עושה החברה שימוש במחסן נוסף אליו מועברת סחורה המיוצרת במפעל ומשמשת כמלאי בטרם העברתה לסניפי ההפצה.

### **יקב ברקן**

לפרטים ראו סעיף 12 לעיל.

### **מרכז לוגיסטי**

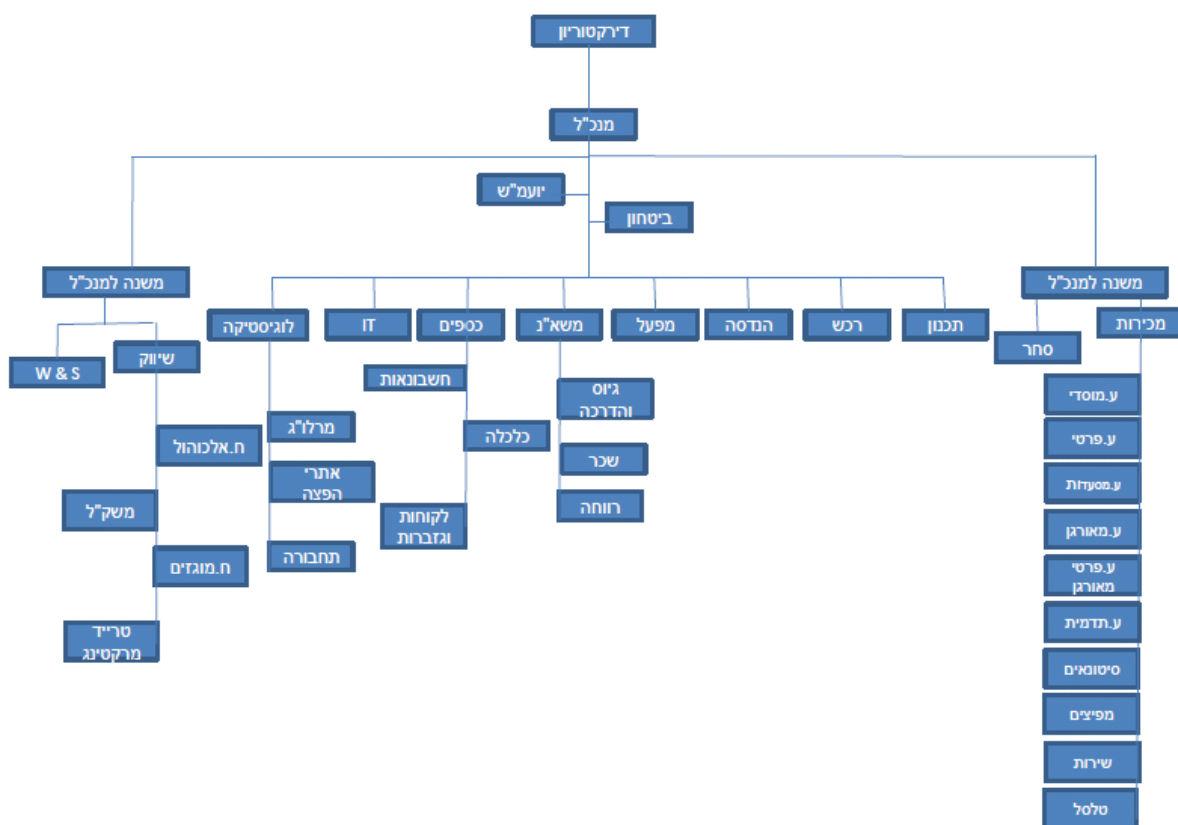
לפרטים ראו ס' 18.3 לעיל.

## 21. הון אנושי

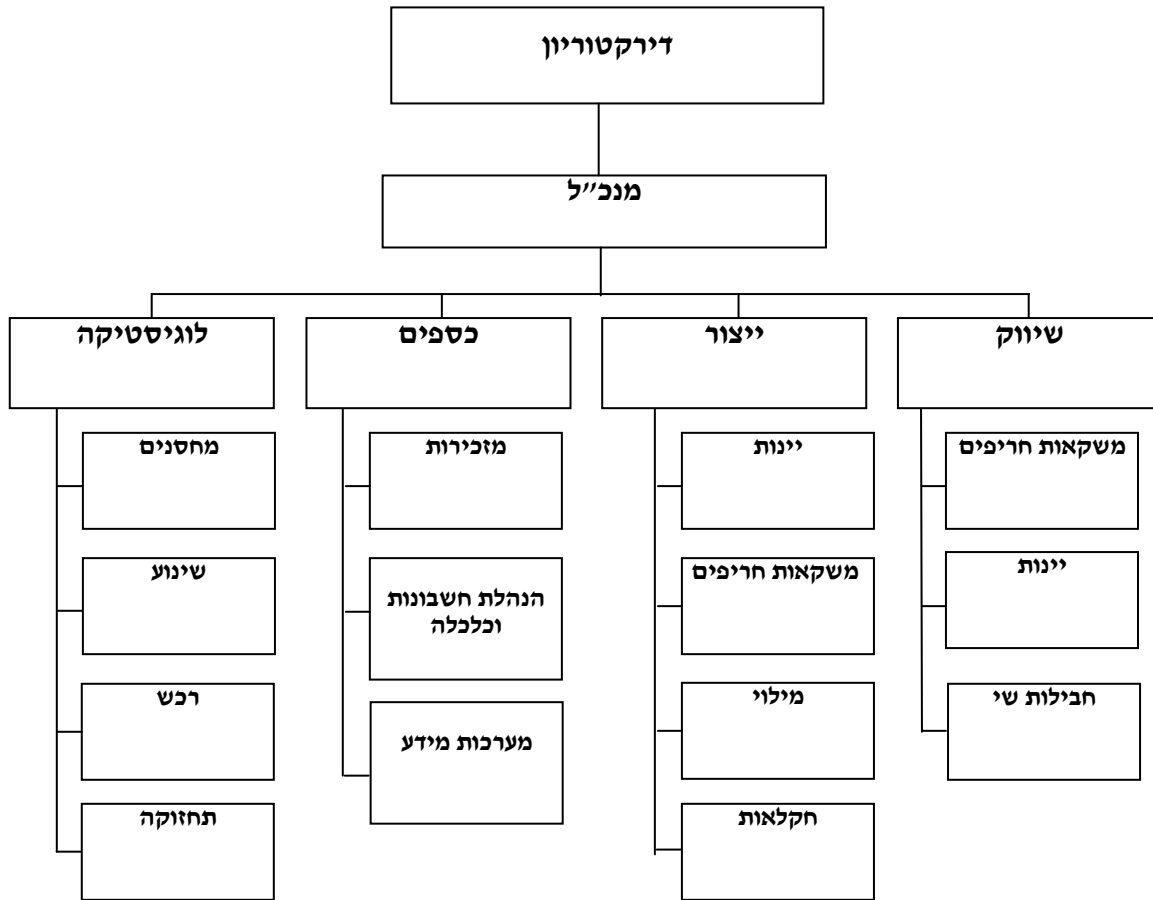
### 21.1. מורשי חתימה עצמאיים

החברה רואה את ה"ה זיק בר, רינה בר, אמיר בורנשטיין ולאה בורנשטיין כמורשי חתימה עצמאיים בהתאם להוראות סעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

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



להלן המבנה הארגוני בברקן :



21.3. העובדים המועסקים

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

| 31.7.2010    | 31.12.2010 | 31.7.2011    | 31.12.2011 | 31.7.2012    | 31.12.2012 |                    |
|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------------|
| 201          | 188        | 219          | 198        | 221          | 207        | עובדי ייצור        |
| 705          | 693        | 750          | 634        | 671          | 590        | עובדי הפצה ומכירות |
| 101          | 100        | 105          | 151        | 151          | 147        | עובדי הנהלה ושיווק |
| <b>1,007</b> | <b>981</b> | <b>1,074</b> | <b>986</b> | <b>1,043</b> | <b>944</b> | <b>סה"כ עובדים</b> |

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

נכון למועד דוח זה, מועסקים בקבוצת ברקן ובחברות הבנות של ברקן כ-95 עובדים קבועים. להלן פרטים בדבר התפלגות מצבת כוח האדם בקבוצת ברקן:

| תחום העיסוק  | 31 בדצמבר 2012 | 31 בדצמבר 2011 | 31 בדצמבר 2010 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| מנהלה        | 8              | 8              | 8              |
| שיווק ומכירה | 15             | 17             | 14             |
| מרכז מבקרים  | 4              | -              | -              |
| ייצור ותפעול | 62             | 65             | 57             |
| לוגיסטיקה    | 6              | 7              | 7              |
| <b>סה"כ</b>  | <b>95</b>      | <b>97</b>      | <b>86</b>      |

#### 21.4. עובדי חברות כח אדם

החברה מעסיקה עובדי חברות כח אדם במספר המהווה כ-6% בממוצע ממצבת כח האדם שלה. בשל העונתיות, המאפיינת את עבודתה של החברה, מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם גבוה משמעותית בחודשי הקיץ לעומת חודשי החורף.

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

#### 21.5. אימונים והדרכה

החברה 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.

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.

חלק מעובדי החברה ומנהליה נשלחים, לעיתים, לכנסים, תערוכות, ימי עיון וקורסים מקצועיים, אשר נוגעים ישירות לעבודתם, ואשר נועדו, מנקודת מבטה של החברה, לשפר את מקצועיותם של העובדים ולעדכן אותם בהתפתחויות בתחומים הרלבנטיים. כמו כן משקיעה החברה משאבים באיתור וטיפול פוטנציאל ניהולי, סיוע בלימודים אקדמאים לעובדים נבחרים ופיתוח מיומנויות ניהוליות ומקצועיות.

## 21.6. תוכניות תגמול לעובדים

מספר קבוצות של עובדים בחברה מתוגמלות, בין היתר, על פי עמידה ביעדים: עובדי מערך המכירות, עובדי מערך ההפצה, אנשי השירות (טכנאים), חלק מעובדי המחסן וחלק מעובדי המפעל. החברה בוחנת בחיוב הרחבה ושכלול של שיטת התגמול על בסיס ביצועים.

## 21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

כמחצית מעובדי החברה מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים, בהתאם לפירוט להלן: עובדי אתר נתניה – למעט עובדים בתפקידים ניהוליים ומרבית עובדי המטה והמכירות, המועסקים בהסכמים אישיים; עובדי אתר ההפצה במגדל העמק (כולל מערך ההפצה) למעט בעלי תפקידים 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.

לגבי יתר העובדים חלים תנאי העסקה אישיים שנקבעו איתם בחוזה אישי או תנאים הנהוגים בחברה לגבי הסקטור עליו הם נמנים. ההסכמים הקיבוציים המיוחדים אינם חלים על מנהלים בדרגות הניהול השונות.

מכוח חברותה של החברה 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.

## 21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון ליום 31 בדצמבר 2012, ביצעה החברה את מלוא הפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

## 21.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

## 21.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

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



21.10.2. ביום 12.12.2012, אישר דירקטוריון החברה הקמת ועדת תגמול בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות תשנ"ט-1999 (להלן: "תיקון 20").

21.10.3. טמפו משקאות מתגמלת מספר עובדי הנהלה בכירים (לא כולל המנכ"ל) בבונוסים על פי תוכנית, אשר מטרתה הינן לתמוך ביעדי החברה להגדלת רווחיות, לייצר קשר בין ביצועי טמפו משקאות לבין תגמול הנהלה הבכירה, להגביר את המוטיבציה ואת שביעות הרצון של המנהלים ולשמרם בטמפו משקאות לטווח ארוך. התוכנית בתוקף עד (וכולל) שנת 2013.

21.10.4. על פי התוכנית משתתפים המנהלים האמורים ברווחי טמפו משקאות בסך כולל, השווה ל-8% מהרווח לפני מס בהתאמות המפורטות להלן. "רווח לפני מס" לצורך תוכנית התגמול האמורה יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח המאוחד של טמפו משקאות, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%) ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות.

21.10.5. על פי תוכנית התגמול האמורה, משולמת מחצית מהתגמול לו זכאי כל מנהל כאמור לעיל בתום כל שנה בה התוכנית בתוקף (להלן: "התגמול השוטף"). מחציתו האחרת של התגמול (להלן: "התגמול הנצבר") נצברת בחברה ותהיה ניתנת לפדיון, על פי בחירתו של כל מנהל ביחס לחלקו בתגמול, החל מתום שנת 2013 ועד לתום שנת 2016, או תום תקופת ההעסקה, המוקדם מביניהם. במועד הפדיון של התגמול הנצבר יחושב הסכום העומד לזכותו של המנהל המממש את זכאותו על פי ממוצע הרווחים לפני מס של טמפו משקאות בשנתיים שקדמו למועד הפדיון.

21.10.6. תנאי סף לתשלום התגמול השוטף – עמידת החברה ביעד רווחיות שלא יפחת מ-80% מן הרווח לפני מס של השנה הקודמת, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של טמפו משקאות, בתוספת 10%.

21.10.7. סך של 80% מהתגמול השוטף משולם למנהל אם עמדה החברה בתנאי הסף לחלוקת התגמול השוטף כמפורט לעיל ויתרת התגמול השוטף משולמת לכל מנהל על בסיס עמידה ביעדיו האישיים.

21.10.8. סכום התגמול בגין התוכנית (באלפי ש"ח) בשנים 2012, 2011 ו-2010 – עמד על כ-2,560, כ-1,360 וכ-4,720, בהתאמה.

21.10.9. לפירוט בדבר הסכם העסקה של מר דניאל בר, ראה תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

21.10.10. לפירוט בדבר הסכם התקשרות לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברה בשליטת מר ז'ק בר, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל בחברה וכן בדבר הסכם קבלת שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין המכהן כדירקטור ומנכ"ל בחברה האם, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן ראה תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

## 22. הון חוזר

### 22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

החברה רוכשת את מלאי חומרי הגלם והאריזה המשמשים אותה בפעילות על פי צרכיה השוטפים ובהתאם לתוכניות הייצור. מלאי חומרי גלם ואריזה מחו"ל נשמר במחסני החברה והיקפו משתנה מעת לעת בהתאם לתנאי השוק לרכישת מלאי כאמור, לתוכניות העבודה של החברה ולמגבלות בהסכמים עם ספקי החברה (מלאי מינימום להזמנה).

ככלל, מדיניות המלאי בה נוקטת ברקן, מושפעת בין היתר מהתנאים ומלוחות הזמנים בהם ניתן לקבל את חומרי הגלם והאריזה, וזאת תוך התאמה לתכנית המכירות השנתית של ברקן. בדרך כלל מלאי חומרי הגלם והאריזה הנרכשים מספיק לשלושה חודשי מכירה (למעט ענבים הנרכשים אחת לשנה). יצוין, כי לברקן מלאי בתהליך (יין וברנדי), המאוחסן במחסני ברקן לתקופות שבין שנתיים לבין 10 שנים.

עיקר המלאי של ברקן הינו ענבים המשמשים את ברקן ליצור יינות. ענבים אלה מסופקים לברקן במרוכז אחת לשנה בעונת הבציר (חודשים יולי-אוקטובר), ומשמשים חומר גלם ליצור היין בשנה העוקבת ובחלקם מיושנים בחביות עץ לתקופות ארוכות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2012, לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-203 מיליוני ש"ח מתוכו מיוחס סך של כ-84 מיליוני ש"ח לגירעון בהון חוזר של ברקן.

דירקטוריון החברה קבע כי אין בעובדה זו כדי להעיד על בעיית נזילות בחברה. לפירוט ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

### 22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות ניהול מלאי המשקאות של החברה נבחנת מעת לעת בהתאם לצרכי החברה. במועד דוח זה מדיניות ניהול מלאי המשקאות הינה קיום מלאי של כשלושה עד חמישה שבועות מכירה של מוצרי בירות ומשקאות RTD מיובאים. ביחס למוצרי פרנו תקופת זמן ארוכה יותר, המשתנה בהתאם למגוון המוצרים (עד לכששה חדשים); ביחס למוצרי מים מינרליים מיובאים, כשלושה שבועות. מדיניות ניהול המלאי של החברה לגבי משקאות קלים ובירות מתוצרתה, היא קיום מלאי לכעשרה ימי מכירה במוצע.

### 22.3. מלאי בתקופות השיא

כל מוצרי החברה מושפעים מעונתיות במכירות. לאור מגבלת אחסון לא ניתן לייצר למלאי בתקופות השפל עבור כל תקופות השיא. יחד עם זאת, לקראת תקופות השיא מגדילה החברה את מלאי התוצרת הגמורה ומגיעה לניצול מלא של חלק מקווי הייצור.

### 22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

כאשר יש הצדקה מיוחדת לכך, מאפשרת החברה ללקוחותיה להחזיר מוצרים ולקבל זיכוי כספי או זיכוי בסחורה תמורתם. ההכנסה ממכירת סחורות, בדוחותיה הכספיים של החברה, נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות.

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

## 23. מדיניות אשראי

### 23.1. אשראי ספקים

החברה מקבלת מספקיה בישראל אשראי של עד שוטף + 90 ימים לכל היותר. לספקי החברה המהותיים מחו"ל משלמת החברה, לתקופות המדווחות, באשראי של 60 עד 90 ימים מיום הוצאת שטר המטען.

### 23.2. אשראי לקוחות

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 חלקו. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פרעון חלק מהאשראי שיגרום לפגיעה בתזרים המזומנים של החברה ובתוצאותיה העסקיות.

להלן פרטים בדבר ההוצאה של טמפו משקאות בגין הפרשה לחובות מסופקים, בפועל:

| 2010 | 2011 | 2012 |  |
|------|------|------|--|
| 3    | 0.3  | -    | הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (במיליוני ש"ח) |

להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, ללקוחות ומספקים, וממוצע ימי אשראי של החברה בכל אחת מהשנים 2010, 2011 ו-2012:

| ממוצע ימי אשראי |      |      | היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח |      |      |        |
|-----------------|------|------|-------------------------------|------|------|--------|
| 2010            | 2011 | 2012 | 2010                          | 2011 | 2012 |        |
| 71              | 71   | 66   | 285                           | 302  | 300  | לקוחות |
| 83              | 85   | 84   | 156                           | 159  | 161  | ספקים  |

## 24. השקעה ברכוש קבוע

24.1. להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

| 2010 | 2011 | 2012 |                                       |
|------|------|------|---------------------------------------|
| 71   | 119  | 125  | היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח) |

מרבית ההשקעה ברכוש קבוע בשנת 2012, מתייחסת להקמת המרכז הלוגיסטי ומבשלת הבירה.

24.2. לפרטים בדבר הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה ראו סעיף 18.3 לעיל.

24.3. לפרטים בדבר הקמה של מבשלת בירה בשטח מפעלה של החברה ראו סעיף 20.4 לעיל.

## 24.4. מדיניות ההשקעות של החברה

החברה משקיעה מעת לעת בחידוש ושיפור 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.

החל משנת 2011 מיוצרים משקאות אנרגיה תחת המותג XL בקו ייצור אותו רכשה טמפו משקאות וזאת חלף ייבוא משקאות האנרגיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 21 לעיל. בנוסף התקשרה בהסכם להקמת מבשלת בירה חדשה המתאימה גם לייצור מקומי של בירה היינקן, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 לעיל.

25. מימון

25.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2012:

| ריבית ממוצעת                          | ריבית אפקטיבית | ברקן | טמפו ללא ברקן | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) |                                    |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| <b>הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים</b> |                |      |               |                           |                                    |
| 3.5%                                  | 2.9%           | 162  | 223           | 385                       | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*) |
| <b>הלוואות ואשראי לזמן ארוך</b>       |                |      |               |                           |                                    |
| 5.7%                                  | 5.4%           | 18   | 61            | 79                        | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים    |
| 5.55%                                 | 5.55%          | -    | 96            | 96                        | אגרות חוב בשקלים לא צמודים         |

להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2011:

| ריבית ממוצעת                          | ריבית אפקטיבית | ברקן | טמפו ללא ברקן | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) |                                    |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| <b>הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים</b> |                |      |               |                           |                                    |
| 4.0%                                  | 3.9%           | 139  | 229           | 368                       | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*) |
| 2.1%                                  | 2.37%          | -    | 11            | 11                        | הלוואות באירו                      |
| <b>הלוואות ואשראי לזמן ארוך</b>       |                |      |               |                           |                                    |
| 5.7%                                  | 5.7%           | 22   | 37            | 59                        | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים    |
| 5.55%                                 | 5.55%          | -    | 108           | 108                       | אגרות חוב בשקלים לא צמודים         |

להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2010:

| ריבית ממוצעת                          | ריבית אפקטיבית | ברקן | טמפו ללא ברקן | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) |                                     |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים</b> |                |      |               |                           |                                     |
| 2.7%                                  | 3.2%           | 120  | 116           | 236                       | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)  |
| <b>הלוואות ואשראי לזמן ארוך</b>       |                |      |               |                           |                                     |
| 5.8%                                  | 5.8%           | 25   | 11            | 36                        | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים     |
| 5.55%                                 | 5.55%          | -    | 120           | 120                       | אגרות חוב בשקלים לא צמודים          |
| 1.6%                                  | 1.6%           | -    | 5             | 5                         | הלוואה מבעלי מניות בדולרים של ארה"ב |

(\*) לחברות הקבוצה הלוואות לזמן קצר מבנקים נושאות ריבית משתנה בשיעור הפריים בניכוי שיעור של בין 0.1% ל- 0.5%.

## 25.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

לפרטים בדבר התחייבויות שונות של החברה וברקן כלפי הבנקים ראו סעיפים 25.4 ו- 25.5 להלן.

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

החברה (לרבות ברקן) מממנת את פעילותה באמצעות אשראים לזמן קצר ולזמן ארוך מהמערכת הבנקאית וכן מאשראי מבעלי השליטה בחברה.

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים, (בין השאר חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם שלושה תאגידים בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ- 585 מליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה הינה כ- 530 מיליוני ש"ח. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידים הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

#### 25.4. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם התחייבויות ברקן

נכון למועד הדוח, קיימת התחייבות של טמפו משקאות כלפי תאגיד בנקאי להעמיד לטובת ברקן אמצעים כספיים עד לסך של 2.5 מליון ש"ח על מנת לאפשר לברקן לעמוד בהתחייבויותיה לבנק זה. בנוסף, התחייבה טמפו משקאות בשורה של התחייבויות בקשר להתחייבויות ברקן (ובכלל זה, לפעול על מנת שברקן תקיים את כל התחייבויותיה לבנק). כן, הוסכם בין הצדדים כי בכל מקרה שהבנק יודיע לטמפו משקאות שברקן לא עמדה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, טמפו משקאות תפעל למילוי אותה התחייבות עד לסך של 2.5 מליון ש"ח, לרבות הזרמת הון עצמי ו/או פירעון אשראים. כמו כן התחייבה טמפו משקאות להעמיד, לדרישת הבנק, בטחונות להבטחת אשראים עד לסך של 2.5 מליון ש"ח וכן התחייבה לסייע לברקן בכל דרך אפשרית, הן מבחינה עסקית והן מבחינה פיננסית, על מנת שברקן תעמוד בהתחייבויותיה כלפי התאגיד הבנקאי.

במקרה בו ברקן תפר את התחייבויותיה דלעיל, יהיה הבנק, רשאי להעמיד לפירעון מידי את האשראים שהעמידה טמפו משקאות כאמור לעיל. בתקופה המתוארת בדוח זה עמדה ברקן בהתחייבויותיה האמורות לבנקים.

להבטחת התחייבויותיה של ברקן לשני בנקים, התחייבה החברה להעמיד ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. החברה העמידה ערבות בסך 80 מיליוני ש"ח לטובת אחד הבנקים הנ"ל באם התחייבות ברקן לבנק זה תפחת מ-40 מיליוני ש"ח תהיה החברה זכאית לבטל את הערבות. נכון למועד הדוחות הכספיים וליום 12 במרס 2013 התחייבות ברקן לבנק זה הינה כ-117 מיליוני ש"ח וכ-126 מיליוני ש"ח בהתאמה. התחייבות ברקן לבנק האחר הינה כ-70 מיליוני ש"ח.

#### 25.5. שעבודים

לפרטים אודות השעבודים המהותיים הרובצים על נכסי החברה, נכון למועד דו"ח זה, ראו ביאור 31 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012.

#### 25.6. דירוג

בחודש יוני 2012 אישרה מחדש חברת מידרוג, דירוג A2 באופק דירוג יציב לאג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש מרס 2010.

#### 26. מיסוי

לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח זה (הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012) לתיאור ההתדנויות בין החברה ושלטונות המכס ומס קנייה, ראה ביאור 31 א' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח זה.

## **27. איכות הסביבה**

תהליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. החברה כפופה לרגולציה הנוגעת לאיכות הסביבה, החלה, בעיקר על שפכים ופליטות לאוויר הכרוכים בתהליכי הייצור.

ההשפעות העיקריות על הסביבה הנובעות מפעילות החברה נוגעות לתחומים הבאים: (1) שפכים תעשייתיים; (2) חומרים מסוכנים; (3) ריח; (4) פליטות לאוויר; (5) פסולת מוצקה.

נכון למועד הדו"ח, החברה מחזיקה בהיתרים הנדרשים מרשויות איכות הסביבה, הדרושים לפעילותה.

נכון למועד הדוח החברה אינה צד להליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה צד לו. כמו כן, החברה לא היתה צד להליך כאמור במהלך שנת הדוח.

מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים מתנהלת במסגרת מדיניותה הכללית בניהול סיכונים ומתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על פעילותה של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על ידי הנהלת החברה באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילותה של החברה, ובכלל זה בתחום הסיכונים הסביבתיים.

### **27.1. רגולציה סביבתית**

בשנים האחרונות ישנו גידול משמעותי בהיקף החקיקה הסביבתית החלה בישראל וכן בהיקף הפיקוח והאכיפה של חקיקה זו. להערכת החברה, מגמה זו צפויה להימשך ואף להחמיר בשנים הבאות. על כן, משקיעה החברה משאבים על מנת לוודא מידת ציות נאותה להוראות החוק השונות החלות עליה בתחום איכות הסביבה.

החברה פועלת לשם צמצום ההשפעות הסביבתיות שמקורן בפעילותה, ותמשיך בכך בעתיד.

### **27.2. שפכים**

ממפעל החברה בנתניה מוזרמים השפכים מקווי הייצור למתקן שנועד לטיפול מקדים בשפכים הממוקם מחוץ למפעל ומופעל על ידי חברה חיצונית.

אופן הטיפול והסילוק של שפכי המפעל כפוף בעיקר להסדר הקבוע בכללי תאגידי המים (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"א-2011 (להלן: "כללי איכות שפכים"). מטרת כללי איכות השפכים הינה הסדרת הזרמתם של שפכי מפעלים באופן שלא יגרום נזק למערכת הביוב, תהליכי הטיפול בשפכים וניצול מי הקולחין.

הואיל וקביעת הכללים ויישומם על ידי תאגידי המים החל אך לאחרונה, ישנו חוסר וודאות לגבי האופן המדויק בו יפורשו ויישמו כללים אלה על ידי תאגידי המים, להם ניתנה הסמכות ליישום הכללים.



ביום 27 בפברואר 2012 התקבל בחברה מכתב מאת חברת מי נתניה (2003) בע"מ שהינו תאגיד המים המוסמך על פי כללי איכות שפכים באזור בו ממוקם מפעל החברה ("מי נתניה"), שעניינו חיוב בגין דיגום והתראה בדבר הזרמת שפכים חריגים ואסורים להזרמה לפי כללי איכות שפכים.

במכתב צוין, כי על החברה לפעול ללא דיחוי על מנת לגרום לכך שהשפכים המוזרמים למערכת הביוב יעמדו בערכים הקבועים בדין וכי ככל שימצא בדיגום הבא שיערך כי השפכים ממשיכים לחרוג מן הערכים המותרים תחויב החברה בתעריפים הקבועים לכך בדין.

במהלך שנת 2012, מי נתניה דגמה את שפכי החברה המוזרמים למערכת הביוב בחמישה מועדים שונים. בעקבות דיגומים אלו, התקבלו בחברה מכתבים ממי נתניה המציינים כי ממצאי הדיגומים הנ"ל מצביעים על כך שהשפכים המוזרמים למערכת הביוב חורגים מן הערכים המותרים להזרמה בפרמטרים שונים. עוד צוין, כי מדובר למעשה בהזרמת שפכים חריגים ו/או שפכים אסורים שהזרמתם אסורה על פי דין ושיש לחייבם בתעריפים מיוחדים. נכון למועד הדוח סך החיוב המבוקש על ידי מי נתניה בגין הזרמה כאמור מסתכם בכ- 3 מיליון ש"ח.

החברה שלחה מכתבי מענה להודעות החיוב הנ"ל, ומי נתניה קיבלה חלק מטענות החברה ביחס לגובה החיובים, לאופן עריכת הדיגומים וביצוע חישוב התעריפים בגין הזרמת השפכים החריגים והאסורים. החברה שוקדת על מציאת פתרון מעשי על מנת לשפר את איכות השפכים המוזרמים על ידה למערכת הביוב האזורית ונמצאת בקשר שוטף בנושא זה עם מי נתניה ועם הגורמים האמונים על תחום זה במשרד להגנת הסביבה.

החברה נעזרת באופן שוטף עם יועצים סביבתיים מומחים בתחום זה ונדרשת להמשך פעילות בתחום זה על מנת לשפר את איכות השפכים עד לעמידה באיכויות הקבועות בדין.

### 27.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

חוק אוויר נקי נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2011. מטרת החוק היא להביא לשיפור איכות האוויר בישראל וכן למנוע ולצמצם את זיהום האוויר, בין השאר על ידי קביעת איסורים וחובות, והכל לשם הגנה על חיי אדם, בריאותם ואיכות חייהם של בני אדם ולשם הגנה על הסביבה.

החל משנה זו ועד שנת 2015 נדרשים מפעלים להגיש בקשות לקבל היתר פליטה. מדובר בהיתר הנוגע לפעילות הקשורה לפליטת זיהום לאוויר ממתקנים אשר עלולים לגרום לזיהום ובהתאם להגדרת חוק אוויר נקי למקור פליטה הטעון היתר.

למרות שמפעל החברה אינו מהווה מקור משמעותי של פליטות לאוויר, נדרשה החברה להגיש בקשה להיתר כאמור, על ידי המשרד להגנת הסביבה, כחלק מכלל סקטור מפעלי המזון, שמפעל החברה בנתניה משתייך אליו. החברה התקשרה עם חברה לייעוץ סביבתי לצורך הכנת בקשה לקבלת היתר פליטה, ובקשה כאמור תוגש למשרד בהתאם לדיון שהתקיים בין נציגי החברה לבין הנציגים המוסמכים לנושא במשרד להגנת הסביבה. לא ידוע לחברה במועד הדו"ח על מניעה לקבלת היתר הפליטה כאמור. נכון למועד הדוח אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההשפעות של קבלת ההיתר.

#### 27.4. רישוי אינטגרטיבי

המשרד להגנת הסביבה הצהיר על כוונתו להטמיע מדיניות לרישוי אינטגרטיבי בישראל הנסמכת על הדיקטיבה האירופית (IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control). המתודולוגיה של ה-IPPC הינה בחינה כוללת של ההשפעות הסביבתיות של מפעל מסוים על הסביבה בכל ההיבטים (שפכים, זיהום אוויר, זיהום קרקע, זיהום מים וכו') והסדרה פרטנית של המפעל בהתאם.

המשרד להגנת הסביבה שלח מכתב לחברה בהסתמכו על חוק אוויר נקי וחוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968 ("חוק רישוי עסקים") בו נקבעו לחברה, בין היתר, הוראות הנוגעות להגשת מידע משלים כחלק ממדיניות רישוי אינטגרטיבי זו.

החברה מסרה לנציגי המשרד להגנת הסביבה כי היא נערכת להגשת המידע המשלים בתוך מספר חודשים. נכון למועד הדו"ח, אין באפשרות החברה להעריך מה תהינה ההשפעות של מדיניות הרישוי האינטגרטיבי על החברה.

#### 27.5. חוק הגנת הסביבה- PRTR

ביום 1.4.2012 פורסם ברשומות חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובות דיווח ומרשם), תשע"ב-2012, ("חוק דיווח פליטות"). חוק דיווח פליטות מטיל חובה על מפעלים בעלי פוטנציאל השפעה סביבתית לדווח למשרד להגנת הסביבה על הכמות השנתית של פליטות והעברות של חומרים מזהמים ופסולת מהמפעלים לסביבה, באמצעות הגשת דו"ח שנתי. מידע זה יועמד לעיונו של הציבור ויפורסם באתר האינטרנט של המשרד להגנת הסביבה.

חוק דיווח פליטות מקים למעשה מסד נתונים סביבתי של כלל החומרים בעלי פוטנציאל זיהום הנפלטים לאוויר, למים ולקרקע, או מועברים לאתר אחר, בין היתר, על ידי מקורות תעשייתיים. המערכת מוקמת על ידי המשרד להגנת הסביבה בהתאם למודל אירופאי, וזאת כחלק מהצטרפותה של ישראל לארגון ה-OECD.

חוק דיווח פליטות מונה פעילויות מסוימות, אשר העוסק בהם מוגדר כמפעל הנדרש בהגשת הדוח השנתי. החברה בוחנת האם פעילותה נכללת ברשימת הפעילויות הנ"ל, וככל שהתשובה לכך תהיה חיובית החברה תפעל להגשת דוח שנתי כאמור לפי חוק דיווח פליטות, באמצעות חברת ייעוץ סביבתי המתמחה בנושא.

#### 27.6. היתר רעלים

פעילות הייצור של החברה כרוכה בשימוש בחומרים המוגדרים ברעל או כימיקל מזיק לפי חוק חמרים מסוכנים התשנ"ו-1993 ("חוק חמרים מסוכנים") ותקנות מכוחו. עיסוק בחמרים כאמור מצריך קבלת היתר רעלים מאת הממונה על חמרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה. לברקן ולטמפו היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים.

החברה פועלת לעמידה בתנאי היתרי הרעלים ולחידושם במועדים המתחייבים.

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

לפירוט אודות חוק הפיקדון ראה ביאור 30"י לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

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

לפירוט אודות חוק האריזות ראה ביאור 30"א לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

27.9. השקעות החברה באיכות הסביבה

להערכת החברה, היקף השקעות החברה באיכות הסביבה עומד על כ-0.1, כ-0.1 וכ-0.2 מליון ש"ח לשנים 2010, 2011 ו-2012, בהתאמה.

להערכת החברה, הסכום הכולל של עלויות סביבתיות שהחברה נשאה בהן בשנים הרלוונטיות הושקע רובו ככולו במניעה עתידית ובהפחתת ההשפעות של פעילות אתרי החברה על הסביבה. בנוסף החברה צופה כי בשנת 2013 יושקעו כחצי מליון ש"ח באיכות הסביבה. בנוסף, משקיעה החברה תשומות רבות בפרויקט בית הבישול אשר פעילותו תביא לשיפור איכות הסביבה. לפרטים בדבר פרויקט בית הבישול ראו סעיף 20.4 לעיל.

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

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

28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

28.1. מונופול בשוק הבירה

החברה האם הוכרזה כמונופול בשוק הבירה. בעקבות הפיצול חלה הכרזה זו על החברה. ביום 10 במאי 1998 ניתנו לחברה האם על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים הוראות לבעל מונופולין וביניהן: 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 וכן הוראה כללית האוסרת על החברה לנצל מעמדה בשוק לרעה.

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

## 28.2. עמדת הממונה ביחס להסדרי סחר בין ספקים דומיננטיים לרשתות קמעונאיות

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים מסמך המפרט את עמדתו בעניין הסדרי סחר בין ספקים דומיננטיים, 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 הדומיננטיים של רשתות השיווק, צו מוסכם (להלן: "הצו המוסכם") אשר נחתם על ידי מספר חברות מרכזיות בתחום המזון, והחברה ביניהן, ובו נקבע, בין השאר, כי הצו המוסכם מחליף את הליכי האכיפה בגין פעולות אסורות, שבוצעו, לכאורה, על ידי מי מן הצדדים החתומים עליו עובר למועד הצו. הצו המוסכם אושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. עקרי הצו המוסכם, אשר החברה חתומה עליו כאמור: 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 המוסכם 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 המוסכם מבהיר הממונה על ההגבלים העסקיים, כי ספק אשר לא יקבל על עצמו את הוראות הצו המוסכם יהיה חשוף לאחריות בגין הפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים מבלי שיוכל לטעון להגנה מכוח הוראות הצו המוסכם. תוקפו של פרק ה' העוסק בנושא הסדרנות, בצו המוסכם, יפוג בסוף חודש מרץ 2013.

## 28.3. רישיון יצרן

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

נכון למועד הדוח, אין לברקן רישיון יצרן לייצור מזון, כנדרש מכוח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, ייצורו והחסנתו), תשכ"א-1960 בשל העדר מערכת שופכין

מתאימה כמפורט בסעיף 28.4 להלן. על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו – 1996, ניתן לסגור את מפעלו של אדם שפעל ללא רישיון בעניין הטעון רישיון (לאחר הרשעה, ובנסיבות מסוימות- עם הגשת כתב אישום). ברקן מצויה בהליכים מול הרשויות להשלמת השגת הרישיון כאמור.

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

אם יינקטו על ידי הרשויות צעדים או יינתנו צווים, בשל פעילות ללא רישיונות כאמור לעיל, שתוצאתם הפסקת פעילות יקב ברקן עלול הדבר להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

#### 28.4. רישיונות עסק

הפעלת מתקניה השונים של החברה (מפעלים ומרכזי הפצה) טעונה קבלת רישיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים. לחברה היה רישיון עסק לגבי מפעל הייצור בנתניה למפעל לבירה ולמשקאות קלים. מכוח הסכם הפיצול, כל הרישיונות וההיתרים בתחום המשקאות אמורים היו לעבור לחברה. על אף האמור, עיריית נתניה דרשה מהחברה הוצאת רישיון עסק חדש על שמה של טמפו משקאות ונכון למועד דוח זה שוקדת טמפו משקאות על השגתו. למועד הדוח זה טרם ניתן רישיון עסק למפעל הייצור בנתניה. כמו-כן, לסניפי ההפצה של החברה באילת, מגדל העמק ובאר שבע ולסניף המשנה בירושלים אין, נכון למועד הדוח, רישיונות עסק.

לברקן אין רישיון עסק תקף להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה. נכון למועד הדוח, נמצאת ברקן בהליכים לקבלת רישיון עסק. עם זאת, קבלת הרישיונות האמורים מותנית בקבלת אישור המשרד להגנת הסביבה ואישור משרד הבריאות, וקבלת אישורים אלו מתעכבת בשל בעיה חיצונית לברקן, הטמונה בהעדר מערכת טיפול בשפכים מתאימה. לאור האמור לעיל להערכת החברה, עשוי התהליך להמשך פרק זמן אותו אין ביכולתה של החברה להעריך. להערכת החברה, לא צפויות לברקן עלויות ישירות כתוצאה מהתאמת מערכת טיפול בשפכים באזור לתקנים הנדרשים, אשר הינה באחריות המועצה המקומית.

הערכת החברה המפורטת לעיל הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססת, בין היתר, על הערכותיה של החברה והיכרותה עם הנושא האמור לרבות הגורמים האחראים לטיפול במערכת השופכין. השפעות התאמת מערכת השופכין כאמור על החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, בין היתר, בשל התנהלות של הרשויות אשר אין באפשרות החברה לצפותן מראש.

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

#### 28.5. תקני ייצור

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

כמו כן נדרשת החברה לעמוד בתקני ייצור של משרד המסחר והתעשייה ביחס לבקבוקים ריקים למילוי.

#### 28.6. רישיון ייצור משקאות משכרים

לחברה רישיונות ייצור משקאות משכרים לפי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) נוסח חדש (להלן: "**פקודת המשקאות המשכרים**"), למפעלה בנתניה. תוקף הרישיונות הניתנים הנו לשנה אחת עד ליום 31 בדצמבר 2013.

לברקן רישיון לייצור משקאות משכרים, רישיון ליצור יין ורישיון לזיקוק ויצור כהל, רישיונות הנדרשים אף הם על פי פקודת המשקאות המשכרים.

#### 28.7. מגבלות מכירה ופרסום של מוצרי אלכוהול

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

#### 28.8. כשרות

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

לברקן אישורי כשרות ליקב כדלקמן: (א) אישור כשרות מהרבנות הראשית לישראל; (ב) אישור כשרות מרבנות המועצה האזורית גזר; (ג) אישור כשרות למהדרין מן המהדרין בהשגחת הבד"צ "חוג חתם סופר"; (ד) אישור כשרות של איחוד הקהילות החרדיות באמריקה, אשר ניתן למוצרים המיוצאים לארה"ב.

כמו כן, נדרשת ברקן להפריש בכל בציר מעשר מהיין של אותו בציר. יצוין, כי בהתאם לאישורי הכשרות, ניתן לבצור כרמים לראשונה, רק לאחר 4 שנים ממועד שתילתם.

#### 28.9. בקרת איכות

מערך הייצור של החברה במפעלה בנתניה עומד בתקן בקרת איכות (ISO 9001:2000).

#### 28.10. רישיונות ייבוא

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

#### 28.11. רישיונות ייצוא

החברה וברקן מקבלות רישיונות ייצוא באופן פרטני בגין כל ייצוא בכפוף לתקנות הנהוגות במדינות היעד.

#### 28.12. פיקדון על מיכלי משקה

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק הפקדון, ראו סעיף 29.1 לעיל.

### 29. הסכמים מהותיים

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

#### 29.1. הסכם שכירות מגדל העמק

במועד השלמת הסכם הפיצול התקשרו החברה האם והחברה בהסכם שכירות לפיו תשכור החברה מהחברה האם את נכס המקרקעין במגדל העמק, המשמש את החברה כסניף ההפצה הצפוני שלה. לפרטים בדבר הסכם שכירות כאמור ראו סעיף 20.5 לעיל.

29.2. הסכם לרכישת החזקות ביקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 4.2 לעיל.

29.3. הסכם הפצה בלעדי עם יקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 12.14 לעיל.

29.4. הסכם זיכיון היינקן. לפרטים ראו סעיף 11.13.3 לעיל.

29.5. הסכם ביקבוק עם פפסיקו. לפרטים ראו סעיף 13.14.2.1 לעיל.

29.6. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 13.13.2.3 לעיל.

29.7. הסכם בין ברקן לבין שטוק, כמפורט בסעיף 12.12.9 לעיל.

29.8. התקשרויות ברקן עם כורמים. לפרטים ראו סעיף 12.11 לעיל.

29.9. הסכם הפצת מותגי פרנו. לפרטים ראו סעיף 11.13.7 לעיל.

29.10. הסכם להקמת מבשלת בירה בשטח מפעלה של החברה בנתניה. לפרטים ראו סעיף 20.4 לעיל.

29.11. הסכמים להקמת מרכז לוגיסטי חדש בשטח מפעלה של החברה בנתניה. לפרטים ראו סעיף 17.3 לעיל.

### **30. ביטוח**

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

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

30.1.1. סכומי ביטוח הרכוש (למעט מלאי) נקבעו על בסיס סקר שיערוך שבוצע ע"י סוקר ביטוח בעוד שסכומי ביטוח המלאי נקבעו על בסיס הנתונים הקיימים ותחזית המלאי לשנת הביטוח.

30.1.2. סכומי הביטוח בפני נזק תוצאתי (רווח גלמי) - נקבעו על בסיס התקציב והתחזית לתקופת השיפוי.

#### **30.2. הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)**

30.2.1. גבול האחריות המכוסה בכל אחת מהפוליסות עומד ע"ס 40 מלש"ח למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח.

30.2.2. רובד כיסוי נוסף בגובה של 20 מלש"ח מעל הרובד הבסיסי המפורט בסעיף 30.2.1 לעיל.

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

גבול האחריות המכוסה עומד על 40 מלש"ח לארוע ובסך הכל לתקופת הביטוח.



#### 30.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקן)

30.4.1. רובד כיסוי בסיסי בגובה של 16 מלש"ח ביחס לכל המשקאות בין אלה המיוצרים ע"י המבוטחים ובין המיובאים ו/או משווקים על ידם. הכיסוי חל בכל העולם וכולל הרחבה RECALL בסכום של 1 מלש"ח לארוע ובסה"כ לתקופת הביטוח.

30.4.2. רובד כיסוי נוסף ע"ס 4 מלש"ח הוצא ביחס למשקה המיובא ע"י החברה על בסיס ההתחייבות כלפי הייצרן בחו"ל.

לחברה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן פוליסת ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח קלקול סחורה משבר מכני, ביטוח רכוש בהובלה, ביטוח כספים בכספת ובהעברה, ביטוח נאמנות עובדים וביטוח ציוד בפני סיכוני שבר מכני וביטוח נזקים מתוצאתיים משבר מכני.

להערכת החברה, הכיסוי הביטוחי שלה ושל החברה האם הינו נאות ומכסה את הסיכונים להם חשופות החברות. בנוסף, הכיסוי הביטוחי של החברה והחברה האם כולל את כל תחומי הפעילות שלהן ונכסיהן השונים.

#### 31. הליכים משפטיים

31.1. לפרטים בדבר הודעת שומה שקיבלה ברקן מאגף המכס והמע"מ בקשר לחיוב במס קנייה ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל.

31.2. לפרטים אודות ערעור שהגישו החברה האם והחברה בדבר דרישת תשלום בגין מיסי יבוא לרבות פסק הדין של ביהמ"ש העליון ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל.

31.3. לפרטים בדבר דרישת תשלום מיסי יבוא שקיבלה ברקן מרשות המיסים בישראל, בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא – ראו בסעיף 26.6 לעיל.

31.4. לפרטים בדבר שומה עצמית חולדה נדל"ן ראו סעיף 12.14.1 לעיל.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים ראו ביאור 31א'. לדוחותיה הכספיים של החברה חלק ג' לדוח זה.

## 32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

### 32.1. כללי

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

### 32.2. פורטפוליו עשיר של משקאות ממותגים

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

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

במסגרת זו פועלת ברקן להגדלת נפח חומרי הגלם המשמשים לייצור יינות איכות ברמת המחירים הבינוני ומעלה.

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

32.3. לשם יישום יעד אסטרטגי זה משקיעה החברה מאמצי שיווק ניכרים במוותגי הבירה המיוצרים והמיובאים על ידה. בנוסף יוצרת החברה התקשרויות אסטרטגיות עם לקוחות תדמיתיים בשוק הקר, אשר להם עשויה להיות תרומה מן הבחינה השיווקית למוותגי הבירה והאלכוהול הנמכרים על ידי החברה ומוצעים למכירה על ידי אותם לקוחות. בנוסף, פועלת החברה להגדלת סל המוצרים המוצעים על ידה ללקוחותיה, בין באמצעות פיתוחם של מוצרים נוספים, ובין באמצעות התקשרויות עם יצרני משקאות שונים. לפרטים נוספים בדבר התקשרות של החברה עם חברת פרנו ריקארד, ראו סעיף 11.3.7 לדוח זה. יעד אסטרטגי נוסף של החברה הינו שכלול מערך המכירות וההפצה באופן שייעל ויוזיל את עלויות המכירה וההפצה של החברה תוך שיפור מתמיד של רמת השירות שמספקת החברה ללקוחותיה בשווקי המכירה השונים ובהתאמה לצרכיו השונים של כל אחד מהסגמנטים. לפרטים נוספים בדבר הקמת המרכז הלוגיסטי שהוקם על ידי החברה, ראה סעיף 17.3 לעיל.

32.4. ברקן השלימה הקמתו של מרכז מבקרים הגדול מסוגו בארץ ביקב בחולדה, אשר יתרום ליכולת השיווקית של היקב בחולדה. מרכז המבקרים נפתח לקהל במהלך שנת 2012.

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

### **33. דיון בגורמי סיכון**

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

#### **סיכוני מקרו:**

##### **33.1. מצב בטחוני**

תוצאותיה העסקיות של החברה מושפעות כדרך קבע מן המצב הביטחוני המשתנה, זאת בשל הקשר ההדוק בין המצב הבטחוני ובין צריכת מוצרי תרבות הפנאי, בעיקר משקאות אלכוהוליים, על ידי הצרכן הישראלי. המצב הביטחוני משפיע באופן ישיר על התיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של משקאות אלכוהוליים.

##### **33.2. מצב כלכלי**

שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל גורמים אף הם לשינויים בצריכת מוצרי משקאות, בפרט מוצרים שנתפסים בעיני הצרכן כמוצרי יוקרה, שאינם מוצרים בסיסיים ובהתאם עלולים שינויים כאמור להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה.

החל מתחילת המחצית השנייה של שנת 2008 הורגשה האטה בכלכלה הישראלית, כתוצאה מהמיתון העולמי. במהלך שנת 2010 החלה מורגשת התאוששות מסוימת בשוק לרבות בשיעורי הצריכה הפרטית ובמדדים נוספים, ובשנת 2011 נרשמה צמיחה מהירה במשק הישראלי, כולל גידול משמעותי של התוצר לנפש וירידה בשיעור האבטלה, שהיה הנמוך ביותר מאז 1983. נכון למועד הדוח, לא ניתן להעריך האם מגמת ההתאוששות האמורה תימשך או תיעצר.

שנת 2012 התאפיינה בהרעה חריפה של המצב הכלכלי באירופה ובארצות הברית, ובעיקר במספר מדינות, עקב משבר חובות במדינות אלו. אף על פי שהתפתחויות אלו לא הביאו לזעזועים משמעותיים במשק הישראלי נכון לכתיבת דוח זה, הן תרמו להאטה מסוימת בפעילות הכלכלית ולהיחלשות קצב הגידול של הביקושים. מעבר לכך, התפתחויות אלה עשויות להיות בעלת השפעה שלילית על המשק בעתיד הנראה לעין, ובפרט לאור תלותו של המשק הישראלי בשווקים זרים.

בהקשר זה יש לציין עוד כי תחזית בנק ישראל לשנת 2013 צופה ירידה בחלק מהאינדיקטורים הכלכליים לשנה זו, ובכלל זאת התמתנות בשיעור הצמיחה של הצריכה הפרטית (2.2%, לעומת 3.4% צפויים לשנת 2012) ועלייה בשיעור האבטלה.

אם מגמת ההתאוששות לא תמשך, אזי עלולה לבמידה ואכן תתפתח האטה נוספת במשק, אשר עלולה הדבר עשוי להוביל לירידה בצריכת מותגים בתחום המשקאות, מעבר לצריכה של מוצרים זולים תחת מוצרים ממותגים ופגיעה כתוצאה מכך בתוצאותיה העסקיות של החברה.

### 33.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים והלוואות שיקליות נושאות ריבית קבועה. נכון למועד הדוח, החברה אינה מבצעת הגנה על האפשרות של שינוי הריבית אלא פועלת על בסיס תנאי השוק להקטנת חשיפתה והקטנת עלויות המימון שלה. לפיכך, שינוי מהותי בשיעורי הריבית עלול לגרום לגידול בהוצאות המימון של החברה.

תנודות בשערי החליפין של המטבעות הזרים (דולר ואירו) לעומת שער החליפין של השקל עלולות להביא לשיפור או לשחיקת הרווחיות של החברה, שכן החברה וברקן מייבאות יינות, משקאות חריפים, מים מינרליים וחומרי גלם מספקים בחו"ל, כאשר רובו המכריע של היבוא מתבצע באירו ובדולר.

לשם צמצום החשיפה המטבעית של החברה בקשר עם רכישת חומרי גלם, אריזות ותוצרת קנויה במטבע חוץ, מבצעת החברה מעת לעת, עסקאות הגנה כנגד שינויים בשערי המטבעות אירו ודולר.

### 33.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

חלק משמעותי מהוצאות החברה נובע מרכישת חומרי גלם ואריזה בארץ ובחו"ל. עליה משמעותית במחירי חומרי הגלם ו/או האריזה בארץ או בעולם תביא לגידול בעלות המכר, אשר אין כל ודאות כי ניתן יהיה לפצותו באמצעות שינוי מחירי המוצרים של החברה ללקוחותיה.

### 33.5. אשראי ללקוחות

מכירות החברה 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 ובתוצאותיה העסקיות.

### 33.6. גורמים חיצוניים

שביתות בנמלים עלולות לייצר הפרעה למהלך העסקים בנוגע לייבוא מותגים מחו"ל.

## סיכונים ענפיים:

### 33.7. תחרות

השוק בו פועלת החברה הינו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. בתחום המשקאות האלכוהוליים לחברה מתחרה עיקרית בייצור בירות (מבשלות בירה לישראל, אשר בשליטת החברה המרכזית). בתחום המשקאות הקלים לחברה שתי מתחרות משמעותיות – החברה המרכזית ויפאורה. כמו כן מתחרה החברה בכל תחומי פעילותה ביבואנים וביצרנים קטנים יותר. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה, ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה עם תחרות בייבוא מקביל לישראל של מוצרי היינקן, XL ופרנו ריקארד על ידי יבואנים שאינם קשורים במישרין ליצרני משקאות אלו.

### התפתחויות רגולטוריות

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

לפרטים אודות רפורמה במס קניה – ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל.

לפרטים אודות חוק המאבק בתופעות השיכרות ראו סעיף 28.7 לעיל.

### 33.8. פגם באיכות המוצרים

עסקי החברה 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.

### 33.9. כשרות

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

## סיכונים ייחודיים לטמפו משקאות:

### 33.10. תלות במפיצים עצמאיים

החברה פועלת באמצעות שלושה מפיצים עצמאיים, אשר כל אחד מהם מפיץ על בסיס בלעדי את מוצריה באזור מסוים. למפיצים אלה פריסה והיכרות רחבות עם כל נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלה וסיום ההתקשרות עימם עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.4 לעיל.

### 33.11. תלות בספקים

לחברה מספר ספקים בלעדיים שהעניקו לה זכויות שימוש במותגים הבינלאומיים שלהם או מהם רוכשת החברה את המשקאות המיובאים על ידה. בין ספקים אלה כלולים אף הייניקן, פפסיקו, פרנו ריקארד וחברת אקסל, בהם לחברה אף קיימת תלות, לפרטים ראו סעיפים 11.13.3 ו-13.13.2 לעיל. סיום של התקשרויות אלו, או פגיעה ביכולת לייבא מוצרים אלו עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, האמור יכול אף לגרום לצמצום סל המוצרים המוצע על ידי החברה, דבר אשר עלול לפגוע בכושרה התחרותי בשוק. כמו כן, במקרה כאמור עלולה החברה להיאלץ לבצע השקעות משמעותיות בבניה של מותגים חליפיים. בנוסף, לחברה תלות במספר ספקים אחרים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור (בעיקר בכל הנוגע לפחמן הדו חמצני, והתקשרויות עם כורמים, ראו סעיף 33.15 להלן).

### 33.12. הכרזה כמונופולין

מעמד החברה כמונופול מוכרז על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בשוק הבירה, מטיל עליה פיקוח רגולטורי 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 ובתנאים בהם היא מנהלת את עסקיה, מגבלות העשויות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים בדבר צו, אשר ניתן לחברה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים ראו סעיף 28.1 לעיל.

### 33.13. תלות במיתוג ומוניטין

החברה נהנית ממוניטין רב שנים של חלק ממוצריה. פגיעה במוניטין זה כתוצאה מפרסומים שונים, פעילות באתרי האינטרנט החברתיים 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.

#### 33.14. תלות ברשתות השיווק

החברה מוכרת שיעור מהותי ממכירותיה למספר מצומצם של לקוחות בשוק החם - רשתות השיווק הגדולות (לפרטים ראו סעיף 14.2 לעיל). הפסקת ההתקשרות עם לקוח אחד או יותר מלקוחות אלה, עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.

#### 33.15. התקשרויות עם כורמים

לצורך רכישת ענבים המשמשים את ברקן כחומרי גלם, בעיקר לתחום היין, התקשרה ברקן עם כורמים שונים, לפרטים ראו סעיף 12.11 לעיל. התקשרויות אלו הן ארוכות טווח, ובמסגרתן התחייבה ברקן לרכוש מהכורם את מלוא בציר הענבים של הכרמים בכל תקופת ההתקשרות. לברקן אין וודאות ביחס להיקף הרכישה ולעלויות הצפויות מהתקשרויות אלו.

להערכת החברה, לברקן תלות בקיבוץ חולדה, בוקסר את לרנר בע"מ ועירא לווינ, אשר הינם ספקי הענבים העיקריים של ברקן.

#### 33.16. נזקי טבע

חומר הגלם העיקרי המשמש את ברקן עליו מושתת עיקר פעילותה הוא ענבים. מאחר שענבים הנם גידול חקלאי, כמותו ואיכותו של חומר גלם זה עלולים להיות מושפעים מפגעי מזג האוויר, מחלות ומזיקים. במקרה בו יתרחש נזק טבע אשר יגרום לפגיעה באיכות ו/או בכמות ו/או להרס כל ו/או מרבית בציר הענבים בעונה ספציפית, עלול הדבר להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, כמו גם על מתחרותיה העיקריות.

#### 33.17. פעולה ללא רשיון עסק ויצרן

למפעל החברה, לחלק מאתרי ההפצה של החברה ולאחד ממחסניה וכן ליקב ברקן אין, נכון למועד הדוח, רשיונות עסק. החברה וברקן פועלות לקבלתם. אי קבלת רשיונות העסק האמורים וניהול עסק ללא רשיון, עשויים לגרום לנקיטת סנקציות פליליות ואף לצוי סגירה. לפירוט בדבר רשיונות והיתרים, אשר נכון למועד הדוח טרם התקבלו בחברה וברקן, ראו סעיף 28 לעיל.

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

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





חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

# טמפו משקאות בע"מ

## דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

#### שלו

#### 1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

##### 1.1 כללי

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

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

##### 1.2 אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2012, ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

##### 1.3 עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

##### 1.4 חלוקת דיבידנד

ביום 30 במאי 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 12 מיליון ש"ח. הדיבידנד חולק ביום 27 ביוני 2012.

ביום 21 במרס 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 12 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 18 באפריל 2013.

## 2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 (באלפי ש"ח):

| אחוזים  | גידול<br>(קיטון) | 31 בדצמבר<br>2011 | 31 בדצמבר<br>2012 |   |
|---------|------------------|-------------------|-------------------|---|
| 4.69    | 50,342           | 1,074,278         | <b>1,124,620</b>  | סה"כ מאזן   |
| 10.06   | 23,540           | 233,946           | <b>257,486</b>    | הון עצמי  |
| (76.57) | (9,885)          | 12,910            | <b>3,025</b>      | מזומנים ושווי מזומנים                                       |
| (1.08)  | (2,756)          | 254,339           | <b>251,583</b>    | לקוחות  |
| 2.79    | 751              | 26,939            | <b>27,690</b>     | חייבים אחרים  |
| 12.45   | 22,888           | 183,910           | <b>206,798</b>    | מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)                                 |
| (19.32) | (7,610)          | 39,385            | <b>31,775</b>     | הלוואות וחייבים לזמן ארוך                                   |
| 8.15    | 35,771           | 438,871           | <b>474,642</b>    | רכוש קבוע   |
| (15.58) | (5,794)          | 37,193            | <b>31,399</b>     | נכסים בלתי מוחשיים  |
| 34.07   | 20,465           | 60,076            | <b>80,541</b>     | נכסים ביולוגיים   |
| -       | -                | 3,500             | <b>3,500</b>      | נדל"ן להשקעה  |
| 2.53    | 9,843            | 389,450           | <b>399,293</b>    | אשראי לזמן קצר מבנקים                                       |
| 9.25    | 1,125            | 12,168            | <b>13,293</b>     | הלוואה מבעל מניות   |
| 0.48    | 786              | 162,265           | <b>163,051</b>    | ספקים   |
| 15.00   | 10,888           | 72,599            | <b>83,487</b>     | זכאים אחרים   |
| (1.60)  | (224)            | 14,000            | <b>13,776</b>     | חלויות שוטפות של אגרות חוב<br>התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים |
| 32.59   | 15,971           | 49,008            | <b>64,979</b>     | בנקאיים   |
| (49.52) | (8,601)          | 17,369            | <b>8,768</b>      | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                                  |
| (12.31) | (11,548)         | 93,836            | <b>82,288</b>     | אגרות חוב   |
| 18.02   | 3,816            | 21,176            | <b>24,992</b>     | מיסים נדחים   |

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2012 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 23,540 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה בתקופה בסך 35,540 ש"ח בניכוי דיבידנד שחולק לבעלי המניות של החברה בסך 12,000 אלפי ש"ח.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2012 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 2,756 אלפי ש"ח, קיטון בשיעור של כ-1.1%, וזאת על אף גידול במכירות בשיעור של כ-3%.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2012 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 751 אלפי ש"ח. גידול בשיעור של כ-3%.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2012 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 22,888 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בתוצרת בעיבוד בשל הגידול בבציר הענבים בברקן ב- 2012 ביחס לזה שב- 2011.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2012 ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 בסך של 7,610 אלפי ש"ח. הקיטון נובע, מפרעון יתרות החובה ומחלויות שוטפות של הלוואות העומדות לפרעון בזמן הקצר.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2012 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 35,771 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות החברה במרכז הלוגיסטי ובמבשלת הבירה ומהשקעות ברכוש קבוע אחר.

הנכסים ביולוגיים ליום 31 בדצמבר 2012 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 20,465 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מנטיעות כרמים לענבי יין.

הנכסים הבלתי מוחשיים קטנו ביום 31 בדצמבר 2012 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ב- 5,794 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפחתה שוטפת של נכסים אלה.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים גדלו ליום 31 בדצמבר 2012 ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 בכ- 26 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות החברה במרכז הלוגיסטי, במבשלת הבירה ומהשקעות נוספות ברכוש קבוע. בנוסף, בשנת 2012 הומר מימון לזמן קצר מבנק בהלוואות לזמן ארוך שהועמדו לחברה בסכום של כ- 30 מיליון ש"ח.

ההלוואה מבעל מניות מקורה סכומים שהועמדו לחברה מטמפו תעשיות מתוך עודפי המזומנים שלה.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2012 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 786 אלפי ש"ח.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2012 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 10,888 אלפי ש"ח, הגידול מוסבר בעיקרו בגידול בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת ובגידול בהוצאות לשלם.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2012 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 11,772 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מפרעון של קרן אגרות החוב.

התחייבויות החברה לזמן ארוך לאחרים ליום 31 בדצמבר 2012 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2011 ב- 8,601 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפרעונות השוטפים של אשראי זה.

### 3. תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 :

| אחוזים       | גידול<br>(ק"טון) | לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                |                                      |
|--------------|------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------------------|
|              |                  | 2011                            | 2012           |                                      |
| 2.99         | 30,996           | 1,035,676                       | 1,066,672      | הכנסות ממכירות, נטו                  |
| 2.89         | 17,549           | 608,031                         | 625,580        | עלות המכירות                         |
| <b>3.14</b>  | <b>13,447</b>    | <b>427,645</b>                  | <b>441,092</b> | <b>רווח גולמי</b>                    |
| 2.18         | 6,746            | (309,642)                       | (316,388)      | הוצאות מכירה ושיווק                  |
| 5.71         | (3,344)          | (58,610)                        | (55,266)       | הוצאות הנהלה וכלליות                 |
| 297.21       | 1,599            | 538                             | 2,137          | הכנסות אחרות, נטו                    |
| <b>19.43</b> | <b>11,644</b>    | <b>59,931</b>                   | <b>71,575</b>  | <b>רווח מפעולות רגילות</b>           |
| 17.82        | 3,279            | (18,401)                        | (21,680)       | הוצאות מימון, נטו                    |
| <b>20.14</b> | <b>8,365</b>     | <b>41,530</b>                   | <b>49,895</b>  | <b>רווח לפני מיסים על<br/>ההכנסה</b> |
| 28.79        | 3,226            | (11,205)                        | (14,431)       | מיסים על ההכנסה                      |
| <b>16.95</b> | <b>5,139</b>     | <b>30,325</b>                   | <b>35,464</b>  | <b>רווח נקי לתקופה</b>               |

בשנת 2012 הסתכמו מכירות החברה ב-1,066,672 אלפי ש"ח לעומת 1,035,676 אלפי ש"ח בשנת 2011, גידול של כ-3%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2012 ב-418,278 אלפי ש"ח לעומת 391,874 אלפי ש"ח בשנת 2011, גידול של 26,404 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-7%. הגידול נובע הן גידול בכמויות המכירה והן מעלייה במחירים.

המכירות של מגזר המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2012 ב-502,093 אלפי ש"ח לעומת 489,418 אלפי ש"ח בשנת 2011, גידול של 12,675 אלפי ש"ח, גידול של כ-3%. הגידול נובע הן גידול בכמויות המכירה והן מעלייה במחירים.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2012 ב-146,301 אלפי ש"ח לעומת 154,384 אלפי ש"ח בשנת 2011, קיטון של 8,083 אלפי ש"ח, המהווים קיטון של כ-5%. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בכמויות המכירה.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2012 ו-2011, הסתכם בכ-441 מיליוני ש"ח ו-428 מיליוני ש"ח, בהתאמה, שהינם כ-41% מההכנסות.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2012 ו-2011, הסתכמו בכ-316 מיליוני ש"ח ו-310 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-30% מהמכירות הן בשנת 2012 והן בשנת 2011.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2012 היו רווח של 18,538 אלפי ש"ח לעומת רווח של 7,451 אלפי ש"ח בשנת 2011. גידול של 11,087 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-150%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2012 היו רווח של 75,521 אלפי ש"ח לעומת רווח של 70,253 אלפי ש"ח בשנת 2011. גידול של 5,268 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-7%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2012 היו רווח של 30,881 אלפי ש"ח לעומת רווח של 40,535 אלפי ש"ח בשנת 2011, קיטון של 9,654 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2012 ו-2011, הסתכמו בכ-55 מיליוני ש"ח וכ-59 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-5% מהמכירות בשנת 2012 וכ-6% בשנת 2011.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2012, הסתכם בכ-72 מיליוני ש"ח ביחס ל-60 מיליון ש"ח בשנת 2011.

בשנת 2012 החברה סיימה ברווח של כ-35 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-30 מיליוני ש"ח בשנת 2011.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 :

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר |                 |                |                |                                      |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|
| אחוזים                          | גידול<br>(קטון) | 2010           | 2011           |                                      |
| 5.13                            | 50,578          | 985,098        | 1,035,676      | הכנסות ממכירות, נטו                  |
| 10.24                           | 56,482          | 551,549        | 608,031        | עלות המכירות                         |
| <b>1.36</b>                     | <b>(5,904)</b>  | <b>433,549</b> | <b>427,645</b> | <b>רווח גולמי</b>                    |
| 4.13                            | 12,288          | (297,354)      | (309,642)      | הוצאות מכירה ושיווק                  |
| 4.72                            | (2,901)         | (61,511)       | (58,610)       | הוצאות הנהלה וכלליות                 |
| 83.25                           | (2,674)         | 3,212          | 538            | הכנסות אחרות                         |
| <b>23.06</b>                    | <b>(17,965)</b> | <b>77,896</b>  | <b>59,931</b>  | <b>רווח מפעולות רגילות</b>           |
| 4.30                            | 758             | (17,643)       | (18,401)       | הוצאות מימון, נטו                    |
| <b>31.07</b>                    | <b>(18,723)</b> | <b>60,253</b>  | <b>41,530</b>  | <b>רווח לפני מיסים על<br/>ההכנסה</b> |
| 14.76                           | (1,941)         | (13,146)       | (11,205)       | מיסים על ההכנסה                      |
| <b>35.63</b>                    | <b>(16,782)</b> | <b>47,107</b>  | <b>30,325</b>  | <b>רווח נקי לתקופה</b>               |

בשנת 2011 הסתכמו מכירות החברה ב-1,035,676 אלפי ש"ח לעומת 985,098 אלפי ש"ח בשנת 2010 גידול של כ- 5%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2011 ב-391,874 אלפי ש"ח לעומת 309,222 אלפי ש"ח בשנת 2010, גידול של 82,652 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ- 27%, הגידול נובע בעיקרו מהפצת מצרי פרנו ריקארד אשר החלה בתחילת שנת 2011.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2011 ב-154,384 אלפי ש"ח לעומת 164,504 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 10,120 אלפי ש"ח, המהווים קיטון של כ- 6%. הקיטון נובע בעיקרו מהפסקת ההפצה של המשקאות החריפים (ואן-גוך ומרטיני).

המכירות של מגזר המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2011 ב-489,418 אלפי ש"ח לעומת 511,372 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 21,954 אלפי ש"ח, קיטון של כ-4%. הקיטון נובע בעיקרו הן מקיטון במחירי המכירה והן בקיטון בכמויות המכירה.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכם בכ-428 מיליוני ש"ח שהינם כ-41% מההכנסות, ו-434 מיליוני ש"ח המהווים כ-44% מההכנסות, בהתאמה. הקיטון ברווח הגולמי נובע בעיקר משינוי בתמהיל המכירות של החברה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכמו בכ-310 מיליוני ש"ח ו-297 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-30% מהמכירות הן בשנת 2011 והן בשנת 2010.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2011 היו רווח של 70,253 אלפי ש"ח לעומת רווח של 72,454 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 2,201 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-3%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2011 היו רווח של 40,535 אלפי ש"ח לעומת רווח של 42,038 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 1,503 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-4%.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2011 היו רווח של 7,451 אלפי ש"ח לעומת רווח של 21,939 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 14,488 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכמו בכ-59 מיליוני ש"ח וכ-62 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2011, הסתכם בכ-60 מיליוני ש"ח ביחס ל-78 מיליון ש"ח בשנת 2010.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: "החוק"), חוק זה הינו חלק מהמלצות ועדת טרכטנברג. במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. והועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה לגידול בהוצאות המיסים ולקיטון ברווח הנקי של שנת 2011 בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח.

לחברות מאוחדות של יקבי ברקן הפסדים לצרכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2011 בכ-15 מיליוני ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2011 נכסי מיסים נדחים בסך של 3.7 מיליון ש"ח.

בשנת 2011 החברה סיימה ברווח של כ-30 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-47 מיליוני ש"ח בשנת 2010.



#### 4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2012 הסתכם בכ- 147.3 מיליון ש"ח לעומת כ-72.3 מיליון ש"ח בשנת 2011.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2012 הסתכם בכ-125.9 מיליון ש"ח לעומת כ-195.9 מיליון ש"ח בשנת 2011.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2012 הסתכם בכ-31.2 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים שנבע מפעילות מימון בסך כ-124.4 מיליון ש"ח בשנת 2011.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, ראה דיווח החברה מיום 21 במרס 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-014341).

ליום 31 בדצמבר 2012, לחברה גרעון בהון החוזר בסכום של כ-203 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה בשנים 2011 ו-2012 הסתכם בכ-72 מיליוני ש"ח וכ-60 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ה-EBITDA לשנים אלו הסתכם בכ-148 מיליון ש"ח, ו-130 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת הן בשנת 2012 והן בשנת 2011 בסכומים של כ-147 מיליוני ש"ח ו-72 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת כ-9% ממסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.
- התחייבויות החברה לבנקים הינן בעיקר הלוואות לזמן קצר. החברה בחרה בדרך מימון זו משיקולי עלות, ולהערכתה היא אינה צפויה להידרש לפרעון בתקופה הקרובה.

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

## 5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באשראים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך. ביום 10 במרס 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120 מיליון ש"ח ע.ג. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011-2020. ביום 28 בפברואר 2013 פרעה החברה את התשלום השלישי על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

## 6. עונתיות

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

## 7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

לחברה ועדת תגמול בהתאם להוראות סעיף 118א לחוק החברות ואשר הרכבה: דוד גרנות (יו"ר ועדת תגמול, דח"צ), אלינה פרנקל רוני (דח"צית) ומשה טאקו (דירקטור). ועדת התגמול פועלת לגיבוש מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, אשר תומלץ על-ידיה לדירקטוריון החברה, בהתאם להוראות סעיף 118ב לחוק החברות. נכון למועד דוח זה טרם גובשה סופית מדיניות התגמול.

במסגרת בחינת מכלול תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירה ובעלי עניין, הנזכרים בתקנה 21 לחלק ד' לדוח זה (להלן: "נושאי המשרה"), לרבות הקשר בין התגמול של כל נושא משרה לבין תרומתו של אותו נושא משרה, סבירותם והוגנותם, לצורכי הבחינה כנדרש לפי תקנה 10(ב)(4) לתקנות הדוחות, ציין הדירקטוריון את הקריטריונים הבאים, וזאת, בין היתר, בהתייחס להוראות חוק החברות (תיקון מס' 20), התשע"ג - 2012 לצורך ביצוע הבחינה כאמור: (1) קידום מטרות החברה, תוכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח; (2) גודל החברה ואופי פעילותה (בהקשר זה סבירות התגמול נבחנה גם באמצעות נתוני השוואה); (3) תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה, להשאת רווחיה ולביסוס חוסנה ויציבותה; (4) השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי והישגיו של נושא המשרה. בכלל זה ניתן משקל לצורך של החברה לשמר נושא משרה בעל כישורים, ידע או מומחיות ייחודיים; (5) תפקידו של נושא המשרה ותחומי אחריותו; (6) היחס שבין תנאי הכהונה והעסקה של נושא המשרה לשכר של שאר עובדי החברה ושל עובדי הקבלן המועסקים אצל החברה, ובפרט היחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדים כאמור והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה;

לצורך בחינת תנאי התגמול לנושאי המשרה בהתאם לפרמטרים האמורים וכמפורט להלן, הוצגו לדירקטוריון הנתונים הבאים ביחס לכל נושא משרה: (א) פרטים בדבר השכלתו, כישוריו, מומחיותו ונסיונו המקצועי של נושא המשרה והכל כמפורט בתקנה 26 לחלק ד' בדוח זה (ב) עיקרי תנאי התגמול בשנת הדו"ח (במתכונת המפורטת בתקנה 21 בחלק ד' של דוח זה); (ג) הישגיו בשנת הדו"ח ותרומתו לחברה; (ד) הערכת מנכ"ל בקשר לביצועיו בשנת הדו"ח; (ה) נתוני השוואה ביחס לתגמול לנושאי משרה בחברות דומות אחרות (כפי שנאספו על ידי יועציה החיצוניים של החברה);

הדירקטוריון בדק, ביחס לכל נושא משרה בנפרד, את כל הקריטריונים האמורים לעיל. כמו כן, הדירקטוריון ציין, בין היתר, כי היחס, שבין תנאי הכהונה והעסקה של כל נושא משרה כאמור לבין השכר הממוצע והשכר החציוני של עובדי החברה (ועובדי הקבלן) - ובהתחשב בתפקידו הבכיר של כל נושא משרה כאמור ובאופי התפקידים והאחריות המוטלים עליו, הינו סביר, וכי הדירקטוריון אינו סבור, שתהיה לו השפעה על יחסי העבודה בחברה.

להלן עיקרי הדיון ביחס לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין הנ"ל:

א. מר ז'ק בר – לפרטים בדבר הגמול, שניתן למר בר כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל טמפו משקאות בגין שנת 2012 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

בחינת הקשר שבין התגמול לתרומתו של מר ז'ק בר, הגינותו וסבירותו של התגמול: לצורך בחינת והערכת תנאי התגמול של מר בר, בחן דירקטוריון החברה, בין היתר, את השכלתו, כישוריו, מומחיותו ונסיונו המקצועי, המפורטים בתקנה 26 לחלק ד' לדוח זה, ואת עמידתו של מר בר בדרישות תפקידו, אחריותו וביצועיו בתקופת הדוח, תרומתו לחברה, תוצאות פעילות החברה בשנת 2012 ועמידת החברה ביעדים שנקבעו בתוכנית העבודה של החברה.

בפני דירקטוריון החברה, הוצגו לשביעות רצונו עיקרי תנאי העסקתו של מר בר בתקופת הדוח ונתונים אודות התגמול המקובל בשוק, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, לבעלי תפקידים דומים בחברות בגודל ובתחום פעילות דומה לזה של החברה. בנוסף הוצגו לשביעות רצונו של הדירקטוריון היחס שבין תנאי הכהונה וההעסקה של מר בר לשכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה (ועובדי הקבלן).

בנוסף הוצגו נתונים ונערך דיון בדבר תרומתו האישית של מר בר ליישום האסטרטגיה שהתווה דירקטוריון החברה, קרי הגדלה של היקפי הפעילות של החברה, גיבוש של קבוצת הנהלה יציבה ושיפור בפרמטרים השונים, בין היתר, נוכח העובדה, כי התשואה על ההון בשנת הדוח עמדה על כ- 14% וזאת חרף המצב המאתגר בו היה מצוי שוק מוצרי הצריכה; עליה ברווח התפעולי בשיעור של כ-20%, (עליה מכ- 60 מיליון ש"ח לכמעט 72 מיליון ש"ח).

לדעת דירקטוריון החברה, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בכישוריו של מר בר, ניסיונו ותרומתו לחברה בתקופת הדוח, התגמול של מר בר בתקופת הדוח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו של מר בר לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה, וביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של שאר עובדי החברה וביחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדי החברה.

ב. מר אמיר בורנשטיין - לפרטים בדבר הגמול שניתן לדירקטור, חבר הנהלת החברה ויושב הראש הפעיל של דירקטוריון ברקן בגין שנת 2012 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

בחינת הקשר שבין התגמול לתרומתו של מר אמיר בורנשטיין, הגינותו וסבירותו של התגמול:

לצורך בחינת והערכת תנאי התגמול של מר בורנשטיין, בחן דירקטוריון החברה, בין היתר, את השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי המפורטים בתקנה 26 לחלק ד' לדוח זה, ואת עמידתו של מר בורנשטיין בדרישות תפקידו, אחריותו וביצועיו בתקופת הדוח, תרומתו לחברה, תוצאות פעילות החברה בשנת 2012 ועמידת החברה ביעדים שנקבעו בתוכנית העבודה של החברה.

בפני דירקטוריון החברה, הוצגו לשביעות רצונו עיקרי תנאי העסקתו של מר בורנשטיין בתקופת הדוח ונתונים אודות התגמול המקובל בשוק, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, לבעלי תפקידים דומים בחברות בגודל ובתחום פעילות דומה לזה של החברה. בנוסף הוצגו לשביעות רצונו של הדירקטוריון היחס שבין תנאי הכהונה וההעסקה של מר בורנשטיין לשכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה (ועובדי הקבלן).

במסגרת הדיון בדירקטוריון צוינה תרומתו המשמעותית של מר בורנשטיין לקבוצה, בין היתר, בהקשר לפעולתו האישית ביישום האסטרטגיה שמתווה הדירקטוריון, בפרט בהובלה של הקמת המרכז הלוגיסטי החדש במפעל החברה בנתניה (לפרטים אודות המרכז הלוגיסטי ראה בסעיף 18.3 לחלק א' לדוח התקופתי). כמו כן צוינה תרומתו המשמעותית של מר בורנשטיין לקבוצה מתוקף כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן, המהווה אחד מתחומי הפעילות במכלול פעילויות טמפו משקאות. (לפרטים בדבר תחום פעילות ברקן ראה סעיף 12 בחלק א' לדוח התקופתי).

לדעת דירקטוריון החברה, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בכישוריו של מר בורנשטיין, ניסיונו ותרומתו לחברה בתקופת הדוח, התגמול של מר בורנשטיין בתקופת הדוח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו של מר בורנשטיין לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה, וביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של שאר עובדי החברה וביחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדי החברה.

ג. מר יואש בן אליעזר – לפרטים בדבר הגמול שניתן למר בן אליעזר בגין שנת 2012 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בחלק ד' לדוח תקופתי זה. בחינת הקשר שבין התגמול לתרומתו של מר יואש בן אליעזר, הגינותו וסבירותו של התגמול: לצורך בחינת והערכת תנאי התגמול של מר בן אליעזר, בחן דירקטוריון החברה, בין היתר, את השכלתו, כישוריו, מומחיותו, נסיונו המקצועי המפורטים בתקנה 26 לחלק ד' לדוח זה, ואת עמידתו של מר בן אליעזר בדרישות תפקידו, אחריותו וביצועיו בתקופת הדוח, תרומתו לחברה, תוצאות פעילות החברה בשנת 2012 ועמידת החברה ביעדים שנקבעו בתוכנית העבודה של החברה. בפני דירקטוריון החברה הוצגו לשביעות רצונו עיקרי תנאי העסקתו של מר בן אליעזר בתקופת הדוח ונתונים אודות התגמול המקובל בשוק, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, לבעלי תפקידים דומים בחברות בגודל ובתחום פעילות דומה לזה של החברה. בנוסף הוצגו לשביעות רצונו של הדירקטוריון היחס שבין תנאי הכהונה וההעסקה של מר בן אליעזר לשכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה (ועובדי הקבלן).

בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר בן אליעזר לקבוצה, בין היתר, לחיזוק וביסוס המותגים המשווקים על ידי טמפו משקאות ולבנייה של מערך שיווק מקצועי ומיומן. כמו כן צוינה תרומתו של מר בן אליעזר להמשך ההטמעה של מותגי פרנו ריקארד בשנת 2012 בסל המותגים המשווקים על ידי טמפו משקאות. לדעת דירקטוריון החברה, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בכישוריו של מר בן אליעזר, ניסיונו ותרומתו לחברה בתקופת הדוח, התגמול של מר בן אליעזר בתקופת הדוח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו של מר בן אליעזר לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה, וביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של שאר עובדי החברה וביחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדי החברה.

ד. מר אייל טרגרמן – לפרטים בדבר הגמול שניתן למר טרגרמן בגין שנת 2012 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בחלק ד' לדוח תקופתי זה. בחינת הקשר שבין התגמול לתרומתו של מר אייל טרגרמן, הגינותו וסבירותו של התגמול:

לצורך בחינת והערכת תנאי התגמול של מר טרגרמן, בחן דירקטוריון החברה, בין היתר, את השכלתו, כישוריו, מומחיותו, נסיונו המקצועי המפורטים בתקנה 26 לחלק ד' לדוח זה, ואת עמידתו של מר טרגרמן בדרישות תפקידו, אחריותו וביצועיו בתקופת הדוח, תרומתו לחברה, תוצאות פעילות החברה בשנת 2012 ועמידת החברה ביעדים שנקבעו בתוכנית העבודה של החברה.

בפני דירקטוריון החברה, הוצגו לשביעות רצונו עיקרי תנאי העסקתו של מר טרגרמן בתקופת הדוח ונתונים אודות התגמול המקובל בשוק, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, לבעלי תפקידים דומים בחברות בגודל ובתחום פעילות דומה לזה של החברה. בנוסף הוצגו לשביעות רצונו של הדירקטוריון היחס שבין תנאי הכהונה וההעסקה של מר טרגרמן לשכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה (ועובדי הקבלן).

במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר טרגרמן לחברה, בגיבוש וייצוב מערך כספים מקצועי ומיומן. לאור האמור לעיל ובשים לב לתוצאות פעילותה של הקבוצה, התגמול שניתן למר טרגרמן בשנת 2012 הינו הוגן וסביר. לדעת דירקטוריון החברה, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בכישוריו של מר טרגרמן, ניסיונו ותרומתו לחברה בתקופת הדוח, התגמול של מר טרגרמן בתקופת הדוח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו של מר טרגרמן לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה, וביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של שאר עובדי החברה וביחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדי החברה.

ה. מר גיל סגל - לפרטים בדבר הגמול שניתן למר סגל בגין שנת 2012 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד בחלק ד' לדוח תקופתי זה. בחינת הקשר שבין התגמול לתרומתו של מר גיל סגל, הגינותו וסבירותו של התגמול: לצורך בחינת והערכת תנאי התגמול של מר גיל סגל, בחן דירקטוריון החברה, בין היתר, את השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי המפורטים בתקנה 26 לחלק ד' לדוח זה, ואת עמידתו של מר גיל סגל בדרישות תפקידו, אחריותו וביצועיו בתקופת הדוח, תרומתו לחברה, תוצאות פעילות החברה בשנת 2012 ועמידת החברה ביעדים שנקבעו בתוכנית העבודה של החברה. בפני דירקטוריון החברה, הוצגו לשביעות רצונו עיקרי תנאי העסקתו של מר גיל סגל בתקופת הדוח ונתונים אודות התגמול המקובל בשוק, בתקופת הדוח ונכון למועד זה, לבעלי תפקידים דומים בחברות בגודל ובתחום פעילות דומה לזה של החברה. בנוסף הוצגו לשביעות רצונו של הדירקטוריון היחס שבין תנאי הכהונה וההעסקה של מר גיל סגל לשכר הממוצע והחציוני של שאר עובדי החברה (ועובדי הקבלן). במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר סגל לחברה, בין היתר בליווי עסקיה של החברה מן הפן המשפטי וכמו כן בגיוס קליטה ושימור כח אדם מקצועי ומיומן לביצוע המשימות הייחודיות והשוטפות אשר הוגדרו על ידי הנהלת הקבוצה. לדעת דירקטוריון החברה, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן, בהתחשב בכישוריו של מר סגל, ניסיונו ותרומתו לחברה בתקופת הדוח, התגמול של מר סגל בתקופת הדוח עולה בקנה אחד עם טובת החברה והינו הוגן וסביר ביחס לתרומתו של מר סגל לחברה במסגרת תפקידו בתקופה האמורה, וביחס לתנאי הכהונה וההעסקה של שאר עובדי החברה וביחס לשכר הממוצע ולשכר החציוני של עובדי החברה.

## 8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 8.1 האחראי על ניהול הסיכונים בתאגיד :

לאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה מונה מר אייל טרגרמן - סמנכ"ל הכספים בחברה.

### 8.2 תיאור סיכוני השוק ומדיניות החברה בניהולם :

#### 8.2.1 סיכוני ריבית :

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים והלוואות שקליות בריבית קבועה.

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

#### 8.2.2 סיכוני מטבע :

החברה עורכת מעקב 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 מסיכוני מטבע. החלטות נעשות בהנהלת החברה זאת תוך ניתוח והערכות של מצב השוק.

#### 8.2.3 מבחני רגישות בדבר שינוי בגורמי שוק :

סיכוני 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.

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של הדולר, ריבית הפריים, מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של האירו לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011:

#### ליום 31 בדצמבר 2012

##### רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

| ירידה ב-10% | ירידה ב-5% | שווי הוגן | עליה ב-5% | עליה ב-10% |                                       |
|-------------|------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------------|
| 3.3597      | 3.5464     | 3.7330    | 3.9197    | 4.1063     | שער חליפין דולרי                      |
| (52)        | (26)       | 522       | 26        | 52         | מזומנים ושווי מזומנים                 |
| 47          | 24         | (472)     | (24)      | (47)       | זכאים וחייבים אחרים, נטו              |
| (81)        | (41)       | 810       | 41        | 81         | חייבים לזמן ארוך                      |
| (10,204)    | (4,832)    | (3,234)   | 4,368     | 8,336      | עסקאות אקדמה - לא מוכר חשבונאית כהגנה |
| 2,023       | 1,011      | (20,227)  | (1,011)   | (2,023)    | התקשרויות לזמן ארוך                   |
| (8,267)     | (3,864)    | (22,601)  | 3,400     | 6,399      | סה"כ                                  |

##### רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

| ירידה | ירידה | שווי הוגן | עליה  | עליה    |                                 |
|-------|-------|-----------|-------|---------|---------------------------------|
| 2.75  | 3.00  | 3.25      | 3.50  | 3.75    | ריבית                           |
| 1,925 | 963   | (385,043) | (963) | (1,925) | 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% |                                   |
|------------|--------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------------------|
| 27         | 13           | (837)     | (13)        | (27)      | התחייבויות לזמן ארוך, נטו         |
| 204        | 102          | (6,809)   | (102)       | (204)     | זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו |
| 231        | 115          | (7,646)   | (114)       | (231)     | סה"כ                              |

\*מאחר שניתוח רגישות של 5% ± ו-10% ± במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע רלוונטי נערך ניתוח רגישות לשינויים של 1.5% ± ו-3% ±.



רגישות לשערי חליפין יורו-רווח/(הפסד)

| ירידה ב-<br>10% | ירידה ב-5% | שווי הוגן | עליה ב-5% | עליה ב-10% |   |
|-----------------|------------|-----------|-----------|------------|---|
| 4.4285          | 4.6746     | 4.9206    | 5.1666    | 5.4127     | שער חליפין יורו                             |
| (128)           | (64)       | 1,277     | 64        | 128        | מזומנים ושווי<br>מזומנים                    |
| 320             | 160        | (3,197)   | (160)     | (320)      | התחייבויות אחרות<br>לזמן ארוך               |
| 3,266           | 1,633      | (32,657)  | (1,633)   | (3,266)    | זכאים וחייבים<br>אחרים לזמן קצר,<br>נטו     |
| (2,069)         | (980)      | (174)     | 887       | 1,693      | עסקאות אקדמה -<br>לא מוכר חשבונאית<br>כהגנה |
| 605             | 303        | (6,050)   | (303)     | (605)      | התקשרויות לזמן<br>ארוך                      |
| 1,994           | 1,052      | (40,801)  | (1,145)   | (2,370)    | סה"כ  |

**ליום 31 בדצמבר 2011**

רגישות לשערי חליפין דולרי - רווח/(הפסד)

| ירידה ב-<br>10% | ירידה ב-5% | שווי הוגן | עליה ב-5% | עליה ב-10% |   |
|-----------------|------------|-----------|-----------|------------|---|
| 3.4389          | 3.6300     | 3.8210    | 4.0121    | 4.2031     | שער חליפין דולרי                            |
| (960)           | (480)      | 9,600     | 480       | 960        | מזומנים ושווי<br>מזומנים                    |
| 876             | 438        | (8,757)   | (438)     | (876)      | זכאים וחייבים<br>אחרים, נטו                 |
| 656             | 328        | (6,562)   | (328)     | (656)      | התחייבויות לזמן<br>ארוך, נטו                |
| (6,234)         | (2,953)    | 1,263     | 2,672     | 5,101      | עסקאות אקדמה -<br>לא מוכר חשבונאית<br>כהגנה |
| 2,090           | 1,045      | (20,900)  | (1,045)   | (2,090)    | התקשרויות לזמן<br>ארוך                      |
| (3,572)         | (1,622)    | (25,356)  | 1,341     | 2,439      | סה"כ  |

רגישות לשינוי בריביות הפריים - רווח/(הפסד)

| ירידה | ירידה | שווי הוגן | עליה  | עליה    |                                    |
|-------|-------|-----------|-------|---------|------------------------------------|
| 3.75  | 4.00  | 4.25      | 4.50  | 4.75    | ריבית                              |
| 1,892 | 946   | (378,339) | (946) | (1,892) | אשראי לזמן קצר<br>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% |                                   |
|------------|--------------|-----------|-------------|-----------|-----------------------------------|
| 14         | 7            | (469)     | (7)         | (14)      | התחייבויות לזמן ארוך, נטו         |
| 146        | 73           | (4,886)   | (73)        | (146)     | זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו |
| 160        | 80           | (5,355)   | (80)        | (160)     | סה"כ                              |

\*מאחר שניתוח 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% |                                       |
|-------------|------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------------|
| 4.443       | 4.6912     | 4.9381    | 5.1850    | 5.4319     | שער חליפין יורו                       |
| 1,003       | 501        | (10,029)  | (501)     | (1,003)    | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים       |
| 535         | 267        | (5,348)   | (267)     | (535)      | התחייבויות אחרות לזמן ארוך            |
| 1,690       | 845        | (16,891)  | (845)     | (1,690)    | זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו     |
| (4,987)     | (2,362)    | (582)     | 2,137     | 4,080      | עסקאות אקדמה - לא מוכר חשבונאית כהגנה |
| 3,460       | 1,730      | (34,600)  | (1,730)   | (3,460)    | התקשרויות לזמן ארוך                   |
| 1,701       | 981        | (67,450)  | (1,206)   | (2,608)    | סה"כ                                  |

**8.3 מאזנים על פי בסיס הצמדה**

למאזנים על פי בסיס הצמדה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ראה נספח לדוח הדירקטוריון.

**8.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני השוק ואופן מימושה**

לחברה אין מדיניות ניהול סיכוני שוק, אולם בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2010, החברה תפקח על החשיפה של החברה לסיכוני השוק כמתואר לעיל, באמצעות דיווחים ליו"ר הדירקטוריון ו/או בישיבות הדירקטוריון.

**היבטי ממשל תאגידי**

**9. תרומות**

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2012 נתרם על ידי החברה סך של כ- 581 אלפי ש"ח.

## 10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בישיבתנו מיום 28 במרס 2012 החליט דירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיף 92 לחוק החברות, כפי שתוקן במסגרת תיקון 17 לחוק החברות האמור, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 בחוק החברות, יעמוד על שניים וזאת בהתחשב בין השאר בסוג החברה, גודלה היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בדירקטוריון החברה ארבעה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש, דהיינו ה"ה: ז'ק בר, דוד גרנות, אלינה פרנקל רוני ומשה טאקו. לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם, נסיונם והידע של הדירקטורים האמורים, שבהסתמך עליהם רואה בהם החבר כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח זה.

## 11. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

## 12. מבקר פנימי

ביום 16 בדצמבר 2012 הסתיימה כהונתו של מר פנחס לבקוביץ אשר כיהן כמבקר הפנימי של החברה מחודש מרס 2001, וכמבקר הפנימי של טמפו תעשיות בירה בע"מ, וזאת בשל הגיעו לגיל פרישה. לפרטים בדבר כהונתו של מר לבקוביץ ועבודתו כמבקר הפנימי ראה להלן.

ביום 29 בנובמבר 2012 החליט דירקטוריון החברה על מינויו של מר דניאל שפירא לכהונת המבקר הפנימי. להלן הפרטים בדבר המבקר הפנימי:

### א. פרטי המבקר הפנימי:

1. שם המבקר: דניאל שפירא.
2. תאריך תחילת כהונתו בחברה: 29 בנובמבר 2012.
3. למיטב ידיעת החברה, המבקר עומד בכל התנאים שפורטו בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות הרלוונטיות בחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
4. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
5. אין למבקר קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
6. המבקר בחברה יעניק שירותי בקורת פנים לחברה על פי תנאי הסכם ניהול, אינו בעל עניין בחברה ואינו ממלא תפקיד נוסף בחברה.
7. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו משמש בתפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

**ב. דרך המינני:**

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

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

**ד. תוכנית העבודה:**

תוכן תוכנית העבודה של המבקר הפנימי, תוגש לאורגנים הרלוונטיים בחברה לאישור.

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

**ו. עריכת הביקורת:**

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

**ז. גישה למידע:**

למבקר תינתן גישה חופשית לכל מערכות המידע, והוא יהיה רשאי לדרוש ולקבל כל מסמך הקשור לעבודתו. המבקר ידווח בדוחותיו על המצאת כל המידע והמסמכים שיהיו דרושים לו.

**ח. דין וחשבון המבקר הפנימי:**

דוחות המבקר יוגשו בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי.

**ט. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:**

הערכת הדירקטוריון תתבצע לאחר הגשת תכנית המבקר הפנימי ויישומה.

**י. תגמול:**

1. המבקר הפנימי יתוגמל בהתאם להסכם ניהול, באופן שיהיה סביר ולא צפויה

להיות לו השפעה על הפעלת שקול דעתו המקצועי של המבקר.

2. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך של החברה כחלק מתנאי העסקתו.

להלן פרטים אודות המבקר הפנימי מר פנחס לבקוביץ, אשר כהונתו הסתיימה ביום 16

בדצמבר 2012:

**א. פרטי המבקר הפנימי:**

1. שם המבקר: פנחס לבקוביץ.

2. תאריך תחילת כהונתו בחברה: מרס 2012.

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 המינורי**

המבקר מונה לתפקידו באישור הדירקטוריון החברה מחודש מרס 2012, ובשים לב להשכלתו כרואה חשבון, ונסיונו רב השנים בתחום.

ג. **סיום כהונה** - 16 בדצמבר 2012, בהגיעו לגיל פרישה.

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

#### **ה. תוכנית העבודה**

1. תוכנית העבודה של המבקר היתה רב שנתית וממנה נגזרה 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 הוגשה ליו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וחברי ועדת הביקורת של הדירקטוריון.

4. תוכנית הביקורת נדונה על ידי ועדת הביקורת של הדירקטוריון.

5. המבקר רשאי להעלות בפני היו"ר וחברי ועדת הביקורת נושאים מיוחדים ונוספים לביקורת.

ו. **היקף העסקה** - משרה חלקית.

#### **ז. 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.

#### **ח. 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.

#### **ט. דין וחשבון המבקר הפנימי:**

דוחות המבקר הוגשו בכתב.

1. בשנת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים הוגשו שני דוחות ביקורת בנושא ציוד קירור ומתקני מזיגה ומשאבי אנוש.

2. הדוחות הוגשו לגופים המבוקרים, למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון, ולחברי ועדת הביקורת.

3. ממצאי הדוחות נבחנו על ידי ועדת הביקורת בימים 22 במרס 2012, 27 באוגוסט 2012 ו-26 בנובמבר 2012.

י. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי :  
 לדעת הדירקטוריון, ובהסתמך על דוחות המבקר, עבודתו מיישמת ומגשימה את  
 מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

#### י"א. תגמול

1. המבקר הפנימי תוגמל בהתאם להסכם העסקה שנערך עמו. הדירקטוריון בדעה,  
 כי התגמול הינו סביר, ולא היתה השפעה על הפעלת שקול דעתו המקצועי של  
 המבקר.

2. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך של החברה כחלק מתנאי העסקתו.

#### 13. רואה החשבון המבקר של החברה

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר  
 חוניו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2012 ו- 2011 וכמות  
 השעות שהושקעו בעבודתם :

| שירותים אחרים           |               | שירותי ביקורת           |               | שנת 2012<br>סומך חייקין     |
|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|
| שכר<br>טרחה<br>אלפי ש"ח | כמות<br>השעות | שכר<br>טרחה<br>אלפי ש"ח | כמות<br>השעות |                             |
| -                       | -             | 275                     | 2,487         | מועלם גלזר ענבר חוניו ושות' |
| 119                     | 593           | 152                     | 1,390         |                             |
| שירותים אחרים           |               | שירותי ביקורת           |               | שנת 2011<br>סומך חייקין     |
| שכר<br>טרחה<br>אלפי ש"ח | כמות<br>השעות | שכר<br>טרחה<br>אלפי ש"ח | כמות<br>השעות |                             |
| -                       | -             | 265                     | 2,674         | מועלם גלזר ענבר חוניו ושות' |
| 66                      | 295           | 150                     | 1,180         |                             |

#### 14. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואי החשבון המבקרים, ביקרו את  
 הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון,  
 המונה נכון למועד הדיווח 8 חברים : ה"ה ז'ק בר (יו"ר), רינה בר, אמיר בורנשטיין, Alan  
 Hiemstra Sijbe, Tapnack, משה טאקו, דוד גרנות (דח"צ) ואלינה פרנקל-רונו (דח"צ).

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

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:  
(1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-  
(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 17 במרס 2013 השתתפו, חברי הועדה מר דוד גרנות וגבי אלינה פרנקל-רונו. כמו כן, נכחו בישיבת הועדה ה"ה ז'ק בר ואמיר בורנשטיין ומשה טאקו המכהנים כחברי דירקטוריון החברה, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, את המדיניות החשבונית שאומצה והטיפול החשבוני שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 17 במרס 2013.

בישיבת הדירקטוריון מיום 21 במרס 2013, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות המלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין, Alan Tapnack, משה טאקו, דוד גרנות (דח"צ) ואלינה פרנקל-רונו (דח"צ).

לאחר אישור הדוחות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז'ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כדירקטור בה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012.

#### **15. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

#### **אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן המוזכרים בדוחות הכספיים**

לפרטים ראו ביאור 34 בחלק ג' לדוח זה.

## 16. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120,000,000 ש"ח ע.נ..

להלן פרטים אודות אגרות החוב:

|  |                         |
|--|-------------------------|
| 10 במרס 2011   | מועד הנפקה:             |
| 120,000,000 ש"ח  | שווי נקוב במועד ההנפקה: |
| 96,000,000 ש"ח   | שווי נקוב למועד הדוח:   |
| 1,776 אלפי ש"ח   | סכום הריבית שנצברה:     |
| כן   | סידרה מהותית:           |
|  | שווי הוגן כפי שנכלל     |
| 96,064 אלפי ש"ח  | בדוחות הכספיים:         |
| 101,414 אלפי ש"ח   | שווי בורסאי:            |
| ריבית קבועה  | סוג הריבית:             |
| אין  | בסיס הצמדה:             |
| 5.55% (*)  | שיעור הריבית השנתית:    |
| 28 בפברואר 2011 - 2020 (10 תשלומים)                                  | מועדי תשלום קרן:        |
| 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020.                 | מועדי תשלום ריבית:      |
| הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ  | נאמן:                   |
| אצל דן אבנון ו/או מרב עופר – אורן                                    |                         |
| 03-5274867   |                         |
| <a href="mailto:hermetic@hermetic.co.il">hermetic@hermetic.co.il</a> |                         |
| הירקון 113, תל אביב 63573  |                         |
| A2 על ידי מידרוג בע"מ  | דירוג:                  |
| אין  | פדיון מוקדם:            |

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

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

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: 21 במרס 2013.



להלן מובאים מאזני ההצמדה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 :

| סה"כ             | אחרים          | מטבע חוץ        |                | מטבע ישראלי    |                  | מאזן ליום 31/12/2012 | באלפי שקלים                  |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|------------------------------|
|                  |                | אירו            | דולר           | צמוד           | לא צמוד          |                      |                              |
| 3,025            | -              | 1,277           | 743            | -              | 1,005            |                      | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 251,583          | -              | 2,778           | 5,593          | -              | 243,212          |                      | לקוחות                       |
| 27,690           | -              | 3,129           | 10,929         | 3,245          | 10,387           |                      | חייבים ויתרות חובה           |
| 79               | -              | 64              | 15             | -              | -                |                      | מכשירים נגזרים               |
| 199,118          | 199,118        | -               | -              | -              | -                |                      | מלאי                         |
| 725              | -              | -               | -              | 725            | -                |                      | נכסי מיסים שוטפים            |
| 31,775           | -              | -               | 810            | 1,755          | 29,210           |                      | הלוואות וחייבים לזמן ארוך    |
| 474,642          | 474,642        | -               | -              | -              | -                |                      | רכוש קבוע                    |
| 31,399           | 31,399         | -               | -              | -              | -                |                      | נכסים בלתי מוחשיים           |
| 822              | 822            | -               | -              | -              | -                |                      | הטבות לעובדים                |
| 3,500            | 3,500          | -               | -              | -              | -                |                      | נדל"ן להשקעה                 |
| 7,680            | 7,680          | -               | -              | -              | -                |                      | מלאי תוצרת בעיבוד            |
| 80,541           | 80,541         | -               | -              | -              | -                |                      | נכסים ביולוגיים              |
| 12,041           | 11,271         | -               | -              | 770            | -                |                      | נכסי מיסים נדחים             |
| <u>1,124,620</u> | <u>808,973</u> | <u>7,248</u>    | <u>18,090</u>  | <u>6,495</u>   | <u>283,814</u>   |                      | סה"כ נכסים                   |
| 399,293          | -              | -               | 221            | -              | 399,072          |                      | אשראי מתאגידים בנקאים        |
| 13,293           | -              | -               | -              | -              | 13,293           |                      | הלוואה מבעל מניות            |
| 163,051          | -              | 36,382          | 9,419          | -              | 117,250          |                      | ספקים ונותני שרותים          |
| 83,487           | -              | 2,182           | 7,575          | 7,367          | 66,363           |                      | זכאים ויתרות זכות            |
| 3,487            | -              | 238             | 3,249          | -              | -                |                      | מכשירים נגזרים               |
| 13,776           | -              | -               | -              | -              | 13,776           |                      | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 5,500            | -              | -               | -              | -              | 5,500            |                      | הפרשה                        |
| 3,412            | -              | -               | -              | 3,412          | -                |                      | התחייבויות מיסים שוטפים      |
| 64,979           | -              | -               | -              | -              | 64,979           |                      | הלוואות לזמן ארוך מבנקים     |
| 8,768            | -              | 3,197           | -              | 3,362          | 2,209            |                      | הלוואות לזמן ארוך מאחרים     |
| 82,288           | -              | -               | -              | -              | 82,288           |                      | אגרות חוב                    |
| 808              | 808            | -               | -              | -              | -                |                      | הטבות עובדים                 |
| 24,992           | 24,992         | -               | -              | -              | -                |                      | מיסים נדחים                  |
| <u>867,134</u>   | <u>25,800</u>  | <u>41,999</u>   | <u>20,464</u>  | <u>14,141</u>  | <u>764,730</u>   |                      | סה"כ התחייבויות              |
| <u>257,486</u>   | <u>783,173</u> | <u>(34,751)</u> | <u>(2,374)</u> | <u>(7,646)</u> | <u>(480,916)</u> |                      | הפרש                         |

| סה"כ             | אחרים          | מטבע חוץ        |                | מטבע ישראלי    |                  | מאזן ליום 31/12/2011 | באלפי שקלים                  |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|------------------------------|
|                  |                | אירו            | דולר           | צמוד           | לא צמוד          |                      |                              |
| 12,910           | -              | 1,082           | 9,600          | -              | 2,228            |                      | מזומנים ושווי מזומנים        |
| 254,339          | -              | 2,260           | 5,549          | -              | 246,530          |                      | לקוחות                       |
| 26,939           | -              | 1,846           | 10,797         | 3,128          | 11,168           |                      | חייבים ויתרות חובה           |
| 1,263            | -              |                 | 1,263          | -              |                  |                      | מכשירים נגזרים               |
| 174,141          | 174,141        | -               | -              | -              | -                |                      | מלאי                         |
| 1,345            | -              | -               | -              | 1,345          | -                |                      | נכסי מיסים שוטפים            |
| 39,385           | -              | -               | 900            | 2,469          | 36,016           |                      | הלוואות וחייבים לזמן ארוך    |
| 438,871          | 438,871        | -               | -              | -              | -                |                      | רכוש קבוע                    |
| 37,193           | 37,193         | -               | -              | -              | -                |                      | נכסים בלתי מוחשיים           |
| 1,113            | 1,113          | -               | -              | -              | -                |                      | הטבות לעובדים                |
| 3,500            | 3,500          | -               | -              | -              | -                |                      | נדל"ן להשקעה                 |
| 9,769            | 9,769          | -               | -              | -              | -                |                      | מלאי תוצרת בעיבוד            |
| 60,076           | 60,076         | -               | -              | -              | -                |                      | נכסים ביולוגיים              |
| 13,434           | 12,715         | -               | -              | 719            | -                |                      | נכסי מיסים נדחים             |
| <u>1,074,278</u> | <u>737,378</u> | <u>5,188</u>    | <u>28,109</u>  | <u>7,661</u>   | <u>295,942</u>   |                      | סה"כ נכסים                   |
| 389,450          | -              | 11,111          | -              | -              | 378,339          |                      | אשראי מתאגידים בנקאים        |
| 12,168           | -              | -               | -              | -              | 12,168           |                      | הלוואה מבעל מניות            |
| 162,265          | -              | 18,610          | 17,381         | -              | 126,274          |                      | ספקים ונותני שרותים          |
| 72,599           | -              | 2,387           | 7,722          | 5,584          | 56,906           |                      | זכאים ויתרות זכות            |
| 582              | -              | 582             | -              | -              | -                |                      | מכשירים נגזרים               |
| 14,000           | -              | -               | -              | -              | 14,000           |                      | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 3,570            | -              | -               | -              | -              | 3,570            |                      | הפרשה                        |
| 3,775            | -              | -               | -              | 3,775          | -                |                      | התחייבויות מיסים שוטפים      |
| 49,008           | -              | -               | -              | -              | 49,008           |                      | הלוואות לזמן ארוך מבנקים     |
| 17,369           | -              | 5,348           | 7,462          | 3,657          | 902              |                      | הלוואות לזמן ארוך מאחרים     |
| 93,836           | -              | -               | -              | -              | 93,836           |                      | אגרות חוב                    |
| 534              | 534            | -               | -              | -              | -                |                      | הטבות עובדים                 |
| 21,176           | 21,176         | -               | -              | -              | -                |                      | מיסים נדחים                  |
| <u>840,332</u>   | <u>21,710</u>  | <u>38,038</u>   | <u>32,565</u>  | <u>13,016</u>  | <u>735,003</u>   |                      | סה"כ התחייבויות              |
| <u>233,946</u>   | <u>715,668</u> | <u>(32,850)</u> | <u>(4,456)</u> | <u>(5,355)</u> | <u>(439,061)</u> |                      | הפרש                         |



חלק ג'

**דוחות כספיים**

**טמפו משקאות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2012**

תוכן עניינים

עמוד

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
| 2 | דוח רואי החשבון המבקרים          |
| 3 | דוחות על המצב הכספי מאוחדים      |
| 5 | דוחות רווח והפסד מאוחדים         |
| 6 | דוחות על הרווח הכולל מאוחדים     |
| 7 | דוחות על השינויים בהון מאוחדים   |
| 8 | דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים |
| 9 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים   |

## מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

## סומך חייקין

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

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

### דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012. 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 בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 28% וכ- 27% לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו- 2010. 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), 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע- 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 21 במרס 2013 ככל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 במרס 2013

| ליום 31 בדצמבר   |                  | באור |                                |
|------------------|------------------|------|--------------------------------|
| 2011             | 2012             |      |                                |
| אלפי ש"ח         | אלפי ש"ח         |      |                                |
| 12,910           | 3,025            |      | <b>נכסים</b>                   |
| 254,339          | 251,583          | 6    | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 26,939           | 27,690           | 7    | לקוחות                         |
| 1,263            | 79               |      | חייבים אחרים                   |
| 174,141          | 199,118          | 8    | מכשירים נגזרים                 |
| 1,345            | 725              |      | מלאי                           |
|                  |                  |      | נכסי מיסים שוטפים              |
| <b>470,937</b>   | <b>482,220</b>   |      | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>       |
| 39,385           | 31,775           | 9    | הלוואות וחייבים לזמן ארוך      |
| 438,871          | 474,642          | 11   | רכוש קבוע                      |
| 37,193           | 31,399           | 12   | נכסים בלתי מוחשיים             |
| 1,113            | 822              | 19   | הטבות לעובדים                  |
| 3,500            | 3,500            |      | נדלין להשקעה                   |
| 9,769            | 7,680            |      | מלאי תוצרת בעיבוד              |
| 60,076           | 80,541           | 13   | נכסים ביולוגיים                |
| 13,434           | 12,041           | 27   | נכסי מסים                      |
| <b>603,341</b>   | <b>642,400</b>   |      | <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b> |
| <b>1,074,278</b> | <b>1,124,620</b> |      | <b>סה"כ נכסים</b>              |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ליום 31 בדצמבר |           | באור |  |
|----------------|-----------|------|--|
| 2011           | 2012      |      |  |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח  |      |  |
| 389,450        | 399,293   | 14   | <b>התחייבויות</b>                          |
| 12,168         | 13,293    | 32'  | אשראי לזמן קצר מבנקים                      |
| 162,265        | 163,051   | 15   | הלוואה מבעל מניות                          |
| 72,599         | 83,487    | 16   | ספקים                                      |
| 582            | 3,487     |      | זכאים אחרים                                |
| 14,000         | 13,776    | 18   | מכשירים נגזרים                             |
| 3,570          | 5,500     |      | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב               |
| 3,775          | 3,412     |      | הפרשות                                     |
| 658,409        | 685,299   |      | התחייבויות מסים שוטפים                     |
|                |           |      | <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>              |
| 49,008         | 64,979    | 17   | התחייבויות לתאגידים בנקאיים                |
| 17,369         | 8,768     | 17   | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                 |
| 93,836         | 82,288    | 18   | אגרות חוב                                  |
| 21,176         | 24,992    | 27   | מיסים נדחים                                |
| 534            | 808       | 19   | הטבות לעובדים                              |
| 181,923        | 181,835   |      | <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>        |
| 840,332        | 867,134   |      | <b>סה"כ התחייבויות</b>                     |
|                |           |      | <b>הון</b>                                 |
| 17,688         | 18,680    |      | <b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>            |
| 1              | 1         |      | הון מניות                                  |
| 147,334        | 147,334   |      | פרמיה על מניות                             |
| 68,923         | 91,471    |      | יתרת רווח                                  |
| 216,258        | 238,806   | 20   | <b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם</b> |
| 233,946        | 257,486   |      | <b>סה"כ הון</b>                            |
| 1,074,278      | 1,124,620 |      | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>                |

אייל טרגרמן  
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין  
דירקטור

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון  
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 21 במרס 2013

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |                  | באור |  |
|------------------------------|-----------|------------------|------|--|
| 2010                         | 2011      | 2012             |      |  |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח         |      |  |
| 985,098                      | 1,035,676 | <b>1,066,672</b> | 21   | הכנסות ממכירות, נטו                        |
| 551,549                      | 608,031   | <b>625,580</b>   | 22   | עלות המכירות                               |
| 433,549                      | 427,645   | <b>441,092</b>   |      | <b>רווח גולמי</b>                          |
| (297,354)                    | (309,642) | <b>(316,388)</b> | 23   | הוצאות מכירה ושיווק                        |
| (61,511)                     | (58,610)  | <b>(55,266)</b>  | 25   | הוצאות הנהלה וכלליות                       |
| 3,741                        | 538       | <b>2,352</b>     | 24   | הכנסות אחרות                               |
| (529)                        | -         | <b>(215)</b>     | 24   | הוצאות אחרות                               |
| 77,896                       | 59,931    | <b>71,575</b>    |      | <b>רווח תפעולי</b>                         |
| 11,521                       | 9,179     | <b>7,033</b>     | 26   | הכנסות מימון                               |
| (29,164)                     | (27,580)  | <b>(28,713)</b>  | 26   | הוצאות מימון                               |
| (17,643)                     | (18,401)  | <b>(21,680)</b>  |      | <b>הוצאות מימון, נטו</b>                   |
| 60,253                       | 41,530    | <b>49,895</b>    |      | <b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>            |
| (13,146)                     | (11,205)  | <b>(14,431)</b>  | 27   | מיסים על ההכנסה                            |
| 47,107                       | 30,325    | <b>35,464</b>    |      | <b>רווח לשנה</b>                           |
|                              |           |                  |      | <b>רווח מיוחד ל:</b>                       |
| 44,202                       | 28,580    | <b>34,451</b>    |      | בעלים של החברה האם                         |
| 2,905                        | 1,745     | <b>1,013</b>     |      | זכויות שאינן מקנות שליטה                   |
| 47,107                       | 30,325    | <b>35,464</b>    |      |  |
| 44.20                        | 28.58     | <b>34.45</b>     |      | <b>רווח בסיסי ומדולל למניה (באלפי ש"ח)</b> |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |               |               |   |
|------------------------------|---------------|---------------|---|
| 2010                         | 2011          | 2012          |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |   |
| 47,107                       | 30,325        | 35,464        | רווח לשנה   |
|                              |               |               | <b>מרכיבים של רווח כולל אחר:</b>                      |
| 73                           | (182)         | 76            | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 73                           | (182)         | 76            | רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס                          |
| <u>47,180</u>                | <u>30,143</u> | <u>35,540</u> | <b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>                            |
|                              |               |               | <b>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</b>                        |
| 44,275                       | 28,442        | 34,548        | בעלים של החברה האם                                    |
| 2,905                        | 1,701         | 992           | זכויות שאינן מקנות שליטה                              |
| <u>47,180</u>                | <u>30,143</u> | <u>35,540</u> | <b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>                            |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| סה"כ הון   | זכויות שאינן<br>שאינן מקנות<br>שליטה | מיוחס לבעלים של החברה |               |                |                   |
|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-------------------|
|  |                                      | אלפי ש"ח              | סה"כ          | יתרת עודפים    | פרמיה על<br>מניות |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012</b>             |                                      |                       |               |                |                   |
| 233,946  | 17,688                               | 216,258               | 68,923        | 147,334        | 1                 |
| (12,000)   | -                                    | (12,000)              | (12,000)      | -              | -                 |
| 76   | (21)                                 | 97                    | 97            | -              | -                 |
| 35,464   | 1,013                                | 34,451                | 34,451        | -              | -                 |
| <b>257,486</b>                                       | <b>18,680</b>                        | <b>238,806</b>        | <b>91,471</b> | <b>147,334</b> | <b>1</b>          |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2012</b>                       |                                      |                       |               |                |                   |
| דיבידנד ששולם  |                                      |                       |               |                |                   |
| רווחים (הפסדים) אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |                                      |                       |               |                |                   |
| רווח לשנה  |                                      |                       |               |                |                   |
| <b>2012</b>  |                                      |                       |               |                |                   |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011</b>             |                                      |                       |               |                |                   |
| 215,803  | 15,987                               | 199,816               | 52,481        | 147,334        | 1                 |
| (12,000)   | -                                    | (12,000)              | (12,000)      | -              | -                 |
| (182)  | (44)                                 | (138)                 | (138)         | -              | -                 |
| 30,325   | 1,745                                | 28,580                | 28,580        | -              | -                 |
| <b>233,946</b>                                       | <b>17,688</b>                        | <b>216,258</b>        | <b>68,923</b> | <b>147,334</b> | <b>1</b>          |
| <b>יתרה ליום 1 בינואר 2011</b>                       |                                      |                       |               |                |                   |
| דיבידנד ששולם  |                                      |                       |               |                |                   |
| הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס          |                                      |                       |               |                |                   |
| רווח לשנה  |                                      |                       |               |                |                   |
| <b>2011</b>  |                                      |                       |               |                |                   |
| <b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010</b>             |                                      |                       |               |                |                   |
| 185,363  | 17,822                               | 167,541               | 20,206        | 147,334        | 1                 |
| (12,000)   | -                                    | (12,000)              | (12,000)      | -              | -                 |
| (4,740)  | (4,740)                              | -                     | -             | -              | -                 |
| 73   | -                                    | 73                    | 73            | -              | -                 |
| 47,107   | 2,905                                | 44,202                | 44,202        | -              | -                 |
| <b>215,803</b>                                       | <b>15,987</b>                        | <b>199,816</b>        | <b>52,481</b> | <b>147,334</b> | <b>1</b>          |
| <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2010</b>                      |                                      |                       |               |                |                   |
| דיבידנד ששולם  |                                      |                       |               |                |                   |
| דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת       |                                      |                       |               |                |                   |
| רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס          |                                      |                       |               |                |                   |
| רווח לשנה  |                                      |                       |               |                |                   |
| <b>2010</b>  |                                      |                       |               |                |                   |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |   |
|------------------------------|-----------|-----------|---|
| 2010                         | 2011      | 2012      |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |   |
| 47,107                       | 30,325    | 35,464    | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                     |
| 55,483                       | 60,272    | 68,589    | רווח לשנה   |
| 5,850                        | 9,638     | 8,118     | התאמות:   |
| 15,396                       | 24,075    | 24,622    | פחת   |
| (300)                        | -         | -         | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים                             |
| (227)                        | (246)     | (1,483)   | הוצאות מימון, נטו                                       |
| 13,146                       | 11,205    | 14,431    | רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה                            |
| 136,455                      | 135,269   | 149,741   | רווח ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו          |
|                              |           |           | מיסים על ההכנסה   |
| (1,001)                      | (34,528)  | (22,888)  | שינוי במלאי   |
| (53,464)                     | (17,311)  | 6,128     | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים                             |
| 37,722                       | (6,925)   | 22,759    | שינוי בספקים וזכאים                                     |
| (401)                        | 266       | 666       | שינוי בהטבות לעובדים                                    |
| (17,144)                     | (58,498)  | 6,665     |   |
| (3,167)                      | (4,463)   | (9,109)   | מס הכנסה ששולם  |
| 116,144                      | 72,308    | 147,297   | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                  |
| 1,220                        | 343       | 2,272     | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                     |
| (66,170)                     | (150,120) | (91,275)  | תמורה ממכירת רכוש קבוע                                  |
| (2,374)                      | (768)     | (2,328)   | רכישת רכוש קבוע   |
| (12,275)                     | (20,124)  | (23,512)  | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                                |
| (11,221)                     | -         | -         | רכישת נכסים ביולוגיים                                   |
| (42,839)                     | (36,418)  | (21,138)  | רכישת מניות חברת בת, בניכוי מזומנים שנרכשו              |
| 10,966                       | 11,174    | 10,048    | השקעה בחייבים לזמן ארוך                                 |
| (122,693)                    | (195,913) | (125,933) | תקבולים מחייבים לזמן ארוך                               |
|                              |           |           | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>                 |
| (74,233)                     | 142,539   | 5,935     | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>                     |
| -                            | 12,168    | 1,125     | אשראי לזמן קצר, נטו                                     |
| (12,000)                     | (12,000)  | (12,000)  | הלוואה מבעל מניות, נטו                                  |
| (4,740)                      | -         | -         | דיבידנד שחולק   |
| 117,000                      | -         | -         | דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת          |
| -                            | (12,000)  | (12,000)  | הנפקת אגרות חוב, נטו                                    |
| 25,332                       | 30,000    | 30,000    | פרעון אגרות חוב   |
| (10,404)                     | (6,371)   | (10,121)  | קבלת הלוואות לזמן ארוך                                  |
| (9,185)                      | (8,140)   | (10,222)  | פירעון הלוואות לזמן ארוך                                |
| (16,589)                     | (21,845)  | (23,966)  | פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך                       |
|                              |           |           | ריבית ששולמה  |
| 15,181                       | 124,351   | (31,249)  | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b> |
| 8,632                        | 746       | (9,885)   | <b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>         |
| 3,532                        | 12,164    | 12,910    | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה                        |
| 12,164                       | 12,910    | 3,025     | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>                   |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי****א. הישות המדווחת**

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת Heineken International B.V. (40%). רינה וזיק בר הינם בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ. הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק ובהפצה של משקאות קלים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים.

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) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (2) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות/חברות מוחזקות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- (5) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (6) **החברה האם/טמפו תעשיות** - טמפו תעשיות בירה בע"מ

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

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

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 במרס 2013.

**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 הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ;
- נדל"ן להשקעה ;
- נכסים ביולוגיים ;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים ;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים ;
- הפרשות ;
- מלאי

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלה ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

**ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת ובהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית 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 הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות 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.

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

**התחייבויות תלויות**

הנהלת החברה מעריכה האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, בין השאר, בהסתמך על חוות דעת יועציהן המשפטיים. למידע נוסף בדבר חשיפת החברה לתביעות ראה באור 31, בדבר התחייבויות תלויות.

**נכסי מיסים נדחים**

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של הנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 27.

**נכסים ביולוגיים**

על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 41 - חקלאות, יש למדוד נכסים ביולוגיים בכל תקופת דיווח בהתאם לשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה ללא התחשבות ברכיב הקרקע. חישוב השווי ההוגן כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעור ההיוון, תקופת הניבה הכלכלית, הכנסות ועלויות צפויות. קיימת אי וודאות בגין אומדנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 13.

**ה. תקופת המחזור התפעולי**

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

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)****1. מתכונת ניתוח הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד**

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת הסיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה, ככל שרלוונטי, נכלל בבאורים לדוחות הכספיים.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

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

**א. בסיס האיחוד****(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

**(2) חברות בנות**

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

**(3) זכויות שאינן מקנות שליטה**

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

**מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים**

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

**הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות**

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

**(4) עסקאות שבוטלו באיחוד**

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

**ב. עסקאות במטבע חוץ**

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

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ג. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

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

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי הקבוצה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

**הלוואות וחייבים**

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

**מזומנים ושווי מזומנים**

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

**(2) מכשירים פיננסיים נגזרים****גידור כלכלי**

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. שינויים בשווי ההוגן של נגזרים, נזקפים מיידי לרווח והפסד כהכנסות או הוצאות מימון או במסגרת עלות המכר בהתאם לאופי הפריט המגודר כלכלית.

**(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה. לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

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

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

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



**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ד. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה****פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.**

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 או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

**(2) עלויות עוקבות**

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

**(3) פחת**

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

- בניינים ומשרדים 20-50 שנים
- מכונות וציוד 10 שנים
- רהוט וציוד משרדי 3-17 שנים
- כלי רכב 5-7 שנים
- מחשבים 3-4 שנים
- ציוד מכירה 3-10 שנים
- אריזות חוזרות 10-12 שנים

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

**ה. היוון עלויות אשראי**

עלויות אשראי ספציפי הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי הונו להשקעות בנכסים כשירים תוך שימוש בשיעור העלות בגין אותו מקור אשראי שעלותו הוונה באופן ספציפי. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**ו. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות בגין מותגים וסימנים מסחריים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות.

**(1) עלויות עוקבות**

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

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ו. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)****(2) הפחתה**

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

הפחתה נקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר.

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

- מותגים - 10 שנים
- תכנה - 3-5 שנים
- זכויות הפצה - 7.5 שנים

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

**ז. נכסים ביולוגיים**

נכסים ביולוגיים נמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, כאשר כל שינוי בשווי ההוגן נוקף לדוח רווח והפסד. עלויות המכירה כוללות את כל העלויות שיש לשאת בהן לשם מכירת הנכס.

נכסים ביולוגיים מייצגים השקעות בכרמים. נכסים ביולוגיים נמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, בהתאם להערכת שווי חיצונית של מומחה בלתי תלוי. השווי ההוגן של הנכסים הביולוגיים נקבע בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מהכרמים.

בכל תקופת בציר נזקפים השינויים בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הכרמים לדוח רווח והפסד ובמקביל נרשם שווי התוצרת החקלאית (הענבים) בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה למלאי החברה כנגד דוח רווח והפסד.

**ח. נדל"ן להשקעה**

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי החברה כבעלים או על ידי חוכר 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.

**ט. מלאי**

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות מלאי חומרי הגלם נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים.

מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים - העלות כוללת את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, היא שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### י. ירידת ערך

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

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.

#### 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 הבטחונית שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה. כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסויימים בהתאם לאופיין ולסיכון שלהערכת הנהלת החברה גלום בהן.

#### (2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי נכסי מס נדחים, נכסים ביולוגים ונדל"ן להשקעה נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

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, מהונת 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 אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

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

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

#### יא. הטבות לעובדים

##### (1) הטבות לאחר סיום העסקה

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

##### (א) תכניות להפקדה מוגדרת

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

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יא. הטבות לעובדים (המשך)****(ב) תכניות להטבה מוגדרת**

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. 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 חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות 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 דרך רווח כולל אחר, ישירות לעודפים את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.**

**עלויות ריבית ותשואה צפויה על נכסי תכנית שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון, בהתאמה.**

לקבוצה קיימות פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו. בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן.

נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבות: רכיב תוכנית הטבה מוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח.

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

כאשר מתרחש צמצום או סילוק של תוכנית הטבה מוגדרת, הקבוצה מכירה ברווחים או בהפסדים בגין הצמצום או הסילוק ברווח והפסד.

**(ג) הטבות בגין פיטורין**

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

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

**(2) הטבות עובד לטווח קצר**

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

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום (Due to be settled).

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יב. 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. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן ומכור כהוצאת מימון.

**יג. 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.

**יד. הכנסות**

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

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

**טו. הכנסות והוצאות מימון**

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

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

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

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

**טז. הוצאת מסים על ההכנסה**

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

נכס מס נדחה בגין הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי מוכרים בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דוח, 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.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****יז. 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 תקופות 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 החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

**יח. נכסים חכורים**

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

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

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

**יט. רווח למניה**

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

**כ. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו**

(1) תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן- "התיקון"). התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים, בכללם, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידית דרך הרווח הכולל האחר, שיטת הרצועה ושיטת זקיפת הרווחים וההפסדים האקטואריים לרווח והפסד באופן מידי יבוטלו. כמו כן, הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (נכס) נטו, בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות. בנוסף, סיווג הטבות עובד לטווח קצר או לטווח ארוך יהיה תלוי בצפי הישות למועד ניצול מלוא הטבות.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישם בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון).

להערכת הקבוצה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) **מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.**

מערכת התקנים החדשה מחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים והסדרים משותפים וכן כוללת מספר שינויים ביחס להשקעות בחברות כלולות.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### כ. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים (להלן - "התקן").** התקן מסווג הסדרים משותפים ("Joint arrangement") כפעילויות משותפות ("Joint operations") או עסקאות משותפות ("Joint venture") בהתבסס על הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות, אשר הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף, יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד (בוטלה האפשרות ליישם את שיטת האיחוד היחסי).

#### (2) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות. (המשך)

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים (להלן - "התקן").** התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם יש לאחד מוחזקות. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם לתקן, נסיבות "דה-פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת יחייב איחוד דוחות. בנוסף, בהערכת קיומה של שליטה יובאו בחשבון כל זכויות ההצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, ולא רק זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש מיידי.

הנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים. התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלה מסוימת).

**תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - "התקן").** התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities). התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן.

להערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(3) **תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13** מדידת שווי הוגן התקן מחליף את ההנחות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה- IFRS השונים. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן וקובע הנחיות מדידה וגילוי. עם זאת, התקן אינו דורש מדידות חדשות של שווי הוגן, אלא מסביר כיצד למדוד שווי הוגן כאשר מדידה כזו נדרשת על ידי תקנים אחרים.

התקן יחול כאשר מדידות שווי הוגן או גילויים על שווי הוגן נדרשים או מותרים לפי תקני IFRS אחרים. התקן יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, התקן ייושם פרוספקטיבי, כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות קודמות ליישום לראשונה.

להערכת הקבוצה, ליישום המערכת החדשה של התקנים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(4) פרויקט השיפורים לתקינה בינלאומית לשנים 2011 – 2009 (Improvement to IFRSs) במסגרת פרויקט השיפורים פרסם ה- IASB תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים. להלן פירוט לתיקונים הרלוונטיים לקבוצה כאשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

- תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע בדבר סיווג של ציוד עזר, התיקון מבהיר כי חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי וסווגו כרכוש קבוע כאשר הם עונים להגדרה של רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16 אחרת יסווגו כמלאי.
- התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. השפעת התיקון על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה צפויה להיות מהותית.

## באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם 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. נכסים ביולוגיים

השווי ההוגן של נכסים ביולוגיים נקבע בהתבסס על הערכת שווי חיצונית של מומחה בלתי תלוי ומתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מהכרמים.

## ב. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית מתאים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 29(ה').

## באור 5 - עונתיות

הקבוצה עוסקת בייצור ובשיווק משקאות קלים, משקאות אלכוהוליים יינות ומשקאות חריפים. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים ובירה בחודשי החורף, וגדול בצריכת משקאות בימי החגים והעונה החמה. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי הקבוצה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת המוצרים על פני השנה. עיקר מכירות הקבוצה מתבצע בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל-יוני ויולי-ספטמבר.

## באור 6 - לקוחות

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2011           | 2012     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |
| 205,207        | 204,315  |
| 81,536         | 79,485   |
| 286,743        | 283,800  |
| (32,404)       | (32,217) |
| 254,339        | 251,583  |

## לקוחות(\*)

חובות פתוחים  
המחאות לגביה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

\* ראה גם באור 29(א).

## באור 7 - חייבים אחרים

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2011           | 2012     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |
| 989            | 1,153    |
| 5,365          | 3,732    |
| 1,517          | 1,951    |
| 3,975          | 2,618    |
| 11,193         | 11,823   |
| 223            | 968      |
| 1,818          | 3,232    |
| 1,859          | 2,213    |
| 26,939         | 27,690   |

עובדים

מוסדות

מקדמות לספקים

הוצאות מראש

הכנסות לקבל

צדדים קשורים

חייבים אחרים

חלויות שוטפות בגין חייבים לזמן ארוך



## באור 8 - מלאי

| ליום 31 בדצמבר |                |                    |
|----------------|----------------|--------------------|
| 2011           | 2012           |                    |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |                    |
| 17,499         | 23,071         | חומרי גלם ועזר     |
| 26,190         | 23,194         | חומרי אריזה ואחרים |
| 57,277         | 70,110         | תוצרת בעיבוד       |
| 73,175         | 82,743         | תוצרת גמורה וקנויה |
| <b>174,141</b> | <b>199,118</b> |                    |

## באור 9 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר |               |                      |
|----------------|---------------|----------------------|
| 2011           | 2012          |                      |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      |                      |
| 49,199         | 58,596        | חייבים לזמן ארוך -   |
| (22,447)       | (35,878)      | בניכוי הפחתה מצטברת  |
| 26,752         | 22,718        | יתרה מופחתת          |
| 14,492         | 11,270        | הלוואות לאחרים -     |
| (1,859)        | (2,213)       | בניכוי חלויות שוטפות |
| 12,633         | 9,057         | יתרה נטו             |
| <b>39,385</b>  | <b>31,775</b> |                      |

## באור 10 - חברה מוחזקת

א. החברה מחזיקה ב- 83.16% מהבעלות והשליטה בחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן). יקבי ברקן הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב והיא עוסקת בעיקר ביצור, יבוא ושיווק של יינות ומשקאות חריפים.

חברה מאוחדת קונה ומפיצה באופן בלעדי את המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידי קבוצת יקבי ברקן בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית וזאת למשך 5 שנים אשר מנין ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה של יקבי ברקן לתוקף (ינואר 2005). בתום תקופת ההתקשרות מתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

החברה המציאה לבנק המממן את פעילות של יקבי ברקן מכתב נוחות ובו התחייבויות שונות בקשר ליקבי ברקן, לרבות התחייבות תמיכה ביקבי ברקן עד לכ- 2.5 מיליון ש"ח.

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשני בנקים, התחייבה החברה להעמיד ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. החברה העמידה ערבות בסך 80 מיליוני ש"ח לטובת אחד מהבנקים הנ"ל באם התחייבות יקבי ברקן לבנק זה תפחת מ-40 מיליוני ש"ח, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבות. נכון למועד הדוחות הכספיים, התחייבות ברקן לבנק זה הינה כ-117 מיליוני ש"ח. התחייבות יקבי ברקן לבנק האחר הינה כ-70 מיליוני ש"ח.

יקבי ברקן התחייבה בעבר לעמוד באמות מידה פיננסיות כלפי בנק דיסקונט בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ. ביום 29 בדצמבר 2010 וביום 3 בפברואר 2011 בוטלו מסמכי ההתניות הפיננסיות הנ"ל, ובמקומם נחתמו מסמכים שעיקרם השארת תנאי המימון הנוכחיים העומדים לרשות יקבי ברקן מהבנקים, כל עוד תישאר החברה בעלת השליטה ביקבי ברקן.

**באור 10 - חברה מוחזקת (המשך)**

**ב. פרטים בדבר ישויות הקבוצה**

| ליום 31 בדצמבר 2011 |            |             | ליום 31 בדצמבר 2012 |            |             | מדינת ההתאגדות |                        |
|---------------------|------------|-------------|---------------------|------------|-------------|----------------|------------------------|
| היקף השקעה אלפי ש"ח | שעור הצבעה | שעור הבעלות | היקף השקעה אלפי ש"ח | שעור הצבעה | שעור הבעלות |                |                        |
| 70,329              | 100%       | 100%        | 74,241              | 100%       | 100%        | ישראל          | טמפו שיווק (1981) בע"מ |
| 1,098               | 100%       | 100%        | 1,183               | 100%       | 100%        | ישראל          | אקווה נובה ווטרס בע"מ  |
| 84,910              | 83.99%     | 83.16%      | 89,593              | 83.99%     | 83.16%      | ישראל          | יקבי ברקן בע"מ*        |

(\*) שווי שוק של חברת יקבי ברקן ליום 31 בדצמבר 2012 הינו 53,450 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2011 - 92,300 אלפי ש"ח).

**ג. פרטים בדבר זיבידנדים מחברות מאוחדות שהתקבלו:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 24,949                       | -        | -        |

מחברות מאוחדות

## באור 11 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

| סך הכל<br>אלפי ש"ח | אריזה חוזרת<br>אלפי ש"ח | ציוד מכירה<br>אלפי ש"ח | ריהוט<br>משרדי, ציוד<br>ומחשבים<br>אלפי ש"ח | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | מכונות, ציוד<br>ומכשירים<br>אלפי ש"ח | בניינים<br>ומשרדים<br>אלפי ש"ח |
|--------------------|-------------------------|------------------------|---|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| 924,258            | 48,805                  | 128,408                | 35,654                                      | 22,098              | 469,802                              | 219,491                        |
| 119,175            | 4,320                   | 11,926                 | *4,496                                      | 2,217               | *76,929                              | *19,287                        |
| (26,210)           | -                       | (25,295)               | -   | -                   | (915)                                | -                              |
| <b>1,017,223</b>   | <b>53,125</b>           | <b>115,039</b>         | <b>40,150</b>                               | <b>24,315</b>       | <b>545,816</b>                       | <b>238,778</b>                 |
| <b>124,635</b>     | <b>5,303</b>            | <b>8,560</b>           | <b>3,893</b>                                | <b>1,179</b>        | <b>62,462</b>                        | <b>43,238</b>                  |
| <b>(44,154)</b>    | <b>(1,976)</b>          | <b>(27,032)</b>        | <b>(9,050)</b>                              | <b>(749)</b>        | <b>(866)</b>                         | <b>(4,481)</b>                 |
| <b>1,097,704</b>   | <b>56,452</b>           | <b>96,567</b>          | <b>34,993</b>                               | <b>24,745</b>       | <b>607,412</b>                       | <b>277,535</b>                 |
| 592,335            | 21,506                  | 106,917                | 30,196                                      | 14,362              | 350,252                              | 69,102                         |
| 49,062             | 4,624                   | 10,902                 | 2,042                                       | 2,042               | 23,753                               | 5,699                          |
| (26,113)           | -                       | (25,295)               | -   | -                   | (818)                                | -                              |
| <b>615,284</b>     | <b>26,130</b>           | <b>92,524</b>          | <b>32,238</b>                               | <b>16,404</b>       | <b>373,187</b>                       | <b>74,801</b>                  |
| <b>54,234</b>      | <b>5,562</b>            | <b>11,011</b>          | <b>2,666</b>                                | <b>2,117</b>        | <b>26,164</b>                        | <b>6,714</b>                   |
| <b>(43,369)</b>    | <b>(1,656)</b>          | <b>(26,968)</b>        | <b>(8,913)</b>                              | <b>(717)</b>        | <b>(743)</b>                         | <b>(4,372)</b>                 |
| <b>626,149</b>     | <b>30,036</b>           | <b>76,567</b>          | <b>25,991</b>                               | <b>17,804</b>       | <b>398,608</b>                       | <b>77,143</b>                  |
| 331,923            | 27,299                  | 21,491                 | 5,458                                       | 7,736               | 119,550                              | 150,389                        |
| 401,939            | 26,995                  | 22,515                 | 7,912                                       | 7,911               | 172,629                              | 163,977                        |
| 36,932             |                         |                        |   |                     |                                      |                                |
| 438,871            |                         |                        |   |                     |                                      |                                |
| <b>471,555</b>     | <b>26,416</b>           | <b>20,000</b>          | <b>9,002</b>                                | <b>6,941</b>        | <b>208,804</b>                       | <b>200,392</b>                 |
| 3,087              |                         |                        |   |                     |                                      |                                |
| <b>474,642</b>     |                         |                        |   |                     |                                      |                                |

**עלות**  
יתרה ליום 1 בינואר 2011  
תוספות  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

תוספות  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

**פחת**  
יתרה ליום 1 בינואר 2011  
פחת לשנה  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

פחת לשנה  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

**הערך בספרים**  
ליום 1 בינואר 2011

ליום 31 בדצמבר 2011

תשלום על חשבון רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2012

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

\* מויין מחדש

**באור 11 - רכוש קבוע (המשך)**

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2012 הינה כ- 374 מיליוני ש"ח (2011 - כ - 369 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו-2049.
- ד. עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים במהלך השנה הסתכמו לסך של כ- 5,700 אלפי ש"ח (2011 - 3,600 אלפי ש"ח). שעור ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי הינו 6.2%.
- ה. לשעבודים ראה באור 31(ג).

**באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים**

| מותגים וזכויות הפצה |               |               |                                 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| סה"כ                | תוכנה         | הפצה          |                                 |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |                                 |
|                     |               |               | <b>עלות</b>                     |
| 34,619              | 24,430        | 10,189        | יתרה ליום 1 בינואר 2011         |
| 28,828              | 768           | 28,060        | רכישות                          |
| 63,447              | 25,198        | 38,249        | יתרה ליום 31 בדצמבר 2011        |
| 2,328               | 2,328         | -             | רכישות                          |
| (427)               | (427)         | -             | גריעות                          |
| <b>65,348</b>       | <b>27,099</b> | <b>38,249</b> | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012</b> |
|                     |               |               | <b>הפחתות</b>                   |
| 16,616              | 14,578        | 2,038         | יתרה ליום 1 בינואר 2011         |
| 9,638               | 4,280         | 5,358         | הפחתה לשנה                      |
| 26,254              | 18,858        | 7,396         | יתרה ליום 31 בדצמבר 2011        |
| 8,118               | 3,138         | 4,980         | הפחתה לשנה                      |
| (423)               | (423)         | -             | פחת בגין גריעות                 |
| <b>33,949</b>       | <b>21,573</b> | <b>12,376</b> | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2012</b> |
|                     |               |               | <b>הערך בספרים</b>              |
| 18,003              | 9,852         | 8,151         | ליום 1 בינואר 2011              |
| 37,193              | 6,340         | 30,853        | ליום 31 בדצמבר 2011             |
| <b>31,399</b>       | <b>5,526</b>  | <b>25,873</b> | <b>ליום 31 בדצמבר 2012</b>      |

**באור 13 - נכסים ביולוגים**

א. הרכב

| ליום 31 בדצמבר |               |
|----------------|---------------|
| 2011           | 2012          |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      |
| 34,713         | 60,076        |
| 24,607         | 18,571        |
| 756            | 1,894         |
| <b>60,076</b>  | <b>80,541</b> |

יתרה ליום 1 בינואר  
גידול עקב נטיעות כרמים חדשים  
עליה בשווי הוגן  
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סיכוני היצע וביקוש

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מתנודות במחיר הענבים ועלויות העיבוד של הכרם. באם הדבר מתאפשר, מנהלת הקבוצה סיכון זה על ידי עדכון מחירי המכירה של היינות שהיא מייצרת. ההנהלה עורכת ניתוחים שוטפים של מגמות בענף כדי להבטיח שמבנה המחירים של הקבוצה יתאים לשוק.

ג. סיכוני אקלים וסיכונים אחרים

הכרמים של הקבוצה עשויים להיזק כתוצאה משינויים במזג האוויר, מחלות, שריפות וכוחות טבע אחרים. הקבוצה מקיימת תהליכים נרחבים על מנת לעקוב אחר הסיכונים ולהקטין את השפעתם הצפויה, כולל בדיקות שוטפות של מצב הכרמים וכן בחינת מחלות ומזיקים בענף. בנוסף, מבטחת הקבוצה את עצמה כנגד נזקי טבע.

**באור 14 - אשראי לזמן קצר מבנקים**

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

| ליום 31 בדצמבר |                | שיעור הריבית |
|----------------|----------------|--------------|
| 2011           | 2012           | דצמבר 2012   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       | %            |
| 1,566          | 904            | 4.75         |
| 11,111         | -              |              |
| 366,652        | 384,360        | *2.75-3.15   |
| 10,121         | 14,029         |              |
| <b>389,450</b> | <b>399,293</b> |              |

משיכות יתר  
בזמן  
הלוואות לזמן קצר מבנקים  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

\* ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור הפריים במרווח שבין (-0.5%) לבין (-0.1%)

**באור 15 - ספקים**

| ליום 31 בדצמבר |                |
|----------------|----------------|
| 2011           | 2012           |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |
| 144,944        | 152,274        |
| 17,321         | 10,777         |
| <b>162,265</b> | <b>163,051</b> |
| <b>4,851</b>   | <b>5,217</b>   |

חובות פתוחים  
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים  
קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 32 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה ביאור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

**באור 16 - זכאים אחרים**

| ליום 31 בדצמבר<br>2011 | ליום 31 בדצמבר<br>2012 |  |
|------------------------|------------------------|--|
| אלפי ש"ח               | אלפי ש"ח               |  |
| 25,675                 | 28,789                 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 5,451                  | 7,787                  | מוסדות ממשלתיים                                      |
| -                      | 3,393                  | מקדמות מלקוחות                                       |
| 14,305                 | 14,060                 | פקדונות עבור אריזה                                   |
| 2,798                  | 3,060                  | התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים                 |
| 14,165                 | 16,449                 | זכאים אחרים והוצאות לשלם                             |
| 10,205                 | 9,949                  | חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך          |
| <b>72,599</b>          | <b>83,487</b>          |  |

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 32 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה ביאור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.

**באור 17 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים**

| ליום 31 בדצמבר |               | שיעור הריבית |   |
|----------------|---------------|--------------|---|
| 2011           | 2012          | דצמבר 2012   |   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      | %            |   |
| 59,129         | 79,007        | 4.9-6.15     | הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים           |
| 15,104         | 7,466         | 2.3          | התחייבויות אחרות לזמן ארוך - בדולר של ארה"ב |
| 7,735          | 5,329         | 5.25         | בירו  |
| 3,833          | 3,714         | -            | בהצמדה למדד המחירים לצרכן                   |
| 902            | 2,209         | -            | בשקלים לא צמודים                            |
| 86,703         | 97,725        |              |   |
| (20,326)       | (23,978)      |              | בניכוי - חלויות שוטפות                      |
| <b>66,377</b>  | <b>73,747</b> |              |   |

**באור 18 - אגרות חוב**

ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח (117 מיליוני ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. יתרת אגרות החוב עומדות לפרעון בשמונה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2013 - 2020.

סדרת אגרות החוב דורגה על ידי חברת מידרוג בע"מ בדירוג A2.

| ליום 31 בדצמבר<br>2011 | ליום 31 בדצמבר<br>2012 |                             |
|------------------------|------------------------|-----------------------------|
| אלפי ש"ח               | אלפי ש"ח               |                             |
| 107,836                | 96,064                 | אגרות חוב (כולל ריבית לשלם) |
| (14,000)               | (13,776)               | בניכוי חלויות שוטפות        |
| <b>93,836</b>          | <b>82,288</b>          |                             |

**באור 19 - הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך (מוצג במסגרת התחייבות אחרות לז"א). הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר (מוצג במסגרת זכאים אחרים).  
 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 אינדיווידואליים. כמו כן, לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

| ליום 31 בדצמבר |          |                                 |
|----------------|----------|---------------------------------|
| 2011           | 2012     |                                 |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |                                 |
| (17,807)       | (20,044) | ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות  |
| 18,386         | 20,058   | שווי הוגן של נכסי התכניות (*)   |
| 579            | 14       |                                 |
| 1,113          | 822      | מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת: |
| 534            | 808      | הנכסים שאינם שוטפים             |
| 579            | 14       | התחייבויות שאינן שוטפות         |

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

**(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |   |
|------------------------------|----------|---|
| 2011                         | 2012     |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח |   |
| 16,743                       | 17,807   | מחויבות בגין תכניות הטבה                    |
| (958)                        | (1,446)  | מוגדרות לתחילת תקופה                        |
| 2,733                        | 2,745    | הטבות ששולמו                                |
|                              |          | עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית              |
|                              |          | הפסדים (רווחים) אקטואריים שנזקפו לרווח      |
| (711)                        | 938      | כולל אחר                                    |
| 17,807                       | 20,044   | מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה |

**(2) התנועה בנכסי התכנית**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |  |
|------------------------------|----------|--|
| 2011                         | 2012     |  |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח |  |
| 17,675                       | 18,386   | שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה |
| (227)                        | (828)    | הטבות ששולמו                           |
| 965                          | 851      | סכומים שהופקדו                         |
| -                            | (193)    | העברה לתגמולים                         |
| 771                          | 803      | תשואה צפויה מנכסי התוכניות             |
| (798)                        | 1,039    | רווחים (הפסדים) אקטואריים              |
|                              |          | שנזקפו לרווח כולל אחר                  |
| 18,386                       | 20,058   | שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה   |

**באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)**

**(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                            |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|
| 2010                         | 2011         | 2012         |                            |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח     |                            |
| 1,328                        | 1,984        | 1,959        | עלויות שרות שוטף           |
| 768                          | 749          | 786          | עלויות ריבית               |
| (833)                        | (771)        | (803)        | תשואה צפויה על נכסי התכנית |
| <b>1,263</b>                 | <b>1,962</b> | <b>1,942</b> |                            |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                      |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| 2010                         | 2011         | 2012         |                      |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח     |                      |
| 271                          | 365          | 266          | עלות המכר            |
| 1,430                        | 1,389        | 1,371        | הוצאות מכירה ושיווק  |
| (373)                        | 230          | 322          | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (65)                         | (22)         | (17)         | הכנסות מימון         |
| <b>1,263</b>                 | <b>1,962</b> | <b>1,942</b> |                      |

**(4) התשואה בפועל:**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                             |
|------------------------------|----------|----------|-----------------------------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |                             |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                             |
| 826                          | (27)     | 1,842    | התשואה בפועל על נכסי התכנית |

**(5) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              |                           |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| 2010                         | 2011         | 2012         |                           |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח     |                           |
| 1,312                        | 1,690        | 1,603        | יתרה מצטברת לתחילת התקופה |
| 378                          | (87)         | 101          | סכומים שהוכרו במשך התקופה |
| <b>1,690</b>                 | <b>1,603</b> | <b>1,704</b> | יתרה מצטברת לסוף התקופה   |

**(6) הנחות אקטואריות**

**הנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):**

| 2010 | 2011 | 2012 |                            |
|------|------|------|----------------------------|
| %    | %    | %    |                            |
| 1.89 | 1.86 | 1.06 | שיעור ההיוון בסוף התקופה   |
| 4.7  | 4.4  | 4.4  | תשואה צפויה על נכסי תוכנית |
| 2.5  | 2.5  | 2.5  | שיעור עליות שכר עתידיות    |

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

שיעור התשואה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |  |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2010                         | 2011     | 2012     |  |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |  |
| 4,956                        | 5,610    | 6,020    | הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת |



**באור 20 - הון**

**א. הון מניות**

| לימים 31 בדצמבר<br>2012 ו- 2011 | בשקלים חדשים |                       |
|---------------------------------|--------------|-----------------------|
| 1,000                           |              | הון מניות מונפק ונפרע |
| 100,000                         |              | הון רשום              |

**ב.** ביום 30 במאי 2012 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 12 מליון ש"ח (12 אלפי ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 27 ביוני 2012.

ביום 26 במאי 2011 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 12 מליון ש"ח (12 אלפי ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2011.

**באור 21 - הכנסות ממכירות, נטו**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           |                                    |
|------------------------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| 2010                         | 2011      | 2012      |                                    |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |                                    |
| 833,086                      | 868,967   | 973,778   | (1) מתוצרת החברה:                  |
| 102,265                      | 106,293   | 136,167   | מכירות, נטו *                      |
| 730,821                      | 762,674   | 837,611   | בניכוי מס קנייה:                   |
| 254,277                      | 273,002   | 229,061   | (2) מתוצרת קנוייה:                 |
| 985,098                      | 1,035,676 | 1,066,672 | מכירות, נטו *                      |
| 4,661                        | 3,739     | 3,272     | סה"כ מכירות                        |
|                              |           |           | * בתוספת השתתפות אחרים בהנחות בסך: |

**באור 22 - עלות המכר**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |   |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2010                         | 2011     | 2012     |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |   |
| 280,821                      | 328,566  | 385,969  | שימוש בחומרים                                 |
| 39,740                       | 42,556   | 46,534   | שכר, משכורות והוצאות נלוות                    |
| 27,240                       | 28,715   | 28,337   | פחת   |
| 45,773                       | 48,624   | 52,435   | הוצאות ייצור אחרות                            |
| 393,574                      | 448,461  | 513,275  |   |
| 158,349                      | 185,340  | 151,042  | רכישת תוצרת קנוייה                            |
| (469)                        | (12,790) | (11,160) | בניכוי גידול במלאי עבודות בתהליך              |
| 95                           | (12,980) | (27,577) | בניכוי גידול/בתוספת קיטון במלאי מוצרים גמורים |
| 551,549                      | 608,031  | 625,580  |   |

**באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2010                         | 2011           | 2012           |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |
| 124,938                      | 133,401        | 138,947        |
| 63,803                       | 55,242         | 57,614         |
| 19,065                       | 23,319         | 28,544         |
| 18,618                       | 18,223         | 15,902         |
| 22,837                       | 27,212         | 23,468         |
| 16,586                       | 15,778         | 15,708         |
| 11,621                       | 9,448          | 9,895          |
| 19,886                       | 27,019         | 26,310         |
| <b>297,354</b>               | <b>309,642</b> | <b>316,388</b> |
| 8,819                        | 12,733         | 9,842          |

שכר, משכורות והוצאות נלוות פרסום\*  
פחת והפחתות  
שכר דירה ואחזקות מבנים  
אחזקת משאיות ומלגוזות  
עמלות הפצה  
הובלות  
הוצאות אחרות

\* בניכוי השתתפות אחרים בסך:

**באור 24 - הוצאות והכנסות אחרות**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 282                          | -        | -        |
| 247                          | -        | 215      |
| 529                          | -        | 215      |
| 2,163                        | -        | -        |
| 227                          | 246      | 1,483    |
| 300                          | -        | -        |
| 1,051                        | 292      | 869      |
| 3,741                        | 538      | 2,352    |

**הוצאות**

הפסד בגין תביעת מכס אחרות

**הכנסות**

החזר מקרן עזרה הדדית של התאחדות התעשיינים  
רווח ממכירת רכוש קבוע  
רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה אחרות

**באור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2010                         | 2011          | 2012          |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |
| 32,026                       | 30,774        | 30,693        |
| 7,352                        | 6,302         | 7,055         |
| 7,209                        | 6,666         | 5,471         |
| 2,820                        | 346           | -             |
| 12,304                       | 14,722        | 12,247        |
| 61,711                       | 58,810        | 55,466        |
| (200)                        | (200)         | (200)         |
| <b>61,511</b>                | <b>58,610</b> | <b>55,266</b> |

שכר, משכורות והוצאות נלוות דמי ניהול  
פחת והפחתות  
הוצאות חובות מסופקים  
הוצאות אחרות

השתתפות חברת אם בהוצאות הנהלה וכלליות

**באור 26 - הוצאות מימון, נטו**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |  |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2010                         | 2011     | 2012     |  |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |  |
|                              |          |          | <b>הוצאות</b>                          |
| 6,003                        | 1,247    | 4,870    | שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים |
| *5,246                       | *2,985   | 189      | ריבית בגין אגרות חוב**                 |
| 152                          | 190      | 368      | ריבית לצדדים קשורים                    |
| *11,675                      | *17,658  | 19,234   | ריבית לבנקים                           |
| 3,072                        | 1,258    | 1,341    | אחרים                                  |
| 3,016                        | 4,242    | 2,711    | הפרשי שער                              |
| 29,164                       | 27,580   | 28,713   |  |
|                              |          |          | <b>הכנסות</b>                          |
| 1,226                        | 5,543    | 1,876    | שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים |
| 7,855                        | 1,612    | 3,502    | הפרשי שער                              |
| 56                           | 66       | 75       | ריבית בגין הלוואות לעובדים             |
| 2,384                        | 1,958    | 1,580    | אחרים                                  |
| 11,521                       | 9,179    | 7,033    |  |
| (17,643)                     | (18,401) | (21,680) | סך הוצאות מימון, נטו                   |

\* מויין מחדש

\*\* בניכוי עלויות שהוונו לנכסים כשירים.

**באור 27 - מסים על הכנסה**

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה

(א) ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות שחלו בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23% וכך תוכננה הפחתה הדרגתית עד 18%.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה) - התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

## באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

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

- (1) **תיקונים לפקודת מס הכנסה (המשך)**  
 (ב) ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות תיקון 174 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א - 1961 (להלן: "הפקודה") במסגרתו הוסף סעיף 87א לפקודה הקובע הוראת שעה שלפיה, תקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת לגבי שנות המס 2007, 2008, 2009, אף אם תקן זה הוחל בדוחות הכספיים (להלן: "הוראת השעה"). ביום 12 בינואר 2012 פורסם תיקון 188 לפקודה, אשר במסגרתו תוקנה הוראת השעה, כך שתקן 29 לא יחול גם בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2010 ו-2011.
- (2) החברה הינה חברה תעשייתית כמשמעותו בחוק עידוד התעשייה מיסים התשכ"ט - 1969. בהתאם למעמד זה זכאית החברה בין היתר לתבוע שיעורי פחת מוגדלים בגין ציוד המשמש בפעילות תעשיתית.
- (3) בחודש דצמבר 2010 הודיעה יקבי ברקן לרשויות המס על שנת 2009 כשנת הבחירה לעניין קבלת הטבות מס על פי חוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959. הטבות המס הינם לגבי הרחבתו של המפעל והן ב"מסלול חלופי". בהתאם למסלול זה זכאית ברקן לפטור ממס על ההכנסה החייבת שתנבע מהמפעל המוטב בשנתיים הראשונות של תקופת ההטבות. במידה ויחולק דיבידנד מההכנסות הפטורות ממס תתחייב ברקן במס על ההכנסה הפטורה.
- (4) **מס קניה**

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

א. מס קניה של מוצרי בירה  
 החל מחודש מאי 2007 יושם שינוי בשיטת המיסוי העקיף (מס קניה) החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים כך שהמס שהוטל על בירה הינו 1.85 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לכל ליטר מכירה, ללא תלות במחירו. בשנת 2012 מס הקניה על מוצרי הבירה היה עד ליום 25 ביולי 2012 2.18 ש"ח לליטר, ומיום 26 ביולי 2012 עד ליום 31 בדצמבר 2012 - 4.19 ש"ח לליטר (2011 - 2.13 ש"ח, 2010 - 2.08 ש"ח).

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

הרפורמה מתאריך 1 בינואר 2010 ועד 2 במרס 2010

החל מיום 1 בינואר 2010 הוטל מס קניה על משקאות מיובאים ומתוצרת מקומית, המורכב ממס אחוזי וממס קצוב, וזאת בהתאם לפירוט להלן:

על משקאות מיובאים הוטל מס קניה אחוזי (משוקלל, כולל תמ"א) של 100% (ממחיר יבוא CIF) ועל משקאות מתוצרת מקומית הוטל מס קניה אחוזי של 50% מן המחיר הסיטונאי. בנוסף, על כל המשקאות (מיובאים ומתוצרת מקומית) הוטל מס קצוב של 15 ש"ח לליטר כוהל (כלומר 6 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים (המשך)

הרפורמה מתאריך 3 במרס 2010 ולאחריה

בתאריך 1 במרס 2010 פורסם צו שאושר ע"י ועדת הכספים של הכנסת הכולל את השינויים הבאים במיסוי משקאות אלכוהולים (ביחס לרפורמה באותו מועד):

1. מס הקניה האחוזי עלה, ביחס למשקאות מיובאים מ- 100% (מס משוקלל) ל- 150% (מס משוקלל).
2. מס הקניה האחוזי עלה, ביחס למשקאות מתוצרת מקומית, מ- 50% ל- 75%.
3. מס קניה הקצוב עלה, מ- 15 ש"ח לליטר כוהל ל- 20 ש"ח לליטר כוהל הצמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת 2012 - 20.98 ש"ח).

שלב זה יחול, עד ליום 1 בינואר 2014, ואז יוטל מס קצוב אחיד בלבד על כל המשקאות בשיעור של 80 ש"ח לליטר כוהל (32 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

**באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)**

**ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |                               |
|------------------------------|----------|----------|-------------------------------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |                               |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |                               |
| (11,872)                     | (9,391)  | (8,271)  | מיסים שוטפים:                 |
| (250)                        | -        | (900)    | הוצאות מסים בגין תקופה שוטפת  |
| (12,122)                     | (9,391)  | (9,171)  | הוצאות מסים בגין שנים קודמות  |
|                              |          |          | מסים נדחים:                   |
| (1,519)                      | 1,816    | (5,260)  | יצירה והיפוך של הפרשים זמניים |
| -                            | (3,630)  | -        | שינוי בשיעור המס              |
| 495                          | -        | -        | מיסים בגין שנים קודמות        |
| (1,024)                      | (1,814)  | (5,260)  |                               |
| (13,146)                     | (11,205) | (14,431) | הוצאות מסים על הכנסה          |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |   |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2010                         | 2011     | 2012     |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |   |
| 60,253                       | 41,530   | 49,895   | רווח לפני מסים על הכנסה                     |
| 25%                          | 24%      | 25%      | שיעור המס העיקרי של החברה                   |
| 15,063                       | 9,967    | 12,474   | מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה      |
| 1,186                        | 1,225    | 1,124    | תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:               |
| (1,183)                      | (295)    | -        | הוצאות לא מוכרות                            |
| -                            | (3,186)  | -        | ניצול הפסדים לצורכי מס                      |
| (604)                        | 3,630    | -        | והפרשים זמניים בגינם לא נרשמו מסים נדחים    |
| (717)                        | -        | -        | יצירת מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס שלא   |
| (245)                        | -        | 900      | נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר                 |
| (354)                        | (136)    | (67)     | שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס |
|                              |          |          | הכנסות "מפעל מוטב" הפטורות ממס              |
|                              |          |          | מסים בגין שנים קודמות                       |
|                              |          |          | אחרים                                       |
| 13,146                       | 11,205   | 14,431   | סך הוצאות מסים על הכנסה                     |

**באור 27 - 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          | אחרים, נטו            | הפרשה לחובות מסופקים  | נכסים ביולוגיים | ניכויים והפסדים 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      | אלפי ש"ח        |  |
| (6,552)         | (976)                 | 5,903                 | (2,075)         | 2,995                           | 3,533         | (15,932)        | <b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2011</b>  |
| (1,814)         | (181)                 | 564                   | (982)           | 3,638                           | (736)         | (4,117)         | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל |
| (95)            | -                     | -                     | -               | -                               | (95)          | -               |  |
| (8,461)         | (1,157)               | 6,467                 | (3,057)         | 6,633                           | 2,702         | (20,049)        | <b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2011</b> |
| (5,260)         | 551                   | 9                     | (534)           | (2,557)                         | 904           | (3,633)         | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל |
| (25)            | -                     | -                     | -               | -                               | (25)          | -               |  |
| <u>(13,746)</u> | <u>(606)</u>          | <u>6,476</u>          | <u>(3,591)</u>  | <u>4,076</u>                    | <u>3,581</u>  | <u>(23,682)</u> | <b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2012</b> |
|                 | <b>31 בדצמבר 2011</b> | <b>31 בדצמבר 2012</b> |                 |                                 |               |                 |  |
|                 | אלפי ש"ח              | אלפי ש"ח              |                 |                                 |               |                 |  |
|                 | 12,715                | <b>11,246</b>         |                 |                                 |               |                 | מוצג במאזן במסגרת נכס מיסים נדחים התחייבות מיסים נדחים |
|                 | (21,176)              | <b>(24,992)</b>       |                 |                                 |               |                 |  |
|                 | <u>(8,461)</u>        | <u>(13,746)</u>       |                 |                                 |               |                 |  |

**(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות**

בקבוצה הפסדים לצורכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2012 בכ – 16 מליוני ש"ח. הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם לתאריך הדיווח לסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ראלי זה לא נזקפו מיסים נדחים.

**ה. שומות מס**

שומות מס נחשבות סופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2008 לכלל החברות בקבוצה.

## באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים

## א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

## 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. לכל לקוח נקבעת מגבלת רכישות, המשקפת את סכום האשראי המירבי שלו. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם הקבוצה על בסיס תשלום מראש בלבד.

## ג. סיכון נזילות

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 ושיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, 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.

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

**באור 29 - מכשירים פיננסיים**

א. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר 2011 |                | ליום 31 בדצמבר 2012 |                |                     |
|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| ירידת ערך           | ברוטו          | ירידת ערך           | ברוטו          |                     |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח       |                     |
| 4,726               | 237,059        | 4,594               | 229,685        | אינם בפיגור         |
| 140                 | 5,618          | 160                 | 6,386          | פיגור של 0-30 יום   |
| 444                 | 5,581          | 187                 | 7,480          | פיגור של 31-120 יום |
| 27,094              | 38,485         | 27,276              | 40,249         | פיגור מעל 120 יום   |
| <b>32,404</b>       | <b>286,743</b> | <b>32,217</b>       | <b>283,800</b> |                     |

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה היתה כדלקמן:

| 2011          | 2012          |                    |
|---------------|---------------|--------------------|
| אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |                    |
| 32,186        | 32,404        | יתרה לתחילת התקופה |
| 218           | (187)         | תנועה במהלך התקופה |
| <b>32,404</b> | <b>32,217</b> | יתרה לסוף התקופה   |

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



**באור 29 - 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 2012 |                    |                |               |               |               |               |
|---------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| הערך בספרים         | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים    | 6-12 חודשים   | 1-2 שנים      | 2-4 שנים      | מעל 4 שנים    |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |
| 399,293             | 411,196            | 402,334        | 8,862         | -             | -             | -             |
| 163,051             | 163,051            | 163,051        | -             | -             | -             | -             |
| 13,293              | 13,443             | 13,443         | -             | -             | -             | -             |
| 13,776              | 16,995             | 14,664         | 2,331         | -             | -             | -             |
| 83,487              | 83,737             | 82,561         | 1,176         | -             | -             | -             |
| 64,979              | 75,298             | -              | -             | 16,640        | 27,266        | 31,392        |
| 82,288              | 100,317            | -              | -             | 16,329        | 30,660        | 53,328        |
| 8,768               | 8,935              | -              | -             | 4,617         | 1,377         | 2,941         |
| 3,408               | 3,408              | 3,404          | 4             | -             | -             | -             |
| <b>832,343</b>      | <b>876,380</b>     | <b>679,457</b> | <b>12,373</b> | <b>37,586</b> | <b>59,303</b> | <b>87,661</b> |

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ספקים  
 הלוואה מבעל מניות חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים  
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים אגרות חוב התחייבויות אחרות לזמן ארוך

**התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים חוזי אקדמה**

**סך הכל**

| ליום 31 בדצמבר 2011 |                    |                |               |               |               |               |
|---------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| הערך בספרים         | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים    | 6-12 חודשים   | 1-2 שנים      | 2-4 שנים      | מעל 4 שנים    |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      |
| 389,450             | 403,241            | 395,638        | 7,603         | -             | -             | -             |
| 162,265             | 162,265            | 162,265        | -             | -             | -             | -             |
| 12,168              | 12,393             | 12,393         | -             | -             | -             | -             |
| 14,000              | 17,661             | 14,997         | 2,664         | -             | -             | -             |
| 72,599              | 72,969             | 71,733         | 1,236         | -             | -             | -             |
| 49,008              | 57,548             | -              | -             | 12,784        | 20,348        | 24,416        |
| 93,836              | 117,312            | -              | -             | 16,995        | 31,992        | 68,325        |
| 17,369              | 17,789             | -              | -             | 11,113        | 3,658         | 3,018         |
| (681)               | (681)              | (681)          | -             | -             | -             | -             |
| <b>810,014</b>      | <b>860,497</b>     | <b>656,345</b> | <b>11,503</b> | <b>40,892</b> | <b>55,998</b> | <b>95,759</b> |

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ספקים  
 הלוואה מבעל מניות חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים  
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים אגרות חוב התחייבויות אחרות לזמן ארוך

**התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין**

**סך הכל**

**באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

| ליום 31 בדצמבר 2012 |                  |                  |   |                     |
|---------------------|------------------|------------------|---|---------------------|
| סה"כ<br>אלפי ש"ח    | מטבע חוץ         |                  | שקל                                       |                     |
|                     | אירו<br>אלפי ש"ח | דולר<br>אלפי ש"ח | צמוד למדד<br>המחירים<br>לצרכן<br>אלפי ש"ח | לא צמוד<br>אלפי ש"ח |
| 3,025               | 1,277            | 743              | -   | 1,005               |
| 251,583             | 2,778            | 5,593            | -   | 243,212             |
| 27,690              | 3,129            | 10,929           | 3,245                                     | 10,387              |
| 79                  | 64               | 15               | -   | -                   |
| <b>31,775</b>       | <b>-</b>         | <b>810</b>       | <b>1,755</b>                              | <b>29,210</b>       |
| <b>314,152</b>      | <b>7,248</b>     | <b>18,090</b>    | <b>5,000</b>                              | <b>283,814</b>      |
| 399,293             | -                | 221              | -   | 399,072             |
| 13,293              | -                | -                | -   | 13,293              |
| 163,051             | 36,382           | 9,419            | -   | 117,250             |
| 83,487              | 2,182            | 7,575            | 7,367                                     | 66,363              |
| 3,487               | 238              | 3,249            | -   | -                   |
| 13,776              | -                | -                | -   | 13,776              |
| 64,979              | -                | -                | -   | 64,979              |
| 8,768               | 3,197            | -                | 3,362                                     | 2,209               |
| 82,288              | -                | -                | -   | 82,288              |
| <b>832,422</b>      | <b>41,999</b>    | <b>20,464</b>    | <b>10,729</b>                             | <b>759,230</b>      |
| <b>(518,270)</b>    | <b>(34,751)</b>  | <b>(2,374)</b>   | <b>(5,729)</b>                            | <b>(475,416)</b>    |

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
לקוחות  
חייבים אחרים  
מכשירים נגזרים

**נכסים שאינם שוטפים:**

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

**התחייבויות שוטפות:**

משיכת יתר והלוואות לזמן קצר  
מתאגידים בנקאיים  
הלוואה מבעל מניות  
ספקים  
זכאים אחרים  
מכשירים נגזרים  
חלויות שוטפות של אגרות חוב

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

התחייבויות לתאגידים בנקאיים  
התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
אגרות חוב

סך הכל חשיפה, נטו

**באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2011 |          |          |                         |           |
|---------------------|----------|----------|-------------------------|-----------|
| מטבע חוץ            |          |          | שקל                     |           |
| סה"כ                | אירו     | דולר     | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד   |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                | אלפי ש"ח  |
| 12,910              | 1,082    | 9,600    | -                       | 2,228     |
| 254,339             | 2,260    | 5,549    | -                       | 246,530   |
| 26,939              | 1,846    | 10,797   | 3,128                   | 11,168    |
| 1,263               | -        | 1,263    | -                       | -         |
| 39,385              | -        | 900      | 2,469                   | 36,016    |
| 334,836             | 5,188    | 28,109   | 5,597                   | 295,942   |
| 389,450             | 11,111   | -        | -                       | 378,339   |
| 12,168              | -        | -        | -                       | 12,168    |
| 162,265             | 18,610   | 17,381   | -                       | 126,274   |
| 72,599              | 2,387    | 7,722    | 5,584                   | 56,906    |
| 582                 | 582      | -        | -                       | -         |
| 14,000              | -        | -        | -                       | 14,000    |
| 49,008              | -        | -        | -                       | 49,008    |
| 17,369              | 5,348    | 7,462    | 3,657                   | 902       |
| 93,836              | -        | -        | -                       | 93,836    |
| 811,277             | 38,038   | 32,565   | 9,241                   | 731,433   |
| (476,441)           | (32,850) | (4,456)  | (3,644)                 | (435,491) |

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים אחרים מכשירים נגזרים

**נכסים שאינם שוטפים:**

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

**התחייבויות שוטפות:**

משיכת יתר והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים הלוואה מבעל מניות ספקים זכאים אחרים מכשירים נגזרים חלויות שוטפות של אגרות חוב

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

התחייבויות לתאגידים בנקאיים התחייבויות אחרות לזמן ארוך אגרות חוב

סך הכל חשיפה, נטו

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

ליום 31 בדצמבר 2012:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 24.1 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 92.8 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יולי 2013.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 3.8 מיליון אירו בסכום של כ- 18.7 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש אפריל 2013.

ליום 31 בדצמבר 2011:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך כ- 56.2 מיליון ש"ח, בתקופה שעד חודש מרס 2012.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 9 מיליון ש"ח בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח, בתקופה שעד חודש מרס 2012.

**באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(2) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

| ליום 31 בדצמבר                     |        | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |        | 1 דולר ארה"ב              |
|------------------------------------|--------|------------------------------|--------|---------------------------|
| 2011                               | 2012   | 2011                         | 2012   |                           |
| שער החליפין בש"ח/מדד המחירים לצרכן |        | % השינוי                     |        |                           |
| 3.821                              | 3.733  | 7.66                         | (2.30) |                           |
| 4.9381                             | 4.9206 | 4.23                         | (0.35) | 1 אירו                    |
| 110.34                             | 112.15 | 2.17                         | 1.64   | מדד המחירים לצרכן בנקודות |

התחזקות הש"ח כנגד המטבעות הבאים 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.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |                 | עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5% |
|------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 2011                         | 2012            |                                 |
| הון/רווח (הפסד)              | הון/רווח (הפסד) |                                 |
| (80)                         | (114)           |                                 |
| עליה בשער החליפין של:        |                 |                                 |
| 2,386                        | 4,411           | דולר ארה"ב ב- 5%                |
| 524                          | (842)           | אירו ב- 5%                      |

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

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר |          | התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה |
|----------------|----------|----------------------------------|
| 2011           | 2012     |                                  |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח | התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה |
| 174,700        | 180,400  |                                  |
| 379,329        | 385,264  |                                  |

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

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

**באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)**

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2011   | ליום 31 בדצמבר 2012   |                      |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| הפסד                  | הפסד                  |                      |
| גידול בריבית אלפי ש"ח | גידול בריבית אלפי ש"ח |                      |
| (3,793)               | (3,853)               | מכשירים בריבית משתנה |

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

**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 והלוואות מבעלי עניין תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים והתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2011 |             | ליום 31 בדצמבר 2012 |            |                                 |
|---------------------|-------------|---------------------|------------|---------------------------------|
| שווי הוגן           | הערך בספרים | שווי הוגן           | ערך בספרים |                                 |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח   |                                 |
| 26,130              | 27,574      | 16,336              | 18,718     | <b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b> |
| 59,244              | 59,129      | 80,045              | 79,007     | הלוואות לזמן ארוך מאחרים        |
| 105,754             | 107,836     | 101,414             | 96,064     | הלוואות לזמן ארוך מבנק          |
|                     |             |                     |            | אגרות חוב*                      |

\* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

**(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן**

שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים, והיו כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2011 | ליום 31 בדצמבר 2012 |                                 |
|---------------------|---------------------|---------------------------------|
| 2.6%-6.1%           | 4.5%                | <b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b> |
| 6%                  | 4%-5%               | הלוואות לזמן ארוך מאחרים        |
|                     |                     | הלוואות מבנקים                  |

**(3) היררכיית שווי הוגן**

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

| ליום 31 בדצמבר 2011 | ליום 31 בדצמבר 2012 |            |
|---------------------|---------------------|------------|
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח            |            |
| רמה 2               | רמה 2               |            |
| 681                 | (3,408)             | חוזי אקדמה |

## באור 30 - התקשרויות

## א. התקשרות עם PepsiCo Inc. (להלן "פפסי") לייצור ושיווק משקאות פפסי

- (1) החברה חתמה על הסכם זיכיון עם פפסי, המעניק זכות לייצר, לשווק, להפיץ ולמכור את כל המשקאות המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו-MIRINDA וכן משקאות הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם מתחדש מידי שנה באופן אוטומטי, וניתן לבטלו בהודעה מוקדמת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- (2) בכל שנה נחתמת תוספת להסכם המקורי המסדירה את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.
- (3) על פי ההסכם המקורי שנחתם עם פפסי, ניתנה לפפסי אופציה לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה בתמורה לשוויים ההוגן. לאור אישורה של פפסי את הסכם הפיצול במסגרתו הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה האם בתחום המשקאות לחברה, קיימת שאלה לגבי עצם היות האופציה בתוקף נכון למועד הדוח. בנוסף, להערכת החברה, ככל שאופציית הרכישה עדיין תקפה, סיכויי מימושה על ידי פפסי נמוכים ביותר.
- (4) עד ליום 31 בדצמבר 2012 עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.

## ב. התקשרות עם Tradall S.A.

ביום 15 בדצמבר 2010 התקשרה החברה בהסכם חדש, חלף ההסכם הישן עם Tradall S.A., לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהליים מסוג Bacardi Breezer ו-Eristoff Ice שתוקפו עד ליום 31 במרס 2014. במסגרת ההסכם החדש, התחייבו הצדדים להשקעה מינימלית בשיווק ובקידום המוצרים, נקבעו יעדי מכירות מינימליים ונקבע מחיר הרכישה על ידי החברה.

## ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם עם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים 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. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

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

תקופת ההסכם הינה שבע שנים החל מיום 1 בינואר 2011, והוא יוארך מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם. ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים, בין היתר, בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דנן. ההתחייבויות הייחודיות של החברה, הנובעות מן ההסכם, מוערכות על ידי החברה בסך של עד 8.6 מיליוני ש"ח לשנה במשך תקופת ההסכם הראשונה.

בנוסף, לחברה עלולות להיגרם עלויות נוספות בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. החברה תישא בעלויות לעיל רק אם יוארך ההסכם לתקופה אחת לפחות בת 4 שנים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון להוצאות נוספות כאמור, הינו נמוך ביותר.

## ה. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

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

**באור 30 - התקשרויות (המשך)****ו. 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 טיטת הצו המוסכם וביום 24 בנובמבר 2005 חתמה על הסכמתה להחלה עליה של הוראות הצו על פי אישור שהוציא הממונה ביום 26 באוקטובר 2005 - הצו המוסכם בא חלק הליכי אכיפה בגין פעולות אסורות שבוצעו עד לאותו מועד. תוקפו של הפרק העוסק בתחום הסדרנות בצו המוסכם, יפוג בחודש מרס 2013.

**ז. התקשרות עם Stock International S.R.O**

בהתאם להסכם אשר נחתם ביום 10 בספטמבר 1990 (להלן - ההסכם הקודם) בין יקבי ברקן לבין Fratelli, Camis & Stock S.A., ניתן ליקבי ברקן רשיון לשווק בישראל ובשטחים המוחזקים על ידה משקאות חריפים ויינות תחת שמות המותג וסימני המסחר אשר היו באותו מועד בבעלותה של חברה זו (להלן - מוצרי שטוק). על פי ההסכם הקודם היה על יקבי ברקן לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהמכירות בשער המפעל כמוגדר בהסכם הקודם, אך לא פחות מ-150 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תוקף ההסכם הקודם הינו לתקופה של 10 שנים אשר הסתיימה בשנת 2010.

בהתאם להסכמים חדשים מחודש מרס 2011 בין ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק (כהגדרתם לעיל) שתוקפם עד ליום 15 בספטמבר 2015 (להלן - ההסכמים החדשים). בהתאם להסכמים החדשים, ניתן לברקן רשיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי שטוק תמורת תמלוגים בשיעור של בין 7.8% ב-2011 ל-7% ב-2015, אך לא פחות מבין 180 אלפי דולר של ארה"ב לבין 250 אלפי דולר של ארה"ב.

**ח. הסכם הפצה עם San Pellegrino S.P.A**

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם חדש עם San Pellegrino S.P.A (להלן - "סאן פלגרינו") חלק ההסכם הישן, לפיו מונתה יקבי ברקן כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו. סאן-פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל. תוקפו של ההסכם הינו מיום 1 בינואר 2013 לתקופה של שנתיים. בתום תקופה זו יוארך ההסכם באופן אוטומטי לשנה נוספת אלא אם הודיע אחד מהצדדים, בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים מראש, על רצונו שלא להאריך את ההסכם. בהסכם התחייבה יקבי ברקן לרכוש מוצרים בכמויות מינימום המפורטות בהסכם ולהחזיק מלאים בהיקפי מכירה של חודשיים לפחות (מחושב באופן שנתי).

**ט. התקשרות לרכישת ענבים**

- ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנת בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. במסגרת הסכמים אלה, התקשרה יקבי ברקן ביום 31 במאי, 2010 בהסכם לאספקת ענבים עם חברה בשליטת בעל עניין שלה ביחס ל-900 דונם (מתוכם 95 דונם בעסקה משותפת והיתר בהסכם רגיל). ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. כמו כן ליקבי ברקן התקשרויות נוספות כמפורט להלן:
- כרמים במסגרת עסקאות משותפות עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 3-4 שנים ממועד נטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין יקבי ברקן לכורם (למעט חריגים). חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלו בין יקבי ברקן לבין הכורם הינה שווה. על פי הוראות ההסכמים מן הסוג האמור רוכשת יקבי ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים.
- הסכמי עיבוד הכרם - בהתקשרויות יקבי ברקן בהסכמים מסוג זה מספקת יקבי ברקן לבעל הזכויות בשטח שירותים לעיבוד הכרם על כל ההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם. בעל הזכויות בשטח זכאי לקבלת תשלום המחושב על פי שווי התנובה המשוער.

**י. פיקדון על מיכלי משקה**

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 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 טמפו תעשיות בשנת 2001 יחד עם שלושה יצרני משקאות נוספים 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 (אלי"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.

**באור 30 - התקשרויות (המשך)****י. פיקדון על מיכלי משקה (המשך)**

בחדש 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 6 בספטמבר 2010. ביום 1 במרס 2011 האריך בית הדין להגבלים העסקיים את ההיתר כאמור לחמש שנים נוספות, שתחילתן ביום 6 בספטמבר 2010.

בחדש פברואר 2010 עבר בכנסת תיקון לחוק הפקדון ביוזמת המשרד להגנת הסביבה. התיקון האמור מגדיל את סכום הפקדון בגין מיכלי משקה מ-25 אגורות ל-30 אגורות, מטיל על יצרני המשקאות אחריות לאיסוף ולמחזור הבקבוקים שנמכרו על ידיהם בהתאם לשיעורים שנקבעו בתיקון לחוק. בנוסף קובע התיקון לחוק שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מיכלי משקה גדולים, שנמכרים על ידי יצרני המשקאות, קרי מיכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר. בגין מיכלי משקה גדולים כאמור לא מוטל פיקדון, אולם התיקון לחוק קובע, כי: (i) יצרן או יבואן שלא עמד ביעד האיסוף שנקבע בחוק לגבי מיכלי משקה גדולים כאמור, ישלם קנס בגין כל מיכל משקה גדול שלא אסף בהתאם לאותו יעד; ו-(ii) היה ויצרני המשקאות לא יעמדו בשיעורי האיסוף הקבועים בתיקון לחוק בקשר עם מיכלי המשקה הגדולים כאמור, אזי יוחלו כל הוראות החוק גם לגבי כלל המיכלים האמורים. להערכת הנהלת החברה יישום התיקון האמור עלול לגרום לתוספת הוצאה מהותית לחברה אשר טרם ניתן לצפות את היקפה המדויק.

ביום 4 במרס 2010 קיבלה החברה הודעה מתאגיד האיסוף, לפיה על מנת לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר), יהא על תאגיד האיסוף לגבות באופן שוויוני, ובחישוב מינואר 2010 ולמשך ארבע שנים. בשנת 2012 דמי הטיפול היו 1.70 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל קטן ו-2.35 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל גדול. דמי הטיפול שנקבעו לשנת 2013 הם 1.40 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל קטן ו-2 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל גדול. דמי הטיפול האמורים יגבו מכל לקוחות תאגיד האיסוף (כולל בעלי מניותיו) באופן שוויוני, בהתאם לכמות המיכלים אשר ימכרו על ידי כל לקוח כאמור. על פי לשון ההודעה האמורה, בשלב זה, לא יחל תאגיד האיסוף ומחזור מיכלי המשקה הגדולים, שכן טרם ניתן לתאגיד האיסוף היתר זמני מבית הדין להגבלים עסקיים לעסוק גם באיסוף של מיכלי משקה אלו, ולפיכך, לא יחל תאגיד האיסוף בגביית דמי טיפול בגין מיכלי המשקה הגדולים.

**יא. חוק האריזות**

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

**יב. התקשרויות עם חברות בעלות עניין**

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 32.



## באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

- א. תביעות משפטיות**
1. כנגד החברה הוגשו תביעות בסך כולל של כ- 9,600 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. 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 לקזזם. החברה השיגה על הודעה זו אשר נדחתה. ביום 18 באוקטובר 2010, הגישה החברה תביעה לסעד הצהרתי לבית המשפט המחוזי בתל אביב במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעת החיוב. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה עולים על 50%. ולפיכך, לא נכללה הפרשה בגינם בדוחות הכספיים.
  3. 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 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 בשלב זה, סיכויי החברה שלא לשלם את המס עולים על 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
  4. לחברה הוצאו שתי שומות מס קניה בגין השנים 2001-2005 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 800 אלפי ש"ח מס קניה שקוזזו על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה החברה השגות, אשר נדחו על ידי רשויות המס. ולפיכך הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב. ביום 29 באפריל 2012 קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב את ערעור החברה ובהתאם נקבע כי על רשויות המס להכיר במס הקניה אשר קוזזו על ידי החברה בגין החובות האבודים. ביום 12 בספטמבר 2012 הגישה המדינה ערעור על פסק-הדין לבית המשפט העליון.
  - בנוסף לחברה הוצאו שתי שומות נוספות בגין קיזוז, מס קניה על חובות אבודים בסך כ- 600 אלפי ש"ח, המתייחסות לשנים 2006 - 2009. החברה הגישה השגה על שתי שומות אלו, אשר אחת מהם נדחתה, ולפיכך הגישה החברה ערעור בגינה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. הצדדים הודיעו לבית המשפט כי הם מבקשים לעכב את הדיון עד להכרעת בית המשפט העליון בסוגיה.
  - להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי ערעור המדינה לבית המשפט העליון אינם גבוהים וכי מרבית הסיכויים שהוא ידחה. לפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.
  5. ביום 2 ביוני 2008 הוצאה לחברה על ידי בית המכס מרכז הודעת חיוב מרוכזת, מכוחה נדרשה החברה לשלם סך של כ- 920 אלפי ש"ח, וזאת בגין גרעון במיסי יבוא, אשר לטענת בית המכס שילמה החברה בחסר ביבוא משקאות בקרדי בריזר. הודעת חיוב זו נבעה מהפחתה בסך \$2.5 לתיבת מוצרי בקרדי בריזר, שביצעה החברה לצרכי מס במהלך שנת 2007, וזאת לאור זיכויים בסך כאמור, שקיבלה החברה מספק המוצרים האמורים. יצויין, כי ההפחתה לצורכי מכס בוצעה על ידי החברה לאחר שהגיע להסדר מתאים עם רשות המסים בעניין. הודעת החיוב הוצאה משום שביט המכס הגיע למסקנה, כי ההסכם שבין החברה לבין ספק המוצרים פקע ביום 31 במרס 2007 וכי בפועל החברה לא זוכתה על ידו במהלך שנת 2007 כאמור. להערכת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להביא לביטול הודעת החיוב גבוהים ועולים על 70%, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.
  6. עיריית נתניה (להלן - "העירייה") שלחה הודעות לחברה לפיה בבדיקה שביצעה העירייה נמצא כי נתוני הנכס המוחזק על ידי החברה אינם משקפים נכונה את מצבו וכי על פי מדידה שביצעה העירייה קיימים בנכס האמור שטחים בנויים נוספים ובנוסף קיימת "קרקע תפוסה", אשר לא משולמת ארנונה בגינם. כמו כן טוענת העירייה כי קיימות חריגות באיכות השפכים המוזרמים על ידי החברה למערכת הביוב. לאור האמור לעיל דרשה העירייה תוספת חיוב בגין תשלומי ארנונה בגין השנים 2003 - 2012 ואיכות שפכים, בסך מצטבר של כ- 11 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להפחית כ- 50% מגובה דרישת החוב עולים על 50% ועל כן בוצעה הפרשה בהתאם להערכה האמורה.

### באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

7. ביום 16 בנובמבר 2011, קיבלה חברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן) מרשות המיסים בישראל דרישת תשלום בסך של 3.5 מליון ש"ח (אשר לפי האמור בה כוללת מע"מ, ריבית, הצמדה וקנס פיגורים בסך של כ-1.5 מליון ש"ח) בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר לייבוא חומר גלם בפטור מותנה בשנים 2007-2010.
- בחודש ינואר 2012 הוגשה מטעם יקבי ברקן התנגדות לדרישת הגרעון במסגרתה הוצגה בין היתר, עמדת יקבי ברקן לפיה בניגוד לדרישת הגרעון דיווחיה ותשלומיה בוצעו על פי כל דין והיא עמדה בתנאי הפטור המותנה ביבוא כהל נושא דרישת הגרעון. בשלב הנוכחי, להערכת יקבי ברקן, על פי יעוץ משפטי שקיבלה, קיים סיכוי סביר העולה על 50% לטובת דרישת הגרעון. ככל ולא תבוטל דרישת הגרעון להערכת יקבי ברקן על פי יעוץ משפטי שקיבלה קיים סיכוי סביר העולה על 50% להקטנת חיוב דרישת הגרעון, ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
8. יקבי ברקן קיבלה, מהמועצה האזורית גזר, דרישת תשלום בגין היטל ביוב העומדת על סך של כ- 2 מליון ש"ח. בגין דרישת תשלום זו הוגש ערר המתברר בפני ועדת ערר לענייני ביוב בבית משפט השלום בנתניה. להערכת יועציה המשפטיים של יקבי ברקן, בשלב הנוכחי, בהתחשב בעובדה כי טרם החל ברור הערר לגופו, קיים סיכוי סביר, (קרי מעל 50%) לביטול הדרישה. אם לא תבוטל הדרישה יש להערכתם סיכוי סביר (קרי מעל 50%) להקטנת דרישת החיוב בסכומים מהותיים. לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
9. ביום 18 בדצמבר 2011 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התביעה האמורה נתקבלה במשרדי החברה ביום 28 בפברואר 2012.
- התובע טוען כי רכש פחיות משקה אנרגיה "XL" המיובא ו/או משווק על ידי החברה (להלן: "משקה האנרגיה"), ועשה בו שימוש תוך שהוא מערבב אותו ביחד עם אלכוהול למיניו, ובעיקר עם וודקה. לטענת התובע, על חלק מהמוצרים שרכש כאמור, צוינה האזהרה: "לא לערבב עם אלכוהול" ועל חלקם לא הופיעה האזהרה. לטענת התובע, צריכת משקה האנרגיה בשילוב עם מוצרי אלכוהול עלולה לגרום לבעיות רפואיות.
- התובע מבקש לייצג את כלל רוכשי אריזות משקה האנרגיה אשר לא נרשמה עליהן האזהרה בדבר איסור צריכת משקה האנרגיה עת הוא מעורבב עם אלכוהול, החל מיום 1.1.2010 - המועד בו לטענת התובע החלה החברה ביבוא ושיווק משקה האנרגיה בישראל.
- הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 90,000 אלפי ש"ח בגין הפגיעה באוטונומיה (2) הוצאת צו עשה המורה לחברה לפרסם אזהרה על גבי כל אריזות משקה האנרגיה, לפיה אסור לצרוך את משקה האנרגיה כשהוא מעורבב עם אלכוהול ולפרסם את האזהרה בכל פרסום אחר שבו החברה מפרסמת את משקה האנרגיה.
- להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי התביעה להכיר בה כתביעה ייצוגית הינם נמוכים מ- 50% ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.
10. ביום 15 ביולי 2012 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. לטענת התובע, נרכשו על ידו פחיות משקה אנרגיה "XL" המיובא ו/או משווק על ידי החברה (להלן: "משקה האנרגיה"), ואשר על גביהן הופיע הסימון: "חייב בפקדון 30 אג", בגודל הקטן מהנדרש בתקנות הפיקדון על כלי משקה, תשס"א-2001. לטענת התובע, עקב כך, במקום לשמור את פחיות משקה האנרגיה לצורך השבתן למחזור וקבלת כספי הפקדון אשר נגבו ממנו בעת רכישתן, השליך אותן לאשפה. התובע מבקש לייצג את כלל רוכשי פחיות משקה האנרגיה אשר לא סומנו בהתאם להוראות הדינים המחייבות, עד שבע שנים אחורה.
- הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 10,000 אלפי ש"ח בגין הנזק הכלכלי, הנזק הנפשי, עגמת הנפש והפגיעה באוטונומיה המוערך לקבוצת רוכשי פחיות משקה האנרגיה, כמו גם נזקי הזיהום המצטבר עקב התנהלות החברה (2) מתן צו מניעה כנגד החברה אשר יימנע מכירת מכלי משקה אשר אינם מקיימים את הוראות הדינים, או לחילופין - מתן צו עשה כנגד החברה אשר יחייבה לשנות את הסימון על מכלי המשקה ולהתאימו לדרישות הדין במלואן.
- להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל, בכל הנוגע לסעד המימוני שנתבע במסגרת הבקשה, הינם נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

**באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)**

**א. תביעות משפטיות (המשך)**

11. ביום 15 ביולי 2012 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. לטענת התובע נרכשו על ידו מוצרים של החברה המכילים את הממתיק המלאכותי - אספרטיים (Aspartame) (להלן: "המוצרים"), ואשר על גביהם הופיעו הוראות אחסון ואחזקה באופן שאינו עונה על הנדרש בתקנות בריאות הציבור (מזון) (מזון דיאטטי וממתיקים) תשמ"ז-1987. כן טען התובע כי החברה אינה מסמנת את המוצרים בסימן המזהיר את ציבור הצרכנים מפני אחזקה בטמפרטורה שלא תעלה על 20 מעלות ובחלק מהמוצרים אין החברה מציינת כי אינם מיועדים לאפיה או לבישול. לטענת התובע, סימון שאינו עונה על דרישות התקנות האמורות, גורם לצרכן לרכוש את המוצרים מבלי שיידע כי קיימות מגבלות של ממש על אחזקתם, הובלתם ועל השימוש בהם. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בגין הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה (אותה מתבקש בית המשפט להגדיר), המוערך על ידי התובע בסכום של 31,080 אלפי ש"ח וכן סך של 25,000 אלפי ש"ח בגין עגמת נפש ורגשות שליליים (2) מתן הצהרה כי החברה הפרה את חובתה החקוקה ו/או התרשלה כלפי התובע וכלפי חברי הקבוצה ו/או הטעתה אותם ו/או פגעה באוטונומיה שלהם ו/או התעשרה על חשבונם שלא כדין (3) חיוב החברה לסמן את המוצרים כנדרש כדין וכן לאסוף את כל המוצרים שיצאו משליטתה, בהם לא מופיע סימן זה - על אחריותה ועל חשבונה. כמו כן, ביקש התובע מבית המשפט להתיר לו ולחברי הקבוצה, לפצל את סעדיהם, באופן שיוכלו לתבוע מלוא נזקייהם לאחר שיתגבשו במלואם וזאת הואיל וחלק מנזקי הקבוצה ו/או מהתעשרותה שלא כדין של החברה ממשכיים ומתגבשים מדי יום ביומו. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכוי הבקשה להתקבל, בכל הנוגע, לסעד המימוני שנתבע במסגרת הבקשה, הינם נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

12. בשנת 2009 הוגשה כנגד טמפו תעשיות, תביעה שעניינה הפרה לכאורה של הסכם שכירות שנחתם בין טמפו תעשיות ובין התובעת, לפיו תקים טמפו תעשיות מרכז מסחרי אשר בתוכו תשכור התובעת שטח לשם הקמה והפעלת מסעדה. על שטח זה, חלף הקמת מרכז מסחרי הקימה החברה את המרכז הלוגיסטי שלה. הסעד המבוקש בתביעה הינו אכיפת ההסכם אשר הופר לטענת התובעת. להערכת הנהלת החברה והנהלת טמפו תעשיות ובהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי תביעת האכיפה להתקבל באופן שיחייב את הריסת מבנה המרכז הלוגיסטי שהוקם בשטח מפעלה של החברה הינם קלושים.

**ב. ערבויות**

החברה העמידה ערבות לבנק להבטחת התחייבות צד ג' לבנק זה בסך של 1 מליון ש"ח. לגבי ערבות להבטחת התחייבויות ברקן לבנקים ראה באור 10.

**ג. שעבודים**

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
- (3) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 485 מליון ש"ח.

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. הטבות לבעלי עניין**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |       |           |       |           |
|------------------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|
| 2010                         |           | 2011  |           | 2012  |           |
| סכום                         | מס' אנשים | סכום  | מס' אנשים | סכום  | מס' אנשים |
| 7,762                        | 4         | 6,879 | 4         | 7,630 | 4         |
| -                            | -         | -     | -         | 227   | 3         |

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה  
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**

**ב. יתרות עם בעלי עניין**

| ליום 31 בדצמבר |               |                   |
|----------------|---------------|-------------------|
| 2011           | 2012          |                   |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח      |                   |
| 12,168         | <b>13,293</b> | הלוואה מבעל מניות |
| 223            | <b>983</b>    | חייבים אחרים(*)   |
| 4,851          | <b>5,217</b>  | ספקים             |
| 2,798          | <b>3,060</b>  | זכאים אחרים       |

(\*) היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה הסתכמה ב- 983 אלפי ש"ח.

**ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |          |           |               |           |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|---------------|-----------|
| 2010                         |           | 2011     |           | 2012          |           |
| אלפי ש"ח                     |           | אלפי ש"ח |           | אלפי ש"ח      |           |
| סכום                         | מס' אנשים | סכום     | מס' אנשים | סכום          | מס' אנשים |
| 11,909                       | 12        | 9,110    | 11        | <b>10,616</b> | <b>12</b> |

הוצאות שכר ונלוות

**ד. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |              |  |
|------------------------------|----------|--------------|--|
| 2010                         | 2011     | 2012         |  |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח     |  |
| סכומי עסקאות                 |          |              |  |
| 4,061                        | 2,684    | <b>3,268</b> | רכישות תוצרת קנויה                           |
| 7,486                        | 7,307    | <b>7,722</b> | רכישת חומרי גלם                              |
| 7,477                        | 7,100    | <b>9,627</b> | שרותי יצור                                   |
| 515                          | 468      | <b>969</b>   | רכישות אחרות                                 |
| 6,380                        | 6,931    | <b>6,341</b> | הוצאות יצור אחרות                            |
| 2,507                        | 2,544    | <b>2,643</b> | הוצאות שכר דירה                              |
|                              |          |              | השתתפות החברה האם                            |
| 200                          | 200      | <b>200</b>   | בהוצאות הנהלה וכלליות                        |
| -                            | 2,760    | <b>3,490</b> | מכירת חומרי גלם                              |
| 37                           | 16       | <b>6</b>     | הוצאות דמי ניהול                             |
| 291                          | (151)    | <b>(368)</b> | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (לרבות הפרשי שער) |

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)****ה. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון ובעל עניין בחברה**

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

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

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

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

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

**ו. עסקאות עם בעלי שליטה****ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל**

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקן בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים החל מה-15 ליוני 2005 (להלן: "תקופת 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 להיינקן תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקן, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו) של החברה ללקוחותיה, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

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.

**באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)****1. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)****ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל (המשך)**

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**

ביום 1 ביוני 2009 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.

ביום 1 בינואר 2011 מכרה החברה האם 50% מפעילותה ביצור מוצרי הפוליאטילן לרבות ההסכמים הקשורים בפעילות זו. כמו כן, סיכמה החברה האם עם האחרים להעברת חלקו של כל אחד מהם לחברה משותפת שהוקמה לצורך העניין. עובר למועד עסקה זו הוארך תוקפו של הסכם האספקה ב- 18 חודשים ממועד פקיעתו.

**2. הסכמי שכירות**

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

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

- ביום 24 ביולי 2011 התקשרה החברה עם טמפו תעשיות בהסכם לפיו תעמיד טמפו תעשיות לחברה, מעת לעת, על פי בקשת החברה, סכומים מתוך עודפי המזומנים שלה, ככל שיהיו עודפי מזומנים כאמור, וזאת עד לסך כולל של 30 מיליוני ש"ח. כל סכום שיועמד כאמור יישא ריבית שנתית בשיעור השווה למוצע הריבית הנהוגה, ביחס לחברה, במועד ההעמדה הרלוונטי על אשראי on call בהיקפים דומים מול התאגידים הבנקאיים עמם מתקשרת החברה בעסקאות דומות, ובניכוי 0.54% לשנה. הסכומים שיועמדו כאמור יפרעו תוך 30 יום ממועד מסירת בקשת פירעון על ידי טמפו תעשיות. יתרת סכומים אלה ליום 31 בדצמבר 2012 מסתכמת ב-13,293 אלפי ש"ח והם נושאים ריבית שנתית בשיעור הפריים בניכוי 0.93% (ליום 31 בדצמבר 2012 - 2.32%).

**באור 33 - דיווח מגזרי**

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

**מגזרים עסקיים**

החברה פועלת בשלושה מגזרים:

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

תוצאות המגזר המתמייחסות הינן רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק. החל משנת 2011 החברה החלה להפיץ משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד. ההכנסות והתוצאות של הפצת מוצרים אלה מוצגים יחד עם פעילות החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, במסגרת מגזר פעילות המשקאות האלכוהוליים.

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.

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012**

| משקאות אלכוהוליים<br>אלפי ש"ח | ברקן<br>אלפי ש"ח | משקאות קלים<br>אלפי ש"ח | מאוחד<br>אלפי ש"ח |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 418,278                       | 146,301          | 502,093                 | 1,066,672         | הכנסות המגזר      |
| 75,521                        | 30,881           | 18,538                  | 124,940           | תוצאות המגזר      |
|                               |                  |                         | (53,365)          | הוצאות שלא הוקצו  |
|                               |                  |                         | 71,575            | רווח תפעולי       |
|                               |                  |                         | (21,680)          | הוצאות מימון, נטו |
|                               |                  |                         | (14,431)          | מיסים על ההכנסה   |
|                               |                  |                         | 35,464            | רווח לשנה         |
| 17,474                        | 10,748           | 8,060                   |                   | פחת והפחתות       |

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011**

| משקאות אלכוהוליים<br>אלפי ש"ח | ברקן<br>אלפי ש"ח | משקאות קלים<br>אלפי ש"ח | מאוחד<br>אלפי ש"ח |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 391,874                       | 154,384          | 489,418                 | 1,035,676         | הכנסות המגזר      |
| 70,253                        | 40,535           | 7,451                   | 118,239           | תוצאות המגזר      |
|                               |                  |                         | (58,308)          | הוצאות שלא הוקצו  |
|                               |                  |                         | 59,931            | רווח תפעולי       |
|                               |                  |                         | (18,401)          | הוצאות מימון, נטו |
|                               |                  |                         | (11,205)          | מיסים על ההכנסה   |
|                               |                  |                         | 30,325            | רווח לשנה         |
| 17,013                        | 10,237           | 9,725                   |                   | פחת והפחתות       |

## באור 33 - דיווח מגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010 |             |          |                      |                   |
|-----------------------------------|-------------|----------|----------------------|-------------------|
| מאחד                              | משקאות קלים | ברקן     | משקאות<br>אלכוהוליים |                   |
| אלפי ש"ח                          | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח             |                   |
| 985,098                           | 511,372     | 164,504  | 309,222              | הכנסות המגזר      |
| 136,431                           | 21,939      | 42,038   | 72,454               | תוצאות המגזר      |
| (58,535)                          |             |          |                      | הוצאות שלא הוקצו  |
| 77,896                            |             |          |                      | רווח תפעולי       |
| (17,643)                          |             |          |                      | הוצאות מימון, נטו |
| (13,146)                          |             |          |                      | הטבת מס           |
| 47,107                            |             |          |                      | רווח לשנה         |
|                                   | 9,929       | 10,300   | 12,103               | פחת והפחתות       |

## באור 34 - ארועים לאחר תאריך המאזן

ביום אישור הדוחות הכספיים (21 במרס 2013) החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 12 מיליון ש"ח (12 אלפי ש"ח למניה). הדיבידנד יחולק ביום 18 באפריל 2013.



**טמפו משקאות בע"מ**

**מידע כספי נפרד**

**ליום 31 בדצמבר 2012**

**תוכן עניינים**

עמוד

|   |   |
|---|---|
| 2 | <b>דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים</b> |
| 3 | נתונים על המצב הכספי                    |
| 5 | נתונים על רווח והפסד                    |
| 6 | נתונים על הרווח הכולל                   |
| 7 | נתונים על תזרימי המזומנים               |
| 8 | מידע נוסף למידע הכספי הנפרד             |

## מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

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

טלפון 03 684 8000 KPMG מגדל המילניום  
03 684 8444 פקסימיליה 609 תא דואר  
תל אביב 61006

## סומך חייקין

### לכבוד

### בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 82,312 אלפי ש"ח וכ- 76,835 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 5,572 אלפי ש"ח, כ- 10,266 אלפי ש"ח וכ- 14,665 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012, 2011 ו- 2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

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

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 במרס 2013

מידע כספי נפרד  
 ליום 31 בדצמבר 2012  
 טמפו משקאות בע"מ

**נתונים על המצב הכספי**

| ליום 31 בדצמבר |                | מידע נוסף |                                |
|----------------|----------------|-----------|--------------------------------|
| 2011           | 2012           |           |                                |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |           |                                |
| 124            | <b>260</b>     | 4         | <b>נכסים</b>                   |
| 365            | <b>250</b>     | 5         | מזומנים ושווי מזומנים          |
| 268,775        | <b>227,174</b> | 5         | לקוחות                         |
| 1,263          | <b>79</b>      | 5         | חייבים אחרים                   |
| 49,108         | <b>64,286</b>  |           | מכשירים נגזרים                 |
|                |                |           | מלאי                           |
| <b>319,635</b> | <b>292,049</b> |           | <b>סה"כ נכסים שוטפים</b>       |
| 1,113          | <b>822</b>     |           | הטבות לעובדים                  |
| 156,337        | <b>165,017</b> |           | השקעות בחברות מוחזקות          |
| 1,346          | <b>919</b>     |           | השקעות אחרות                   |
| 268,316        | <b>311,606</b> |           | רכוש קבוע                      |
| 5,456          | <b>4,892</b>   |           | נכסים בלתי מוחשיים             |
| <b>432,568</b> | <b>483,256</b> |           | <b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b> |
| <b>752,203</b> | <b>775,305</b> |           | <b>סה"כ נכסים</b>              |

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

| ליים 31 בדצמבר<br>2011<br>אלפי ש"ח | ליים 31 בדצמבר<br>2012<br>אלפי ש"ח | מידע נוסף |                                     |
|------------------------------------|------------------------------------|-----------|-------------------------------------|
|                                    |                                    |           | <b>התחייבויות</b>                   |
| 246,722                            | 233,836                            | 5         | אשראי זמן קצר מבנקים                |
| 12,168                             | 13,293                             | 5         | הלוואה מבעל מניות                   |
| 91,138                             | 81,228                             | 5         | ספקים                               |
| 37,372                             | 46,602                             | 5         | זכאים אחרים                         |
| 14,000                             | 13,776                             | 5         | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב        |
| 582                                | 3,487                              | 5         | מכשירים נגזרים                      |
| 754                                | 823                                |           | התחייבויות מיסים שוטפים             |
| <b>402,736</b>                     | <b>393,045</b>                     |           | <b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>       |
| 31,150                             | 50,692                             | 5         | התחייבויות לתאגידים בנקאיים         |
| 6,250                              | 5,406                              | 5         | התחייבויות אחרות לזמן ארוך          |
| 93,836                             | 82,288                             | 5         | אגרות חוב                           |
| 1,973                              | 5,068                              | 7         | מסים נדחים                          |
| <b>133,209</b>                     | <b>143,454</b>                     |           | <b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b> |
| <b>535,945</b>                     | <b>536,499</b>                     |           | <b>סה"כ התחייבויות</b>              |
|                                    |                                    |           | <b>הון</b>                          |
| 1                                  | 1                                  |           | הון מניות                           |
| 147,334                            | 147,334                            |           | פרמיה על מניות                      |
| 68,923                             | 91,471                             |           | יתרת עודפים                         |
| <b>216,258</b>                     | <b>238,806</b>                     |           | <b>סה"כ הון</b>                     |
| <b>752,203</b>                     | <b>775,305</b>                     |           | <b>סה"כ התחייבויות והון</b>         |

אייל טרגרמן  
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין  
 דירקטור

ז'ק בר  
 יו"ר הדירקטוריון  
 ומנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 21 במרס 2013

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |           | מידע נוסף                      |
|------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 2010                         | 2011      | 2012      |                                |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |                                |
| 594,290                      | 623,801   | 709,563   | הכנסות ממכירות נטו             |
| 319,654                      | 353,134   | 401,408   | עלות המכירות                   |
| 274,636                      | 270,667   | 308,155   | <b>רווח גולמי</b>              |
| (204,830)                    | (213,586) | (243,367) | הוצאות מכירה ושיווק            |
| 2,904                        | 145       | 1,620     | הכנסות אחרות                   |
| (216)                        | -         | -         | הוצאות אחרות                   |
| (30,250)                     | (27,413)  | (25,919)  | הוצאות הנהלה וכלליות           |
| 42,244                       | 29,813    | 40,489    | <b>רווח תפעולי</b>             |
| 12,286                       | 16,760    | 15,431    | הכנסות מימון                   |
| (18,944)                     | (17,291)  | (19,650)  | הוצאות מימון                   |
| (6,658)                      | (531)     | (4,219)   | <b>הוצאות מימון, נטו</b>       |
| 16,562                       | 7,872     | 8,784     | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 52,148                       | 37,154    | 45,054    | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b> |
| (7,946)                      | (8,574)   | (10,603)  | מסים על הכנסה                  |
| 44,202                       | 28,580    | 34,451    | <b>רווח לשנה</b>               |

6

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

נתונים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |   |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2010                         | 2011     | 2012     |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |   |
| 44,202                       | 28,580   | 34,451   | רווח לשנה   |
|                              |          |          | <b>מרכיבים של רווח כולל אחר:</b>  |
| 73                           | 78       | 201      | רווחים אקטואריים  |
| -                            | (216)    | (104)    | מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס<br>חלק החברה בהפסד כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס |
| 73                           | (138)    | 97       | רווח (הפסד) כולל אחר  |
| 44,275                       | 28,442   | 34,548   | סה"כ רווח כולל לשנה   |

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

**נתונים על תזרימי המזומנים**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |           |          |   |
|------------------------------|-----------|----------|---|
| 2010                         | 2011      | 2012     |   |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח |   |
|                              |           |          | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>             |
| 44,202                       | 28,580    | 34,451   | רווח לשנה                                       |
|                              |           |          | התאמות:   |
| (16,562)                     | (7,872)   | (8,784)  | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות                  |
| 21,413                       | 23,333    | 27,440   | פחת   |
| 4,721                        | 4,168     | 3,018    | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים                     |
| 8,619                        | 15,351    | 17,538   | הוצאות מימון, נטו                               |
| (45)                         | (144)     | (1,620)  | רווח ממכירת רכוש קבוע                           |
| 7,946                        | 8,574     | 10,603   | הוצאות מסים על הכנסה                            |
| 70,294                       | 71,990    | 82,646   |   |
| 8,902                        | (19,032)  | (15,178) | שינוי במלאי                                     |
| (80,228)                     | (41,441)  | 42,900   | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים                     |
| 27,248                       | (9,692)   | 4,063    | שינוי בספקים וזכאים אחרים                       |
| (388)                        | 488       | 559      | שינוי בהטבות לעובדים                            |
| (44,466)                     | (69,677)  | 32,344   |   |
| (1,997)                      | (3,371)   | (8,008)  | מס הכנסה ששולם                                  |
| 23,831                       | (1,058)   | 106,982  | <b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת</b> |
|                              |           |          | <b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>             |
| 24,949                       | -         | -        | דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת                     |
| 690                          | 241       | 1,939    | תמורה ממכירת רכוש קבוע                          |
| (22,191)                     | (122,556) | (71,049) | רכישת רכוש קבוע                                 |
| (1,616)                      | (486)     | (2,454)  | רכישת נכסים בלתי מוחשיים                        |
| (11,221)                     | -         | -        | השקעה בחברה מוחזקת                              |
| (1,000)                      | (536)     | 427      | החזר השקעה (השקעה) לזמן ארוך                    |
| (10,389)                     | (123,337) | (71,137) | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>         |
|                              |           |          | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>             |
| 117,000                      | -         | -        | הנפקת אגרות חוב                                 |
| -                            | (12,000)  | (12,000) | פרעון אגרות חוב                                 |
| -                            | 12,168    | 1,125    | קבלת הלוואה מבעל מניות, נטו                     |
| (92,046)                     | 131,132   | (16,794) | אשראי לזמן קצר, נטו                             |
| (12,000)                     | (12,000)  | (12,000) | דיבידנד שחולק                                   |
| -                            | 30,000    | 30,000   | קבלת הלוואות לזמן ארוך                          |
| (8,244)                      | (2,800)   | (6,550)  | פרעון הלוואות לזמן ארוך                         |
| (8,842)                      | (7,960)   | (2,396)  | פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך                |
| (9,272)                      | (14,307)  | (17,094) | ריבית ששולמה                                    |
| (13,404)                     | 124,233   | (35,709) | <b>מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון</b> |
|                              |           |          | <b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי</b>         |
| 38                           | (162)     | 136      | <b>מזומנים</b>                                  |
| 248                          | 286       | 124      | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה                |
| 286                          | 124       | 260      | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>           |

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



- (1) **מידע נוסף**
- א. **כללי**
- להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2012 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.  
יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.
- ב. **הגדרות:**
- (1) החברה - טמפו משקאות בע"מ
- (2) חברות מוחזקות - כהגדרתן בבאור 1ב' בדוחות המאוחדים.
- ג. **עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד.**
- כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:
- (2) **הצגת הנתונים הכספיים**
- א. **נתונים על המצב הכספי**
- נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות.
- ב. **נתונים על הרווח הכולל**
- נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.
- ג. **נתונים על תזרימי המזומנים**
- נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם.
- (3) **עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות**
- א. **הצגה**
- יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.
- רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.
- ב. **מדידה**
- עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

(4) מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר |          |
|----------------|----------|
| 2011           | 2012     |
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח |
| 45             | 64       |
| 18             | 15       |
| 60             | 163      |
| 1              | 18       |
| 124            | 260      |

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בשקל חדש  
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר  
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לאירו  
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים למטבע אחר  
**סה"כ מזומנים ושווי מזומנים**

(5) מכשירים פיננסיים

א. לקוחות וחייבים אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2012 |            |          |          |
|---------------------|------------|----------|----------|
| בשקל לא צמוד        | צמוד לדולר | אירו     | סה"כ     |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 250                 | -          | -        | 250      |
| 227,174             | 192        | 10,855   | 227,424  |
| 216,127             | 192        | 10,855   | 216,377  |

לקוחות  
 חייבים אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2011 |            |          |          |
|---------------------|------------|----------|----------|
| בשקל לא צמוד        | צמוד לדולר | אירו     | סה"כ     |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 365                 | -          | -        | 365      |
| 268,775             | 10,811     | 70       | 269,140  |
| 257,894             | 10,811     | 70       | 258,259  |

לקוחות  
 חייבים אחרים

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. הלוואות ואשראי

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

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2012

| סך הכל   | נקוב בדולר | שקל חדש    | שקל חדש     | ערך בספרים | ערך נקוב |
|----------|------------|------------|-------------|------------|----------|
|          | של ארה"ב   | לא צמוד    | לא צמוד     |            |          |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח |
|          |            | 4.9%-6.15% | 2.30%-3.15% |            |          |
| 904      | 221        | -          | 683         | 904        | 904      |
| 222,474  | -          | -          | 222,474     | 222,474    | 222,474  |
| 10,458   | -          | 10,458     | -           | 10,458     | 10,458   |
| 13,776   | -          | 13,776     | -           | 13,776     | 12,000   |
| 13,293   | -          | -          | 13,293      | 13,293     | 13,293   |
| 260,905  | 221        | 24,234     | 236,450     | 260,905    | 259,129  |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

משיכות יתר  
 הלוואות לזמן קצר  
 חלויות שוטפות של הלוואות  
 מבנקים  
 חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
 הלוואה מבעל מניות  
 סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2012

| סך הכל   | נקוב באירו | שקל חדש    | שקל חדש  | ערך בספרים | ערך נקוב |
|----------|------------|------------|----------|------------|----------|
|          | 5.25%      | לא צמוד    | לא צמוד  |            |          |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח |
|          |            | 4.9%-6.15% |          |            |          |
| 50,692   | -          | 50,692     | -        | 50,692     | 50,692   |
| 82,288   | -          | 82,288     | -        | 82,288     | 84,000   |
| 5,406    | 3,197      | -          | 2,209    | 5,406      | 5,406    |
| 138,386  | 3,197      | 132,980    | 2,209    | 138,386    | 140,098  |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבנקים  
 אגרות חוב  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 סך התחייבויות שאינן שוטפות

- (5) מכשירים פיננסיים (המשך)  
 ב. הלוואות ואשראי (המשך)  
 פרטים בדבר ריבית והצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2011

| סך הכל   | נקוב באירו | שקל חדש      |               | ערך בספרים | ערך נקוב |
|----------|------------|--------------|---------------|------------|----------|
|          |            | לא צמוד      | לא צמוד       |            |          |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח |
|          | 2.37%      | 5.55%, 6.15% | 3.75% - 4.15% |            |          |
| 1,566    | -          | -            | 1,566         | 1,566      | 1,566    |
| 238,606  | 11,111     | -            | 227,495       | 238,606    | 238,606  |
| 6,550    | -          | 6,550        | -             | 6,550      | 6,550    |
| 14,000   | -          | 14,000       | -             | 14,000     | 12,000   |
| 12,168   | -          | -            | 12,168        | 12,168     | 12,168   |
| 272,890  | 11,111     | 20,550       | 241,229       | 272,890    | 270,890  |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות  
 משיכות יתר  
 הלוואות לזמן קצר  
 חלויות שוטפות של הלוואות  
 מבנקים  
 חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
 הלוואה מבעל מניות  
 סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2011

| סך הכל   | נקוב באירו   | שקל חדש     |          | ערך בספרים | ערך נקוב |
|----------|--------------|-------------|----------|------------|----------|
|          |              | לא צמוד     | לא צמוד  |            |          |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח |
|          | 5.25% - 5.9% | 5.25%, 5.9% |          |            |          |
| 31,350   | -            | 31,150      | -        | 31,150     | 31,150   |
| 93,836   | -            | 93,836      | -        | 93,836     | 96,000   |
| 6,250    | 5,348        | -           | 902      | 6,250      | 6,250    |
| 131,236  | 5,348        | 124,986     | 902      | 131,236    | 133,400  |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות  
 הלוואות מבנקים  
 אגרות חוב  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 סך התחייבויות שאינן שוטפות

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. ספקים וזכאים אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2012 |               |              |          |                |
|---------------------|---------------|--------------|----------|----------------|
| סך הכל              | צמוד או נקוב  | צמוד         | שקל חדש  | שקל חדש        |
|                     | במטבעות       | לדולר או     | שקל חדש  | לא צמוד        |
| אחרות               | אחרות         | נקוב בדולר   | צמוד מדד | לא צמוד        |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח       |
| 81,228              | 18,998        | 5,814        | -        | 56,416         |
| 46,602              | 2,182         | -            | -        | 44,420         |
| <b>127,830</b>      | <b>21,180</b> | <b>5,814</b> | <b>-</b> | <b>100,836</b> |

ספקים  
 זכאים אחרים

| ליום 31 בדצמבר 2011 |               |               |            |               |
|---------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| סך הכל              | צמוד או נקוב  | צמוד          | שקל חדש    | שקל חדש       |
|                     | במטבעות       | לדולר או      | שקל חדש    | לא צמוד       |
| אחרות               | אחרות         | נקוב בדולר    | צמוד מדד   | לא צמוד       |
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח      | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח      |
| 91,138              | 11,701        | 16,681        | -          | 62,756        |
| 37,372              | 2,467         | -             | 553        | 34,352        |
| <b>128,510</b>      | <b>14,168</b> | <b>16,681</b> | <b>553</b> | <b>97,108</b> |

ספקים  
 זכאים אחרים

ד. 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 2012 |               |               |              |                |                |                |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| מערך                | 2-4           | 1-2           | 6-12         | עד 6           | תזרים          | הערך           |
| ארבע                | שנים          | שנים          | חודשים       | חודשים         | מזומניים       | בספרים         |
| שנים                |               |               | אלפי ש"ח     |                | חוזי           |                |
| -                   | -             | -             | 4,857        | 235,238        | 240,095        | 233,836        |
| -                   | -             | -             | -            | 81,228         | 81,228         | 81,228         |
| -                   | -             | -             | -            | 13,443         | 13,443         | 13,293         |
| -                   | -             | -             | 2,331        | 14,664         | 16,995         | 13,776         |
| -                   | -             | -             | 1,176        | 45,676         | 46,852         | 46,602         |
| 27,694              | 19,317        | 12,387        | -            | -              | 59,398         | 50,692         |
| -                   | 1,097         | 4,477         | -            | -              | 5,574          | 5,406          |
| 53,328              | 30,660        | 16,329        | -            | -              | 100,317        | 82,288         |
| -                   | -             | -             | 4            | 3,404          | 3,408          | 3,408          |
| <b>81,022</b>       | <b>51,074</b> | <b>33,193</b> | <b>8,368</b> | <b>393,653</b> | <b>567,310</b> | <b>530,529</b> |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים  
 משיכות יתר  
 והלוואות לזמן קצר מבנקים  
 ספקים  
 הלוואה מבעל מניות  
 חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
 זכאים אחרים  
 הלוואות מבנקים  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 אגרות חוב

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים  
 חוזי אקדמה

סך הכל

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

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2011 |                          |                |                |             |             |                     |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------------------|
| מערך<br>בספרים      | תזרים<br>מזומנים<br>חוזי | עד 6<br>חודשים | 6-12<br>חודשים | 1-2<br>שנים | 2-4<br>שנים | מעל<br>ארבע<br>שנים |
| אלפי ש"ח            |                          |                |                |             |             |                     |
| -                   | -                        | -              | 2,980          | 250,982     | 253,962     | 246,722             |
| -                   | -                        | -              | -              | 91,138      | 91,138      | 91,138              |
| -                   | -                        | -              | -              | 12,393      | 12,393      | 12,168              |
| -                   | -                        | -              | 2,664          | 14,997      | 17,661      | 14,000              |
| -                   | -                        | -              | 1,236          | 36,506      | 37,742      | 37,372              |
| 16,837              | 12,027                   | 8,345          | -              | -           | 37,209      | 31,150              |
| -                   | 3,378                    | 3,292          | -              | -           | 6,670       | 6,250               |
| 68,325              | 31,992                   | 16,995         | -              | -           | 117,312     | 93,836              |
| -                   | -                        | -              | -              | (681)       | (681)       | (681)               |
| 85,162              | 47,397                   | 28,632         | 6,880          | 405,335     | 573,406     | 531,955             |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ספקים הלוואה מבעל מניות חלויות שוטפות בגין אגרות חוב זכאים אחרים הלוואות מבנקים התחייבויות אחרות לזמן ארוך אגרות חוב

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין סך הכל

ה. סיכון מדד ומטבע

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

ליום 31 בדצמבר 2012:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 24.1 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 92.8 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יולי 2013.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 3.8 מיליון אירו בסכום של כ- 18.7 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש אפריל 2013.

ליום 31 בדצמבר 2011:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך כ- 56.2 מיליון ש"ח, בתקופה שעד חודש מרס 2012.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 9 מיליון ש"ח בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח, בתקופה שעד חודש מרס 2012.

(6) הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 9,300                        | 6,100    | 6,675    |
| 250                          | -        | 900      |
| 9,550                        | 6,100    | 7,575    |
| (1,118)                      | 1,732    | 3,028    |
| (486)                        | -        | -        |
| -                            | 742      | -        |
| (1,604)                      | 2,474    | 3,028    |
| 7,946                        | 8,574    | 10,603   |

הוצאות מסים שוטפים  
 בגין התקופה השוטפת  
 בגין שנים קודמות

הוצאות מסים (הטבת מס) נדחים  
 יצירה והיפוך של הפרשים זמניים  
 בגין שנים קודמות  
 שינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |          |          |
|------------------------------|----------|----------|
| 2010                         | 2011     | 2012     |
| אלפי ש"ח                     | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 52,148                       | 37,154   | 45,054   |
| 25%                          | 24%      | 25%      |
| 13,037                       | 8,917    | 11,264   |
| (4,141)                      | (1,889)  | (2,196)  |
| 755                          | 889      | 726      |
| (236)                        | -        | 900      |
| (1,080)                      | 742      | -        |
| (389)                        | (85)     | (91)     |
| 7,946                        | 8,574    | 10,603   |

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

רווחי חברות מוחזקות  
 הוצאות לא מוכרות, נטו  
 מסים בגין שנים קודמות  
 השפעת השינוי בשיעור המס  
 הפרשים אחרים  
 הוצאות מיסים על ההכנסה

(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל         | אחרים<br>אלפי ש"ח | הטבות<br>לעובדים | רכוש<br>קבוע    |  |
|----------------|-------------------|------------------|-----------------|--|
| 684            | 5,048             | 3,373            | (7,737)         | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה<br>ליום 1 בינואר 2011  |
| (2,474)        | 426               | (744)            | (2,156)         | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד                      |
| (183)          | -                 | (183)            | -               | מיסים נדחים שיוחסו לרווח כולל                      |
| (1,973)        | 5,474             | 2,446            | (9,893)         | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה<br>ליום 31 בדצמבר 2011 |
| (3,028)        | (6)               | 1,044            | (4,066)         | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד                      |
| (67)           | -                 | (67)             | -               | מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל                     |
| <u>(5,068)</u> | <u>5,468</u>      | <u>3,423</u>     | <u>(13,959)</u> | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה<br>ליום 31 בדצמבר 2012 |

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שיווק (1981) בע"מ מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- חברה מוחזקת, יקבי ברקן בע"מ התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר לחודש, כאשר גמול דירקטורים מופחת מדמי ניהול אלה.





חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

**חלק ד' לדוח התקופתי**  
**פרטים נוספים על החברה**

שם החברה : טמפו משקאות בע"מ מס' חברה ברשם : 513682625  
 כתובת : ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101  
 טלפון : 09 - 8630630 פקס : 09 - 8653679  
 תאריך הדוח : 31/12/2012 תאריך אישור הדוחות : 21/03/2013

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

| ינואר -<br>מרס<br>2012 | אוקטובר -<br>דצמבר<br>2012 | יולי -<br>ספטמבר<br>2012 | אפריל -<br>יוני<br>2012 | ינואר -<br>מרס<br>2012 |   |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| 254,305                | 231,557                    | 313,045                  | 267,765                 | 1,066,672              | הכנסות ממכירות, נטו                       |
| 154,839                | 133,600                    | 182,167                  | 154,974                 | 625,580                | עלות המכירות                              |
| <b>99,466</b>          | <b>97,957</b>              | <b>130,878</b>           | <b>112,791</b>          | <b>441,092</b>         | <b>רווח גולמי</b>                         |
| (69,728)               | (75,036)                   | (90,270)                 | (81,354)                | (316,388)              | הוצאות מכירה ושיווק                       |
| (14,018)               | (12,352)                   | (14,919)                 | (13,977)                | (55,266)               | הוצאות הנהלה וכלליות                      |
| 49                     | 586                        | 641                      | 861                     | 2,137                  | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו                |
| <b>15,769</b>          | <b>11,155</b>              | <b>26,330</b>            | <b>18,321</b>           | <b>71,575</b>          | <b>רווח מפעולות רגילות</b>                |
| (4,839)                | (6,996)                    | (6,108)                  | (3,737)                 | (21,680)               | הוצאות מימון, נטו                         |
| <b>10,930</b>          | <b>4,159</b>               | <b>20,222</b>            | <b>14,584</b>           | <b>49,895</b>          | <b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>            |
| (2,923)                | (1,869)                    | (5,575)                  | (4,064)                 | (14,431)               | מסים על הכנסה                             |
| <b>8,007</b>           | <b>2,290</b>               | <b>14,647</b>            | <b>10,520</b>           | <b>35,464</b>          | <b>רווח נקי לתקופה</b>                    |
| 8,007                  | 2,290                      | 14,647                   | 10,520                  | 35,464                 | רווח נקי לתקופה                           |
| 160                    | 299                        | (293)                    | (90)                    | 76                     | רווחים (הפסדים) אקטואריים<br>מתוכנית הטבה |
| <b>8,167</b>           | <b>2,589</b>               | <b>14,354</b>            | <b>10,430</b>           | <b>35,540</b>          | <b>רווח כולל</b>                          |

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

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

**תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן**

**השקעות של החברה**

| ערך המניות לתאריך המאזן באלפי ש"ח | סה"כ ע.נ. בש"ח | מס' מניות | סוג המניות | מס' מניה בבורסה | שם החברה               |
|-----------------------------------|----------------|-----------|------------|-----------------|------------------------|
| 89,593                            | 1              | 5,159,157 | רגיל       | 1080548         | יקבי ברקן בע"מ         |
| 74,241                            | 10             | 100       | רגיל       | -               | טמפו שיווק (1981) בע"מ |
| 1,183                             | 1              | 10,000    | רגיל       | -               | אקווה נובה ווטर्स בע"מ |

**שיעור ההחזקה של החברה ב- %**

| שער בבורסה ליום המאזן (ש"ח) | בסמכות למנות דירקטורים | בהצבעה | בהון   | שם החברה               |
|-----------------------------|------------------------|--------|--------|------------------------|
| 10.36                       | 83.99%                 | 83.99% | 83.16% | יקבי ברקן בע"מ         |
| א ין                        | 100%                   | 100%   | 100%   | טמפו שיווק (1981) בע"מ |
| א ין                        | 100%                   | 100%   | 100%   | אקווה נובה ווטर्स בע"מ |

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

| הכנסות ריבית | דמי ניהול | דיבידנד שנתקבל | רווח כולל |       |           | שם החברה               |
|--------------|-----------|----------------|-----------|-------|-----------|------------------------|
|              |           |                | אחר       | רווח  | רווח כולל |                        |
| -            | 624       | -              | 124       | 6,360 | 6,484     | יקבי ברקן בע"מ         |
| 8,560        | -         | -              | -         | 3,912 | 3,912     | טמפו שיווק (1981) בע"מ |
| 464          | -         | -              | -         | 84    | 84        | אקווה נובה ווטर्स בע"מ |

## תקנה 21

א - להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שניהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2012 (בש"ח):

| שם                | תפקיד                                | היקף משרה          | שכר     | דמי ניהול | מענק <sup>(1)</sup> | אחר <sup>(2)</sup> | סה"כ <sup>(3)</sup> |
|-------------------|--------------------------------------|--------------------|---------|-----------|---------------------|--------------------|---------------------|
| ז'ק בר(4)         | יו"ר ומנכ"ל הדירקטוריון              | 90% <sup>(4)</sup> | -       | 1,500,874 | 2,763,000           | 244,487            | 4,508,361           |
| אמיר בורנשטיין(5) | דירקטור                              | 100%               | -       | 1,286,372 | -                   | 145,503            | 1,431,875           |
| יואש בן אליעזר(6) | משנה למנכ"ל                          | 100%               | 896,446 | -         | 548,240             | 105,970            | 1,550,656           |
| אייל טרגרמן(7)    | סמנכ"ל כספים                         | 100%               | 839,847 | -         | 365,493             | 79,508             | 1,284,848           |
| גיל סגל(8)        | סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה משפטית | 100%               | 822,014 | -         | 365,493             | 79,747             | 1,267,254           |

<sup>(4)</sup> נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה.

<sup>(2)</sup> הוצאות רכב וטלפון.

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

<sup>(4)</sup> לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר ז'ק בר לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו לעיל בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509) ודוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857). כמו-כן, להלן בתקנה 22.

<sup>(5)</sup> לפרטים בדבר הסכם התקשרות עם מר בורנשטיין, ראה תקנה 22 להלן. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר בורנשטיין בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

<sup>(6)</sup> שכרו של מר בן אליעזר, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת את תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1.5% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה, זכאי מר אליעזר לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר בן אליעזר קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר בן אליעזר נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר בן אליעזר בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

(7) שכרו של מר אייל טרגרמן, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה, זכאי מר טרגרמן לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר טרגרמן קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 90 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר טרגרמן נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר טרגרמן בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

(8) שכרו של מר גיל סגל, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה, זכאי מר סגל לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר סגל קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר סגל נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר סגל בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

ב - להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה,

| שם            | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה | שכר | דמי ניהול | מענק | אחר | סה"כ    |
|---------------|-------|-----------|-------------|-----|-----------|------|-----|---------|
| דירקטורים (3) |       |           |             | -   | 227,000   | -    | -   | 227,000 |

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 שסגלנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2011 (בש"ח):

| שם             | תפקיד                                | היקף משרה          | שכר     | דמי ניהול | מענק <sup>(1)</sup> | אחר <sup>(2)</sup> | סה"כ <sup>(3)</sup> |
|----------------|--------------------------------------|--------------------|---------|-----------|---------------------|--------------------|---------------------|
| ז'ק בר         | יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל              | 90% <sup>(4)</sup> | -       | 1,472,432 | 2,257,000           | 141,144            | 3,870,576           |
| אמיר בורנשטיין | דירקטור                              | 100%               | -       | 1,264,598 | -                   | 191,601            | 1,456,199           |
| יואש בן אליעזר | משנה למנכ"ל                          | 100%               | 962,942 | -         | 314,000             | 106,979            | 1,383,921           |
| אייל טרגרמן    | סמנכ"ל כספים                         | 100%               | 863,514 | -         | 209,000             | 71,282             | 1,143,796           |
| גיל סגל        | סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה משפטית | 100%               | 851,944 | -         | 209,000             | 72,774             | 1,133,718           |

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

<sup>(2)</sup> הוצאות רכב וטלפון.

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

<sup>(4)</sup> לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם הייה מר ז'ק בר לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו לעיל בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509) ודוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857). כמו-כן, להלן בתקנה 22.

לפרטים בדבר תכנית התגמול לנשואי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי.

#### **תקנה 21א – זהות בעלי שליטה**

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו תעשיות בירה בע"מ; Heineken International B.V.

#### **תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה**

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה של החברה עם בעל שליטה בה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

**עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות**

#### **הסכם שירותי ניהול ז'ק בר**

ז'ק בר<sup>1</sup> מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל בחברה וכדירקטור בחברה האם וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר ביום 25 בפברואר 1997 (להלן בסעיף זה: "הסכם שירותי הניהול"). הסכם שירותי הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת כאשר הצדדים רשאים להודיע על סיומו, מכל סיבה שהיא, בכפוף להודעה מראש של 60 יום. על פי הוראותיו של הסכם שירותי הניהול מכהן מר בר כיו"ר פעיל בהיקף משרה שלא יפחת מ-70%. התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, כשסך זה מתורגם לשקלים ליום כריתת ההסכם (25 בפברואר 1997) וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד, בנוסף, מכהן מר בר כמנכ"ל החברה ללא תמורה נוספת. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס. ביום 18 בדצמבר 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם מר בר באופן שחברה אחרת בשליטתו של מר בר תעניק לחברה שירותי ניהול באמצעות העמדתו של מר בר כעובד מטעמה לטובת החברה וזאת ללא שינוי בתנאיה המסחריים של ההתקשרות ו/או בעלות ההעסקה של החברה האמורה לחברה. במסגרת הפיצול בעסקיה של החברה האם הומחה ההסכם מהחברה האם לחברה (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי התאגיד חלק א' לדוח זה).

<sup>1</sup> ז'ק בר הינו מבעלי השליטה בחברה האם. ז'ק בר הינו גם בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, מחויבת חברה להביא לאישור מחדש בכל שלוש שנים את הסכמי העסקתם של בעלי השליטה בה. בהתאם, החליטה ביום 20.11.2011 האסיפה הכללית של החברה האם, בהמשך לאישור הדירקטוריון וועדת הבקורת לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם הניהול עם מר ז'ק בר כמתואר לעיל והוספת הוראות להסכם הניהול כדלקמן:

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

בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת הבקורת של החברה ביום 28.3.2012 את המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון החברה וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו.

#### הסכם שירותי ניהול אמיר בורנשטיין<sup>2</sup>

מר אמיר בורנשטיין מכהן כדירקטור ומנכ"ל בחברה האם, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן בע"מ. מר בורנשטיין זכאי, בהתאם להוראות הסכם הניהול שבין חברה בשליטתו לבין החברה האם מיום 20 ביוני 1999 (אשר הומחה אף הוא לחברה במסגרת הפיצול בעסקי החברה האם (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי התאגיד) לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה האם שינוי מבנה באופן שחברה אחרת בשליטתו של אמיר בורנשטיין התקשרה עם החברה והעמידה את מר בורנשטיין כעובד מטעמה לטובת החברה, וזאת ללא שינוי בתנאיה המסחריים של ההתקשרות ו/או בעלות ההעסקה של החברה האמורה לחברה.

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות"), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, מחויבת חברה להביא לאישור מחדש בכל שלוש שנים את הסכמי העסקתם של בעלי השליטה בה. בהתאם, החליטה ביום 20.11.2011 האסיפה הכללית של החברה האם, בהמשך לאישור הדירקטוריון וועדת הבקורת לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם הניהול עם מר אמיר בורנשטיין כמתואר לעיל.

<sup>2</sup> אמיר בורנשטיין הינו בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם וכן הינו מבעלי השליטה בחברה האם מכוח החזקותיו בכ- 17.06% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

## הסכם העסקה דניאל בר

ביום 13.7.2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם את התקשרות החברה, בהסכם העסקה עם דניאל בר, כעובד של החברה בתפקיד סמנכ"ל הסחר של החברה (להלן: "הסכם העסקה"). על פי הסכם העסקה זכאי דניאל בר לשכר חודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) בסך של 38.5 אלפי ש"ח (ברוטו), בתוספת תנאים סוציאליים - כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה - ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת וניתן לביטול בהודעה מוקדמת. בנוסף, על פי הסכם העסקה זכאי דניאל בר להשתתפות בתוכנית תגמול לסמנכ"לים בחברה המקנה לו זכאות לתגמול בשיעור של עד 1% מרווחי החברה, לפני מס, בכפוף ובהתאם להוראות תוכנית התגמול למנכ"ל ולסמנכ"לים בחברה החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור. תקופת ההתקשרות - אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב.

העלות החודשית הכוללת של החברה בגין העסקתו של דניאל בר כאמור, צפויה להסתכם לסך של כ-54 אלפי ש"ח נכון למועד ההתקשרות. כן יהיה דניאל בר זכאי לגמול בסך השווה לעד 1% מרווחי החברה, לפני מס על פי תוכנית התגמול כאמור לעיל. שכרו של דניאל בר יוצמד לתוספות היוקר אשר תשולמנה במשק.

ביום 8 ביולי, 2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה האם את עדכון הסכם העסקה בין החברה לבין מר דניאל בר (להלן: "הסכם העסקה"), באופן ששכרו של מר דניאל בר המכהן בתפקיד כאמור על פי הסכם העסקה יוצמד לעליה במדד המחירים לצרכן (ביחס למדד בגין חודש מאי 2010) ולא לתוספות היוקר שתשולמנה במשק, וזאת בתוקף ממועד כניסתו לתוקף של הסכם העסקה (קרי: מיום 24.5.2010).

כמו-כן, באותו מועד אושרה החלטת תכנית תגמול לנושאי משרה בחברה ביחס לשנים 2011 עד 2013 ביחס למר דניאל בר וכן מתן גמול בשיעור השווה למחצית מ"התגמול השוטף" ומלוא "התגמול הנצבר" בגין שנת 2011 למר דניאל בר חרף אי עמידת החברה בתנאי הסף ביחס לשנה זו, וזאת בדומה לאישור שניתן ביחס לנושאי המשרה האחרים לגביהם חלה תכנית התגמול.

## הסכם העסקה אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה<sup>3</sup> לבין מר אברהם אורן, אחיה של הגבי' לאה בורנשטיין, מבעלי השליטה בחברה, המועסק בחברה מאז שנת 1988 כעובד החברה בתפקיד גזבר החברה בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם העסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

<sup>3</sup> עד למועד הפיצול (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי החברה) הועסק מר אברהם אורן על ידי החברה.



## עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מיידני בגין עסקה כאמור כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים. במסגרת זו, עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. (2) השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות מ-1 מליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

## תקנה 24 – מניות וני"ע המיירים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה

### סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

למיטב ידיעת החברה כמות ושיעור החזקות המניות בידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במועד הדוח הינה כדלהלן:

| ערב פרסום הדוח             |                             |                                      | בעל מניות                   |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| שעור החזקה בהון בדילול מלא | שעור החזקה בהון (ללא דילול) | סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א |                             |
| 60%                        | 60%                         | 600                                  | טמפו תעשיות בירה בע"מ       |
| 40%                        | 40%                         | 400                                  | Heineken International B.V. |

### תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ-100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההון המונפק – 1,000.

**תקנה 24ב' – מרשם בעל מניות**

| ערב פרסום הדוח             |                             |                                      | בעל מניות                   |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| שעור החזקה בהון בדילול מלא | שעור החזקה בהון (ללא דילול) | סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א |                             |
| 60%                        | 60%                         | 600                                  | טמפו תעשיות בירה בע"מ       |
| 40%                        | 40%                         | 400                                  | Heineken International B.V. |

**תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד**

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח. יצויין כי נכון למועד הדוח לא אימצה בתקוננה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים.

| שם :   | זיק בר  |
|--|---|
| מספר זיהוי :   | EJ014995 (דרכון בלגי)   |
| תאריך לידה :   | 12.2.1951   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין :   | גיבורי ישראל 2, נתניה.  |
| נתינות :   | בלגית   |
| חברות בועדות הדירקטוריון :   | לא  |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני :   | לא רלוונטי  |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא : | דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ.   |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור :   | 2005  |
| השכלה :  | בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה.   |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות :   | יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ.   |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור :   | דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות : טמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, פלאנט טיים בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו. |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש) :   | בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :  | כן  |

|   |  |
|---|--|
| שם:   | אמיר בורנשטיין   |
| מספר זיהוי:   | 24153611   |
| תאריך לידה:   | 11.5.1969  |
| מען להמצאת כתבי בי-דין:   | גיבורי ישראל 2 נתניה   |
| נתינות:   | ישראלית  |
| חברות בועדות הדירקטוריון:   | לא   |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני:   | לא רלוונטי   |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא: | דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, דירקטור וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ;  |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור:   | 2005   |
| השכלה:  | ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל.                           |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות:   | יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה. |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:   | דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ.              |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):   | בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של זיק ורינה בר   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:  | לא   |

|   |   |
|---|---|
| שם:   | רינה בר   |
| מספר זיהוי:   | 51717742  |
| תאריך לידה:   | 2.12.1952   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין:   | רח' הגבעה 34 סביון  |
| נתינות:   | ישראלית   |
| חברות בועדות הדירקטוריון:   | לא  |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני:   | לא רלוונטי  |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא: | לא  |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור:   | 2005  |
| השכלה:  | לימודי תואר ראשון.  |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות:   | מנכ"לית חברת פלאנט טיים בע"מ.   |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:   | דירקטורית בפלאנט טיים בע"מ, דירקטורית בקבוצת כרמל ובחברות פרטיות שונות. |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):   | אשתו של זיק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין.        |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:  | לא  |

|  |   |
|--|---|
| Alan Tapnack   | שם:   |
| 093220821  | מספר זיהוי:   |
| 1.1.1947   | תאריך לידה:   |
| Mowbray Road 36 Edgware Middlsex<br>HA8 8JQ United Kingdom | מען להמצאת כתבי בי-דין:   |
| בריטית   | נתינות:   |
| חבר ועדת הבקורת  | חברות בועדות הדירקטוריון:   |
| לא רלוונטי   | האם מכהן כדירקטור חיצוני:   |
| לא   | עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא: |
| 16.8.2010  | תאריך תחילת כהונה כדירקטור:   |
| בוגר לימודי מסחר Witwatersrand University, רו"ח מוסמך      | השכלה:  |
| Executive Director Investec PLC                            | תעסוקה בחמש השנים האחרונות:   |
| Investec PLC   | פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:   |
| לא   | קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):   |
| כן   | בעל מומחיות חשובנאית ופיננסית:  |

|  |   |
|--|---|
| Sijbe Hiemstra   | שם:   |
| BFJ9CDL13  | מספר זיהוי:   |
| 16/07/1955   | תאריך לידה:   |
| Vechtensteinlaan 11, 3601 CM Maarssen, the Netherlands                                       | מען להמצאת כתבי בי-דין:   |
| הולנד  | נתינות:   |
| לא   | חברות בועדות הדירקטוריון:   |
| לא   | האם מכהן כדירקטור חיצוני:   |
| מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן. חבר הנהלת קבוצת היינקן החל משנת 2005 | עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא: |
| 04.06.2012   | תאריך תחילת כהונה כדירקטור:   |
| בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטת רוטרדם   | השכלה:  |
| מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן. חבר הנהלת קבוצת היינקן החל משנת 2005 | תעסוקה בחמש השנים האחרונות:   |
| חברות שונות בקבוצת היינקן  | פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:   |
| לא   | קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):   |
| כן   | בעל מומחיות חשובנאית ופיננסית:  |

|  |  |
|--|--|
| שם :   | גרנות דוד  |
| מספר זיהוי :   | 045333739  |
| תאריך לידה :   | 30/01/1947   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין :   | רחוב השומר 26 רעננה 43404  |
| נתינות :   | ישראלית  |
| חברות בוועדות הדירקטוריון :  | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול   |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני :   | כן   |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא : | לא   |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור :   | 24/01/2012   |
| השכלה :  | בוגר כלכלה האוניברסיטה העברית ירושלים ; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות האוניברסיטה העברית ירושלים ;  |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות :   | מנכ"ל הבנק הבינלאומי. יו"ר מועצת המנהלים של חברות בנות (פיבי שוויץ, פיבי לונדון, בנק אוצר החייל); חבר מועצת מנהלים בחברות בנות של הבנק הבינלאומי (פאג'יו); חבר מועצת המנהלים בקבוצת הראל, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו ויו"ר ועדת הלוואות קבוצת הראל; חבר מועצת המנהלים אלרוב ישראל; דירקטור ויו"ר מועצות מנהלים חברות בקבוצת בני שטיינמץ (BSG) |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור :   | BSG CAPITAL MARKETS, סקורפיו נדל"ן בע"מ, דקלה חברה לביטוח בע"מ, הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ, הראל חברה לביטוח בע"מ, אלרוב (ישראל) בע"מ, אורמת טכנולוגיות בע"מ.   |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש) :   | לא   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :  | כן   |

|  |  |
|--|--|
| שם :   | פרנקל רוני אלינה   |
| מספר זיהוי :   | 022450837  |
| תאריך לידה :   | 29/06/1966   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין :   | רחוב שמעון בן צבי 14/13 גבעתיים 53632  |
| נתינות :   | ישראלית  |
| חברות בוועדות הדירקטוריון :  | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול   |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני :   | כן   |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא : | לא   |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור :   | 24/01/2012   |
| השכלה :  | רואת חשבון ; מוסמך מנהל עסקים במסלול מבי"ע למנהלים (EMBA) אוניברסיטת תל אביב ; בוגר חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב ; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקינה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב. |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות :   | יו"ר הדירקטוריון של חברת נמל חיפה בע"מ (ויו"ר ועדת הכספים, חברת ועדת ביקורת וועדת שיווק ואסטרטגיה), מנהלת כספים אורק נייר בע"מ ; ניהול עסקי נדל"ן עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן ;  |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור :   | אלביט הדמיה בע"מ, מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ, לשכת רואי חשבון בישראל - חברת ועד מרכזי ויו"ר פורום מנכלי"ם, מנהלי כספים (חשבים).   |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש) :   | לא   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :  | כן   |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | משה טאקו  |
| מספר זיהוי :   | 058641648   |
| תאריך לידה :   | 09/02/1964  |
| מען להמצאת כתבי בי-דין :   | האשל 12 דירה 69 רמת גן  |
| נתינות :   | ישראלית   |
| חברות בועדות הדירקטוריון :   | ועדת תגמול  |
| האם מכהן כדירקטור חיצוני :   | לא  |
| עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא : | דירקטור בחברת האם טמפו תעשיות בירה בע"מ, חבר ועדת הבקורת וועדת התגמול בחברה האם.                                  |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור :   | 12.12.2012  |
| השכלה :  | רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב  |
| תעסוקה בחמש השנים האחרונות :   | עסק במתן ייעוץ עסקי לחברות וסמנכ"ל כספים והשקעות קבוצת כרמל השקעות בע"מ, דירקטור בחברת האם טמפו תעשיות בירה בע"מ, |
| פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור :   | טמפו תעשיות בירה בע"מ, טאקו השקעות בע"מ וגיי.טי.אל. שרותי ניהול פיננסיים בע"מ                                     |
| קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש) :   | אין   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :  | כן  |

#### תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

|  |  |
|--|--|
| שם :   | יואש בן אליעזר   |
| מספר זיהוי :   | 017351412  |
| תאריך לידה :   | 19.7.1972  |
| תאריך תחילת כהונה :  | 1.12.2010  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | משנה למנכ"ל  |
| השכלה :  | תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א ; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א. |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.   |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא   |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | גיל סגל   |
| מספר זיהוי :   | 24498636  |
| תאריך לידה :   | 14.7.1969   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 1.1.2007  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.  |
| השכלה :  | תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב ; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון. יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | לא  |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא  |

|  |  |
|--|--|
| שם :   | אייל טרגרמן  |
| מספר זיהוי :   | 029385382  |
| תאריך לידה :   | 3.5.1972   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 11.11.2006   |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | סמנכ"ל כספים   |
| השכלה :  | תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | סמנכ"ל כספים יקבי ברקן, סמנכ"ל כספים בחברה   |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא   |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | שי אביטוב   |
| מספר זיהוי :   | 2328868   |
| תאריך לידה :   | 19.6.1966   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 2005  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | סמנכ"ל פיתוח עסקי   |
| השכלה :  | תואר ראשון במנהל עסקים – המכללה למנהל.                            |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מנהל שוק מוסדי בחברה, מנהל אגף המכירות בחברה, סמנכ"ל מכירות בחברה |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא  |

|  |                                    |
|--|------------------------------------|
| שם :   | יוסי שחר                           |
| מספר זיהוי :   | 029465630                          |
| תאריך לידה :   | 08/12/1972                         |
| תאריך תחילת כהונה :  | 06/11/2012                         |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | סמנכ"ל מכירות                      |
| השכלה :  | בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה,    |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא                                 |



|  |  |
|--|--|
| שם :   | עדי נוב  |
| מספר זיהוי :   | 57973562   |
| תאריך לידה :   | 4.10.1963  |
| תאריך תחילת כהונה :  | 21.6.2012  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מנהל מחלקת מערכות מידע בחברה   |
| השכלה :  | תואר ראשון בהנדסת מכונות - טכניון  |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מנהל פרויקט SAPCalifornia Creative ,Food Oceanside CA USA ,Doncafe Bucharest Romania מנהל פרויקט Sabra New York SD , יועץ בכיר SD/LE קבוצת שטראוס עלית |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא   |

|  |  |
|--|--|
| שם :   | יונתן שור  |
| מספר זיהוי :   | 59566356   |
| תאריך לידה :   | 9.3.1965   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 20.7.2008 (מועד סיום כהונה : 30.1.2013)                      |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מנהל מפעל החברה  |
| השכלה :  | מהנדס מכונות   |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | סמנכ"ל שרות טכני בסוכנות מכוניות לים התיכון, מנהל מפעל החברה |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא   |

|  |  |
|--|--|
| שם :   | חני לוינסון  |
| מספר זיהוי :   | 032069338  |
| תאריך לידה :   | 05/12/1974   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 24/05/2011   |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מנהלת אגף הרכש   |
| השכלה :  | בוגרת כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה   |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מנהלת שרשרת אספקה חטיבה לוקאלית וכן מנהלת רכש תחום ח"ג, קומודטיס ותוצ"ג ביוניליוור |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא   |

|  |                            |
|--|----------------------------|
| שם :   | דניאל רונת                 |
| מספר זיהוי :   | 8328890                    |
| תאריך לידה :   | 08.10.1947                 |
| תאריך תחילת כהונה :  | 27.07.1987                 |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מהנדס המנהל                |
| השכלה :  | מהנדס מכונות, הטכניון חיפה |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מהנדס מפעל החברה           |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא                         |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | דניאל בר  |
| מספר זיהוי :   | 037370681   |
| תאריך לידה :   | 24.02.1980  |
| תאריך תחילת כהונה :  | 13.7.2010   |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | משנה למנכ"ל סחר ומכירות   |
| השכלה :  | לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן   |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה. |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | ה"ה רינה וזיק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר.  |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | צחי שחק   |
| מספר זיהוי :   | 025755000   |
| תאריך לידה :   | 20.12.1973  |
| תאריך תחילת כהונה :  | 29.12.2010  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | סמנכ"ל לוגיסטיקה  |
| השכלה :  | בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון   |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מנהל לוגיסטיקה ארצי בקבוצת ח.ג.י; מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא  |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | מירב קולדורף  |
| מספר זיהוי :   | 031544752   |
| תאריך לידה :   | 18/8/78   |
| תאריך תחילת כהונה :  | 28.3.2012   |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות   |
| השכלה :  | מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל ; תואר שני במנהל עסקים- אוניברסיטת בר אילן                                    |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות ; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה) |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא  |

|  |   |
|--|---|
| שם :   | פנחס לבקוביץ  |
| מספר זיהוי :   | 001211192   |
| תאריך לידה :   | 5/9/1945  |
| תאריך תחילת כהונה :  | 19 במרס 2012 (מועד סיום הכהונה – 16.12.2012   |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מבקר פנים בחברה האם   |
| השכלה :  | רואה חשבון  |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מבקר פנים בחברה האם, חשב ומנהל כספים של קבוצת יהודה רשתות פלדה בע"מ, מזכיר החברה- יהודה רשתות פלדה בע"מ ומנהל בחברה הבת מונוליט בע"מ. |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא  |

|  |                      |
|--|----------------------|
| שם :   | דניאל שפירא          |
| מספר זיהוי :   | 052755998            |
| תאריך לידה :   | 21/07/1954           |
| תאריך תחילת כהונה :  | 29.11.2012           |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : | מבקר פנים בחברה האם  |
| השכלה :  | רואה חשבון           |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות :   | מבקר פנים בחברה האם, |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :          | לא                   |

|   |   |
|---|---|
| שם:   | מיכאל המלסדורף  |
| מספר זיהוי:   | 037369006   |
| תאריך לידה:   | 16/01/1980  |
| תאריך תחילת כהונה:  | 28/03/2012  |
| תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה: | מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן   |
| השכלה:  | עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן   |
| תעסוקה בחמש שנים אחרונות:   | עורך דין במחלקה המשפטית מזכירות החברה הפניקס אחזקות בע"מ; מזכיר החברה ואחראי על קשרי משקיעים. CMT Technologies Ltd. |
| האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:          | לא  |

#### **תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים**

חתימתם המשותפת של ה"ה מר ז'ק בר ומר אמיר בורנשטיין מחייבת את החברה. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 31 בדצמבר 2007, רואה החברה בכל אחד מהנ"ל כמורשה חתימה עצמאי. מר ז'ק בר הינו דודו של מר אמיר בורנשטיין.

#### **תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד**

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

#### **תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות**

ביום 24 בינואר 2012 הוחלט באסיפה הכללית של החברה על שינוי סעיף 71 לתקנון החברה, והוחלט על הוספת שני דירקטורים חיצוניים למנין הדירקטורים בחברה. בהתאם, שונה נוסח סעיף 71 כדלקמן:  
The board of directors of the Company shall consist of seven (7) members directors, including two (2) external directors, as the term "external director" defined at the Companies Law 5759-1999.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 24.1.2012 (אסמכתא מספר 2012-01-023274).  
ביום 24 בינואר 2013 קיבלה האסיפה הכללית של החברה החלטה בדבר שינוי תקנון החברה, כדלקמן:  
בתקנה 71 יוחלפו המילים " (7 members) " במילים: " (8 members) " ונוסח התקנה יהיה כדלקמן:  
The board of directors of the Company shall consist of eight (8) members directors, including two (2) external directors, as the term "external director" defined at the Companies Law 5759-1999.

בתקנה 72 תתווספנה המילים: (External Directors shall not be taken into account), ונוסח התקנה יהיה כדלקמן:

The members of the Board of Directors shall be appointed by the Shareholders. Each Shareholder shall be entitled to appoint such number of directors reflecting, as precisely as possible, its respective holdings in the Means of Control of the Company (External Directors shall not be taken into account). The appointment of a director shall become effective as of the date of delivery of written notice thereof by the respective Shareholder to the registered office of the Company, or as of any later date set forth in such notice

**תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים**

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך: 21 במרס 2013

טמפו משקאות בע"מ

---

**אמיר בורנשטיין**

דירקטור

---

**ז'ק בר**

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל



חלק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות  
הבקרה הפנימית על הדיווח  
הכספי ועל הגילוי**

## מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

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

טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444

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

## סומך חייקין

### דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל דבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של טמפו משקאות בערבון מוגבל וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו. לא ביקרנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 28% וכ- 2%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה בוקרה על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקונו (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך רכש; (3) בקרות על תהליך רכוש קבוע; (4) בקרות על תהליך מלאי; (5) בקרות על תהליך מכירות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון המבקרים האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2012.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 21 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי  
בהתאם לתקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של טמפו משקאות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ז'ק בר - מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון
2. אייל טרגרמן - סמנכ"ל כספים
3. גיל סגל – מנהל המחלקה המשפטית וסמנכ"ל משאבי אנוש

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי התהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקות אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים העסקיים: מכירות, מלאי, רכש ורכוש קבוע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2012 הינה אפקטיבית.



**הצהרת המנהל הכללי**  
**לפי תקנה 9(ב)ד(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

אני, ז'ק בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2012 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס 2013

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים  
לפי תקנה 9(בד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970**

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2012 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרס 2013