



**טמפו משקאות בע"מ**

**דוח תקופתי**

**לשנת 2016**

**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' 4
- פרק 6 - תחומי פעילות ..... עמ' 5
- פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו ..... עמ' 5
- פרק 8 - חלוקת דיבידנדים ..... עמ' 6
- פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד ..... עמ' 6
- פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה ..... עמ' 8
- פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים ..... עמ' 8
- פרק 12 - תחום פעילות ברקן ..... עמ' 16
- פרק 13 - תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ..... עמ' 22
- פרק 14 - לקוחות ..... עמ' 28
- פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום ..... עמ' 29
- פרק 16 - צבר הזמנות ..... עמ' 30
- פרק 17 - מכירות והפצה ..... עמ' 30
- פרק 18 - עונתיות ..... עמ' 31
- פרק 19 - כושר ייצור ..... עמ' 31

- פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים..... עמ' 31
- פרק 21 - הון אנושי..... עמ' 32
- פרק 22 - הון חוזר..... עמ' 35
- פרק 23 - מדיניות אשראי..... עמ' 36
- פרק 24 - השקעה בחברות מוחזקות..... עמ' 36
- פרק 25 - מימון..... עמ' 37
- פרק 26 - מיסוי..... עמ' 41
- פרק 27 - איכות הסביבה..... עמ' 41
- פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד..... עמ' 43
- פרק 29 - הסכמים מהותיים..... עמ' 45
- פרק 30 - ביטוח..... עמ' 46
- פרק 31 - הליכים משפטיים..... עמ' 46
- פרק 32 - יעדים ואסטרטגיה עסקית..... עמ' 47
- פרק 33 - דיון בגורמי סיכון..... עמ' 49

## 1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2016, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2016 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

**בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד – 2014 (להלן בס"ק זה: "התקנות" ו-"התיקון", בהתאמה) שפורסמו ברשומות ביום 10 במרץ 2014 ובהתאם להודעה לתאגידים שפורסמה על ידי הרשות ביום 27 בינואר 2014, החליט דירקטוריון החברה ביום 13.3.2014, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון. כמו-כן, במועד האמור החליט דירקטוריון החברה לאמץ את ההקלות הבאות, הנכללות בתיקון: (א) ביטול הפרסום של דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (ב) הפסקת יישום הוראות התוספת השנייה לתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"). בדוח תקופתי זה יושם התיקון, כמפורט לעיל.**

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 13.3.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-013842).

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2016, למעט אם צוין במפורש אחרת.

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

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

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

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

אדיר	-	אדיר ר.י. סחר בע"מ
ברקן	-	יקבי ברקן בע"מ וחברות בשליטתה;
ברקן שיווק	-	יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;
דולר	-	דולר ארה"ב;
דוח תקופתי 2013	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2013 אשר פורסם ביום 27 במרץ, 2014 (אסמכתא מספר 027078-01-2014);
דוח תקופתי 2014	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2014 אשר פורסם ביום 30 במרץ, 2015 (אסמכתא מספר 066973-01-2015);
דוח תקופתי 2015	-	הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2015 אשר פורסם ביום 31 במרץ, 2016 (אסמכתא מספר 022269-01-2016);
התאגיד / החברה / טמפו / טמפו משקאות	-	טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;
החברה האם / טמפו תעשיות	-	טמפו תעשיות בירה בע"מ;
החברות הבנות של ברקן	-	החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק ויינות סגל, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן);
הרשות	-	רשות ניירות ערך;
הבורסה	-	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
היינקן	-	Heineken International B.V - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;
הקבוצה	-	החברה האם וחברות בשליטתה;
חברת אקסל	-	XL Energy International;
חוק החברות	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
חוק ההגבלים העסקיים	-	חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;
חולדה נדל"ן	-	ב.ח. נדל"ן בע"מ;
טמפו קפריסין	-	Tempo Beverages Cyprus Ltd.
טמפו שיווק	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ;
יינות אשקלון	-	יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;

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

## 2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

במשך השנים 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 של מוצרים והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים, אשר את מותגי המשקאות מתוצרתם משווקת, מוכרת ומפיצה החברה.

## 3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

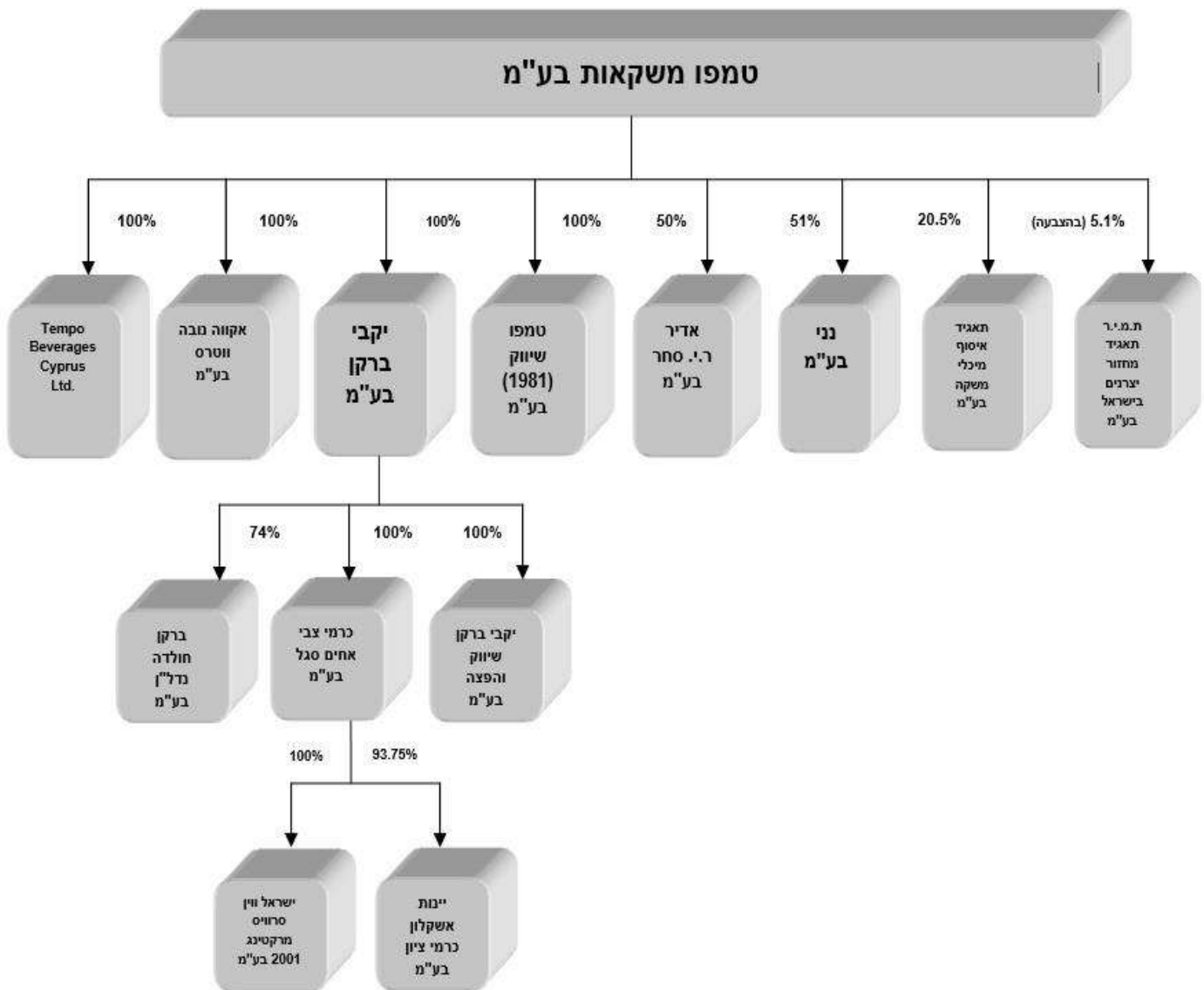


4. שינויים בעסקי התאגיד

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

5. תרשים החזקות

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



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

## 6. תחומי פעילות

### 6.1. כללי

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

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

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

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

**תחום המשקאות הלא-אלכוהוליים** - הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט. החל משנת 2016 עוסקת החברה במכירה והפצה של מוצרי קפה ותה להכנה.

## 7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

## 8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן:

סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	מועד אישור הדירקטוריון	מועד החלוקה	אסמכתא
40	30 במרס 2017	25 באפריל 2017	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 30 במרס 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-027991)
25	31 במרס 2016	5 במאי 2016	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 31 במרס 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-022155)
20	30 במרס 2015	30 באפריל 2015	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 30 במרס 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-066682)

ליום 31 בדצמבר 2016, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 301 מיליוני ש"ח.

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

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

## 9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלוש השנים, שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014 (באלפי ש"ח):

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



טמפו משקאות בע"מ דוח תקופתי לשנת 2016 - פרק א' תיאור עסקי התאגיד

סה"כ			לא מיוחס			משקאות לא אלכוהוליים			ברקן			משקאות אלכוהוליים			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016	
1,081,011	1,137,057	1,240,562	-	-	-	493,619	493,663	598,738	168,444	177,789	167,467	418,948	465,605	474,357	הכנסות מחיצוניים
						194,786	191,270	212,596	10,626	10,990	10,269	174,507	192,352	195,319	עלויות קבועות מיוחסות
						268,990	264,135	364,866	122,202	126,269	118,095	142,778	157,380	159,807	עלויות משתנות מיוחסות
983,645	1,014,476	1,103,214	69,756	72,080	80,262	463,776	455,405	539,462	132,828	137,259	128,364	317,285	349,732	355,126	סך הכל עלויות
97,366	122,581	137,348	(69,756)	(72,080)	(80,262)	29,843	38,258	59,276	35,616	40,530	39,103	101,663	115,873	119,231	רווח מפעולות רגילות
						29,843	38,258	59,276	35,543	40,457	39,030	101,663	115,873	119,231	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם
						-	-	-	73	73	73	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט
1,138,969	1,139,837	1,175,159	238,959	254,490	238,227	188,380	173,589	232,804	399,183	409,242	428,057	312,447	302,516	276,071	סך הנכסים
819,012	762,279	726,281	464,659	391,186	322,120	53,650	60,483	80,775	231,847	230,637	243,750	68,856	79,973	79,636	סך התחייבויות

## 10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח גדל שוק המשקאות בישראל, בכ-0.3% במונחים כמותיים ובכ-2% במונחים כספיים.

בין הקטגוריות הצומחות בשנה החולפת, ניתן למנות את הבירה, עם גידול של כ-10%, ואת המשקאות החריפים, שצמחו בכ-13%<sup>2</sup>.

בנוסף, על פי נתוני סטורנקסט, ניכר גידול משמעותי בקטגוריות שנתפסות כבריאותיות יחסית, כגון מים מוגזים (גידול של כ-15.7%) וקולה דיאטטי (גידול של כ-8%), וזאת לעומת קיטון בקטגוריות משמעותיות בעלות תדמית בריאה פחות, כגון משקאות מוגזים בטעמי פירות (ירידה של כ-8.7%) ומשקאות מוגזים בטעמי למון ליים (ירידה של כ-10.4%).

## 11. תחום המשקאות האלכוהוליים

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

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

הקטגוריה הגדולה ביותר בתחום המשקאות האלכוהוליים, (על-פי נתוני סטורנקסט), היא קטגוריית הבירה. על-פי נתוני סטורנקסט, היקף מכירות מוצרי בירה בישראל בשוק המבורקד לשנת הדוח עמד על כ-557 מיליוני שקלים. בהשוואה לכך, יצויין כי היקף מכירות המשקאות החריפים (בשוק המבורקד, ללא מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה), עמד על כ-339 מיליוני שקלים.

המצב הביטחוני והכלכלי משפיע על הביקוש למשקאות אלכוהוליים, מסוגיהם השונים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני ו/או הכלכלי, ניכרת ירידה בצריכת משקאות אלכוהוליים, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של

<sup>2</sup> כולל מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה (RTD)

מוצרי אלכוהול, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הפנים והן כתוצאה מירידה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי, כולל בירה, יין ומשקאות חריפים, על ידי ישראלים.

תחום המשקאות האלכוהוליים מושפע משמעותית משינויים במס הקניה. באוגוסט 2012 הועלה מס הקניה על בירה מ-2.18 ש"ח לליטר ל-4.19 ש"ח לליטר. בספטמבר 2015 בוצעה הקטנה של מס הקניה, באופן שתוספת המס שהושתה על מוצרי בירה באוגוסט 2012 בוטלה ושיעור מס הקניה על הבירה נקבע ל-2.33 ש"ח לליטר. לשתי הרפורמות הללו הייתה השפעה על מבנה קטגוריית הבירה, כפי שיפורט בהמשך.

בקטגוריית המשקאות החריפים, בחודש יולי 2013 נכנסה לתוקף רפורמה שקבעה סכום מס קניה קבוע לכל ליטר כוהל ללא תלות במחיר המוצר. רפורמה זו שינתה את מס הקניה על המשקאות החריפים באופן שמוצרי משקאות חריפים יקרים הוזלו באופן יחסי, ואילו מוצרי משקאות חריפים זולים התייקרו באופן יחסי. תוצאתה המיידית של הרפורמה הייתה קיטון חד במכר של מוצרים זולים יחסית, כגון ערק ווודקה זולה, וזינוק במכירות מוצרים יקרים יחסית כגון וויסקי וודקה סופר פרימיום.

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

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

בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר UNFILTERED"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמיס", "ניוקאסל" ו-"סטאראופרמן"; בירות זולות: "איגל", ו-"נשר";

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

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

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 סעיפים 10 לעיל ו-26 להלן.

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

אחד השינויים שהשפיעו על תוצאות פעילות החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים בשנת הדוח, הוא השינוי שחל במיסוי בספטמבר 2015, במסגרתו הופחת שיעור מס הקניה על מוצרי אלכוהול. לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל. הדבר הביא לירידה משמעותית במחירי מוצרי הבירה. השינוי מיתן את הגידול של הבירות הזולות מופחתות האלכוהול שנבע מרפורמה קודמת משנת 2012.

בתחום המשקאות החריפים, השינוי לא בלם את הגידול של מוצרים יקרים, ובראשם הוויסקי והוודקה סופר פרימיום. על פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2016 צמחו מכירות הוויסקי בשוק המבורקד ב-124% וזאת לעומת שיעור צמיחת כלל מוצרי המשקאות החריפים (ללא מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה), אשר עלה בכ-9.2%.

#### 11.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 11.5 לדוח תקופתי 2015.

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

לפירוט ראו סעיף 11.6 לדוח תקופתי 2013.

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

לפירוט ראו סעיף 11.7 לדוח תקופתי 2013.

#### 11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.8 לדוח תקופתי 2015.



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

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

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

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

על פי נתוני סטורנקסט, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשנת הדוח במכירות מוצרים אלכוהוליים (לרבות היין), על כ-32.6%. בקטגוריית הבירה, עמד נתחיה של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ-45.1%, לעומת כ-29.2% של החברה המרכזית. נתח השוק שבו החזיקה החברה במכירות מוצרי וודקה בשנת הדוח היה כ-19.2% ואילו נתח השוק של מותגי הויסקי שמציעה החברה עמד על כ-18.3%.

לשם התמודדות בתחרות העזה פועלת החברה ומשקיעה סכומים משמעותיים בחדשנות, במיתוג, בין היתר באמצעות שיווק ופרסום, עריכת מבצעים, אירועי תדמית, פעילויות בחנויות יין ועוד. כמו כן, משקיעה החברה מאמצים להתאמת מערכי המכירות וההפצה שלה, לצרכי ודרישות השוק המשתנים ובמתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

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

<sup>3</sup> כולל כל סוגי המשקאות שזכרו, כולל יין תירוש וקידוש.

בעקבות השינוי במס הקנייה על בירה מאוגוסט 2012 (ראו סעיף 11.1 לעיל), צמחה קטגוריית הבירות המכילות שיעור אלכוהול נמוך או שווה ל-3.8% הנמכרות בבקבוק המיועד לשימוש חוזר בנפח 480 מ"ל ומעלה. היתרון הגלום במכר של מוצרים אלו, הפטורים מתשלום מס קניה, הביא לכניסתם של מותגים חדשים לקטגורייה ולזירה תחרותית חדשה, עם התייקרות מוצרי הבירה האחרים בעקבות עליית המס על הבירה ולצמיחה של הקטגוריה האמורה.

ירידת שיעור מס הקניה מסוף שנת 2015, הביאה לירידה מסוימת במכירות הבירות הזולות מופחתות האלכוהול הללו בשנת 2016, בשוק המבורקד.

#### 11.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

#### 11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 11.9 לעיל.

#### 11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.12 לדוח תקופתי 2013.

## 11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

### 11.13.1. חומרי גלם לייצור בירה

לפירוט ראו סעיף 11.13.1 לדוח תקופתי 2013.

### 11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

לפירוט ראו סעיף 11.13.1 לדוח תקופתי 2013.

### 11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

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

לפרטים בדבר הסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה "היינקן" אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005 בין החברה ובין חברה מקבוצת היינקן, ראו סעיף 11.13.3 לדוח תקופתי 2013 וכן, תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה (להלן: "הסכם היינקן"). ביום 27 באוגוסט, 2015 עודכן הסכם היינקן באופן שבו שיעור התמלוגים השנתיים אותם משלמת החברה להיינקן בגין מכירות מוצרי בירה היינקן (להלן: "המוצר" או "המוצרים"), אשר נע בטווח השיעורים של 6% - 9% ממחיר המכירה של המוצר ללקוחות בהתאם לסוג המיכל בו נמכר המוצר, עודכן לשיעור אחיד וקבוע המצוי בטווח האמור. כמו-כן, נקבע שיעור הוצאות השיווק בכל שנה קלנדרית מתקבולי המכירות נטו (כהגדרת המונח בהסכם המעודכן) של החברה בגין מכירות המוצרים באותה שנה קלנדרית וכן מנגנון השתתפות היינקן בהוצאות השיווק כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.8.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-106872).

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם היינקן, באופן שתכלול גם את קפריסין. (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26.11.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-165687)).

לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקן ראה סעיף 11.13.8 להלן.

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

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

לפרטים ראו סעיף 11.13.4 לדוח תקופתי 2013.

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

לפרטים ראו סעיף 11.13.5 לדוח תקופתי 2013.

#### 11.13.6. בקרדי בריזר

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה על בסיס רום מתוצרת Bacardi International Limited תחת המותג בקרדי בריזר, וזאת מכוח הסכם הפצה וזיכיון לשימוש בשמות המותג. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.6 לדוח תקופתי 2013. ביום 20 באוקטובר 2016, נחתם הסכם שיווק והפצה חדש עם בקרדי בריזר, אשר הינם דומים במהותם לתנאי ההסכם המפורטים בסעיף האמור.

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

החברה הינה המשווקת, המוכרת והמפיצה הבלעדית של משקאות אלכוהוליים, המיוצרים ומשווקים על ידי חברת פרנו ריקארד ובהם מותג הוודקה "Absolut" ומותגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "Ballantines", "The Glenlivet" זאת בהתאם להסכם מחודש יולי 2010. לפרטים נוספים, ראו סעיף 11.13.7 לדוח תקופתי 2013. לחברה תלות בפרנו ריקארד כבעלת הזכויות במותגי פרנו ריקארד, ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם פרנו ריקארד.

#### 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:

2014	2015	2016	ספק
2.7%	2.8%	1.8%	היינקן
8.3%	14.0%	9.1%	פרנו

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

## 12. תחום פעילות ברקן

### 12.1. מבנה תחום פעילות ברקן והשינויים שחלו בו

לפרטים ראו סעיף 12.1 לדוח 2013.

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

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

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

### 12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח קטנה קטגוריית היין בכ-4.2% ובמונחים כספיים קטנה הקטגוריה בכ-1.7%, על פי נתוני סטורנקסט<sup>4</sup>. קטגוריית היין השולחני<sup>5</sup> קטנה בכ-0.1% בלבד, קטגוריית היין המבעבע צמחה בכ-9.5% ואילו קטגוריית התירוש והקידוש ירדו בכ-9.1%.

יצוא היין מישראל, שרשם גידול משמעותי בשנים האחרונות, צמח בשיעור מתון יחסית של כ-1.8% בחודשים ינואר - נובמבר 2016, בהשוואה לתקופה המקבילה בשנה הקודמת, ועמד על 33.9 מיליוני דולרים בתקופה זו<sup>6</sup>.

קטגוריית הערק קטנה בשנת 2016 בכ-6.1% ואילו קטגוריית הברנדי צמחה בכ-24.6%.

### 12.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות ברקן

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

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

<sup>4</sup> כולל את כל סוגי היין – אדום, לבן, רוזה, מבעבע, קידוש ותירוש.

<sup>5</sup> כולל יין אדום לבן ורוזה בלבד.

<sup>6</sup> בהתבסס על נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

להערכת החברה הרפורמה במיסוי על משקאות אלכוהוליים מספטמבר 2015, במסגרתה ירד המס על מוצרים אלכוהוליים, הביאה למיתון הירידה במכירות של מוצרי אלכוהול זולים יחסית כגון ערק וודקה זולה, ומוצרים נוספים מייצור מקומי, לרבות אלו המיוצרים על ידי החברה.

12.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ברקן והשינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 12.5 לדוח תקופתי 2013.

12.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות ברקן

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

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

לפירוט ראו סעיף 12.7 לדוח תקופתי 2013.

12.8. תחליפים למוצרי תחום פעילות ברקן

לפירוט ראו סעיף 12.8 לדוח תקופתי 2013.

12.9. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 12.9 לדוח תקופתי 2015.

12.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל והינה בוצרת הענבים הגדולה בישראל.

השחקנים המובילים בקטגוריית היין השולחני<sup>7</sup> לשנת 2016 הם יקבי כרמל והחברה, המחזיקות כל אחת בכ- 23.5% מנתח השוק, זאת לאחר התחזקות עקבית בנתח השוק של החברה בשנים האחרונות. בין השחקנים הנוספים ניתן למנות את היכל היין שקד גולן, המחזיקה בנתח שוק של כ-17.4% ויקבי טפרברג המחזיקה בנתח שוק של כ-8.7%, זאת על-פי נתוני סטורנקסט.

<sup>7</sup> כולל יין לבן, אדום ורוזה

בקטגוריית משקה התירוש יקבי כרמל הוא השחקן המוביל, עם נתח שוק של כ-29.1%. יקבי טפרברג הוא השחקן השני בגודלו, בעל נתח שוק של כ-15.2% מהקטגוריה, ואחריו יקבי ארזה והחברה, המחזיקות, כל אחת בכ-10.5% מנתח השוק בקטגוריה זו.

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

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

בענף המשקאות החריפים הזולים בישראל קיימים מתחרים רבים. המותגים הבולטים שבהם הנם: וודקה נמירוף, וודקה אלכסנדרוב וודקה גולד. כמו כן יש לציין את ערק עלית, המותג המוביל בקטגוריית הערק.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג וודקה "קגלביץ" האוחז בנתח שוק כמותי של כ-3.8% מקטגוריית הוודקה, מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של כ-41% מקטגוריית הברנדי ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של כ-30% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט לשנת הדוח.

לשם התמודדות עם התחרות, מבצעת ברקן פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות, ייצור מוצרים איכותיים וחדשניים, מבצעי מכירות, ויצירת קשרים עם רשתות בתי מלון ומסעדות מובילות. בנוסף, התקשרות ברקן בהסכם ההפצה עם טמפו שיווק, מקנה לברקן פריסה רחבה ונראות בנקודות מכירה רבות.

## 12.11. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות ברקן

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

### 12.11.2. **הסכם שטוק**

ביום 24 במרס 2011 נחתמו הסכמים בין ברקן לבין שטוק בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק, שענינם ייצור, שיווק, מכירה והפצה של "שטוק" ו"קגלביץ", תחת שמות מותג, שבבעלותה של חברה זו, ואשר פורטו בהסכם. לפרטים אודות ההסכם, ראו סעיף 12.11.2 לדוח תקופתי 2013. ביום 25 באוקטובר 2016, נחתם הסכם שיווק והפצה חדש עם שטוק, אשר הינו דומה במהותו לתנאי ההסכם המפורטים בסעיף האמור.

## 12.12. כושר ייצור תחום פעילות ברקן

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

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

2014	2015	2016	
81%	82%	73%	שיעור ניצול כושר האיגום על ידי ברקן
12	14.5	16.7	קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)
95%	95%	95%	כושר מילוי ביחס למשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן

במהלך תקופת הבציר ומספר חודשים אחריה משתמשת החברה בכל מיכלי האיגום המצויים ברשותה, בחלקם בתפוסה חלקית, בשל העובדה, שתהליך ייצור היין אינו מאפשר מילוי המיכל ומחייב הפרדה בין זני הענבים ומקורם. שיעור ניצול כושר האיגום בטבלה דלעיל אינו מתייחס לתקופה זו, כי אם לתקופה המתחילה לאחר מכן. ביקב ברקן קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה לכ-15,000 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנת 2017 סך כולל של כ-9 מיליון ש"ח בהגדלת כושר האיגום, במיכלי תסיסה, מכלי איגום וחביות עץ. הערכת החברה לגבי הגדלת כושר הייצור והסכומים הנדרשים לשם כך, הינה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על תכניות ותקציבים עתידיים ועשויה להשתנות מהותית ככל שיחולו שינויים מהותיים במחיר התשומות הרלבנטיות. הגדלת כמות חומר הגלם דורשת תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.13 להלן.

## 12.13. חומרי גלם וספקים

12.13.1. חומר הגלם העיקרי של ברקן בענף היין הוא ענבים. 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:

2014	2015	2016	
74%	71%	73%	שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה

אספקת ענבי היין לחברה מתבצעת בהתאם להתקשרות החברה עם כורמים שונים.



### 12.13.2. התקשרויות עם כורמים

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

להלן פירוט בדבר היקף שטחי הכרמים נשוא ההסכמים האמורים:

סוג ההסכם	הסכם רגיל	הסכם פעילות משותפת	הסכם עבוד הכרם
היקף שטחי הכרמים (בדונם)	2,562	2,604	4,861

הנתונים ביחס לשטח הכרמים, כוללים רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2016. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות בממוצע בין 3 ל- 4 שנים.

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

שם הכורם <sup>(*)</sup>	2016	2015	2014
קיבוץ חולדה	15%	13%	19%

<sup>(\*)</sup> הסכם רגיל ופעילות משותפת.

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

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

**כהל ענבים** - לצורך ייצור ברנדי משתמשת ברקן בכהל מזיקוק יין כשר שיובא מחו"ל. בשנת הדוח, החלה ברקן לזקק יין מייצור עצמי.

**כוהל לייצור משקאות חריפים** - בנוסף לכוהל הענבים, רוכשת ברקן כוהל לייצור משקאות חריפים משני ספקים 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 של ברקן:

2014	2015	2016	
1%	1%	0.7%	שיעור רכישות הכוהל מסך עלויות חומרי הגלם

#### 12.13.4. הסכם הפצה עם טמפו שיווק

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

#### 12.13.5. היקב והמפעל בחולדה

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

### 13. תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

#### 13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

#### 13.2. מבנה תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

על-פי נתוני סטורנקסט, תחום המשקאות הלא אלכוהוליים גדל בשנת הדוח בכ-0.05% ובמונחים כספיים בכ-1.7%. מנועי הצמיחה העיקריים של התחום היו בעיקר קטגוריות הנתפסות כבריאות יחסית, כגון מים מוגזים - קטגוריה שצמחה בשיעור הגבוה ביותר של כ-15.8%, קולה דיאט (8%), מיקסרים (6.5%), משקאות בגיזוז עדין (6.2%) וקטגוריית המים פרימיום, אשר צמחה בכ-5.8% בהשוואה לשנה הקודמת. מנגד, קטגוריית הקולה המשיכה במגמת הקיטון וירדה בכ-5.5%, וכך גם המשקאות המוגזים בטעמי פירות ובטעמי למון ליים, אשר ירדו בלמעלה מ-3% בשנת 2016.

קטגוריות המשקאות הלא אלכוהוליים הגדולות ביותר הן המים בבקבוק (לא מוגזים ולא בטעמים), משקאות בטעם קולה לא דיאטטי, משקאות קלים, קולה דיאטטי, סודה ותה קר, המהווים יחדיו למעלה מ-80% מהמכר הכמותי של משקאות לא אלכוהוליים בשוק המבורקד בשנת 2016, על פי נתוני סטורנקסט.

#### 13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לא חלו שינויים מהותיים.

#### 13.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לא חלו שינויים מהותיים.

### 13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

### 13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים ראו סעיף 13.13 להלן.

### 13.7. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

### 13.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

### 13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

אחד השינויים הניכרים בשוק בשנים האחרונות הוא מעבר לצריכה של משקאות בעלי תדמית בריאה יחסית, על חשבון קטגוריות גדולות מסורתיות, ובראשן קטגוריית הקולה הרגיל. כפי שנוכר, הקולה הרגילה (הסוכרית) קטנה השנת 2016 בכ- 5.5%, לעומת גידול בקטגוריות הנתפסות כבריאות יותר, כגון מים מוגזים (15.8%). המגמה ניכרת באופן ברור גם בראייה רב שנתית – על-פי נתוני השוק המבורקד של סטורנקסט, נתחה של קטגוריית הקולה הרגילה ירד מכ-20% בשנת 2015 לנתח של כ- 13.4% בשנת 2016, מתוך סך כל המשקאות הלא אלכוהוליים. לעומת זאת, כאמור, קטגוריות בעלות תפיסה בריאותית הגדילו משמעותית את נתחן באותה התקופה - קטגוריית המים בטעמים שהיוותה 0.04% בשנת 2015 היוותה בשנת הדוח 2.4% מתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, התה הקר שהיווה 0.9% בשנת 2015 היווה בשנת הדוח 5.3%, והסודה הגדילה את נתחה מכ- 3.3% בשנת 2015 לכ-6.6% בשנת 2016.

### 13.10. המוצרים

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

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

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

לפירוט בדבר עסקאות שביצעה החברה עם אדיר סחר ועם נני, ראו דיווחים מיידיים מימים 7.1.2016 (אסמכתא מספר 005806-01-2016), 28.10.2015 (אסמכתא מספר 143868-01-2015) ו- 18.1.2017 (אסמכתא מספר 006619-01-2017) וכן ביאורים ג' ו-ד' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

### 13.11. תחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

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

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח החזיקה החברה ב-16.1%<sup>8</sup> מנתח שוק המשקאות הלא אלכוהוליים. מתחרותיה העיקריות של החברה בתחום זה הינן החברה המרכזית, עם נתח שוק של כ-42.8% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים, יפאורה תבורי, עם נתח שוק של כ-37.6%

<sup>8</sup> כולל 1.5% של החברה ו-0.6% של אדיר סחר

משוק המשקאות הלא אלכוהוליים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות מעל 95% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים בישראל. לפירוט לגבי המוצרים העיקריים אשר למיטב ידיעת החברה הנמכרים על ידי כל אחד מן המתחרים ראו סעיף 13.9 לעיל.

### 13.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

### 13.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הלא אלכוהוליים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; תמציות לייצור משקאות XL הנרכשות מ-XL; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת לייצור משקאות המאלט, אשר נרכש מספקים בחו"ל, ו-CO<sub>2</sub> למשקאות הקלים המוגזים הנרכש מספק בארץ. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: מבחנות לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרים על ידי פריפורם (חברה אשר 50% ממניותיה הן בבעלות החברה האם) ופחיות, הנרכשות על ידי החברה מספק בחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

לפרטים בדבר הסכם לאספקת פרופורמות ופקקים על ידי פריפורם והארכתו, ראו דיווח מיום 7.5.2015 (אסמכתא מספר: 015159-01-2015) וכן תקנה 22' בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

#### 13.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

לפרטים ראו סעיף 13.13.2 לדוח תקופתי 2013.

### 13.13.2.1. הסכם זכיון עם פפסיקו

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

ביום 13 באפריל 2015, חידשה החברה את ההתקשרות עם פפסיקו לתקופה של חמש שנים מיום 1 בינואר 2015. (להלן בס"ק זה: "ההסכם").

ההסכם מחליף ומבטל את ההסכמים וההסכמות הקודמות בין הצדדים, לרבות בקשר לאופציית הרכישה אשר פורטה בסעיף 13.13.2.1 לדוח תקופתי 2013.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 13.4.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-077749).

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

### 13.13.2.2. מים מינרליים מתוצרת סן בנדטו

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

לפירוט בדבר ההסכם, ראו סעיף 13.13.2.2 לדוח תקופתי 2013.

### 13.13.2.3. 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", על ידי החברה והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת אקס-אל. לפירוט בדבר ההסכם, ראו סעיף 13.13.2.3 לדוח תקופתי 2013. לאחר מועד הדוח, ביום 26.1.2017 נחתם בין החברה ובין XL הסכם, לפיו הוארכה תקופת ההסכם בעשר שנים נוספות החל משנת 2020. כמו-

כן, הורחבה תחולת הטריטוריה (כהגדרתה בהסכם), כך שתחול גם על קפריסין. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידני שפרסמה החברה ביום 29.1.2017 (אסמכתא מספר 008872-01-2017).

לחברה תלות ב-XL כספקית התמציות למשקאות וכבעלת המותג XL. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי XL, עלולה להיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מ-XL, ראה סעיף 13.13.2.6 להלן.

#### 13.13.2.4. הסכם שיווק והפצה סן פלגרינו

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם בין סן פלגרינו ובין ישראל ווין, לפיו מונתה ישראל ווין כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סן-פלגרינו. לפרטים בדבר ההסכם, ראו סעיף 12.11.3 לדוח תקופתי 2013. ביום 17 ביולי 2016, נחתם הסכם שיווק והפצה חדש בין הקבוצה לסן פלגרינו, אשר תנאיו דומים להסכם שתנאי מפורטים בסעיף האמור.

#### 13.13.2.5. הסכם Nestea

ביום 23 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם San Pellegrino S.p.a, בהסכם לשיווק והפצת משקאות תה קר תחת המותג 'Nestea' (להלן: "המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה). בהתאם להסכם, מפיצה החברה ומשווקת, באופן בלעדי את המוצרים לתקופה של שנה.

#### 13.13.2.6. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

2014	2015	2016	
5.8%	6.4%	5.3%	פפסיקו
4.3%	4.0%	4.2%	XL



**מידע נוסף ברמת התאגיד**

**14. לקוחות**

**14.1. כללי**

לפרטים ראו סעיף 14.1 לדוח תקופתי 2015 וסעיף 17.4 להלן.

**14.2. לקוחות השוק החם**

לפרטים ראו סעיף 14.2 לדוח תקופתי 2015.

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

2014	2015	2016	
132	124	129	היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח)
12%	11%	10%	שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה

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

לפרטים בדבר בקשה להסדר נושים שהגיש אחד מלקוחותיה של החברה, שהינו רשת מזון גדולה, ראו דיווח מיידי מיום 1.7.2015 (אסמכתא מספר 01-062985-2015) ודוח הדירקטוריון חלק ב' לדוח תקופתי זה.

**14.3. לקוחות השוק הקר**

לפרטים ראו סעיף 14.3 לדוח תקופתי 2015.

**14.4. ייצוא**

לפרטים ראו סעיף 14.4 לדוח תקופתי 2015.

#### 14.5. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

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

סך מכירות במיליוני ש"ח			שיעור רכישות מסך הכנסות החברה			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
724	701	780	67%	62%	63%	השוק החם
307	362	404	28%	32%	33%	השוק הקר
50	74	57	5%	6%	4%	חו"ל
<b>1,081</b>	<b>1,137</b>	<b>1,241</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>סך הכל</b>

#### 15. שיווק, קידום מכירות ופרסום

##### 15.1. מערך השיווק

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

##### 15.2. פרסום ושיווק

לפרטים ראו סעיף 15.2 לדוח תקופתי 2015.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה:

2014	2015	2016	
68	66	69	סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)
13	16	17	סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח)

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

##### 15.3. שירות לקוחות

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

## 16. צבר הזמנות

לפרטים ראו סעיף 16 לדוח תקופתי 2015.

## 17. מכירות והפצה

### 17.1. כללי

לפרטים ראו סעיף 17.1 לדוח תקופתי 2015.

### 17.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

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

### 17.3. הקמת המרכז הלוגיסטי של החברה בנתניה

לפרטים ראו סעיף 17.3 לדוח תקופתי 2015.

### 17.4. מערך המפיצים

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

להלן פירוט בדבר מכירות טמפו משקאות למפיצים:

2014	2015	2016	
8.7%	6.8%	3.5%	שיעור מכירות טמפו משקאות למפיצים מסך המכירות

החל משנת הדוח, החברה משרתת את לקוחות אזור ההפצה, באמצעות מערך ההפצה העצמי של החברה, למעט פעילות באמצעות מפיץ עיקרי אחד.

להלן פירוט בדבר מכירות החברה באמצעות המפיצים האמורים:

2014	2015	2016	
2	2	1	מספר המפיצים העיקריים
71	62	31	היקף המכירות (במיליוני ש"ח)
6.6%	5.5%	2.5%	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:

2015		2016		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	
25%	282,889	23%	282,355	רבעון 1
24%	274,479	26%	326,688	רבעון 2
28%	321,513	30%	371,907	רבעון 3
23%	258,176	21%	259,612	רבעון 4
100%	1,137,057	100%	1,240,562	סה"כ

### 19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

2015	2016	
46%	46%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט <sup>9</sup>
69%	69%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט)

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

### 20. רכוש קבוע ומתקנים

#### 20.1. כללי

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

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

2014	2015	2016	
55	47	69	היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח)

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

20.2. מפעל החברה ומשרדי ההנהלה בנתניה

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

20.3. קווי מילוי

לפירוט בדבר כאמור קווי המילוי במפעל החברה בנתניה, ראו סעיף 20.3 לדוח תקופתי 2013.

20.4. מבשלת הבירה

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

20.5. מרכזי הפצה

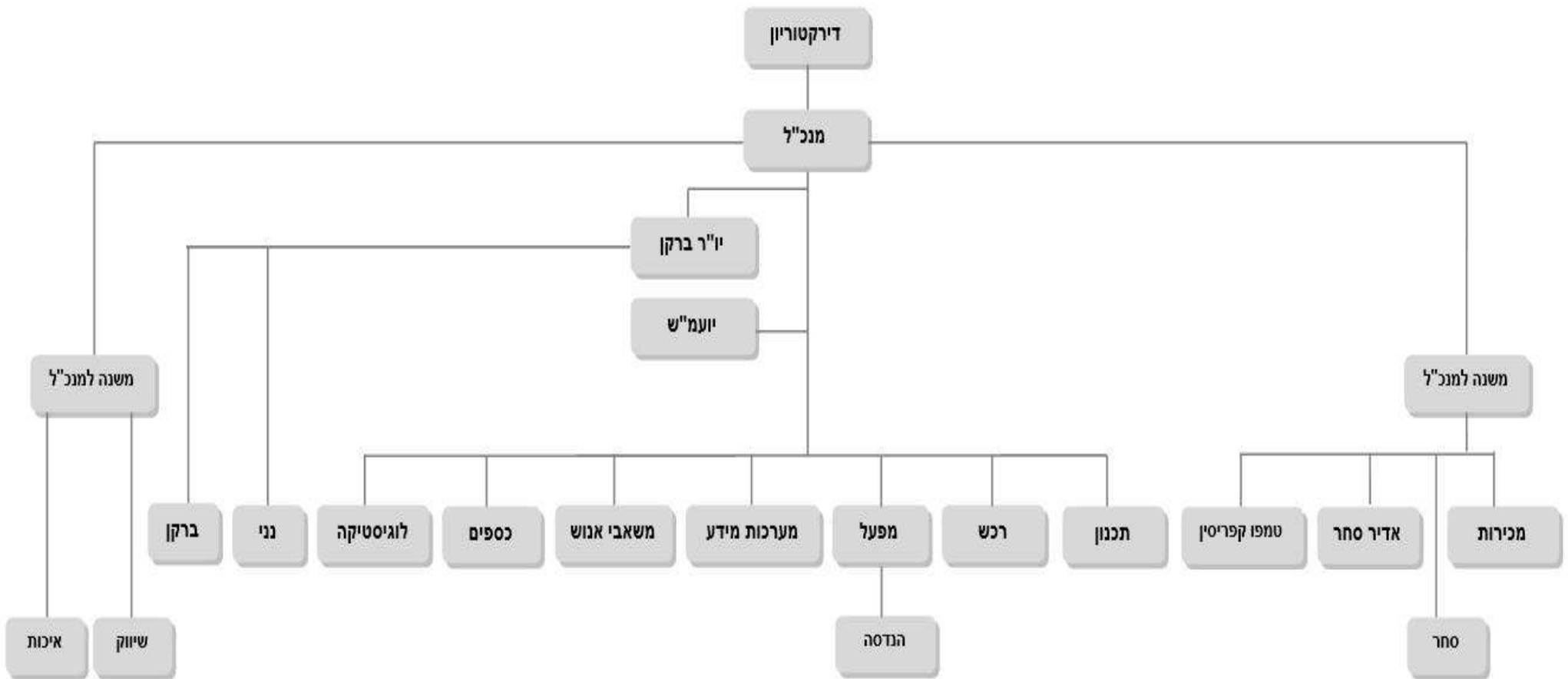
לפירוט בדבר מרכזי הפצה של החברה, ראו סעיף 20.5 לדוח תקופתי 2013. נכון לתקופת הדוח, החברה מפעילה בבאר שבע ובירושלים יחידות "לוויין" בלבד, והחלה בהקמת יחידת "לוויין" בחולדה.

**21. הון אנושי**

21.1. מורשי חתימה עצמאיים

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

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



### 21.3. העובדים המועסקים

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

31.7.2015	31.12.2015	31.7.2016	31.12.2016	
220	225	221	214	עובדי ייצור
564	544	616	589	עובדי הפצה ומכירות**
159	157	163	169	עובדי הנהלה ושיוק
95	97	102	101	עובדי ברקן
<b>1,038</b>	<b>1,023</b>	<b>1,102</b>	<b>1,073</b>	<b>סה"כ עובדים</b>

\* הנתונים הינם חישוב של מספר המשורות המלאות של העובדים המועסקים בחברה.

\*\* הגידול במספר עובדי החברה בתפקידי המכירות וההפצה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מקליטת עובדי נני והגידול בהיקף הפעילות. לפרטים נוספים אודות רכישת נני, ראו סעיף 13.10 לעיל.

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

### 21.4. עובדי חברות כח אדם

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

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

### 21.5. אימונים והדרכה

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

### 21.6. תוכניות תגמול לעובדים

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

### 21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

לפירוט בדבר הטבות וטיבם של הסכמי העסקה, ראו סעיף 21.7 לדוח תקופתי 2013.

## 21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון ליום 31 בדצמבר 2016, ביצעה החברה את מלוא ההפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

## 21.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

## 21.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

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

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

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

## 22. הון חוזר

### 22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

### 22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

### 22.3. מלאי בתקופות השיא

לפירוט ראו סעיף 22.3 לדוח תקופתי 2015.

### 22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

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



## 23. מדיניות אשראי

### 23.1. אשראי ספקים

לפירוט ראו סעיף 23.1 לדוח תקופתי 2015.

### 23.2. אשראי לקוחות

לפירוט ראו סעיף 23.2 לדוח תקופתי 2015.

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

2014	2015	2016	
759	2,050	168	הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (באלפי ש"ח)

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

ממוצע ימי אשראי			היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
59	56	56	289	294	299	לקוחות
87	84	90	163	162	193	ספקים

## 24. השקעות בחברות מוחזקות

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

### 24.2. מדיניות ההשקעות של החברה

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

## 25. מימון

### 25.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

25.1.1. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2016:

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
<b>הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים</b>					
1.4%	1.4%	120	5	125	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)
<b>הלוואות ואשראי לזמן ארוך</b>					
4.8%	4.8%	9	72	81	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
4.3%	4.3%	-	138	138	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

25.1.2. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על

הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2015:

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

25.1.3. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על

הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2014 :

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
<b>הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים</b>					
1.9%	1.5%	165	32	197	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)
<b>הלוואות ואשראי לזמן ארוך</b>					
5.1%	5.1%	11	101	112	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
4.5%	4.5%	-	184	184	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

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

25.1.4. הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 22 בספטמבר 2014 הנפיקה החברה בבורסה, אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ- 112 מיליוני ש"ח, אשר יתרתן נכון ליום 31 בדצמבר 2016 הינה כ-89 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב, שטר הנאמנות והוראות פידיון מוקדם, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22.9.2014 (אסמכתא מספר 162939-01-2014), ביאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 14 בדוח הדירקטוריון חלק ב' בדוח תקופתי זה.

25.1.5. הסכם עם תאגיד בנקאי להעמדת הלוואה לזמן ארוך

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

25.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

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

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים, (בין השאר חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם ארבעה תאגידי בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-668 מליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 28 במרס 2017 הינה כ-284 מליון ש"ח. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידי הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. למיטב ידיעת החברה, התאגידי הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

25.3.2. תנאי מסגרת האשראי

סה"כ (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן ארוך (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן קצר (במיליוני ש"ח)	
151	80 (**)	71 (*)	מסגרת אשראי בכתב
517	-	517	מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי
668	80	588	סה"כ

(\*) בתוקף עד סוף חודש מרס 2017.

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

סכום הלוואה מקורי (במיליוני ש"ח)	תאריך תשלום קרן אחרון	תדירות תשלום קרן	יתרת הלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים (קרן) (במיליוני ש"ח)
30	30/06/2019	שנתי	11
10	5/12/2020	חצי שנתי	6
10	12/02/2021	שנתי	6
10	14/12/2023	חצי שנתי	7
20	27/12/2019	חצי שנתי	8
50 (*)	26/06/2023	חצי שנתי	33
25 (**)	24/08/2017	שנתי	3
10 (**)	7/09/2018	רבעוני	6

(\*) לפרטים בדבר הלוואה זו בלבד, ראו סעיף 25.1.5 לעיל.

(\*\*) מתייחס לברקן.

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

נכון למועד הדוח לברקן מסגרות אשראי כוללות אשר הינן בעיקרן מסגרות שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי, הכפופות לשיקול דעת הבנק, בסכום כולל של עד כ- 225 מיליוני ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי ברקן, נכון ליום 28 במרס 2017, מסתכמת בכ- 145 מיליוני ש"ח.

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

#### 25.5. שעבודים

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

#### 25.6. דירוג

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

#### 25.7. תשקיף ודוח הצעת מדף

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

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

## 26. מיסוי

לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 24 לחלק ג' לדוח זה. לתיאור ההתדננויות בין החברה ושלטונות המכס ומס קניה, ראו ביאור 28א' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

## 27. איכות הסביבה

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

### 27.1. רגולציה סביבתית

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

### 27.2. שפכים

במפעל החברה בנתניה מוזרמים שפכים מקווי הייצור למתקן שנועד לטיפול מקדים בשפכים הממוקם מחוץ למפעל ומופעל על ידי חברה חיצונית. החברה התקשרה עם חברה העוסקת בתחום הטיפול בשפכים ומצויה בהליך שידרוג מתקן הטיפול המקדים. לפרטים נוספים ראו סעיף 27.2 לדוח תקופתי 2015.

ביום 27.12.16 נחתם הסכם פשרה בין החברה לבין מי נתניה המסדיר הסרת עיקול שהוטל על ידי מי נתניה, תאגיד המים המוסמך על פי כללי השפכים של תאגידי המים באזור בו פועל מפעל החברה, והנוגע לחיובים ודיגומים של מי נתניה שבוצעו החל משנת 2012 ועד ליוני 2016.

### 27.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

לפרטים ראו סעיף 27.3 לדוח תקופתי 2015. לאור עיכובים, שאינם תלויים בחברה, בהנחת הקו לחלוקת גז שאמור לספק גז טבעי למפעל החברה בנתניה, שלחה החברה מכתבים בחודשים יוני 16 וינואר 17 למשרד להגנת הסביבה בבקשה להאריך את מועדים שנקבעו בהיתר הפליטה הנוגעים, בין היתר, למועד ההסבה לגז הטבעי, עד לחודש מאי 2018 ולדיגום ארוכות. טרם התקבל מענה המשרד למכתבים אלו.

### 27.4. רישוי אינטגרטיבי

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

בעקבות הערות אלו, ביום 21.2.2017 התקבלה טיוטת תנאים נוספים מעודכנת מהמשרד להגנת הסביבה. החברה בוחנת טיוטה זו, ובהתאם לבחינה כאמור תשקול מתן הערות נוספות. לפרטים נוספים בנוגע לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה ראו סעיף 28.6.

27.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

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

27.6. היתר רעלים

לפירוט ראו סעיף 27.6 לדוח תקופתי 2013.

27.7. קרינה

לפירוט ראו סעיף 27.7 לדוח תקופתי 2013.

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

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

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

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

27.10. ריח

בחודש ינואר 2017, התקבל בחברה דיווח מעיריית נתניה בדבר מפגעי ריח שלכאורה מקורם במפעל הייצור והחברה בוחנת דיווח זה. במפעל החברה הותקנה מערכת למניעת פליטות אשר נמצאת נכון למועד הדוח בשלבי הרצה. החברה פועלת להשלמת הרצת המערכת.

27.11. השקעות החברה באיכות הסביבה

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

2014	2015	2016	
4.5	5.2	0.7	היקף השקעות החברה באיכות הסביבה (במיליוני ש"ח)

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

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

הערכות וציפיות החברה בדבר השקעות צפויות באיכות הסביבה 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. ביטול הכרזת מונופול בשוק הבירה  
לפירוט ראו סעיף 28.1 לדוח תקופתי 2015.
- 28.2. חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012  
לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.
- 28.3. חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014  
לפירוט בדבר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון") ראו ביאור 27' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.
- 28.4. רישיון יצרן  
לפירוט ראו סעיף 28.5 לדוח תקופתי 2013.
- 28.5. רישיונות עסק  
למפעל החברה ולסניפי ההפצה של החברה באילת, במגדל העמק ולסניף המשנה בירושלים קיים רישיון עסק. נכון למועד הדוח, שוקדת החברה על השגת רישיון עסק לסניף המשנה של החברה בבאר שבע.  
לברקן רישיון עסק זמני תקף להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה. נכון למועד זה שוקדת ברקן על השגת רישיון עסק קבוע ליקב ברקן וזאת, בין היתר באמצעות פתרון לבעיה חיצונית שהיתה קיימת בעבר, אשר היתה נעוצה בהיעדר מערכת מתאימה לטיפול בשפכים. להערכת החברה, לא צפויות לברקן עלויות מהותיות כתוצאה מיישום הפתרון.  
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.

#### 28.6. תקני ייצור

לפירוט ראו סעיף 28.7 לדוח תקופתי 2013.

#### 28.7. רישיון ייצור משקאות משכרים

לפירוט ראו סעיף 28.8 לדוח תקופתי 2015.

#### 28.8. 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.

#### 28.9. כשרות

לפירוט ראו סעיף 28.10 לדוח תקופתי 2013.

#### 28.10. בקרת איכות

לפירוט ראו סעיף 28.11 לדוח תקופתי 2013.

#### 28.11. רישיונות ייבוא

לפירוט ראו סעיף 28.12 לדוח תקופתי 2013.

#### 28.12. רישיונות ייצוא

לפירוט ראו סעיף 28.13 לדוח תקופתי 2013.

#### 28.13. פיקדון על מיכלי משקה

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

**28.14. חוק האריזות**

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

**29. הסכמים מהותיים**

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

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

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

29.3. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 13.13.2.3 לעיל.

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

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

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

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

### 30. ביטוח

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

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

לפירוט ראו סעיפים 30.1.1 ו-30.1.2 לדוח תקופתי 2013.

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

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

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

גבול האחריות המכוסה עומד על 80 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה וחצי). במידה שבמהלך 12 החודשים הראשונים, גבול האחריות לתקופה ימוצה במלואו, אזי בששת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, גבול האחריות לתקופה יוחזר לקדמותו בשיעור של 50% מגבול האחריות לתקופה פעם אחת.

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

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

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

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

לפירוט נוסף ראו סעיף 30.4 לדוח תקופתי 2013.

### 31. הליכים משפטיים

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

## 32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

### 32.1. כללי

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

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

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

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

כחלק מיישום אסטרטגיה זו השקיעה החברה בנטיעת כרמים לענבי יין וכן בהקמת מבשלה חדשה בישראל.

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

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

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

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

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

### 32.2. שירות מצויין ללקוחותיה הקמעונאיים של החברה

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

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

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

### 33. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם :

#### **סיכוני מקרו:**

##### 33.1. מצב בטחוני

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

##### 33.2. מצב כלכלי

לפירוט ראו סעיף 33.2 לדוח תקופתי 2015.

לפרטים בדבר חוק המזון, ראו סעיף 28.4 לעיל.

##### 33.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

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

##### 33.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

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

##### 33.5. אשראי ללקוחות

לפירוט ראו סעיף 33.5 לדוח תקופתי 2013.

##### 33.6. גורמים חיצוניים

לפירוט ראו סעיף 33.6 לדוח תקופתי 2013.

## סיכונים ענפיים:

### 33.7. תחרות

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

### 33.8. התפתחויות רגולטוריות

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

### 33.9. פגם באיכות המוצרים

לפירוט ראו סעיף 33.9 לדוח תקופתי 2013.

### 33.10. כשרות

לפירוט ראו סעיף 33.10 לדוח תקופתי 2013.

## סיכונים ייחודיים לטמפו משקאות:

### 33.11. תלות במפיצים עצמאיים

לפירוט ראו סעיף 33.11 לדוח תקופתי 2013.

### 33.12. תלות בספקים

לפירוט ראו סעיף 33.12 לדוח תקופתי 2013.

### 33.13. תלות במיתוג ומוניטין

לפירוט ראו סעיף 33.14 לדוח תקופתי 2013.

### 33.14. תלות ברשתות השיווק

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

33.15. התקשרויות עם כורמים

לפירוט ראו סעיף 33.16 לדוח תקופתי 2013.

33.16. נזקי טבע

לפירוט ראו סעיף 33.17 לדוח תקופתי 2013.

33.17. פעולה ללא רשיון עסק ויצרן

לפירוט ראו סעיף 33.18 לדוח תקופתי 2013.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			<b>סיכוני מקרו</b>
	+		מצב בטחוני
		+	מצב כלכלי
	+		שינויי רבית 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
		+	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 2016

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, כשהיא ערוכה על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

#### 1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

##### 1.1 כללי

החברה הוקמה במסגרת שינוי מבני שביצעה טמפו תעשיות בירה בע"מ ואשר עיקרו פיצול של פעילות טמפו תעשיות בתחום המשקאות לחברה, והקצאה לתאגיד היינקה 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 הלא אלכוהוליים הכולל משקאות מוגזים, מיצים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט והשלישי הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת יקבי ברקן בע"מ, העוסקת בעיקר בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים.

#### 1.2 אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצי"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2016, 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 2016 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

#### 1.3 עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

**1.4 דיבידנד**

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

**2. המצב הכספי**

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 (באלפי ש"ח):

אחוזים	גידול (קיטון)	31 בדצמבר 2015	31 בדצמבר 2016	
3.10	35,322	1,139,837	<b>1,175,159</b>	סה"כ מאזן
18.89	71,320	377,558	<b>448,878</b>	הון עצמי
(33.64)	(11,846)	35,218	<b>23,372</b>	מזומנים ושווי מזומנים
10.00	22,820	228,238	<b>251,058</b>	לקוחות
11.64	2,382	20,472	<b>22,854</b>	חייבים אחרים
5.97	15,212	255,012	<b>270,224</b>	מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך), הלוואות וחייבים לזמן ארוך,
(7.85)	(2,492)	31,740	<b>29,248</b>	לרבות נגזרים
(0.36)	(1,893)	533,073	<b>531,180</b>	רכוש קבוע
74.84	11,718	15,658	<b>27,376</b>	נכסים בלתי מוחשיים
100.00	7,415	-	<b>7,415</b>	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(11.64)	(19,426)	166,823	<b>147,397</b>	אשראי לזמן קצר מבנקים
17.69	31,591	178,615	<b>210,206</b>	ספקים
3.09	3,476	112,452	<b>115,928</b>	זכאים אחרים
(0.91)	(222)	24,300	<b>24,078</b>	חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
(27.14)	(21,961)	80,917	<b>58,956</b>	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
43.63	1,364	3,126	<b>4,490</b>	אגרות חוב
(16.74)	(22,754)	135,945	<b>113,191</b>	מיסים נדחים
(15.15)	(5,809)	38,336	<b>32,527</b>	

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2016 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 71,320 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2016 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 22,820 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול במחזור הפעילות של החברה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2016 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 2,382 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהוצאות מראש.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2016 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 15,212 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2016 ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 בסך 2,492 אלפי ש"ח.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2016 קטן ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 1,893 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהפחת שנוקף בגין הרכוש הקבוע מעבר להשקעות. לפרטים נוספים בדבר ישום למפרע לפיו, החלה החברה למדוד את הכרמים בהתאם להוראות IAS16, חלק מדידה לפי שווי הוגן בהתאם ל-IAS41, ראה ביאור ו' לדוחות הכספיים, חלק ג' בדוח תקופתי זה.

הנכסים הבלתי מוחשיים גדלו ביום 31 בדצמבר 2016 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ב- 11,718 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעה בזכויות הפצה של מוצרי אדיר אשר קוזז מההפחתה השוטפת של נכסים אלה.

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ליום 31 בדצמבר 2016 בסך 7,415 אלפי ש"ח, מהוות את השקעת החברה באדיר ובנני.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים קטנו ליום 31 בדצמבר 2016 ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 בכ- 41 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מתזרימי המזומנים של החברה שנבעו מפעולותיה השוטפות אשר קוזזו מהשקעות ברכוש קבוע, בזכויות הפצה ובחלוקת דיבידנד.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2016 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 31,591 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 ב- 3,476 אלפי ש"ח. הגידול מוסבר בעיקרו בגידול בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת אשר קוזז מקיטון במוסדות ממשלתיים ובזכאים אחרים והוצאות לשלם.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2016 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2015 בכ- 23 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע מפרעון השוטף של אגרות החוב, סדרות א' ו-ב'.

### 3. תוצאות הפעולות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014:

אחוזים	גידול (קטון)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2014	2015	
5.18	56,046	1,081,011	1,137,057	הכנסות ממכירות, נטו
5.26	33,168	630,808	663,976	עלות המכירות
<b>5.08</b>	<b>22,878</b>	<b>450,203</b>	<b>473,081</b>	<b>רווח גולמי</b>
(2.61)	(7,461)	(286,117)	(278,656)	הוצאות מכירה ושיווק
10.92	6,904	(63,215)	(70,119)	הוצאות הנהלה וכלליות
(50.78)	(1,780)	(3,505)	(1,725)	הוצאות אחרות, נטו
<b>25.90</b>	<b>25,215</b>	<b>97,366</b>	<b>122,581</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(8.47)	(1,406)	(16,602)	(15,196)	הוצאות מימון, נטו
<b>32.96</b>	<b>26,621</b>	<b>80,764</b>	<b>107,385</b>	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
31.66	7,125	(22,504)	(29,629)	מיסים על ההכנסה
<b>33.46</b>	<b>19,496</b>	<b>58,260</b>	<b>77,756</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>

בחודש ינואר 2015 נכנס לתוקפו חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון"). כתוצאה מכניסתו לתוקף של חוק זה נכללו עלויות מסויימות בסך כ-16 מיליון ש"ח כהנחות, ואילו בשנים קודמות עלויות דומות נכללו כהוצאות מכירה ושיווק.

בשנת 2015 הסתכמו מכירות החברה ב-1,137,057 אלפי ש"ח לעומת 1,081,011 אלפי ש"ח בשנת 2014, גידול של 56,046 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-5%. יצויין כי, בניטרול השפעת חוק המזון גדלו הכנסות החברה בכ-7%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2015 ב-465,605 אלפי ש"ח לעומת 418,948 אלפי ש"ח בשנת 2014. גידול של 46,657 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-11%. סך ההכנסות הנובעות לחברה ממוצרי הבירה מהווה כ-65% מסך הכנסות תחום פעילות המשקאות האלכוהוליים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2015 ב-177,789 אלפי ש"ח לעומת 168,444 אלפי ש"ח בשנת 2014. גידול של 9,345 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-6%.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2015 ב-493,663 אלפי ש"ח לעומת 493,619 אלפי ש"ח בשנת 2014.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2015 ו-2014, הסתכם בכ-473 מיליוני ש"ח ו-450 מיליוני ש"ח, בהתאמה, שהינם כ-42% מההכנסות.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2015 הסתכמו בכ-279 מיליוני ש"ח המהווים כ-24.5% מהמחזור, ובניטרול השפעות חוק המזון כ-25.5% מהמחזור. בשנת 2014 הסתכמו הוצאות המכירה ושיווק בכ-286 מיליוני ש"ח המהווים כ-26.5% מהמחזור.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2015 היו רווח של 38,258 אלפי ש"ח לעומת רווח של 29,843 אלפי ש"ח בשנת 2014. גידול של 8,415 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-28%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2015 היו רווח של 115,873 אלפי ש"ח לעומת רווח של 101,663 אלפי ש"ח בשנת 2014. גידול של 14,210 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-14%. יצויין, כי תחום המשקאות האלכוהוליים מאופיין בשיעור רווחיות תפעולית גבוה משיעור הרווחיות התפעולית של החברה במאוחד. שיעור הרווחיות התפעולית האמור נובע בעיקרו ממוצרי הבירה. הסיבות לכך הינן, בין היתר, מעבר לייצור עצמי של בירה במבשלת הבירה של החברה וחוזקם של מותגי הבירה.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2015 היו רווח של 40,530 אלפי ש"ח לעומת רווח של 35,616 אלפי ש"ח בשנת 2014, גידול של 4,914 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-14%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2015 ו-2014, הסתכמו בכ-70 מיליוני ש"ח וכ-63 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

בשנת 2015, אחד מלקוחותיה של החברה - רשת מגה קמעונאות בע"מ (להלן - "מגה") הגיש בקשה להסדר נושים לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד, שאושר בחודש יולי 2015. חובה של מגה לחברה מבוטח במלואו בביטוח אשראי, למעט מרכיב של השתתפות עצמית אשר אינו מהותי. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 1 ביולי 2015 (אסמכתא מספר 01-2015-062985).

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2015, הסתכם בכ-123 מיליוני ש"ח ביחס ל-97 מיליון ש"ח בשנת 2014.



בשנת 2015 החברה סיימה ברווח של כ- 78 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 58 מיליוני ש"ח בשנת 2014.

#### 4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2016 הסתכם בכ- 199.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 211.8 מיליון ש"ח בשנת 2015. בנוסף, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לפני השינוי בנכסים והתחייבויות הסתכם בשנת 2016 בכ- 229.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 223.1 מיליון ש"ח בשנת 2015.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2016 הסתכם בכ- 107.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 64.1 מיליון ש"ח בשנת 2015.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2016 הסתכם בכ- 104.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 123.7 מיליון ש"ח בשנת 2015.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, ראה דיווח החברה מיום 30 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-028036).

ליום 31 בדצמבר 2016, לחברה גרעון בהון החוזר בדוחות הסולו בלבד, בסכום של כ- 9 מיליוני ש"ח. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר בדוחות הסולו אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2016 הסתכם בכ- 137 מיליוני ש"ח, וכ- 68 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 226 מיליוני ש"ח ו- 110 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2015 הסתכם בכ- 123 מיליוני ש"ח, וכ- 50 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 220 מיליוני ש"ח ו- 98 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנים 2016 ו- 2015 הן במאוחד והן בסולו.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת את כל מסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.
- התחייבויות החברה לבנקים הינן, בין היתר, בהלוואות 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 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ- 112 מיליוני ש"ח (111 מיליוני ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-162939), סעיף 8 להלן ובאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוחות תקופתי זה.

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

ביום 10 במרס 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120 מיליון ש"ח ע.נ. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011-2020. ביום 28 בפברואר 2017 פרעה החברה את התשלום השביעי על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

## 6. עונתיות

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

## היבטי ממשל תאגידי

## 7. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2016 נתרם על ידי החברה סך של כ-6,300 אלפי ש"ח.

## 8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

## 9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

## 10. מבקר פנימי

### א. פרטי המבקר הפנימי :

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

### ב. דרך המינוי :

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

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

### ד. תוכנית העבודה :

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

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

### ו. עריכת הביקורת :

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

### ז. גישה למידע :

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

**ח. דין וחשבון המבקר הפנימי:**

דוחות המבקר מוגשים לוועדת הביקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2016, הוגשו שלושה דוחות אשר נידונו בוועדת הביקורת בימים 28 במרס, 21 בנובמבר ו- 29 בנובמבר.

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

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

**י. תגמול:**

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

**11. רואה החשבון המבקר של החברה**

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוננו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2016 ו- 2015 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

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

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2015 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוננו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
71	450	230	2,200	
56	254	221	1,820	

## 12. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואי החשבון המבקרים, ביקרו את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה האחראי על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון למועד הדיווח 8 חברים: ה"ה ז'ק בר (יו"ר), רינה בר, אמיר בורנשטיין, Didier Leleu, Roland Jacques Pirmez, 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) ומשה טאקו (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 2016 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בענין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 27 במרס 2017 השתתפו, חברי הועדה מר דוד גרנות, גב' אלינה פרנקל-רונו ומר משה טאקו. כמו כן, נכחו בישיבת הועדה יו"ר הדירקטוריון מר ז'ק בר, 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 הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי 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 27 במרס 2017.

בישיבת הדירקטוריון מיום 30 במרס 2017, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016. 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 (סגן יו"ר), דוד גרנות (דח"צ), אלינה פרנקל-רונו (דח"צ) ומשה טאקו.

לאחר אישור הדו"חות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז"ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כסגן יו"ר החברה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016.

### 13. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

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

לפרטים ראו ביאור 31 בחלק ג' לדוח זה.

### 14. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים אודות סדרות החוב שהנפיקה החברה:

סדרה ב'	סדרה א'	סדרה:
22 בספטמבר 2014	10 במרס 2010	מועד הנפקה:
111,902,000 ש"ח	120,000,000 ש"ח	שווי נקוב במועד
89,522,000 ש"ח	48,000,000 ש"ח	ההנפקה:
-	888 אלפי ש"ח	שווי נקוב למועד הדוח:
כן	כן	סכום הריבית שנצברה:
88,790 אלפי ש"ח	48,479 אלפי ש"ח	סדרה מהותית:
92,315 אלפי ש"ח	51,998 אלפי ש"ח	שווי כפי שנכלל בדוחות
ריבית קבועה	ריבית קבועה	הכספיים:
אין	אין	שווי בורסאי:
3.20%, ראה להלן	5.55%, ראה להלן	סוג הריבית:
31 בדצמבר 2015 - 2024 (10) (תשלומים)	28 בפברואר 2011 - 2020 (10) (תשלומים)	בסיס הצמדה:
30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2015 - 2024	28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020	שיעור הריבית השנתית:
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	מועדי תשלום קרן:
אצל עו"ד רו"ח רמי קצב	אצל דן אבנון ו/או מרב עופר - אורן	מועדי תשלום ריבית:
03-6374354	03-5274867	נאמן:
<a href="mailto:ramik@mtrust.co.il">ramik@mtrust.co.il</a>	<a href="mailto:hermetic@hermetic.co.il">hermetic@hermetic.co.il</a>	
דרך מנחם בגין 48, תל אביב	הירקון 113, תל אביב 63573	דירוג:
AI על ידי מידרוג בע"מ	AI על ידי מידרוג בע"מ	
ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2015	ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2015	
אסמכתא: 2015-01-187407	אסמכתא: 2015-01-187407	פדיון מוקדם:
ראה להלן	אין	

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

#### סדרה א'

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

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

#### סדרה ב'

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

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

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

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

אמיר בורנשטיין  
סגן יו"ר הדירקטוריון

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 30 במרס 2017.





חלק ג'

**דוחות כספיים**

**טמפו משקאות בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים  
ליום 31 בדצמבר 2016**

תוכן עניינים

עמוד

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

## מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 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 2016. 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- 31% וכ- 31% לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.5%, כ- 2% וכ- 3% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו-2014, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 2,590 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2016 וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 1,530 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

30 במרס 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
35,218	23,372		<b>נכסים</b>
5,458	-		מזומנים ושווי מזומנים
228,238	251,058	4	פקדון משועבד
20,472	22,854	5	לקוחות
2,132	261		חייבים אחרים
252,258	265,184	6	מכשירים נגזרים
535	2,236		מלאי
			נכסי מיסים שוטפים
544,311	564,965		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
31,740	29,248	7	הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים
*533,073	531,180	9	רכוש קבוע
15,658	27,376	10	נכסים בלתי מוחשיים
-	7,415	8	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,754	5,040		מלאי תוצרת בעיבוד
978	770	16	הטבות לעובדים
11,323	9,165	24	מיסים נדחים
595,526	610,194		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
1,139,837	1,175,159		<b>סה"כ נכסים</b>

(\*) ישום למפרע – ראה באור 20.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
166,823	147,397	11	<b>התחייבויות</b>
178,615	210,206	12	אשראי לזמן קצר מבנקים
112,452	115,928	13	ספקים
-	968		זכאים אחרים
24,300	24,078	15	מכשירים נגזרים
7,450	-		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
7,206	17,539		הפרשות
496,846	516,116		התחייבויות מסים שוטפים
			<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
80,917	58,956	14	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
3,126	4,490	14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
135,945	113,191	15	אגרות חוב
38,336	32,527	24	מיסים נדחים
7,109	1,001	16	הטבות לעובדים
265,433	210,165		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
762,279	726,281		<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
570	626		<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
229,653	300,917		יתרת רווח
376,988	448,252	17	<b>סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה</b>
377,558	448,878		<b>סה"כ הון</b>
1,139,837	1,175,159		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אייל טרגרמן  
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין  
סגן יו"ר הדירקטוריון

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון  
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 30 במרס 2017

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,081,011	1,137,057	1,240,562	18	הכנסות ממכירות, נטו
630,808	663,976	725,932	19	עלות המכירות
450,203	473,081	514,630		<b>רווח גולמי</b>
(286,117)	(278,656)	(297,256)	20	הוצאות מכירה ושיווק
(63,215)	(70,119)	(76,611)	22	הוצאות הנהלה וכלליות
112	4,693	1,030	21	הכנסות אחרות
(3,617)	(6,418)	(4,445)	21	הוצאות אחרות
97,366	122,581	137,348		<b>רווח תפעולי</b>
3,240	3,004	1,555	23	הכנסות מימון
(19,842)	(18,200)	(14,499)	23	הוצאות מימון
(16,602)	(15,196)	(12,944)		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
-	-	115	8	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,764	107,385	124,519		<b>רווח לפני מיסים על הכנסה</b>
(22,504)	(29,629)	(28,747)	24	מיסים על ההכנסה
58,260	77,756	95,772		<b>רווח לשנה</b>
				<b>רווח מיוחד ל:</b>
58,227	77,720	95,716		בעלים של החברה
33	36	56		זכויות שאינן מקנות שליטה
58,260	77,756	95,772		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
58,260	77,756	95,772	רווח לשנה
<b>מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד:</b>			
1,749	(155)	548	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
1,749	(155)	548	רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
<u>60,009</u>	<u>77,601</u>	<u>96,320</u>	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
<b>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</b>			
59,976	77,565	96,264	בעלים של החברה
33	36	56	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>60,009</u>	<u>77,601</u>	<u>96,320</u>	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה				
		אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ	פרמיה על מניות	הון מניות
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016</b>						
377,558	570	376,988	229,653	147,334	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2016</b>
(25,000)	-	(25,000)	(25,000)	-	-	דיבידנד ששולם
548	-	548	548	-	-	רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
95,772	56	95,716	95,716	-	-	רווח לשנה
<u>448,878</u>	<u>626</u>	<u>448,252</u>	<u>300,917</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2016</b>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015</b>						
319,957	534	319,423	172,088	147,334	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2015</b>
(20,000)	-	(20,000)	(20,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(155)	-	(155)	(155)	-	-	הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
77,756	36	77,720	77,720	-	-	רווח לשנה
<u>377,558</u>	<u>570</u>	<u>376,988</u>	<u>229,653</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2015</b>
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014</b>						
259,948	501	259,447	112,112	147,334	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2014</b>
1,749	-	1,749	1,749	-	-	רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
58,260	33	58,227	58,227	-	-	רווח לשנה
<u>319,957</u>	<u>534</u>	<u>319,423</u>	<u>172,088</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2014</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,260	77,756	95,772
(*)82,676	(*)90,577	79,395
6,304	6,531	9,228
-	-	(115)
18,554	18,170	14,302
1,617	393	1,871
22,504	29,629	28,747
189,915	223,056	229,200
(*)3,632	(*)22,350	(15,212)
(22,084)	7,653	(14,361)
18,335	25,457	22,863
451	474	814
(6,930)	11,234	(5,896)
(17,832)	(22,519)	(23,741)
165,153	211,771	199,563
-	(5,458)	5,458
-	-	(6,000)
3,758	427	871
(*)61,416	(*)47,326	(70,731)
(1,380)	(1,608)	(20,946)
(29,870)	(24,664)	(34,056)
12,714	14,492	18,064
(76,194)	(64,137)	(107,340)
(149,160)	(52,316)	(19,527)
-	(20,000)	(25,000)
110,737	-	-
(12,000)	(23,120)	(23,190)
10,000	10,000	-
(20,439)	(19,263)	(21,860)
(2,266)	(1,129)	(357)
(18,338)	(17,885)	(14,135)
(81,466)	(123,713)	(104,069)
7,493	23,921	(11,846)
3,804	11,297	35,218
11,297	35,218	23,372

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לשנה  
התאמות:  
פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
הוצאות מימון, נטו  
הפסד ממכירת רכוש קבוע והפרשה לירידת ערך, נטו  
מיסים על ההכנסה

שינוי במלאי  
שינוי בלקוחות וחייבים אחרים  
שינוי בספקים וזכאים  
שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

שינוי בפקדון משועבד  
השקעה בחברות מוחזקות  
תמורה ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה  
רכישת רכוש קבוע  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
השקעה בחייבים לזמן ארוך  
תקבולים מחייבים לזמן ארוך  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

אשראי לזמן קצר, נטו  
דיבידנד שחולק  
הנפקת אגרות חוב  
פרעון אגרות חוב  
קבלת הלוואות לזמן ארוך  
פירעון הלוואות לזמן ארוך  
פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
ריבית ששולמה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים**  
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה**

(\* יישום למפרע – ראה באור 12).

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 2016, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת B.V. Heineken International (40%). הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק והפצה של משקאות לא אלכוהוליים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים.

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

**ב. הגדרות****בדוחות כספיים אלה -**

- (1) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (2) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **חברות מוחזקות** - חברות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) **החברה האם/טמפו תעשיות** - טמפו תעשיות בירה בע"מ
- (6) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

**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 30 במרס 2017.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

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

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- הפרשות;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו;

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

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

### ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

#### התחייבויות תלויות

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

#### קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת השווי ההוגן, נכלל בבאור 26 בדבר מכשירים פיננסיים.

- בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:
- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
  - רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

### ה. תקופת המחזור התפעולי

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

### ו. שינויים במדיניות החשבונאית

החל מיום 1 בינואר 2016, הקבוצה מיישמת את התיקון המתואר להלן:

#### תיקונים ל- IAS16 רכוש קבוע ו- IAS41 חקלאות: צמחים המשמשים לגידול תוצרת חקלאית בלבד

התיקונים מגדירים צמחים המשמשים לגידול תוצרת חקלאית בלבד כצמחים מניבים אשר משמשים בייצור או אספקת תוצרת חקלאית, הצפויים להניב (Bearer) יבול למשך יותר מתקופה אחת ואשר הסבירות למכירתם כתוצרת חקלאית הינה קלושה. דוגמאות לצמחים כאמור הינם: גפנים, עצי גומי, דקלי שמן ושיחי תה. בהתאם לתיקונים, צמחים אלו יוצאו מתחולת IAS 41 ויטופלו במסגרת IAS 16. התיקונים מבהירים כי התוצרת החקלאית המיוצרת על ידי צמחים אלו תיוותר בתחולת IAS 41.

התיקונים יושמו למפרע, למעט הקלה בדבר אופן חישוב עלות הצמחים במספרי השוואה. בהתאם להקלה, חברות רשאיות להשתמש בשווי ההוגן של הצמחים לתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר המוצגת, כעלות הנחשבת (deemed cost) שלהם.

כתוצאה מיישום התיקון, הקבוצה החלה למדוד את הגפנים שלה בעלות בהתאם ל- IAS 16, חלף מדידה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה בהתאם ל- IAS41. הקבוצה בחרה למדוד את הגפנים במספרי השוואה בהתאם לעלותם הנחשבת. השפעת היישום למפרע על הדוחות הכספיים של הקבוצה מפורטת להלן:

(1) השפעה על הדוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2015		
כפי שדווח בעבר	השפעת היישום למפרע ושל התיקונים	כמדווח בדוחות כספיים אלו
91,639	(91,639)	-
441,434	91,639	533,073
נכסים ביולוגיים		
רכוש קבוע		

(2) השפעת התיקונים על דוח רווח והפסד, דוח הרווח הכולל והדוח על השינויים בהון אינה מהותית ובהתאם לא תוקנו מספרי השוואה.

(3) בדוח על תזרימי המזומנים, סכומים שהושקעו בנכסים ביולוגיים הוצגו כחלק מהשקעות ברכוש קבוע.

**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 הרכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה או בעלת זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

**(2) חברות בנות**

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

**(3) זכויות שאינן מקנות שליטה**

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

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

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

**הקצאת הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות**

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

**עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה**

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

**(4) עסקאות שבוטלו באיחוד**

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

**ב. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות**

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. קיימת הנחה הניתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.

עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברוח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ג. עסקאות במטבע חוץ**

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

**ד. 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.

**(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה. לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב, ספקים וזכאים אחרים. נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס והתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את התחייבות בו-זמנית.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ד. מכשירים פיננסיים (המשך)****(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

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

**ה. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה****פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.**

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס.

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

**שנים**

20-50	בניינים ומשרדים	•
10	מכונות וציוד	•
3-17	הוט וציוד משרדי	•
5-7	כלי רכב	•
3-4	מחשבים	•
3-10	ציוד מכירה	•
3-10	אריזות חוזרות	•
4-10	כרמים	•

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

**ו. 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.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ז. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות בגין מותגים, זכויות הפצה 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.

**(2) הפחתה**

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

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

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

- מותגים - 10 שנים
- תכנה - 3-5 שנים
- זכויות הפצה - 7.5 שנים/3.5 שנים

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

**ח. מלאי**

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

**ט. ירידת ערך****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

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

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית. עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נקפו 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.



**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****ט. ירידת ערך (המשך)****(2) נכסים שאינם פיננסיים**

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

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, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידת מניבת מזומנים. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

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

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

**(3) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות**

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

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

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

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

**י. 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)****י. הטבות לעובדים (המשך)****(1) הטבות לאחר סיום העסקה (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. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הוא שקל ומועד פירעון דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

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

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

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

**עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת והכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית 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 הניתנת 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.

**(ג) הטבות בגין פיטורין**

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

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

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****י. הטבות לעובדים (המשך)****(2) הטבות עובד לטווח קצר**

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

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

**יא. 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 ומוכר כהוצאת מימון.

**תביעות משפטיות**

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

**יב. הכנסות**

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

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

**יג. הכנסות והוצאות מימון**

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

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

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

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

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

#### יד. 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 המתייחסים לשנים קודמות. ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי 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 ההפרש. 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 ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך דוח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

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

#### טו. הנחות מספיקים

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

#### טז. נכסים חכורים

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות מרשות מקרקעי ישראל או מצדדים שלישיים אחרים בהן נושאת הקבוצה באופן מהותי בכל הסיכונים והתשואות מהנכס, מסווגות כחכירות מימוניות. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים. תשלומים 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 ההפחות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. תקנים שטרם אומצו

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות הכנסה מחוזים עם לקוחות	התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מסגרת מקיפה לצורך קביעה האם יש להכיר בהכנסה וכן מהו מועד העיתוי והסכום שיוכר.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בוחנת את השלכות התקן ללא כוונה ליישום מוקדם. להערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות	התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות אליו. התקן מציג, לעניין חוכרים, מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם, ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות.	הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.
(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים	IFRS 9 (2014) מחליף את ההוראות הקיימות היום ב- IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS (2014) 9 כולל הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים ('expected credit loss' model) עבור מרבית נכסי החוב הפיננסיים, וכן הוראות ודרישות חדשות בנושא חשבונאות גידור.	התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם.	הקבוצה בוחנת את השלכות יישום התקן ולהערכת הקבוצה ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**באור 4 - לקוחות**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
262,052	281,935
(33,814)	(30,877)
<b>228,238</b>	<b>251,058</b>

לקוחות(\*)  
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

\* ראה גם באור 26(א).

**באור 5 - חייבים אחרים**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,049	1,228
677	1,139
1,740	506
5,955	8,113
9,346	9,739
200	248
857	964
648	917
<b>20,472</b>	<b>22,854</b>

עובדים  
מוסדות  
מקדמות לספקים  
הוצאות מראש  
הכנסות לקבל  
צדדים קשורים  
חייבים אחרים  
חלויות שוטפות בגין חייבים לזמן ארוך

**באור 6 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,075	24,972
23,421	29,379
90,835	91,092
116,927	119,741
<b>252,258</b>	<b>265,184</b>

חומרי גלם ועזר  
חומרי אריזה ואחרים  
תוצרת בעיבוד  
תוצרת גמורה וקנויה

**באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
49,781	54,570
(32,836)	(39,128)
16,945	15,442
15,443	14,723
(648)	(917)
14,795	13,806
<b>31,740</b>	<b>29,248</b>

חייבים לזמן ארוך -  
בניכוי הפחתה מצטברת  
יתרה מופחתת  
הלוואות לאחרים לרבות נגזרים -  
בניכוי חלויות שוטפות  
יתרה נטו

**באור 8 - חברות מוחזקות**

**א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה**

לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015	שיעור הבעלות וההצבעה	מדינת ההתאגדות והפעילות
100%		ישראל
100%		ישראל
100%		ישראל

**חברות מאוחדות**  
טמפו שיווק (1981) בע"מ  
אקווה נובה וטרס בע"מ  
יקבי ברקן בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2016	שיעור הבעלות וההצבעה	מדינת ההתאגדות והפעילות
30%		ישראל
51%		ישראל

**חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:**  
אדיר ר.י. סחר בע"מ  
נני בע"מ

**ב. יקבי ברקן בע"מ**

יקבי ברקן הינה חברה פרטית והיא עוסקת בעיקר ביצור, יבוא ושיווק של יינות ומשקאות חריפים. חברה מאוחדת קונה ומפיצה באופן בלעדי את המוצרים המיוצרים והמיובאים על ידי יקבי ברקן בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית וזאת למשך 5 שנים אשר 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.

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 80 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו- 40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל תפחות מ- 40 מיליון ש"ח, 35 מיליון ש"ח ו- 20 מיליון ש"ח, בהתאמה, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבויות. התחייבויות יקבי ברקן לבנקים אלה ליום 31 בדצמבר 2016 מסתכמת בכ- 68 מיליון ש"ח, כ- 47 מיליון ש"ח וכ- 25 מיליון ש"ח, בהתאמה.

**ג. אדיר ר.י. סחר בע"מ (להלן "אדיר")**

ביום 7 בינואר 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הושלמה עסקת רכישת מניות אדיר, העוסקת בין היתר, ביבוא, שיווק והפצה של משקאות קלים. במסגרת העסקה, רכשה החברה 30% ממניותיה של אדיר וכן ניתנה לחברה אופציה לרכישת 20% נוספים ממניותיה של אדיר.

בין החברה ובין אדיר נחתם הסכם הפצה לפיו, תשמש החברה כמפיצה בלעדית של מוצרי אדיר (להלן - "המוצרים") בישראל וברשות הפלסטינית. כמו כן, תספק החברה לאדיר שירותים לוגיסטיים נוספים הכרוכים בהפצת המוצרים והכל לתקופה של 42 חודשים.

במסגרת העסקה שילמה החברה סך של 13 מיליוני ש"ח בתמורה למניות שנרכשו ולזכויות ההפצה כאמור. בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, החלטות לגבי פעילויות מסוימות יתקבלו רק בהסכמה של כל בעלי המניות ולפיכך ההשקעה מהווה הסדר משותף. ההסדר המשותף מטופל כעסקה משותפת בהתאם לשיטת השווי המאזני. כמו כן, ערבה החברה להתחייבויות אדיר כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות אדיר, כפי שיהיה מעת לעת. סכום התחייבויות אדיר לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הינו סך של כ- 1 מיליון ש"ח.

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

## באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

## ד. נני בע"מ (להלן: "נני")

ביום 11 בינואר 2016 לאחר התקיימות כל התנאים המתלים הושלמה העסקה עם חברת נני, העוסקת ביבוא, שיווק והפצה של קפה, תה ומוצרים נלווים ומתן שירותים טכניים והדרכה בתחומים אלה (להלן - "ההסכם"). בהתאם להוראות ההסכם, רכשה החברה מניות מבעל המניות בנני והונפקו לחברה מניות באופן שעם השלמת הרכישה והקצאת המניות, מחזיקה החברה בשיעור של 51% מהונה המונפק של נני. כחלק מההסכם, התחייב בעל המניות לאי תחרות בנני ונקבעו תנאים למתן שירותי יעוץ על ידי בעל המניות, לתקופה המוגדרת בהסכם. התמורה ששולמה בגין העסקה הסתכמה לסך של 3.1 מיליוני ש"ח.

כן נקבע בהסכם כי החברה רשאית לקבל על עצמה את פעילות ההפצה והמכירה של המוצרים האמורים, בתמורה לעמלת הפצה.

בנוסף ניתנו לבעל המניות ולחברה אופציות הדדיות למכירה/רכישה של יתרת מניותיו של בעל המניות בנני בתקופות ובהתאם למכפילים אשר נקבעו בהסכם. במסגרת ההסכם נקבע כי עד למועד מימוש האופציות או עד תום שלוש שנים כמוקדם, בעל המניות ימשיך לשמש כמנכ"ל החברה ותידרש הסכמתו בגין החלטות מסוימות כמפורט בהסכם. לאור הזכויות שהוקנו לבעל המניות, כאמור לעיל, ההשקעה בחברת נני מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני. האופציות ההדדיות למכירה/רכישה של יתרת מניותיו של בעל המניות, נמדדות לפי שוויין ההוגן המבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני. שווי האופציות ליום העסקה ולתאריך הדיווח אינו מהותי.

כמו כן, העמידה החברה לטובת נני קו אשראי בסכום של 6 מיליון ש"ח. בנוסף ערבה החברה לחובותיה של נני כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה של נני כדי חלקה במניות נני. סכום ההתחייבות לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2016 הינו סך של כ-11 מיליון ש"ח.



## באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

סך הכל	אריזה חוזרת	ציוד מכירה	ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים	כלי רכב	כרמים*	מכונות, ציוד ומכשירים	בניינים ומשרדים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,272,683	66,755	105,471	40,528	24,888	99,041	642,691	293,309
47,274 (55,414)	6,072 (8,527)	5,647 (34,421)	3,849 (57)	842 (6,244)	745 -	22,966 (1,870)	7,153 (4,295)
1,264,543	64,300	76,697	44,320	19,486	99,786	663,787	296,167
68,752 (20,836)	8,400 (131)	7,376 (247)	6,194 (1,630)	2,135 (1,396)	2,503 (2,690)	31,642 (14,497)	10,502 (245)
1,312,459	72,569	83,826	48,884	20,225	99,599	680,932	306,424
711,707	44,651	88,665	30,853	20,921	3,530	427,341	95,746
76,531 (53,123) (1,500)	8,874 (7,128) (1,300)	9,621 (34,229) (500)	3,673 (57) -	1,404 (6,092) -	4,617 - -	37,926 (1,828) -	10,416 (3,789) 300
733,615 66,858 (18,094)	45,097 6,987 (131)	63,557 7,813 (143)	34,469 3,641 (1,630)	16,233 873 (1,148)	8,147 3,918 (1,280)	463,439 33,108 (13,716)	102,673 10,518 (46)
782,379	51,953	71,227	36,480	15,958	10,785	482,831	113,145
560,976 1,350	22,104	16,806	9,675	3,967	95,511	215,350	197,563
562,326							
530,928 2,145	19,203	13,140	9,851	3,253	91,639	200,348	193,494
533,073							
530,080	20,616	12,599	12,404	4,267	88,814	198,101	193,279
1,100							
531,180							

עלות  
יתרה ליום 1 בינואר 2015תוספות  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015תוספות  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016פחת  
יתרה ליום 1 בינואר 2015פחת לשנה  
גריעות  
הפרשה לירידת ערך  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015  
פחת לשנה  
גריעות  
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016הערך בספרים  
ליום 1 בינואר 2015  
תשלומים על חשבון רכוש קבועליום 31 בדצמבר 2015  
תשלומים על חשבון רכוש קבועליום 31 בדצמבר 2016  
תשלומים על חשבון רכוש קבוע

(\*) ישום למפרע - ראה באור ד'.

**באור 9 - רכוש קבוע (המשך)**

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2016 הינה כ- 464 מיליוני ש"ח (2015 - כ - 448 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת מרשות מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו-2049.
- ד. לשעבודים ראה באור 28(ג).

**באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים**

סה"כ אלפי ש"ח	תוכנה אלפי ש"ח	מותגים, זכויות הפצה ואחרים אלפי ש"ח	
			<b>עלות</b>
68,337	30,088	38,249	יתרה ליום 1 בינואר 2015
1,608	1,608	-	רכישות
(1,303)	(1,303)	-	גריעות
<b>68,642</b>	<b>30,393</b>	<b>38,249</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<b>20,946</b>	<b>2,262</b>	<b>18,684</b>	רכישות
<b>89,588</b>	<b>32,655</b>	<b>56,933</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			<b>הפחתות</b>
47,727	26,111	21,616	יתרה ליום 1 בינואר 2015
6,531	1,911	4,620	הפחתה לשנה
(1,274)	(1,274)	-	גריעות
<b>52,984</b>	<b>26,748</b>	<b>26,236</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
<b>9,228</b>	<b>1,678</b>	<b>7,550</b>	הפחתה לשנה
<b>62,212</b>	<b>28,426</b>	<b>33,786</b>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
			<b>הערך בספרים</b>
20,610	3,977	16,633	ליום 1 בינואר 2015
15,658	3,645	12,013	ליום 31 בדצמבר 2015
<b>27,376</b>	<b>4,229</b>	<b>23,147</b>	ליום 31 בדצמבר 2016

**באור 11 - אשראי לזמן קצר מבנקים**

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

**התחייבויות שוטפות**

		שיעור הריבית	
		דצמבר	דצמבר
		2016	2016
ליום 31 בדצמבר		%	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
144,964	125,438	*1.1-1.55	
21,859	21,959		
166,823	147,397		

הלוואות לזמן קצר מבנקים  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

\* ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.50% לבין הפריים בניכוי 0.05%.

**באור 12 - ספקים**

		ליום 31 בדצמבר	
		2016	2016
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
170,430	201,669		
8,185	8,537		
178,615	210,206		

חובות פתוחים  
המחאות ושטרות לפירעון

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

**באור 13 - זכאים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29,932	42,536	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת(*)
19,636	13,659	מוסדות ממשלתיים
4,819	4,803	מקדמות מלקוחות
22,140	21,737	פקדונות עבור אריזה
6,818	7,340	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים
28,907	25,713	זכאים אחרים והוצאות לשלם
200	140	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>112,452</b>	<b>115,928</b>	

(\*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

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

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

**א. ההרכב**

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2015	2016	דצמבר 2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
102,776	80,915	1.50-6.14	הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים
3,326	4,630		התחייבויות אחרות לזמן ארוך לרבות נגזרים - בניכוי - חלויות שוטפות
106,102	85,545		
(22,059)	(22,099)		
84,043	63,446		

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

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

ב. (המשך)

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2016)

אמות המידה הפיננסיות	היחס הפיננסי	תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2016)
יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן החברה	לפחות בשיעורים מדורגים כדלקמן: בתקופה שמיום 30.6.2014 עד ליום 29.6.2017 - 17%; בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה - 20%.	35.72%
הון עצמי מוחשי	לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד.	419,735
יחס חוב נטו ל-EBITDA	ביחסים מדורגים שלא יעלו על: בתקופה שמיום 30.6.2015 עד ליום 29.6.2017 - 4.00; בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה - 3.75.	1.42

**באור 15 - אגרות חוב**

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2016	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
137,269	160,245
(24,078)	(24,300)
<b>113,191</b>	<b>135,945</b>

אגרות חוב (כולל ריבית לשלם) בניכוי חלויות שוטפות (כולל ריבית לשלם)

ב. ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח (117 מיליוני ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו-31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. יתרת אגרות החוב עומדות לפרעון בארבעה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2017 - 2020. אגרות חוב (סדרה א') דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדירוג A1.

ג. ביום 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ב') בסכום כולל של כ-111.9 מיליוני ש"ח (כ-110.7 מיליוני ש"ח נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.2%.

הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2024 החל מה-30 ביוני 2015. יתרת אגרות החוב תעמוד לפרעון בשמונה תשלומים שווים אשר ישולמו ב-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 ועד 2024. אגרות החוב מדרוגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A1 יציב.

במסגרות שטר הנאמנות נקבעו, בין היתר, הוראות כלהלן:

מגבלות על חלוקת דיבידנד:

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

## באור 15 - אגרות חוב

ג. (המשך)

מגבלות על חלוקת דיבידנד: (המשך)

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

מנגנון התאמה בריבית:

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

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

זכות להעמדה לפירעון מיידי:

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

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

**באור 16 - הטבות לעובדים**

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

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19,733)	(14,414)
13,602	14,183
(6,131)	(231)
978	770
(7,109)	(1,001)
(6,131)	(231)

ערך נוכחי של המחויבויות שווי הוגן של נכסי התכניות (\*)

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת: הנכסים שאינם שוטפים 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	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,947	19,733
-	(10,569)
(910)	(1,171)
6,178	7,044
(482)	(623)
19,733	14,414

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לתחילת תקופה מיון לזמן קצר הטבות ששולמו עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה

**(2) התנועה בנכסי התכנית**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,073	13,602
(339)	(841)
870	638
(48)	-
752	884
(706)	(100)
13,602	14,183

שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה הטבות ששולמו סכומים שהופקדו העברה לתגמולים הכנסות ריבית הפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

**באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)**

**(3) הוצאה שנוקפה לרווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,673	5,460	6,159	עלויות שרות שוטף
755	718	885	עלויות ריבית
(767)	(752)	(884)	הכנסות ריבית
<b>4,661</b>	<b>5,426</b>	<b>6,160</b>	

**(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,581	3,961	3,737	יתרה מצטברת לתחילת התקופה
2,380	(224)	523	שכומים שהוכרו במשך התקופה
<b>3,961</b>	<b>3,737</b>	<b>4,260</b>	יתרה מצטברת לסוף התקופה

**(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות**

הנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):			
2014	2015	2016	
%	%	%	
3.15	2.99	3.42	שיעור ההיוון בסוף התקופה
2.5	2.5	2.5	שיעור עליות שכר עתידיות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2016		
גידול (קיטון) במחויבות		גידול (קיטון) במחויבות		
קיטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	קיטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(1,090)	1,310	(1,120)	1,253	שיעור עלויות שכר עתידיות
1,307	(1,086)	1,141	(1,087)	שיעור היוון

**(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה**

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2017 בתוכנית הטבה מוגדרת הינו בסך 650 אלפי ש"ח.

אמדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 10 שנים (לשנת 2015 - 8 שנים).



**באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,051	6,100	6,844

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

**באור 17 - הון**

**א. הון מניות**

לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2016
בשקלים חדשים
1,000
100,000

הון מניות מונפק ונפרע

הון רשום

**ב. דיבידנדים**

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	20,000	25,000

**באור 18 - הכנסות ממכירות, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,021,723	1,016,638	990,570
181,580	165,620	113,943
840,143	851,018	876,627
240,868	286,039	363,935
1,081,011	1,137,057	1,240,562
2,635	2,486	2,215

(1) מתוצרת החברה :  
מכירות, נטו \*  
בניכוי מס קנייה :

(2) מתוצרת קניה :  
מכירות, נטו

סה"כ מכירות

\* בתוספת השתתפות  
אחרים בהנחות בסך :

**באור 19 - עלות המכר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
346,802	332,528	324,450
49,201	50,097	52,132
45,704	52,283	44,666
58,336	50,898	45,253
<b>500,043</b>	<b>485,806</b>	<b>466,501</b>
147,576	197,314	267,371
(17,115)	(20,202)	(7,959)
304	1,058	19
<b>630,808</b>	<b>663,976</b>	<b>725,932</b>

שימוש בחומרים  
שכר, משכורות והוצאות נלוות  
פחת  
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנויה

שינויים במלאי עבודות בתהליך  
שינויים במלאי מוצרים גמורים

**באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128,931	127,559	140,452
54,747	49,402	52,575
26,693	27,150	27,991
10,446	10,822	9,455
23,940	23,877	25,691
13,960	13,324	11,337
6,292	6,747	7,888
21,108	19,775	21,867
<b>286,117</b>	<b>278,656</b>	<b>297,256</b>
12,904	16,431	16,674

שכר, משכורות והוצאות נלוות  
פרסום\*  
פחת והפחתות  
שכר דירה ואחזקות מבנים  
אחזקות משאיות ומלגוזות  
עמלות הפצה  
הובלות  
הוצאות אחרות

\* בניכוי השתתפות  
אחרים בסך:

**באור 21 - הוצאות והכנסות אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,089	-
-	315	-
112	1,289	1,030
112	4,693	1,030
1,617	393	1,871
2,000	4,163	-
-	644	-
-	1,218	2,574
<b>3,617</b>	<b>6,418</b>	<b>4,445</b>

**הכנסות**

פיצוי מלחמה  
החזר מחברת ביטוח  
אחרות

**הוצאות**

הפסד מירידת ערך וממכירת רכוש קבוע  
הוצאות בגין תביעות ותלויות(\*)  
הפסד מירידת ערך נדל"ן להשקעה והשקעות לזמן ארוך  
אחרות

(\*) ראה באורים 28(א) ו-5.

**באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,845	36,020	39,294
9,062	10,777	11,698
3,578	3,629	3,429
759	2,050	168
15,171	17,843	22,222
63,415	70,319	76,811
(200)	(200)	(200)
63,215	70,119	76,611

שכר, משכורות והוצאות נלוות  
דמי ניהול  
פחת והפחתות  
הוצאות חובות מסופקים  
הוצאות אחרות

השתתפות חברת אם בהוצאות  
הנהלה וכלליות

**באור 23 - הוצאות מימון, נטו**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2,544	1,079
54	30	28
2,557	-	208
629	430	240
3,240	3,004	1,555
-	871	-
5,475	7,548	6,445
14,139	9,542	7,819
-	239	235
228	-	-
19,842	18,200	14,499
(16,602)	(15,196)	(12,944)

**הכנסות**

הפרשי שער  
ריבית בגין הלוואות לעובדים  
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים  
אחרים

**הוצאות**

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים  
ריבית בגין אגרות חוב  
ריבית לבנקים  
אחרים  
הפרשי שער

סך הוצאות מימון, נטו

## באור 24 - מסים על הכנסה

## א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

## (1) שיעור מס חברות

(א)	להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2014-2016:
	2014 - 26.5%
	2015 - 26.5%
	2016 - 25%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%.

כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

כתוצאה מהורדת שיעור המס, יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2016 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018), לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

השפעת השינויים המתוארים לעיל על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המסים הנדחים, נטו בסך 3,676 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הכנסות מסים נדחים בסך 3,526 אלפי ש"ח, וכנגד רווח כולל אחר בסך 150 אלפי ש"ח.

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

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

## (2) חברה תעשייתית

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 תעשייתית.

**באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)**

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

**(3) מס קניה**

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

א. מס קניה של מוצרי בירה

מס הקניה החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים הינו בסכום קצוב לכל ליטר מכירה הנקבע מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה בשנת 2016 הינו 2.31 ש"ח לליטר. מיום 9 בספטמבר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 - 2.33 ש"ח לליטר, בשנת 2014 ועד ליום 8 בספטמבר 2015 - 4.33 ש"ח לליטר.

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

מס הקנייה החל על משקאות אלכוהוליים הינו בסכום קצוב לכל ליטר כוהל מכירה או יבוא והוא משתנה מידי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה בשנת 2016 - 84.24 ש"ח לליטר כוהל. מיום 9 בספטמבר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2015 - 85 ש"ח לליטר כוהל. בשנת 2015 ועד ליום 8 בספטמבר 2015 - 106.9 ש"ח לליטר כוהל, בשנת 2014 - 107 ש"ח לליטר כוהל.

**ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(14,564)	(27,696)	(32,373)
-	(1,840)	-
(14,564)	(29,536)	(32,373)
(7,940)	(2,217)	100
-	-	3,526
-	2,124	-
(7,940)	(93)	3,626
(22,504)	(29,629)	(28,747)

מיסים שוטפים:  
הוצאות מסים בגין השנה השוטפת  
הוצאות מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:  
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים  
שינוי בשיעור המס  
מיסים בגין שנים קודמות

הוצאות מסים על הכנסה

**באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
80,764	107,385	124,519	רווח לפני מסים על הכנסה
26.5%	26.5%	25%	שיעור המס העיקרי של החברה
21,402	28,457	31,130	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
785	756	948	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
-	-	(3,526)	הוצאות לא מוכרות
-	282	-	שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס
-	(284)	-	הפסד הון בגינו לא נרשמו מיסים נדחים
317	418	195	מסים בגין שנים קודמות
			אחרים
22,504	29,629	28,747	סך הוצאות מסים על הכנסה

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	הפרשה לחובות מסופקים	הפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(26,989)	1,388	7,198	581	3,718	(39,874)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014
(93)	2,789	796	(291)	1,328	(4,715)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר
69	-	-	-	69	-	
(27,013)	4,177	7,994	290	5,115	(44,589)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015
3,626	2	(1,419)	(290)	751	4,582	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר
25	-	-	-	25	-	
(23,362)	4,179	6,575	-	5,891	(40,007)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016

## באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,323	9,165
(38,336)	(32,527)
(27,013)	(23,362)

מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:  
נכס מיסים נדחים  
התחייבות מיסים נדחים

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

בחברה הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי וניתן להעברה לשנים הבאות בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ראלי זה לא הוכרו מיסים נדחים.

ה. שומות מס

לחלק מחברות הקבוצה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2013, ליתרת חברות הקבוצה, שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס ב- 2012.

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

## באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

**באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)**

**ב. סיכון אשראי**

לקוחות וחייבים אחרים החשיפה של הקבוצה 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**

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. סיכון שוק**

*סיכון מטבע*

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

*סיכון ריבית*

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

**באור 26 - מכשירים פיננסיים**

**א. סיכון אשראי**

להלן גיוול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2015		ליום 31 בדצמבר 2016		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,084	221,187	3,537	232,064	אינם בפיגור
1,281	11,215	474	18,960	פיגור של 0-30 יום
417	698	11	449	פיגור של 31-120 יום
26,032	28,952	26,855	30,462	פיגור מעל 120 יום
<b>33,814</b>	<b>262,052</b>	<b>30,877</b>	<b>281,935</b>	

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

2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,446	33,814	יתרה לתחילת התקופה
2,368	(2,937)	תנועה במהלך התקופה
<b>33,814</b>	<b>30,877</b>	יתרה לסוף התקופה

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



**באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ב. סיכון נזילות**

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

ליום 31 בדצמבר 2016						
הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	2-4 שנים אלפי ש"ח	מעל 4 שנים אלפי ש"ח
147,397	151,807	139,870	11,937	-	-	-
210,206	210,206	210,206	-	-	-	-
24,078	28,386	14,764	13,622	-	-	-
115,928	115,928	115,928	-	-	-	-
58,956	65,660	-	-	20,239	26,958	18,463
113,191	127,354	-	-	27,361	51,651	48,342
4,490	4,490	-	-	1,840	140	2,510
<b>674,246</b>	<b>703,831</b>	<b>480,768</b>	<b>25,559</b>	<b>49,440</b>	<b>78,749</b>	<b>69,315</b>

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים  
 ספקים  
 חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים  
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים  
 אגרות חוב  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך

**סך הכל**

ליום 31 בדצמבר 2015						
הערך בספרים אלפי ש"ח	תזרים מזומנים חוזי אלפי ש"ח	עד 6 חודשים אלפי ש"ח	6-12 חודשים אלפי ש"ח	1-2 שנים אלפי ש"ח	2-4 שנים אלפי ש"ח	מעל 4 שנים אלפי ש"ח
166,823	172,225	159,832	12,393	-	-	-
178,615	178,615	178,615	-	-	-	-
24,300	29,410	15,276	14,134	-	-	-
112,452	112,452	112,452	-	-	-	-
80,917	91,217	-	-	25,553	37,286	28,378
135,945	155,739	-	-	28,385	53,699	73,655
3,126	3,126	-	-	200	200	2,726
<b>702,178</b>	<b>742,784</b>	<b>466,175</b>	<b>26,527</b>	<b>54,138</b>	<b>91,185</b>	<b>104,759</b>

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**  
 משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים  
 ספקים  
 חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים  
 הלוואות לזמן ארוך מבנקים  
 אגרות חוב  
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך

**סך הכל**

**באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 2016				
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
				<b>נכסים שוטפים:</b>
23,372	10,901	3,001	-	מזומנים ושווי מזומנים
251,058	1,764	8,004	-	לקוחות
22,854	4,164	6,053	543	חייבים אחרים
261	-	261	-	מכשירים נגזרים
				<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
29,248	-	-	322	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
<b>326,793</b>	<b>16,829</b>	<b>17,319</b>	<b>865</b>	<b>291,780</b>
				<b>התחייבויות שוטפות:</b>
147,397	-	-	-	משיכת יתר והלוואות לזמן קצר
210,206	34,735	16,205	-	מתאגידים בנקאיים
115,928	355	100	13,799	ספקים
968	828	140	-	זכאים אחרים
24,078	-	-	-	מכשירים נגזרים
				חלויות שוטפות של אגרות חוב
				<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
58,956	-	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
113,191	-	-	-	אגרות חוב
4,490	-	-	2,790	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<b>675,214</b>	<b>35,918</b>	<b>16,445</b>	<b>16,589</b>	<b>606,262</b>
<b>(348,421)</b>	<b>(19,089)</b>	<b>874</b>	<b>(15,724)</b>	<b>(314,482)</b>
				סך הכל חשיפה, נטו

**באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ אלפי ש"ח	מטבע חוץ		שקל	
	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
35,218	3,586	1,362	-	30,270
5,458	-	-	-	5,458
228,238	1,915	9,971	-	216,352
20,472	3,364	5,992	648	10,468
2,132	1,289	843	-	-
31,740	-	-	438	31,302
323,258	10,154	18,168	1,086	293,850
166,823	-	-	-	166,823
178,615	36,010	19,445	-	123,160
112,452	625	-	18,608	93,219
24,300	-	-	-	24,300
80,917	-	-	-	80,917
135,945	-	-	-	135,945
3,126	-	-	3,126	-
702,178	36,635	19,445	21,734	624,364
(378,920)	(26,481)	(1,277)	(20,648)	(330,514)

**נכסים שוטפים:**

מזומנים ושווי מזומנים  
פיקדון משועבד  
לקוחות  
חייבים אחרים  
מכשירים נגזרים

**נכסים שאינם שוטפים:**

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

**התחייבויות שוטפות:**

משיכת יתר והלוואות לזמן קצר  
מתאגידים בנקאיים  
ספקים  
זכאים אחרים  
חלויות שוטפות של אגרות חוב

**התחייבויות שאינן שוטפות:**

התחייבויות לתאגידים בנקאיים  
אגרות חוב  
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל חשיפה, נטו

(2) **נגזרים:**

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

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

ליום 31 בדצמבר 2016:

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 7 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 26.5 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש אפריל 2016.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 12 מיליון אירו בסכום של כ- 49.7 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2016.

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. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 2ד'.

**באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2015	2016	
שער החליפין בש"ח/מדד המחירים לצרכן		% השינוי		
3.902	3.845	0.33	(1.46)	1 דולר ארה"ב
4.2468	4.0438	(10.11)	(4.78)	1 אירו
112.82	112.60	(1.00)	(0.2)	מדד המחירים לצרכן בנקודות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)	
(310)	(236)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%
1,154	566	עליה בשער החליפין של:
977	1,006	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
263,021	218,184	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה
144,964	125,438	התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

(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 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)**

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
הון/הפסד	הון/הפסד
גידול בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,450)	(1,254)

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

**ה. שווי הוגן**

**מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד**

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, 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 2015		ליום 31 בדצמבר 2016		רמת שווי הוגן	
שווי הוגן אלפי ש"ח	הערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הוגן אלפי ש"ח	ערך בספרים אלפי ש"ח		
170,917	160,245	144,313	137,269	*1	התחייבויות שאינן שוטפות: אגרות חוב
108,173	102,776	84,914	80,915	**3	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
2,444	3,326	3,906	4,630	3	הלוואות לזמן ארוך מאחרים

\* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

\*\* שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית, לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים. שיעורי הריבית ששימשו להיוון ליום 31 בדצמבר 2016 הינם 2.6% - 3.1% (2015) 3.3%-2.0%.

## באור 27 - התקשרויות

## א. ההתקשרות עם PepsiCo, Inc. (להלן יחד: "פפסיקו")

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

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

## ב. התקשרות עם Tradall S.A.

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

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

## ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם עם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים 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 דן.

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, הסיכוי 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.

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

**באור 27 - התקשרויות (המשך)****ו. חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014**

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

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

כתוצאה מכניסתו של חוק זה, נכללו עלויות מסוימות בסך של 18 מיליוני ש"ח (2015 - 16 מיליוני ש"ח) כהנחות ואילו בשנים קודמות, עלויות אלו נכללו בהוצאות מכירה.

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

**ז. התקשרות עם Stock International S.R.O**

בהתאם להסכמים מחודש מרס 2011 בין יקבי ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות בשמות המותג של מוצרים בענף המשקאות האלכוהוליים, ניתן ליקבי ברקן רשיון לייצר, לשווק ולמכור בישראל את המוצרים תמורת תמלוגים בשיעור משתנה שבין 7.8% בשנת 2011 ל- 7% בשנת 2015, אך לא פחות מ- 180 ל- 250 אלפי דולר של ארה"ב, בהתאמה.

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

**ח. הסכם הפצה עם San Pellegrino S.P.A**

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם בין San Pellegrino S.P.A (להלן – "סאן פלגרינו") לבין חברה מאוחדת של יקבי ברקן, מכוחו מונתה חברה זו כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו. סאן-פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל את המוצרים האמורים. תקופת ההסכם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

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

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

## באור 27 - התקשרויות (המשך)

### ט. התקשרות לרכישת ענבים

- ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנת בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. במסגרת הסכמים אלה, התקשרה יקבי ברקן ביום 31 במאי, 2010 בהסכם לאספקת ענבים עם חברה בשליטת בעל עניין שלה ביחס ל- 900 דונם (מתוכם 95 דונם בפעילות משותפת והיתר בהסכם רגיל). ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017.

כמו כן ליקבי ברקן התקשרויות נוספות כמפורט להלן:

- כרמים במסגרת פעילות משותפת עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 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 אלה 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.

### י. פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהתאם להוראות חוק הפיקדון, ייסדה טמפו תעשיות בשנת 2001 יחד עם שלושה יצרני משקאות נוספים ושלוש רשתות שיווק, תאגיד מחזור שתפקידו איסוף מיכלי משקה ומחזורם, החזר פיקדונות וביצוע פעולות אחרות לשם קידום האיסוף והמחזור של מיכלי המשקה (להלן: "תאגיד האיסוף"). מניות שלוש רשתות השיווק הפכו למניות נדחות ולפיכך למועד הדוח לחברה 20.5% מהון מניותיו של תאגיד האיסוף - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ ("אל"ה). בהתאם להוראות הסכם המייסדים של תאגיד האיסוף, העמידה החברה כמו יתר בעלי המניות, ערבות בעלים, וכן התחייבה החברה להעמיד מימון נוסף בסכומים לא מהותיים.

ביום 1 במרס 2011 אישר בית הדין להגבלים העסקיים את ההסדר לתאגיד לפעילות האיסוף לחמש שנים, שתחילתן ביום 6 בספטמבר 2010. לקראת פקיעת האישור, הוגשה בקשה להאריך את אישור ההסדר הכולל לחמש שנים נוספות וטרם ניתנה החלטה בעניין.

בחודש פברואר 2010 עבר בכנסת תיקון לחוק הפיקדון. התיקון האמור הטיל על יצרני המשקאות אחריות לאיסוף ולמחזור הבקבוקים שנמכרו על ידיהם בהתאם לשיעורים שנקבעו בתיקון לחוק. בנוסף קובע התיקון לחוק שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מיכלי משקה גדולים, קרי 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.

החל משנת 2010 משלמת החברה לתאגיד האיסוף דמי טיפול שנועדו לאפשר לתאגיד האיסוף לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר). נכון למועד הדוח משולמים דמי טיפול בסך של 1.3 אג' לכל מיכל קטן, ו-1.5 אג' לכל מיכל גדול. כפי שנמסר מטעם התאגיד, דמי הטיפול משולמים ע"י כל היצרנים והיבואנים אשר מקבלים שירות מן התאגיד באופן שוויוני.

### יא. חוק האריזות

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

### יב. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 29.



## באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

- א. התחייבויות תלויות**
1. בנוסף לאמור להלן, כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 3,000 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.
  2. לחברה הוצאו שומות מס קניה בגין השנים 2001-2011 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 1,900 אלפי ש"ח מס קניה שקוּזו על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. שומות אלו התדיינו בערכאות משפטיות שונות, וביום 24 ביוני 2015, ניתן פסק דין בבית המשפט העליון במסגרתו התקבל ערעור רשות המיסים ונקבע כי על החברה להשיב את מס הקניה שקוּזו על ידה. החברה פנתה לבית המשפט העליון בבקשה לדיון נוסף בסוגיה זו. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 28 במרס 2017, הבקשה נדחתה. החברה כללה בשנת 2015 הפרשה בדוחות הכספיים בגין החובות האבודים שקוּזו על ידה בסכום של 1,900 אלפי ש"ח, אשר נכללה במסגרת ה"הוצאות האחרות".
  3. ביום 2 ביוני 2008 הוצאה לחברה על ידי בית המכס מרכז הודעת חיוב מרוכזת, 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 מס בוצעה על ידי החברה לאחר שהגיעה החברה להסדר מתאים עם רשות המסים בעניין. הודעת החיוב הוצאה משום שבית 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.
  - ביום 4 במאי 2016 קיבלה החברה הודעת גרעון מעודכנת מרשות המסים. בהתאם להודעה זו דרישת מס הקנייה לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות מסתכמת לכ- 2 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להביא לביטול הודעת הגרעון, הינם גבוהים ועולים על 50%, ולפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.
  4. במהלך השנים 2012-2015, עיריית נתניה (להלן - "העירייה") שלחה הודעות לחברה לפיה בבדיקה שביצעה העירייה נמצא כי קיימות חריגות באיכות השפכים המוזרמים על ידי החברה למערכת הביוב. לאור האמור לעיל דרשה העירייה תוספת חיוב בגין איכות שפכים, בסך מצטבר של כ- 6,000 אלפי ש"ח, בגינה נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. ביום 27 בדצמבר 2016, נחתם הסכם עם עיריית נתניה לפיו לצורכי פשרה, הועמדה יתרת החוב על כ- 2.1 מיליוני ש"ח, אשר שולמה.
  5. יקבי ברקן קיבלה מרשות המיסים 4 דרישות תשלום בסך כולל של כ-6,000 אלפי ש"ח (הכוללות גם מע"מ, ריבית הצמדה וקנס בסך של כ-3,200 אלפי ש"ח). דרישות תשלום אלו הינן בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא, בקשר ליבוא חומר גלם בפטור מותנה בשנים 2007-2013, אשר לטענת רשויות המס יקבי ברקן לא עמדה באופן מלא בתנאי הפטור המותנה.
  - יקבי ברקן הגישה התנגדויות לדרישות תשלום אלו. בהתנגדויות לדרישות הוצגה, בין היתר, עמדתה לפיה בניגוד לדרישת הגרעון, דיווחיה ותשלומיה בוצעו על פי כל דין והיא עמדה בתנאי הפטור המותנה ביבוא כהל נשוא דרישת הגרעון.
  - ביום 25 בדצמבר 2015, חתמה יקבי ברקן על הסכם פשרה עם רשות המיסים, לפיו, לשם סיום כל המחלוקות בין הצדדים, ביחס לשנים 2007-2013, בכל הנוגע ליבוא חומר הגלם האמור, היא שילמה סך של כ- 4,300 אלפי ש"ח. אשר נכלל בשנים 2014 ו- 2015 במסגרת ה"הוצאות האחרות".
  6. יקבי ברקן קיבלה, מהמועצה האזורית גזר, דרישת תשלום בגין היטל ביוב העומדת על סך של כ- 2,000 אלפי ש"ח. בגין דרישת תשלום זו הוגש ערר בפני ועדת ערר לענייני ביוב בבית משפט השלום בנתניה. בחודש מאי 2016, הגיעה יקבי ברקן להסכם עם המועצה האזורית גזר בנוגע לדרישת תשלום היטל הביוב לפיו היא שילמה 1.3 מיליון ש"ח. סכום זה נזקף לסעיף הרכוש הקבוע.

## באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

## א. התחייבויות תלויות (המשך)

7. 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. בחודש אפריל 2016, התקבל פסק דין של בית המשפט המחוזי, בו אושר הסדר פשרה. בהתאם להסדר סוכם כי החברה תתרום מוצרים לנוקדים בסכומים שאינם מהותיים.

8. ביום 22 במרס 2015 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת כי במהלך העשור האחרון, ערכה החברה מסע פרסום לבירה 'גולדסטאר', המיוצרת על ידה, תוך שהיא פונה אל גברים כקהל היעד הבלעדי ופוגעת בקהל הנשי. התובעת טוענת, כי נחשפה לפרסומת שערכה החברה ונפגעה מכך. בין היתר, טוענת התובעת, כי החברה פגעה בעקרון השוויון והפרה לטענתה, מגבלות שהטיל המחוקק על שיווק ופרסום משקאות אלכוהוליים.

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

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%, ולפיכך לא נכלל בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

9. ביום 22 בדצמבר 2015 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת כי רכשה מוצר סיידר תפוח צלול המשווק על ידי החברה, תוך שהבחינה בסימון "100% מיץ תפוחים" המובלט בחזותו. לדברי התובעת, היא סברה שהיא רוכשת מיץ פרי שהתקבל מסחיטה מכאנית של פרי התפוח, בשונה ממיץ אשר התקבל כתוצאה משחזור הרכיזי במי שתיה. על פי הנטען בתביעה הייצוגית, החברה לא סימנה את מוצר סיידר תפוח צלול כנדרש על פי הוראות הדין ובכך גרמה נזקים לתובעת. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם, בין היתר: (1) מתן צו עשה וסעד הצהרתי המורה לחברה להסיר את המוצרים מהמדפים, לתקן את הליקויים ולסמן את מוצריה כנדרש. (2) לפצות את התובעת וציבור הצרכנים בכללותו בגין הנזקים הממוניים אשר נגרמו להם לכאורה. סכום התביעה הייצוגית עומד על 3 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%, ולפיכך לא נכלל בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

10. ביום 24 בפברואר 2016, הוגשה כנגד החברה ואחרים תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען כי רכש בירה הנמכרת בפחית בנפח של 500 מ"ל ומשווקת בישראל על ידי החברה, תחת המותג 'מרפיס', וזאת מבלי שסימנה החברה את שיעור הכוהל שבמוצר, בצד האריזה אשר מיועד להיות גלוי לעיני הצרכן בשעת ההצגה למכירה, כנדרש על פי דין. כמו כן טוען התובע כי בדק את יתר מוצרי החברה וגילה שהחברה לא מסמנת את תכולת הכוהל בצד האריזה אשר מיועד להיות גלוי לעיני הצרכן בשעת ההצגה למכירה, גם בהתייחס למותג הבירה המשווק על ידי החברה תחת המותג 'פאולנר'. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם, בין היתר: (1) מתן צו עשה וסעד הצהרתי המורה לתובעת להסיר את המוצרים מהמדפים, לתקן את הליקויים ולסמן את מוצריה כנדרש (2) לפצות את התובעת וציבור הצרכנים בכללותו בגין הנזקים הממוניים אשר נגרמו להם לכאורה. סכום התביעה הייצוגית, המיוחס לחברה, עומד על 3 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

## באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

## א. התחייבויות תלויות (המשך)

11. ביום 28 בספטמבר 2016 הוגשה נגד החברה ונגד נתבעות נוספות, תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען כי רכש מוצרי בירה, המיוצרים ומשווקים, על ידי החברה ועל ידי נתבעות נוספות, מבלי שסומנו באזהרה מפני צריכת אלכוהול, כמתחייב על פי דין. לדברי התובע, אילו החברה והנתבעות הנוספות היו מסמנות את האזהרה על גבי המוצרים, הוא היה נחשף לעובדה כי מומלץ להימנע משתייה מופרזת של אלכוהול והיה נמנע מלרכוש אותם. הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם, בין היתר: (1) מתן צו הצהרתי, לפיו הפרו החברה והנתבעות הנוספות את הוראות הדין וליתן צו עשה המורה להן לפעול על פי הדין (2) לפצות את התובע וציבור הצרכנים בכללותו בגין הנזקים הממוניים אשר נגרמו להם לכאורה. סכום התביעה הייצוגית עומד על 3 מיליון ש"ח, כנגד כלל הנתבעות ובכללן החברה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

12. ביום 4 בדצמבר 2016 התקבלה במשרדי החברה, תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית, שהוגשה נגד החברה ונגד נתבעות נוספות. התובע טוען כי רכש מספר מארזים של בירה תחת המותג "ניוקאסל" המיובאים על ידי החברה וכן מוצרי בירה תחת מותגים אחרים המיובאים על ידי הנתבעות הנוספות, והתקשה להשוות בין תכולתם המשתנה והכוללת של מארזי הבירה, הואיל והמארזים כוללים מספר משתנה של בקבוקים, בתכולה משתנה לבקבוק. לטענת התובע, הוא התקשה לבצע השוואה נכונה של כדאיות הרכישה של כל מארז, שכן לצורך כך יש לבצע מכפלה של התכולה לבקבוק במספר הבקבוקים, דבר שקשה לעשותו ללא מחשבון. התובע טוען כי החברה והנתבעות הנוספות, לא קיימו את חובתן הנוגעת לסימון התכולה הנקייה הכוללת של המארזים והן עומדות בדרישות הדין באופן חלקי בלבד, שכן הן מסמנות על גבי האריזה הכוללת את מספר היחידות ואת המשקל הנקי ליחידה בלבד.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם, בין היתר: (1) כי בית המשפט יתן צו עשה המורה לחברה ולנתבעות הנוספות לסמן את המארזים כדין, תוך ציון התכולה הנקייה הכוללת של כל מארז (2) לפסוק סעד של פיצוי כספי לקבוצה (אשר לגביה התובע מציין כי בשלב זה, אין ביכולתה לכמת את גודלה והיקפה), כפי שבית המשפט ימצא לנכון ולפסוק גמול למבקש ולבא כוחו. סכום התביעה הייצוגית, כנגד החברה והנתבעות הנוספות, עומד על 4 מיליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

## ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים ראה באור 8.

## ג. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 206 מיליון ש"ח.

**באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. הטבות לבעלי עניין**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
2	7,800	2	9,235	2	10,389
3	326	3	462	3	514

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה  
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
200	252
4,883	23,767
6,818	7,762

חייבים אחרים(\*)  
ספקים  
זכאים אחרים

(\*) היתרה ליום 31 בדצמבר 2016 הינה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

**ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2014		2015		2016	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
13	14,946	12	15,605	12	18,020

הוצאות שכר ונלוות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומי עסקאות		
7,459	9,465	71,105
1,177	50	33
11,821	11,153	10,140
232	334	1,249
6,497	5,864	4,318
2,632	2,665	2,647
200	200	200
1,500	163	93
10	-	-
-	-	702

רכישות תוצרת קנויה  
רכישת חומרי גלם  
שרותי יצור  
רכישות אחרות  
הוצאות יצור אחרות  
הוצאות שכר דירה  
השתתפות החברה האם  
בהוצאות הנהלה וכלליות  
מכירת חומרי גלם  
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (לרבות הפרשי שער)  
השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות

**באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**

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

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

1. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר: מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל; בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2011 מכהן מר בר כמנכ"ל החברה, ללא תמורה נוספת; כמו כן, מכהן מר בר כדירקטור בטמפו תעשיות, ללא תמורה. התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בינואר 1997, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס שנתי בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס (להלן: "הבונוס"). במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א) 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; הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים; שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה.

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

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

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

**באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

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

(2) **המשך**

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

ו. **עסקאות עם בעלי שליטה**

**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 להתקשרות 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.

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

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

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

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

**הסכם האספקה**

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

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

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

**הסכמי שכירות**

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

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

**באור 30 - דיווח מגזרי**

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

**מגזרים עסקיים**

החברה פועלת בשלושה מגזרים:

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

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

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016**

מאוחד	משקאות לא אלכוהוליים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>1,240,562</b>	<b>598,738</b>	<b>167,467</b>	<b>474,357</b>	הכנסות המגזר
<b>217,610</b>	<b>59,276</b>	<b>39,103</b>	<b>119,231</b>	תוצאות המגזר
<b>(80,262)</b>				הוצאות שלא הוקצו
<b>137,348</b>				רווח תפעולי
<b>(12,944)</b>				הוצאות מימון, נטו
<b>115</b>				חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<b>(28,747)</b>				המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				מיסים על ההכנסה
<b>95,772</b>				רווח לשנה
	<b>7,455</b>	<b>16,882</b>	<b>22,882</b>	פחת והפחתות

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015**

מאוחד	משקאות לא אלכוהוליים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>1,137,057</b>	<b>493,663</b>	<b>177,789</b>	<b>465,605</b>	הכנסות המגזר
<b>194,661</b>	<b>38,258</b>	<b>40,530</b>	<b>115,873</b>	תוצאות המגזר
<b>(72,080)</b>				הוצאות שלא הוקצו
<b>122,581</b>				רווח תפעולי
<b>(15,196)</b>				הוצאות מימון, נטו
<b>(29,629)</b>				מיסים על ההכנסה
<b>77,756</b>				רווח לשנה
	<b>7,912</b>	<b>16,540</b>	<b>27,176</b>	פחת והפחתות

## באור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
מאוחד	משקאות לא אלכוהוליים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,081,011	493,619	168,444	418,948	הכנסות המגזר
167,122	29,843	35,616	101,663	תוצאות המגזר
(69,756)				הוצאות שלא הוקצו
97,366				רווח תפעולי
(16,602)				הוצאות מימון, נטו
(22,504)				מיסים על ההכנסה
58,260				רווח לשנה
	7,714	14,042	25,584	פחות והפחתות

## באור 31 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 30 במרס 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 40 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 25 באפריל 2017.



**טמפו משקאות בע"מ**

**מידע כספי נפרד**

**ליום 31 בדצמבר 2016**

**תוכן עניינים**

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
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 הליל 12  
52506 רמתן גן  
03 7554810 פקסימיליה:  
03 7554800 טלפון

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

### לכבוד

בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 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 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 145,602 אלפי ש"ח וכ- 128,268 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 16,454 אלפי ש"ח, כ- 14,429 אלפי ש"ח וכ- 8,543 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2016, 2015 ו- 2014, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לדוחות 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

30 במרס 2017

**נתונים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
23,266	8,177	4	<b>נכסים</b>
5,458	-		מזומנים ושווי מזומנים
583	1,208		פקדון משועבד
158,419	158,986		לקוחות
2,132	261	5	חייבים חברות מוחזקות ואחרים
57,730	62,228		מכשירים נגזרים
247,588	230,860		מלאי
			<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
298,951	353,709		השקעות בחברות מוחזקות
27	600		השקעות אחרות לרבות נגזרים
290,944	285,602		רכוש קבוע
978	770		הטבות לעובדים
3,044	3,588		נכסים בלתי מוחשיים
593,944	644,269		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
841,532	875,129		<b>סה"כ נכסים</b>

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2015	2016		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>התחייבויות</b>
14,955	20,056	5	אשראי לזמן קצר מבנקים
94,990	96,372	5	ספקים
94,958	82,968	5	זכאים אחרים
24,300	24,078	5	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	968	5	מכשירים נגזרים
2,967	15,237		התחייבויות מיסים שוטפים
<b>232,170</b>	<b>239,679</b>		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
71,511	56,456	5	התחייבויות לתאגידי בנקאים
-	1,700		מכשירים נגזרים
135,945	113,191	5	אגרות חוב
18,727	15,851	7	מסים נדחים
6,191	-		הטבות לעובדים
<b>232,374</b>	<b>187,198</b>		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>464,544</b>	<b>426,877</b>		<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
229,653	300,917		יתרת עודפים
376,988	448,252		<b>סה"כ הון</b>
<b>841,532</b>	<b>875,129</b>		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

אייל טרגמן  
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין  
 סגן יו"ר  
 הדירקטוריון

ז'ק בר  
 יו"ר הדירקטוריון  
 ומנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 30 במרס 2017

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
696,840	699,542	<b>719,010</b>	הכנסות ממכירות נטו
396,286	378,303	<b>368,199</b>	עלות המכירות
<b>300,554</b>	<b>321,239</b>	<b>350,811</b>	<b>רווח גולמי</b>
(234,821)	(238,532)	<b>(244,943)</b>	הוצאות מכירה ושיווק
-	1,047	<b>213</b>	הכנסות אחרות
(1,313)	(1,518)	<b>(628)</b>	הוצאות אחרות
<b>(28,023)</b>	<b>(32,317)</b>	<b>(37,655)</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
<b>36,397</b>	<b>49,919</b>	<b>67,798</b>	<b>רווח תפעולי</b>
10,603	5,037	<b>4,318</b>	הכנסות מימון
(17,203)	(13,895)	<b>(11,164)</b>	הוצאות מימון
<b>(6,600)</b>	<b>(8,858)</b>	<b>(6,846)</b>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
<b>37,018</b>	<b>48,215</b>	<b>48,588</b>	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
<b>66,815</b>	<b>89,276</b>	<b>109,540</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(8,588)	(11,556)	<b>(13,824)</b>	מסים על הכנסה
<b>58,227</b>	<b>77,720</b>	<b>95,716</b>	<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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
58,227	77,720	95,716	רווח לשנה
<b>מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד</b>			
			רווחים (הפסדים) אקטואריים
1,649	(88)	698	מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
100	(67)	(150)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס
1,749	(155)	548	רווח (הפסד) כולל אחר
59,976	77,565	96,264	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		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,227	77,720	95,716
(37,018)	(48,215)	(48,588)
41,692	46,776	41,208
1,305	1,577	1,417
13,476	14,230	10,966
1,313	874	628
8,588	11,556	13,824
87,583	104,518	115,171
9,872	4,521	(4,498)
(1,219)	2,725	679
(4,388)	16,499	(2,169)
426	402	926
4,691	24,147	(5,062)
(2,914)	(1,302)	(4,450)
89,360	127,363	105,659
-	(5,458)	5,458
-	-	(6,520)
-	-	1,500
64	94	330
(30,509)	(28,664)	(36,548)
(1,201)	(1,609)	(1,961)
54	-	27
(31,592)	(35,637)	(37,714)
-	31,496	(14,160)
110,737	-	-
(12,000)	(23,190)	(23,190)
(130,454)	(32,103)	5,000
-	(20,000)	(25,000)
10,000	-	-
(16,867)	(14,859)	(14,954)
(2,065)	(929)	-
(13,098)	(13,813)	(10,730)
(53,747)	(73,398)	(83,034)
4,021	18,328	(15,089)
917	4,938	23,266
4,938	23,266	8,177

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

רווח לשנה  
 התאמות:  
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
 פחת  
 הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים  
 הוצאות מימון, נטו  
 הפסד ממכירת רכוש קבוע  
 הוצאות מסים על הכנסה  
 שינוי במלאי  
 שינוי בלקוחות, חייבים חברות מוחזקות ואחרים  
 שינוי בספקים וזכאים אחרים  
 שינוי בהטבות לעובדים  
 מס הכנסה ששולם

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

שינוי בפיקדון משועבד  
 השקעה בחברות מוחזקות  
 דיבידנד מחברות מוחזקות  
 תמורה ממכירת רכוש קבוע  
 רכישת רכוש קבוע  
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
 החזר השקעה לזמן ארוך

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

שינוי בחו"ז חברות מוחזקות  
 הנפקת אגרות חוב  
 פרעון אגרות חוב  
 אשראי לזמן קצר, נטו  
 דיבידנד שחולק  
 קבלת הלוואות לזמן ארוך  
 פרעון הלוואות לזמן ארוך  
 פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך  
 ריבית ששולמה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

**גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים**  
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה**

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 2016 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

**ב. הגדרות:**

- (1) החברה - טמפו משקאות בע"מ  
 (2) חברות מוחזקות - כהגדרתן בבאור 1ב' בדוחות המאוחדים.

**ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד**

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

**(2) הצגת הנתונים הכספיים****א. נתונים על המצב הכספי**

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

**ב. נתונים על הרווח והפסד כולל אחר**

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

**ג. נתונים על תזרימי המזומנים**

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

**(3) עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות****א. הצגה**

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

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

**ב. מדידה**

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

(4) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,906	5,750
329	2,290
31	137
<b>23,266</b>	<b>8,177</b>

נקובים בשקל חדש  
צמודים לדולר  
צמודים לאירו  
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

(5) מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

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

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2016			
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב
6.15% - 3.4%	1.55% - 1.3%		
-	5,000	5,000	5,000
15,056	-	15,056	15,056
24,078	-	24,078	23,190
<b>39,134</b>	<b>5,000</b>	<b>44,134</b>	<b>43,246</b>

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות  
אשראי לזמן קצר מבנקים  
חלויות שוטפות של הלוואות  
מבנקים  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2016			
שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב	
3.4% - 6.15%			
56,456	56,456	56,456	
113,191	113,191	114,331	
<b>169,647</b>	<b>169,647</b>	<b>170,787</b>	

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות  
הלוואות מבנקים  
אגרות חוב  
סך התחייבויות שאינן שוטפות

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

שיעור ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר 2015		
שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב
6.15% - 3.4%		
14,955	14,955	14,955
24,300	24,300	23,190
39,255	39,255	38,145

התחייבויות שוטפות  
חלויות שוטפות של הלוואות  
מבנקים  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
סך התחייבויות שוטפות

שיעור ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר 2015		
שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב
3.4% - 6.15%		
71,511	71,511	71,511
135,945	135,945	137,522
207,456	207,456	209,033

התחייבויות שאינן שוטפות  
הלוואות מבנקים  
אגרות חוב  
סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ספקים  
זכאים אחרים

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

ספקים  
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2015				
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר אלפי ש"ח	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
71,854	-	8,650	14,486	94,990
89,931	4,614	-	413	94,958
161,785	4,614	8,650	14,899	189,948

## ג. סיכון נזילות

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

## ליום 31 בדצמבר 2016

מערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מערך ארבע שנים
אלפי ש"ח						
20,056	23,430	16,851	6,579	-	-	-
96,372	96,372	96,372	-	-	-	-
24,078	28,386	14,764	13,622	-	-	-
82,968	82,968	82,968	-	-	-	-
56,456	63,143	-	-	17,722	26,958	18,463
113,191	127,354	-	-	27,361	51,651	48,342
<b>393,121</b>	<b>421,653</b>	<b>210,955</b>	<b>20,201</b>	<b>45,083</b>	<b>78,609</b>	<b>66,805</b>

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

אשראי לזמן קצר מבנקים  
ספקים  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
זכאים אחרים  
הלוואות מבנקים  
אגרות חוב

סך הכל

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

## ליום 31 בדצמבר 2015

מערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מערך ארבע שנים
אלפי ש"ח						
14,955	19,072	12,155	6,917	-	-	-
94,990	94,990	94,990	-	-	-	-
24,300	29,410	15,276	14,134	-	-	-
94,958	94,958	94,958	-	-	-	-
71,511	81,540	-	-	18,395	34,767	28,378
135,945	155,739	-	-	28,385	53,699	73,655
<b>436,659</b>	<b>475,709</b>	<b>217,379</b>	<b>21,051</b>	<b>46,780</b>	<b>88,466</b>	<b>102,033</b>

## התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

אשראי לזמן קצר מבנקים  
ספקים  
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב  
זכאים אחרים  
הלוואות מבנקים  
אגרות חוב

סך הכל

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

## (6) הוצאות מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,600)	(8,536)	(16,720)
<b>הוצאות מסים שוטפים</b> בגין התקופה השוטפת		
(6,988)	(3,020)	626
-	-	2,270
(6,988)	(3,020)	2,896
<b>הכנסות (הוצאות) מסים נדחים</b> יצירה והיפוך של הפרשים זמניים שינוי בשיעור המס		
(8,588)	(11,556)	(13,824)
<b>סך הוצאות מסים על הכנסה</b>		

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
66,815	89,276	109,540
רווח לפני מיסים על ההכנסה		
26.5%	26.5%	25%
שיעור המס העיקרי של החברה		
17,706	23,658	27,385
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה		
תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:		
(9,810)	(12,777)	(12,147)
583	536	700
-	-	(2,270)
109	139	156
8,588	11,556	13,824
הוצאות מיסים על ההכנסה		

**(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים****נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו**

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
(15,739)	5,875	3,524	(25,138)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2015</b>
(3,020)	2	1,229	(4,251)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
32	-	32	-	מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר
(18,727)	5,877	4,785	(29,389)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015</b>
2,896	(776)	713	2,959	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(20)	-	(20)	-	מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר
(15,851)	5,101	5,478	(26,430)	<b>יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2016</b>

**(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות**

- חברה מוחזקת, טמפו שיווק (1981) בע"מ (להלן - טמפו שיווק) מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- חברה מוחזקת, יקבי ברקן בע"מ התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר לחודש, כאשר גמול דירקטורים מופחת מדמי ניהול אלה.
- לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו להבטחת התחייבויות חברה זו לבנקים, ראה ביאור 8 (א) בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ביום 1 בספטמבר 2013, הנפיקה טמפו שיווק לחברה אגרת חוב בלתי סחירה בסכום של 150 מיליון ש"ח. אגרת החוב הונפקה חלף החוב השוטף של טמפו שיווק לחברה. אגרת החוב צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית כך שכולל הפרשי ההצמדה למדד לא תהיה נמוכה מהשיעור שנקבע בהתאם לסעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה. באם ביום 31 בדצמבר של כל שנה או במועד מוקדם יותר בהתאם לתנאים שנקבעו, לא תפדה אגרת החוב במלואה, יראו אותה כאילו נפדתה והונפקה מחדש, בתנאים זהים, עד ליום 31 בדצמבר בשנה העוקבת.



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"ית ק. נורדאו, נתניה 42101  
 טלפון : 09-8630788 פקס : 09-8653679  
 תאריך הדוח : 31/12/2016 תאריך אישור הדוחות : 30/03/2017

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

ינואר - דצמבר 2016	אוקטובר - דצמבר 2016	יולי - ספטמבר 2016	אפריל - יוני 2016	ינואר - מרס 2016	
1,240,562	259,612	371,907	326,688	282,355	הכנסות ממכירות, נטו
725,932	158,613	215,750	185,827	165,742	עלות המכירות
<b>514,630</b>	<b>100,999</b>	<b>156,157</b>	<b>140,861</b>	<b>116,613</b>	<b>רווח גולמי</b>
(297,256)	(64,127)	(79,321)	(84,445)	(69,363)	הוצאות מכירה ושיווק
(76,611)	(18,003)	(21,957)	(18,107)	(18,544)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,415)	(2,423)	(614)	(436)	58	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>137,348</b>	<b>16,446</b>	<b>54,265</b>	<b>37,873</b>	<b>28,764</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(12,944)	(2,213)	(3,396)	(3,388)	(3,947)	הוצאות מימון, נטו
115	(694)	433	336	40	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>124,519</b>	<b>13,539</b>	<b>51,302</b>	<b>34,821</b>	<b>24,857</b>	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
(28,747)	(1,589)	(13,071)	(8,932)	(5,155)	מסים על הכנסה
<b>95,772</b>	<b>11,950</b>	<b>38,231</b>	<b>25,889</b>	<b>19,702</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
<b>95,772</b>	<b>11,950</b>	<b>38,231</b>	<b>25,889</b>	<b>19,702</b>	<b>רווח נקי לתקופה</b>
548	163	(17)	584	(182)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה
<b>96,320</b>	<b>12,113</b>	<b>38,214</b>	<b>26,473</b>	<b>19,520</b>	<b>רווח כולל</b>



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

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

**תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן**

**השקעות של החברה**

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג המניות	מס' מניות	סה"כ ע.נ. בש"ח	ערך המניות לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח
יקבי ברקן בע"מ	-	רגיל	6,142,487	1	148,064
טמפו שיווק (1981) בע"מ	-	רגיל	100	10	195,450
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	-	רגיל	10,000	1	2,260
אדיר ר.י. סחר בע"מ	-	רגיל	5,000	500	4,770
נני בע"מ	-	רגיל	87	87	2,645

**שיעור ההחזקה של החברה ב- %**

שם החברה	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	שער בבורסה ליום תאריך הדוח על המצב הכספי (ש"ח)
יקבי ברקן בע"מ	100%	100%	100%	אין
טמפו שיווק (1981) בע"מ	100%	100%	100%	אין
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	100%	100%	100%	אין
אדיר ר.י. סחר בע"מ*	30%	30%	30%	אין
נני בע"מ	51%	51%	51%	אין

\*לפרוט בדבר רכישה נוספת של מניות אדיר ר.י. סחר בע"מ, ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

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

שם החברה	רווח כולל	רווח	הפסד		
			כולל אחר	דיבידנד שנתקבל	דמי ניהול
יקבי ברקן בע"מ	15,322	15,472	(150)	-	621
טמפו שיווק (1981) בע"מ	-	-	-	-	-
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	32,185	32,185	-	-	2,543
אדיר ר.י. סחר בע"מ	2,114	2,114	-	1,500	-
נני בע"מ	5,100	5,100	-	-	-
	1,500	1,500	-	-	-

**תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה**

א. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שכיהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2016 (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 <sup>(4)</sup>	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	90% <sup>(4)</sup>	-	1,515,347	4,209,000	292,141	6,016,758
אמיר בורנשטיין <sup>(5)</sup>	סגן יו"ר הדירקטוריון	100%	-	1,298,777	2,806,000	267,259	4,372,036
דניאל בר <sup>(6)</sup>	מנהל משנה למנכ"ל סחר ומכירות	100%	920,052	-	1,727,000	116,272	2,763,324
יואש בן אליעזר <sup>(7)</sup>	מנהל למנכ"ל	100%	910,118	-	1,700,000	109,914	2,720,032
אייל טרגרמן <sup>(8)</sup>	סמנכ"ל כספים	100%	857,728	-	1,264,000	96,962	2,218,690

<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.

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

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

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

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

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

ב. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2016:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	514,000	-	-	

### תקנה 21א – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו תעשיות בירה בע"מ<sup>1</sup>; Heineken International B.V.

### תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה של החברה עם בעל שליטה בה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

### א. הסכם זיכיון היינקה

ביום 27 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם הזיכיון שעניינה עדכון התגמולים והוצאות שיווק מתקבולי המכירות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.8.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-106872).

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם הזיכיון, באופן שתכלול גם את קפריסין. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 26.11.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-165687).

### ב. רכישת פרפורמות ופקקים מפריפורם

בהתאם להסכם מיום 15.6.2005, לרכישת פרפורמות ופקקים, אשר הוארך ועודכן על פי תוספות מימים 1.6.2009, 21.12.2010 ו-7.5.2015, רוכשת החברה מפריפורם, (להלן ביחד: "הסכם האספקה"), פרפורמות ופקקים לתקופה נוספת של 5 שנים בתוקף מיום 1.12.2014 ועד ליום 30.11.2019.

מחירי המוצרים המסופקים על ידי פריפורם לחברה על פי הסכם האספקה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה על ידי פריפורם לחברה בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים ותנאי השוק בתחום.

לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה ראו ביאור 29 ולדוחות הכספיים של החברה חלק ג' בדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור התקשרות החברה בתוספת להסכם האספקה, ראו דיווח מיידי מיום 7.5.2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-015159).

**עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:**

**א. הסכם שירותי ניהול מר ז'ק בר**

מר ז'ק בר<sup>1</sup> מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל בחברה וזאת על פי הוראותיו של הסכם, שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של חברת האם ביום 25.2.1997 ואשר הומחה במסגרת הפיצול, לחברה (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, אושר הסכם הניהול מחדש ביום 20.11.2011 על ידי האסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם. בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אושר בימים 28.3.2012 ו-14.1.2014 המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים, על פי תנאי הסכם שירותי הניהול וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו. בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 14.1.2014 את עדכון תנאי העסקתו. להלן תנאיו העדכניים של 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.

התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, כשסך זה מתורגם לשקלים ליום 1 בינואר 1997 וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה. בנוסף, זכאי מר ז'ק בר למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "**הבנוס**") בשיעור של 4.2% מהרווח לפני מס של החברה (לעניין זה "**דיווח לפני מס**") לצורך הבנוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8%, ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבנוס.

סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה). כמו כן סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל-36 תשלומי דמי ניהול חודשיים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265)

<sup>1</sup> ז'ק בר הינו מבעלי השליטה בחברה האם – טמפו תעשיות בירה בע"מ. ז'ק בר הינו גם בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.

לאחר מועד הדוח, בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכן לאשר את החלטת מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 005137-01-2017).

ב.

### הסכם שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין<sup>2</sup>

מר אמיר בורנשטיין מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון וכחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן, וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי ניהול שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר אמיר בורנשטיין, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם ביום 20.6.1999 ואשר הומחה לחברה במסגרת הפיצול (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, החליטו בימים 20.11.2011 ו-14.1.2014 האסיפות הכלליות של החברה האם והחברה, לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם שירותי הניהול.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה, ביום 14 בינואר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מר בורנשטיין, על פי הסכם שירותי הניהול.

להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול:

בהתאם להסכם שירותי הניהול, זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.

סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "**הבונוס**"), בשיעור של 2.8% מהרווח לפני מס של החברה (לעניין זה "**דיווח לפני מס**" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8%, ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

<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- 19.6% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

כמו כן סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

לאחר מועד הדוח, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר אמיר בורנשטיין, המכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

### הסכם העסקה מר דניאל בר

ג.

מר דניאל בר מכהן כדירקטור בחברה האם וכמשנה למנכ"ל סחר ומכירות בחברה. להלן תנאי העסקתו העדכניים של מר דניאל בר על פי הסכם העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם בימים 13.7.2010 ו-8.7.2012 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14.1.2014, בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בס"ק זה: "הסכם העסקה"):

על פי הסכם העסקה זכאי מר דניאל בר לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח ברוטו, הצמוד לעליה במדד המחירים לצרכן (ביחס למדד בגין חודש מאי 2010), בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה, ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. בנוסף, על פי הסכם העסקה זכאי מר דניאל בר להשתתפות בתוכנית תגמול לסמנכ"לים בחברה המקנה לו זכאות לתגמול בשיעור של עד 1.5% מרווחי החברה, לפני מס, בכפוף ובהתאם להוראות תוכנית התגמול למנכ"ל ולסמנכ"לים בחברה החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור. סך הבונוס לו זכאי מר דניאל בר לא יעלה על סך השווה ל-1.5% מהרווח לפני מס ועל סך השווה ל-20 משכורות חודשיות לכל אחד מהם. "רווח לפני מס" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8% ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות. תקופת ההתקשרות אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיימה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

לאחר מועד הדוח, בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר דניאל בר המכהן בתפקיד משנה למנכ"ל סחר ומכירות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137).

#### ד. הסכם העסקה מר אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה<sup>3</sup> לבין מר אברהם אורן, אחיה של הגב' לאה בורנשטיין, בעלת שליטה בחברה, המועסק בחברה מאז שנת 1988 כעובד החברה בתפקיד גזבר החברה בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם ההעסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

#### עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) 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 מידי בגין עסקה כאמור כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים. במסגרת זו, עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. (2) השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות מ-1 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

<sup>3</sup> עד למועד הפיצול (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי החברה) הועסק מר אברהם אורן על ידי החברה האם.



**תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה**

**סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח**

למיטב ידיעת החברה כמות ושיעור החזקות המניות בידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במועד הדוח הינה כדלהלן:

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 בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים:

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין	דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות: טמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו	יו"ר דירקטוריון החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה	2005	דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק בע"מ. (1981) דירקטור ביקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2, נתניה	ז'ק בר ת.ז. 342470473  ת.לידה 12.2.1951
לא	בנה של לאה בורנשטיין, אחינם של זיק ורינה בר	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ	יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה.	ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל	2005	דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2 נתניה	אמיר בורנשטיין ת.ז. 24153611 ת.לידה 11.5.1969
לא	אשתו של זיק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין	דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות	מנכ"ליית פלאנט טיים בע"מ	לימודי תואר ראשון	2005	לא	לא	לא	ישראלית	הגבעה 34 סביון	רינה בר ת.ז. 51717742 ת.לידה 2.12.1952
כן	לא	חברות שונות בקבוצת היינקה	מנהל בקבוצת היינקה ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקה; חבר הנהלת קבוצת היינקה	רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture Brewing ומוסמך באוניברסיטת Louvain-la- Neuve, Belgium	3.9.2015	חבר הנהלת קבוצת היינקה	לא	לא	בלגית	Willemsparkweg 208-B, 1701 HW Amsredam the Netherlands	Roland Jacques M. Pirmez דרכון EM992871 ת.לידה 21.2.1960 (בלגיה)

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	Finance Director , Regional Finance Director Africa Middle East – Heineken בקבוצת היינקן	בוגר לימודי מנהל עסקים באוניברסיטת HEC (French Business School)	7.1.2014 ביום 30.3.2017 סיים את כהונתו כדירקטור בחברה (אינו ממלא תפקיד נוסף), עקב פרישתו מתפקידיו בקבוצת היינקן	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	צרפתית	Prins Hendrikkade 162D 1011 TB Amsterdam, the Netherlands	דרכון <b>Didier Leleu</b> (צרפת) 57805AC12 ת. לידה 27.10.1966

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בוועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	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, ג.ד. גורן בע"מ.	דירקטור, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו, חבר ועדת בקורת וחבר ועדת אשראי בהראל חברה לביטוח בע"מ; דירקטור חיצוני וחבר ועדת בקורת, יו"ר ועדת מאזן בהראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ; דירקטור וחבר ועדת בקורת בדקלה חברה לביטוח בע"מ; דירקטור וחבר ועדת בקורת באלרוב (ישראל) בע"מ, דירקטור חיצוני ויו"ר ועדת הבקורת בחברה, דירקטור וחבר ועדת בקורת באורמת טכנולוגיות בע"מ, גורן דירקטור בהמ-לט (ישראל קנדה) בע"מ; דירקטור ב-BIC BANQUE INTERNATIONAL ; DE CREDIT דירקטור ב-EMI; יו"ר הדירקטוריון של סקורפיו נדל"ן בע"מ; דירקטור ב-BSG CAPITAL MARKET, יועץ פיננסי פרחי ביקל בע"מ	בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות באוניברסיטה העברית ירושלים;	24.1.2012	לא	כן	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	רחוב השומר 26 רעננה 43404	<p><b>דוד גרנות</b>            ת.ז. 045333739            ת. לידה 30.1.1947</p>

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	דירקטורית חיצונית באלביט הדמיה בע"מ (החל משנת 2008); דירקטורית חיצונית באידיבי פיתוח בע"מ (החל מ-2015), דירקטורית חיצונית בתמיר פישמן נדל"ן בע"מ (החל מספטמבר 2016), נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של לשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 2009);	סגנית נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של לשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 2009); יו"ר פרום מנכ"לים, מנהלי כספים וחשבים בלשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 1997); דירקטורית חיצונית במיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (בין השנים 2011-2014); ניהול עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן (בין השנים 2005-2013).	רואת חשבון; מוסמכת מנהל עסקים במסלול מב"ע למנהלים (EMBA) אוניברסיטת תל אביב; בוגרת חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקנה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות ע"יד מייסודן של לשכת עו"יד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב.	24.1.2012	לא	כן	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	רחוב שמעון בן צבי 14/13 גבעתיים 53632	אלינה פרנקל רונן ת.ז. 022450837 ת. לידה 29.6.1966

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	טאקו השקעות בע"מ וגי.טי.אל. שרותי ניהול פיננסיים בע"מ	עסק במתן ייעוץ עסקי	רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	12.12.2012	לא	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	ישראלית	האשל 12 דירה 69 רמת גן	<p><b>משה טאקו</b>                      ת.ז. 058641648                      ת. לידה 9.2.1964</p>

**תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד**

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל בר	037370681	24.2.1980	13.7.2010	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן	מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה.	ה"ה רינה ז'יק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר
יואש בן אליעזר	017351412	19.7.1972	1.12.2010	משנה למנכ"ל	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.	לא
גיל סגל	24498636	14.7.1969	1.1.2007	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	לא
אייל טרגרמן	029385382	3.5.1972	11.11.2006	סמנכ"ל כספים	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון - המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך	סמנכ"ל בחברה תעשיות ובטמפו	לא
יוסי שחר	029465630	08.12.1972	06.11.2012	סמנכ"ל מכירות	בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין	מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה	לא
צחי שחק	025755000	20.12.1973	29.12.2010	סמנכ"ל לוגיסטיקה	בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון	מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה	לא
יוסי כהן	058334897	13.11.1963	1.1.2016	מנהל מערכות מידע בחברה	–טכניון תואר ראשון בהנדסת מערכות מידע ותואר שני בהנדסת מערכות מהטכניון	HP ניהול אגף ה-ERP בישראל; VP SPA מנהל חטיבת נס בחברת נס טכנולוגיות; מנהל מערכות מידע CIO בפרטרום	לא
טל זונה	027966142	8.3.1971	1.8.2016	מנהל מפעל החברה	בוגר כימיה וביוכימיה של מזון, האוניברסיטה העברית תואר שני במנהל עסקים, בית הספר לניהול, אוניברסיטת בר גוריון בנגב	תנובה - מנהל הערכות מחדש תל-יוסף	לא

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
גיל אסולין	317721850	21.12.1972	2.4.2013	מנכ"ל ברקן	מוסמך הנדסת אלקטרוניקה SUPELEC (ecole superieure (d'electricite בוגר מתמטיקה ופיזיקה Marcelin Berthelot	מנכ"ל מפעל לוריאל ישראל, מנהל מפעל החברה.	לא
מירב קולדורף	031544752	18.8.1978	28.3.2012	מנהלת אגף הרכש ותכנון	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים-אוניברסיטת בר אילן	מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה)	לא
דניאל שפירא	052755998	21.7.1954	29.11.2013	מבקר בחברה פנים ובחברה האם	רואה חשבון	מבקר פנים בחברה ובחברה האם, משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל	לא
מיכאל המלסדורף	037369006	16.1.1980	28.3.2012	מוזכיר החברה, האם ומוזכיר החברה בברקן	עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	מוזכיר החברה, מוזכיר החברה האם ומוזכיר החברה בברקן	לא



**תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים**

חתימתם המשותפת של ה"ה מר ז'ק בר ומר אמיר בורנשטיין מחייבת את החברה. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 31 בדצמבר 2007, רואה החברה בכל אחד מהנ"ל כמורשה חתימה עצמאי. מר ז'ק בר הינו דודו של מר אמיר בורנשטיין.

**תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד**

KPMG סומך חייקין ושות' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א.  
מועלם גלזר ענבר חוננו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

**תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות**

בשנת הדוח לא בוצעו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה.

**תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים**

לפרטים בדבר החלטות דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך: 30 במרס 2017

טמפו משקאות בע"מ

---

**אמיר בורנשטיין**

סגן יו"ר הדירקטוריון

---

**ז'ק בר**

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל



חלק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות  
הבקרה הפנימית על הדיווח  
הכספי ועל הגילוי**

**הצהרת המנהל הכללי**  
**לפי תקנה 9(ד1) 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 2016 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במרס 2017

---

**ז'ק בר**  
מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים  
לפי תקנה 9ב(ד2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 2016 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 במרס 2017

---

**אייל טרגרמן**  
סמנכ"ל כספים