



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2015

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

- 1 פרק 1 - מבוא עמ' 1
- 3 פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו עמ' 3
- 3 פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות עמ' 3
- 4 פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד עמ' 4
- 4 פרק 5 - תרשים החזקות עמ' 4
- 5 פרק 6 - תחומי פעילות עמ' 5
- 5 פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו עמ' 5
- 7 פרק 8 - חלוקת דיבידנדים עמ' 7
- 7 פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד עמ' 7
- 8 פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה עמ' 8
- 8 פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים עמ' 8
- 16 פרק 12 - תחום פעילות ברקן עמ' 16
- 24 פרק 13 - תחום המשקאות הלא אלכוהוליים עמ' 24
- 30 פרק 14 - לקוחות עמ' 30
- 32 פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום עמ' 32
- 33 פרק 16 - צבר הזמנות עמ' 33
- 33 פרק 17 - מכירות והפצה עמ' 33
- 34 פרק 18 - עונתיות עמ' 34
- 35 פרק 19 - כושר ייצור עמ' 35

- פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים..... עמ' 35
- פרק 21 - הון אנושי..... עמ' 36
- פרק 22 - הון חוזר..... עמ' 39
- פרק 23 - מדיניות אשראי..... עמ' 40
- פרק 24 - השקעה בקבוע חברות מוחזקות..... עמ' 41
- פרק 25 - מימון..... עמ' 42
- פרק 26 - מיסוי..... עמ' 46
- פרק 27 - איכות הסביבה..... עמ' 46
- פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד..... עמ' 49
- פרק 29 - הסכמים מהותיים..... עמ' 52
- פרק 30 - ביטוח..... עמ' 53
- פרק 31 - הליכים משפטיים..... עמ' 53
- פרק 32 - יעדים ואסטרטגיה עסקית..... עמ' 54
- פרק 33 - דיון בגורמי סיכון..... עמ' 55

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2015, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2015 ("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 לתקנות, 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 2015, 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:

| | | |
|-------------------------------------|---|---|
| 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); |
| 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 שיווק | - | טמפו שיווק (1981) בע"מ; |
| יינות אשקלון | - | יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ; |
| יינות סגל | - | כרמי צבי אחים סגל בע"מ; |
| ישראל ויין | - | ישראל ויין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ; |
| 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; |
| נה/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

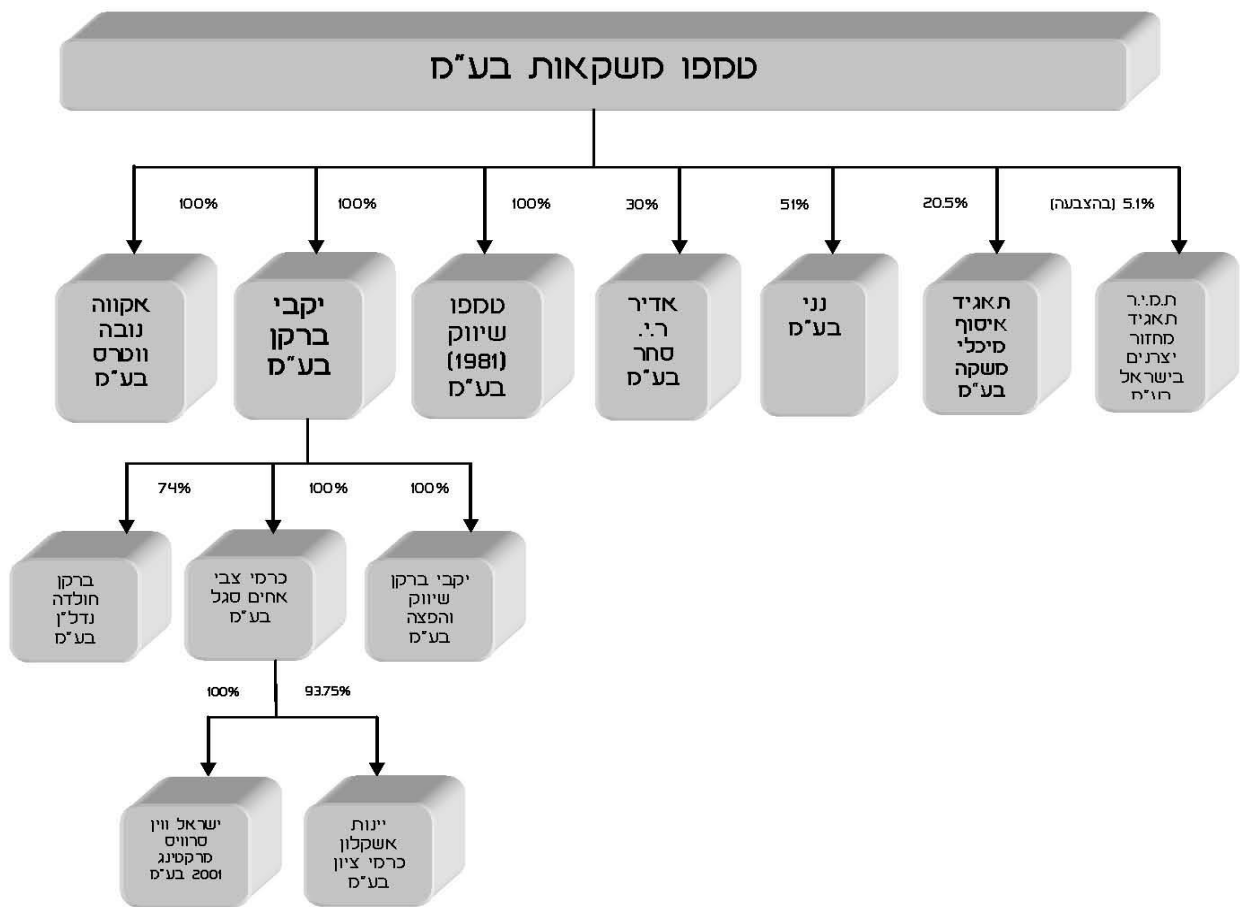
החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 2005, במסגרת הפיצול המתואר לעיל.

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 הדוח¹:



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) ואת מגוון מוצרי פרנו ריקארד.

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 בהפצה ושיווק של מוצרי קפה ותה להכנה.

פעילות המכירה וההפצה של החברה מבוצעת באמצעות טמפו שיווק.

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:

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

ליום 31 בדצמבר 2015, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 230 מיליוני ש"ח.

בתקנון החברה נקבע כי, דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד ובכפוף לעמידת החברה בכללי החלוקה שנקבעו בחוק החברות. בכפוף לכך, מדיניות חלוקת הדיבידנד בחברה הינה חלוקת 50% מסך הרווחים של החברה יחולקו כדיבידנד.

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה כמפורט בסעיף 25.1.4 להלן, ראו באור 16ג' 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 2015, 2014 ו-2013 (באלפי ש"ח):

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

| סה"כ | | | לא מיוחס | | | משקאות לא אלכוהוליים | | | ברקן | | | משקאות אלכוהוליים | | | |
|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------|---------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 1,091,586 | 1,081,011 | 1,137,057 | - | - | - | 505,340 | 493,619 | 493,663 | 157,822 | 168,444 | 177,789 | 428,424 | 418,948 | 465,605 | הכנסות מחיצוניים |
| | | | | | | 183,931 | 194,786 | 191,270 | 11,092 | 10,626 | 10,990 | 181,340 | 174,507 | 192,352 | עלויות קבועות מיוחסות |
| | | | | | | 289,999 | 268,990 | 264,135 | 112,153 | 122,202 | 126,269 | 148,369 | 142,778 | 157,380 | עלויות משתנות מיוחסות |
| 995,108 | 983,645 | 1,014,476 | 68,224 | 69,756 | 72,080 | 473,930 | 463,776 | 455,405 | 123,245 | 132,828 | 137,259 | 329,709 | 317,285 | 349,732 | סך הכל עלויות |
| 96,478 | 97,366 | 122,581 | (68,224) | (69,756) | (72,080) | 31,410 | 29,843 | 38,258 | 34,577 | 35,616 | 40,530 | 98,715 | 101,663 | 115,873 | רווח מפעולות רגילות |
| | | | | | | 31,410 | 29,843 | 38,258 | 31,108 | 35,509 | 40,509 | 98,715 | 101,663 | 115,873 | רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם |
| | | | | | | - | - | - | 3,469 | 107 | 21 | - | - | - | רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט |
| 1,117,681 | 1,138,969 | 1,139,837 | 242,489 | 238,959 | 254,490 | 187,917 | 188,380 | 173,589 | 393,540 | 399,183 | 409,242 | 293,735 | 312,447 | 302,516 | סך הנכסים |
| 857,733 | 819,012 | 762,279 | 470,466 | 464,659 | 391,186 | 52,703 | 53,650 | 60,483 | 262,727 | 231,847 | 230,637 | 71,837 | 68,856 | 79,973 | 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-2.4% במונחים כמותיים ובכ-2.6% במונחים כספיים.

הגידול האמור בא לידי ביטוי בקטגוריות שונות של שוק המשקאות, ובייחוד בקטגוריות הבירה והמשקאות החריפים, שצמחו ב-11.4% וב-12.2% בהתאמה, במונחים כמותיים.

בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ניכר גידול משמעותי בקטגוריות שנתפסות כבריאותיות יחסית, כגון מים מועשרים (גידול של כ-42.5%) ומים מוגזים (גידול של כ-30.7%), וזאת לעומת קיטון בקטגוריית הקולה הרגילה, שירדה ב-7.8% במונחים כמותיים, במהלך השנה.

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") עם חנויות היין, 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-540 מיליוני שקלים. בהשוואה לכך, יצויין כי היקף מכירות המשקאות החריפים (בשוק המבורקד, ללא מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה), עמד על כ-323 מיליוני שקלים.

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

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. נכון למועד הדוח, מוקדם עדיין להעריך את השפעת הרפורמה מ-2015 על קטגוריית הבירה.

בקטגוריית 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. תוצאת הרפורמה המיידית הייתה קיטון חד במכר של מוצרים זולים יחסית, כגון ערק ווודקה זולה, וזינוק במכירות מוצרים יקרים יחסית כגון וויסקי ווודקה 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. נכון למועד הדוח, מוקדם עדיין להעריך את תוצאות הקיטון במס הקניה על המשקאות החריפים, על הפעילות של החברה.

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:

המוצרים האלכוהוליים שמציעה החברה כוללים מספר סוגי בירות ומשקאות RTD, לרבות בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר UNFILTERED"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאלנר", "סמואל אדמיס", "ניוקאסל" ו-"סטאראופרמן"; בירות זולות: "איגל", "נשר" ו-"הרנברג"; 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 וסטרונגבאו מיובאים על ידי החברה.

משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (RTD): "בקרדי בריזר" בטעמים שונים; סיידר אלכוהולי: "סטרונגבאו"; וכן מוצרי "שנדי" המבוססים על בירה מכבי.

בנוסף מציעה החברה סל רחב של משקאות חריפים בכל תתי הקטגוריות, לרבות מוצרי תאגיד האלכוהול פרנו ריקארד אשר עיקרם מותג הוודקה "Absolut" ו-וויברובה, מותגי הוויסקי "Chivas" ו-"Jameson", "The Glenlivet" ו-"Ballantines", מותג הרום "Havana Club", מותג 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 מתחילה החברה לשווק ולמכור את מותג הוודקה סופר פרימיום "Beluga".

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.

החוק בעניין תופעת 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 אזהרה 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 המשמעותיים שחלו בשנת הדוח, הוא השינוי במיסוי מספטמבר 2015 במסגרתה הופחת שיעור מס הקניה על מוצרי אלכוהול. לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל. הדבר הביא לירידה משמעותית במחירי מוצרי הבירה. נכון למועד הדוח אין באפשרותה של החברה להעריך את השפעתו של השינוי על תוצאות פעילותה.

בתחום המשקאות החריפים, השינוי עשוי להביא למיתון בשיעור הגידול של מוצרים יקרים, ובראשם הוויסקי ובפרט הוויסקי סופר פרימיום. על פי נתוני סטורנקסט, בשנת 2015 צמחו מכירות הוויסקי בשוק המבורקד ב- 42.1% וזאת לעומת שיעור צמיחת כלל מוצרי המשקאות החריפים (ללא אלכוהולים מוכנים לשתיה), אשר עלו בכ- 12.2% כתוצאה מקיטון של כ-20%

בשיעור המס בחודש ספטמבר 2015 וכתוצאה מהמשך תהליך הפרימומיזציה של המשקאות החריפים בכלל ובעיקר של קטגוריית הוויסקי.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד.

11.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הינם - בניית מותגים חזקים והצעת מגוון מוצרים רחב ללקוח, זמינות בנקודות המכירה – בעיקר בשוק הקר ובחנויות יין, מענה איכותי ומהיר ללקוחות שוק זה ושמירה על מחירים תחרותיים.

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

להערכת החברה החליפיות למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים מתבטאת בעיקר בין קטגוריות בתוך תחום המשקאות האלכוהוליים עצמו, כדוגמת תחלופי בין וודקה לוויסקי, או בין בירה לוודקה או למשקה RTD.

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 ומוצרי יין, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת 2015. 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 לשתיה – "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 סטוליציניה, וויסקי גרנטס ועוד; ו"אי.בי.אל.ספיריטי", בשליטת החברה המרכזית, המשווקת בין היתר את מותג הוויסקי גיוני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף.

על פי נתוני סטורנקסט, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשנת הדוח במכירות מוצרים אלכוהוליים, הכוללים את הבירה, היין, המשקאות החריפים ומשקאות RTD על כ-38.5%. בקטגוריית הבירה, עמד נתח של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ-47%, לעומת כ-30.4% של החברה המרכזית. נתח השוק שבו החזיקה החברה במכירות מוצרי וודקה בשנת הדוח היה כ-18.7% ואילו נתח השוק של מותגי הויסקי שמציעה החברה עמד על כ-15.9%.

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.

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 קנייה, הביא לכניסתם של מותגים חדשים לקטגורייה ולזירה תחרותית חדשה, עם התייקרות מוצרי הבירה האחרים בעקבות עליית המס על הבירה ולצמיחה של הקטגוריה האמורה.

בשלב זה אין עדיין יכולת להעריך האם הקטגוריה הזו תצטמצם בעקבות הפחתת המס על הבירה בספטמבר 2015 (לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל).

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

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

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

11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הינה להימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה את מרבית חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור הבירה ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. החברה יכולה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילות החברה.

11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

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

לפרטים בדבר הסכם הזיכיון 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.

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

ביום 2 בנובמבר 2009 התקשרה החברה עם חברה מקבוצת היינקן, בהסכם הפצה בלעדי של מוצרי הבירה המשווקים תחת המותג "New castle Brown" בישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.4 לדוח תקופתי 2013.

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

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של בירה המשווקת תחת שם המותג מרפי'ס, וזאת מכוח הסכמות בעל פה, אשר הושגו בין החברה ובין חברת היינקן נדרלנד, שהינה חברה קשורה של היינקן. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.5 לדוח תקופתי 2013. נכון למועד דוח זה טרם נחתמו ההסכמות המתוארת בפסקה זו, ואין כל וודאות כי הסכמות אלו אכן יוסדרו בכתב, אולם בפועל פועלים הצדדים בהתאם להסכמות האמורות.

11.13.6 בקרדי בריזר

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של משקאות אלכוהוליים מוכנים 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. למועד פרסום הדוח שוקדת החברה על הארכת הסכם ההתקשרות האמור ולהערכתה ההתקשרות תוארך. האמור לעיל בדבר הארכת ההסכם כאמור הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המידע כאמור אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד. ההערכות החברה עשויות שלא להתממש ובכלל זה, בין היתר, לא יוארך ההסכם, בין היתר, בשל אי הסכמות בין הצדדים, אם וככל שתהיינה.

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:

| 2013 | 2014 | 2015 | ספק |
|------|------|-------|--------|
| 3.4% | 2.4% | 2.2% | היינקן |
| 8.6% | 8.3% | 14.0% | 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

הסביבה הכלכלית, בה פועלת ברקן והגורמים החיצוניים המשפיעים עליה דומים במהותם לסביבה הכלכלית ולגורמים המשפיעים על פעילות החברה, המתוארים בסעיף 10 לעיל. תחום פעילות ברקן מתאפיין בחדשנות והתחדשות מתמדת, דבר אשר מחייב את ברקן בהצגת מוצרים חדשים בהתאם למגמות בענף. כמו כן, בתקופות של מיתון כלכלי ניכרת ירידה בצריכת מוצרים, שאינם מוצרים בסיסיים כדוגמת יין.

ברקן פועלת, במישרין ובאמצעות חברות בנות במספר ענפים, כמפורט להלן:

א. **ענף היין** - ייצור, יבוא, שיווק ויצוא של יינות מסוגים שונים; יינות שולחניים הכוללים יינות יוקרתיים (פרימיום) ויינות סטנדרטיים, יינות מתוקים מסוגים שונים ומיץ ענבים. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם יינות "ברקן" ו"של סגל" (תחת כל אחד מהנ"ל כלולות מספר סדרות ברמות שונות).

ב. **ענף המשקאות החריפים** - ייצור ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, ערק, וודקה וליקרים. המשקאות החריפים, הנמכרים על ידי ברקן הנם מייצור מקומי. מרבית המשקאות החריפים מיוצרים על ידי ברקן, על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.11.2 להלן.

ג. **ענף פעילות אחרת** – חבילות שי.

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

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

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

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח גדלה קטגוריית היין במונחים כמותיים בכ-5.7% ובכ-1.7% במונחים כספיים, על פי נתוני סטורנקסט (כולל יין שולחני ויין תירוש אך ללא יין קידוש). היין השולחני צמח בכ-4.9% במונחים כמותיים ואילו התירוש צמח בכ-6.6% במונחים כמותיים.

יצוא היין מישראל, שרשם גידול משמעותי בשנים האחרונות, נשאר בשנה החולפת ברמה של 37.2 מיליוני דולרים ללא שינוי בהשוואה לשנת 2014, על-פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

קטגוריית הערק צמחה בשנת 2015 בכ-5% במונחים כמותיים ואילו קטגוריית הברנדי צמחה בכ-8.3% במונחים כמותיים, זאת לאחר קיטון משמעותי בקטגוריות המשקאות החריפים הזולים בעקבות השינוי במיסוי אלכוהול מאוגוסט 2013. (לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל).

12.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות ברקן

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

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

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

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

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד.

12.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ברקן והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בענף היין הם: מיתוג גבוה ומוצרים איכותיים, איכות וזמינות חומרי גלם, טכנולוגיה וידע עדכניים, מותגים ומערך הפצה יעיל.

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

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

12.6. 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

ביקב ברקן בחולדה מיוצרים יינות תחת שני מותגי על - "ברקן" ו"של סגל". תחת כל אחד מהמותגים מיוצרים יינות מסדרות שונות, אשר נבדלות ביניהן, בין היתר, בזניהם, בתהליך גידול הענבים ובתהליך ייצור ויישון היין.

לברקן יינות מסוגים שונים, הכוללים יינות שולחניים, הנחלקים ליינות יוקרתיים (פרימיום) וליינות סטנדרטיים, יינות מתוקים, ווורמוט. כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש, ברנדי, וודקה וליקרים בטעמים שונים.

המשקאות החריפים, אותם משווקת ברקן הינם משקאות בהם אחוז האלכוהול שווה או גבוה מ-16.9%. בקבוצה זו נכללים ברנדי וליקרים, תחת המותג "שטוק 84", ערק, תחת המותג "ערק אשקלון", וודקה לסוגיה, תחת המותג "קגלביץ". מותגי הברנדי והוודקה מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע של שטוק (לפרטים ראו סעיף 12.11.2 להלן).

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

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 לשנת 2015² הם יקבי כרמל מזרחי, עם נתח שוק כמותי של כ-25.3%, ואחריו החברה, עם נתח שוק של כ-20.8%. בין השחקנים הנוספים ניתן למנות את יקבי רמת הגולן, עם נתח שוק של כ-13.3% ויקבי טפרברג עם נתח שוק של כ-8.1%. זאת על-פי נתוני סטורנקסט.

גם בקטגוריית יין התירוש יקבי כרמל הוא השחקן המוביל, עם נתח שוק של כ-34.4%. יקבי ארזה הם השחקן השני בגודלו, עם נתח שוק של כ-13.5% ואחריהם יקב טפרברג, עם נתח שוק של כ-10.0%. נתחה של ברקן בקטגורייה זו בשנת 2015 היה כ-4.9%, הכל על פי נתוני סטורנקסט.

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 מזרחי. 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 פרפקט, וודקה אימפריאל ויקבי הגליל.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג וודקה "קגלביץ" האוחז בנתח שוק כמותי של כ-4.1% מקטגוריית הוודקה, מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של 36.5% מקטגוריית הברנדי ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של 22.3% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט.

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.

² כולל יין לבן, אדום, רוזה ומבעב

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. נכון למועד אישור הדוח, מתקיים מו"מ בין ברקן ובין שטוק ולהערכת החברה, ההסכם בין הצדדים יחודש. לפרטים נוספים ראו ביאור 28' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח תקופתי זה.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המידע כאמור אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד. הערכות החברה עשויות שלא להתממש ובכלל זה, בין היתר, לא יוארך ההסכם, בין היתר, בשל אי הסכמות בין הצדדים, אם וככל שתהיינה.

12.11.3. 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. תוקפו של ההסכם בין ישראל ווין ובין סן פלגרינו הסתיים, ולהערכת החברה ההסכם בין הקבוצה וסן פלגרינו יחודש.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המידע כאמור אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד. הערכות החברה עשויות שלא להתממש ובכלל זה, בין היתר, לא יוארך ההסכם, בין היתר, בשל אי הסכמות בין הצדדים, אם וככל שתהיינה.

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-14.5 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:

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|---|
| 86% | 81% | 82% | שיעור ניצול כושר האיגום על ידי ברקן |
| 13.3 | 12 | 14.5 | קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים) |
| 95% | 95% | 95% | כושר מילוי ביחס למשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן |

מגבלת כושר הייצור של ברקן הינה כ-15,000 טון ענבים בשנה. במהלך תקופת הבציר ומספר חודשים לאחריה משתמשת החברה בכל מיכלי האיגום המצויים ברשותה, בחלקם בתפוסה חלקית, בשל העובדה, שתהליך יצור היין אינו מאפשר מילוי המיכל ומחייב הפרדה בין זני הענבים ומקורם. שיעור ניצול כושר האיגום בטבלה דלעיל אינו מתייחס לתקופה זו, כי אם לתקופה המתחילה לאחר מכן. ביקב ברקן קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה לכ-15,000 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנים 2016-2017 סך כולל של כ-11.9 מיליון ש"ח בהגדלת כושר האיגום, במיכלי תסיסה, מכלי איגום וחביות עץ.

הערכת ברקן 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 כאמור תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.13 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:

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|--|
| 60% | 74% | 71% | שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה |

אספקת ענבי היין לחברה מתבצעת בהתאם להתקשרות החברה עם כורמים שונים. נכון למועד דוח זה, לקבוצה הסכמים בתוקף עם מספר רב של כורמים בשטח בהיקף כולל של כ- 9,854 דונם.

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, טבלאות יחס הזנים ותנאי התשלום בגין בציר הענבים יקבעו מדי שנה בהתאם להמלצות מועצת גפן היין בישראל (להלן: "המועצה"); (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) | 2,654 | 2,037 | 5,163 |

הנתונים ביחס לשטח הכרמים, כוללים רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2015. 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 ^(*) | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------|------|------|------|
| קיבוץ חולדה | 13% | 19% | 23% |

^(*) 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.

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

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

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|--|
| 2% | 1% | 1% | 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. 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-1.9% במונחים כמותיים ובכ-1.4% במונחים כספיים. מנועי הצמיחה העיקריים של התחום, היו המים והסודה, כולל מים בטעמים, מים מוגזים, מים פרימיום סודה, מיקסרים ומים רגילים, כולם בלמעלה מ-5.5% על בסיס כמותי בשנת 2015. מנגד, קטגוריית הקולה המשיכה במגמת הקיטון וירדה ב-7.8%, ואילו קטגוריית המשקאות המוגזים בטעמי למון ליים קטנו ב-8.3%.

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

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 שזכר, הקולה הרגילה (הסוכרית) רשמה ב-2015 קיטון של 7.8%, לעומת גידול בקטגוריות הנתפסות כבריאות יותר, כגון מים מועשרים (42.5%) ומים מוגזים (30.7%). המגמה ניכרת באופן ברור גם בראייה רב שנתית – על-פי נתוני השוק המבורקד של סטורנקסט, נתחה של קטגוריית הקולה הרגילה ירד מכ-20.3% כמותית בשנת 2005 לנתח של כ-14.3% בשנת 2015, מתוך שה"כ משקאות לא אלכוהוליים. לעומת זאת, קטגוריות בעלות תפיסה בריאותית צמחו משמעותית באותה התקופה - קטגוריית המים בטעמים גדלה בכ-47%, התה הקר צמח בכ-22%, המים המוגזים בכ-12% והסודה בכ-9%.

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'אמפ" ו-"סיידר הגליל" בקטגוריית המשקאות המיץ הקלים עם פרי, "סן בנדטו", "אקווה נובה", "סן פלגרינו" ו"אקווה פנה" בקטגוריית המים לרבות המים המוגזים, "נשר מאלט" ו"מאלט סטאר" בקטגוריית משקאות המאלט, ו"סודה טמפו" בקטגוריית הסודה.

בתחילת 2016 החלה החברה למכור את מותג המים פרימיום "פרייה" ואת מוצרי המשקאות הקלים של חברת אדיר ר.י. סחר בע"מ (להלן: "אדיר סחר"), הכוללים בין היתר את מותג המיץ "גי'אמקס", מותג המים עם אלורה "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" ו-קוסטה דורו" וכן את מותג התה "אלטהאוס" ועוד.

לפירוט בדבר עסקאות שביצעה החברה עם אדיר סחר ועם נני, ראו דיווחים מיידיים מימים 7.1.2016 (אסמכתא מספר 005806-01-2016) ו-28.10.2015 (אסמכתא מספר 143868-01-2015) וכן ביאורים ג' ו-8' 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 טיי" 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 היה לחברה היה נתח שוק כמותי של כ-15.7% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים. מתחרותיה העיקריות של החברה בתחום זה הינן: (i) החברה המרכזית, בעלת נתח שוק של כ-40% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים; (ii) יפאורה תבורי בע"מ, בעלת נתח שוק של כ-38.4% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות קרוב ל-95% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים בישראל. לפירוט לגבי המוצרים הנמכרים על ידי כל אחד מן המתחרים ראו סעיף 13.9 לעיל.

בשנת 2015 החלה החברה המרכזית להפיץ את מותג המים פרימיום "פררלה", המהווה תחרות ישירה למותג המים פרימיום "סן פלגרינו", המשווק על ידי החברה.

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_2 למשקאות הקלים המוגזים הנרכש מספקים בארץ ובחו"ל. 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 מספקבחו"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 והארכנו, ראו דיווח מיום 7.5.2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-015159) וכן תקנה 22ב' בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

13.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

החברה רוכשת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הלא אלכוהוליים ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה החברה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה תלות בשני ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור מוצרי המשקאות הלא אלכוהוליים שלה - תמציות פפסי ו-XL הנרכשות על ידה מפפסיקו ומ-XL בהתאמה. לפרטים ראו סעיפים 13.13.2.1 ו-13.13.2.3 בהתאמה.

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 13.13.2.4 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.

לחברה תלות ב-XL כספקית התמציות למשקאות. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי XL, עלולה להיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות.

13.13.2.4 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:

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|--------|
| 5.2% | 5.8% | 6.4% | פפסיקו |
| 4.9% | 4.3% | 4.0% | אקס-אל |

מידע נוסף ברמת התאגיד

14. לקוחות

14.1. כללי

החברה מוכרת ללקוחותיה את מגוון מוצריה בתחומי המשקאות האלכוהוליים, הלא אלכוהוליים, היין והמשקאות הקלים, ומספקת להם שירותים בקשר למוצרים אלו. לחברה כ-9,000 לקוחות בכל רחבי הארץ, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות - לקוחות השוק החם ולקוחות השוק הקר, כמשמעותם של מונחים אלו להלן. בנוסף, נמכרים מוצרי החברה באמצעות מפיצים עצמאיים בעיקר במגזר הערבי, לפרטים נוספים ראו סעיף 17.4 להלן.

14.2. לקוחות השוק החם

לקוחות השוק החם הם בעלי נקודות מכירה, בהן נמכרים מוצרי החברה לצרכנים כשהם אינם מקוררים, לצורך צריכה ביתית. בקבוצה זו נכללים רשתות השיווק, מינימרקטים, מכולות, סופרמרקטים פרטיים, סיטונאים, חנויות יין ואלכוהול ומעדניות.

בשוק החם מתקשרת החברה בהסכמים שנתיים עם רשתות המזון הגדולות וחלק מרשתות המזון הפרטיות (הידועות גם בשם "הרשת הרביעית"). עם לקוחות השוק החם האחרים החברה אינה נוהגת בדרך כלל להתקשר בהסכמים, אלא מקיימת עימם קשרי מסחר שוטפים.

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

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

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|---|
| 129 | 132 | 129 | היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח) |
| 12% | 12% | 11% | שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה |

לפרטים בקשר לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ראו ביאור 28 לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

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

14.3. לקוחות השוק הקר

לקוחות השוק הקר אלו בעלי נקודות מכירה, בהן נמכרים מוצרי החברה, בדרך כלל כשהם מקוררים, לצריכה במקום. בקבוצת לקוחות השוק הקר נכללים בתי מלון ובתי הארחה, מועדונים, ברים, פאבים, נקודות ממכר מזון מהיר, קונדיטוריות, תחנות דלק (חנויות נוחות), שרותי הסעדה, אולמות שמחה ואירועים, מסעדות ובתי קפה.

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

14.4. ייצוא

נכון למועד דוח זה נמכרים מוצרי החברה (בפרט מוצרי ברקן) בכ-38 מדינות, בעיקר מדינות שונות במערב אירופה, צפון אמריקה וקנדה.

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 | | | |
|------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 720 | 724 | 711 | 66% | 67% | 63% | השוק החם |
| 315 | 307 | 352 | 29% | 28% | 31% | השוק הקר |
| 56 | 50 | 74 | 5% | 5% | 6% | חו"ל |
| 1,091 | 1,081 | 1,137 | 100% | 100% | 100% | סך הכל |

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

החברה מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, ובכלל זה ברשת האינטרנט, ברשתות החברתיות, בטלוויזיה בערוצים המסחריים, שילוט חוצות, עיתונים ופרסום ברדיו.

אסטרטגיית הפרסום והשיווק של החברה מתעדכנת בהתאם להתפתחויות בצריכת המדיה של קהל הצרכנים. כיום, צריכת המדיה עוברת מערוצים מסורתיים ובראשם הטלוויזיה, הפונה לקהל יעד מרכזי באמצעות מסר אחד, לערוצים דיגיטליים מבוססי אינטרנט, כגון רשתות חברתיות ופלטפורמות נוספות. בהתאם לכך, החברה מפנה נתח גדל והולך לפרסום ושיווק בערוצים חדשים אלה.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה :

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|--|
| 68 | 68 | 65 | סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח) |
| 15 | 13 | 16 | 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

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

17. מכירות והפצה

17.1. כללי

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

17.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

נכון למועד הדוח, מפעילה החברה את סניפי ההפצה הבאים: סניף נתניה הממוקם בשטח מפעל החברה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז, השפלה והשרון; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור הצפון; סניף אילת, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור אילת. בנוסף מפעילה החברה יחידות משנה בירושלים ובבאר שבע, מהן מופצים מוצרי החברה ללקוחותיה באזור ירושלים והדרום.

לפירוט בדבר מערך המכירות של החברה, ראו סעיף 17.2 לדוח תקופתי 2013.

17.3. הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה בנתניה

בשטח הצמוד למפעלה של החברה בנתניה, מצוי המרכז הלוגיסטי, בו מאוחסנת מרבית התוצרת הגמורה של החברה. במרכז הלוגיסטי בנתניה, מבוצע תהליך הליקוט והכנת ההזמנות להפצה עבור לקוחות סניף נתניה, לוויין באר שבע וירושלים.

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:

| 2103 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|--|
| 9.3% | 8.7% | 6.8% | שיעור מכירות טמפו משקאות למפיצים מסך המכירות |

לאחר תאריך הדוח, נתנה החברה הודעת סיום התקשרות לאחר ממפיציה העיקריים למועד הדוח, החברה נערכת לשרת את לקוחות אזור ההפצה, באמצעות מערך ההפצה העצמי של החברה.

להלן פירוט בדבר מכירות החברה באמצעות המפיצים האמורים:

| 213 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|---|
| 2 | 2 | 2 | מספר המפיצים העיקריים |
| 74 | 71 | 74 | היקף המכירות (במיליוני ש"ח) |
| 6.8% | 6.6% | 6.5% | 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:

| 2014 | | 2015 | | |
|----------------|-----------|----------------|-----------|---------|
| שיעור מהמכירות | באלפי ש"ח | שיעור מהמכירות | באלפי ₪ | |
| 24% | 261,829 | 25% | 282,889 | רבעון 1 |
| 27% | 292,255 | 24% | 274,479 | רבעון 2 |
| 27% | 293,288 | 28% | 321,513 | רבעון 3 |
| 22% | 233,639 | 23% | 258,176 | רבעון 4 |
| 100% | 1,081,011 | 100% | 1,137,057 | סה"כ |

19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

| 2014 | 2015 | |
|------|------|--|
| 50% | 46% | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט ³ |
| 66% | 69% | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט) |

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

בשנת הדוח היו לחברה עשרה קווי מילוי פעילים במפעלה בנתניה, אשר הינם תחליפים זה לזה באופן חלקי בלבד ולברקן 3 קווי ייצור. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. לפיכך משתדלת החברה להחזיק מלאי של חלקי חילוף ומגייסת שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלות לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ-10 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן האמור. לפרטים נוספים ראו סעיפים 12.12 לעיל ו-20.3 להלן.

20. רכוש קבוע ומתקנים
20.1. כללי

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

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|---------------------------------------|
| 72 | 55 | 47 | היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח) |

3 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

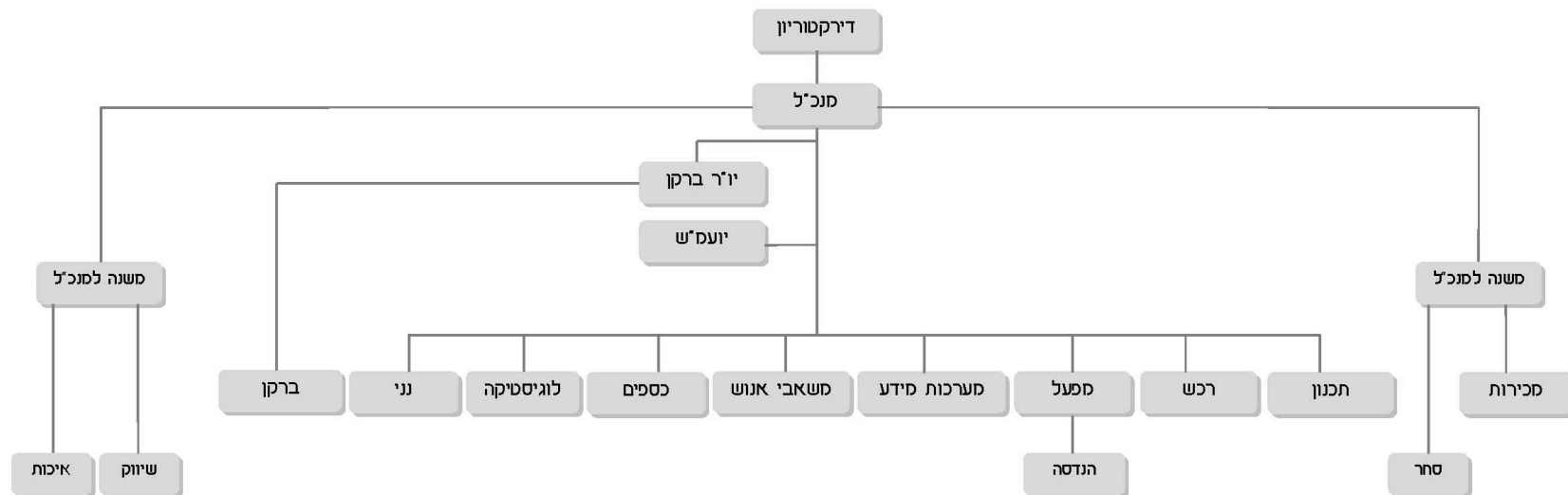
לפירוט בדבר מרכזי הפצה של החברה, ראו סעיף 20.5 לדוח תקופתי 2013. נכון לתקופת הדוח, החברה הפסיקה את פעילותה במרכז הפצה בבאר שבע ובמחסן הנוסף בירושלים, והיא מפעילה יחידות "לוויין" בלבד, בבאר שבע ובירושלים.

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.

| 31.7.2014 | 31.12.2014 | 31.7.2015 | 31.12.2015 | |
|--------------|------------|--------------|--------------|--------------------|
| 231 | 208 | 220 | 225 | עובדי ייצור |
| 552 | 538 | 564 | 544 | עובדי הפצה ומכירות |
| 151 | 149 | 159 | 157 | עובדי הנהלה ושיווק |
| 94 | 96 | 95 | 97 | עובדי ברקן** |
| 1,028 | 991 | 1,038 | 1,023 | סה"כ עובדים |

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

** עובדי ברקן כוללים – עובדי מנהלה, שיווק ומכירה, מרכזי מבקרים, ייצור ותפעול ולוגיסטיקה.

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-6% במוצע 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 2015, 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.

21.10.1. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו סעיף 21.10.1 לדוח תקופתי 2013.

21.10.2. תכנית תגמול לנושאי משרה בכירים - לפירוט בדבר תכנית התגמול ליו"ר הדירקטוריון ולסגן יו"ר הדירקטוריון וכן למספר עובדי הנהלה בכירים, ראו סעיף 21.10.2 לדוח תקופתי 2013.

21.10.3. לפירוט בדבר הסכמי ההתקשרות של נושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 015238-01-2014).

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

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

22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

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

23.2. אשראי לקוחות

החברה מעניקה ללקוחותיה תנאי אשראי בהתאם לסוג העסק של הלקוח, להיקפי פעילותו ולמידע שיש לחברה אודותיו. חלקו של האשראי ללקוחות מבוטח בביטוח אשראי וקיימים בטחונות לגבי חלקו. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פרעון חלק מהאשראי שיגרום לפגיעה בתזרים המזומנים של החברה ובתוצאותיה העסקיות.

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

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|-------|---|
| 267 | 759 | 2,050 | הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (באלפי ש"ח) |

לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון חלק ב' לדוח תקופתי זה.

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 | | | |
|-----------------|------|------|-------------------------------|------|------|--------|
| 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | |
| 61 | 59 | 56 | 296 | 289 | 294 | לקוחות |
| 85 | 87 | 84 | 163 | 163 | 162 | ספקים |

24. השקעות בחברות מוחזקות

24.1. לפרטים בדבר השקעות החברה בחברות מוחזקות, ראו ביאורים ג' ו-ד' 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 2015:

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

25.1.2. 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) | |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים | | | | | |
| 1.9% | 1.5% | 165 | 32 | 197 | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*) |
| הלוואות ואשראי לזמן ארוך | | | | | |
| 5.1% | 5.1% | 11 | 101 | 112 | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים |
| 4.5% | 4.5% | - | 184 | 184 | 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 2013:

| ריבית ממוצעת | ריבית אפקטיבית | ברקן | טמפו ללא ברקן | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) | |
|---------------------------------------|----------------|------|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים | | | | | |
| 2.6% | 2.3% | 184 | 162 | 346 | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*) |
| הלוואות ואשראי לזמן ארוך | | | | | |
| 5.3% | 5.2% | 14 | 108 | 122 | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים |
| 5.55% | 5.55% | - | 84 | 84 | אגרות חוב בשקלים לא צמודים |

(*) לחברות הקבוצה הלוואות לזמן קצר מבנקים, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעורים שבין הפריים בניכוי 0.5% לבין הפריים בניכוי 0.2%.

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 2015 הינה כ-100 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב, שטר הנאמנות והוראות פידיון מוקדם, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22.9.2014 (אסמכתא מספר 162939-01-2014), ביאור 16 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 15 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 15 בדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וכן דיווח מידי 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 ותנאייהן 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-639 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 21 במרס 2016 הינה כ-259 מיליון 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) | |
|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| 172 | 103 (**) | 69 (*) | מסגרת אשראי בכתב |
| 467 | - | 467 | מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי |
| 639 | 103 | 536 | סה"כ |

(*) בתוקף עד סוף חודש מרס 2016.

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

| ירתת הלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים (קרן) (במיליוני ש"ח) | תדירות תשלום קרן | תאריך תשלום קרן אחרון | סכום הלוואה מקורי (במיליוני ש"ח) |
|---|------------------|-----------------------|----------------------------------|
| 15 | שנתי | 30/06/2019 | 30 |
| 7 | חצי שנתי | 5/12/2020 | 10 |
| 8 | שנתי | 12/02/2021 | 10 |
| 8 | חצי שנתי | 14/12/2023 | 10 |
| 11 | חצי שנתי | 27/12/2019 | 20 |
| 38 | חצי שנתי | 26/06/2023 | 50 (*) |
| 7 | שנתי | 24/08/2017 | 25 (**) |
| 9 | רבעוני | 7/09/2018 | 10 (**) |

(*) 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- 230 מיליוני ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי ברקן, נכון ליום 21 במרס 2016, מסתכמת בכ- 158 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 29 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 באופן דירוג יציב לאג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש מרס 2010 (לפרטים ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח תקופתי זה) וכן לאג"ח (סידרה ב') שהונפקו כאמור ביום 22 בספטמבר 2014 (לפרטים ראו להלן בסעיף 25.7) ודיווח מיידי מיום 23.12.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-187407).

25.7. תשקיף ודוח הצעת מדף

25.7.1. ביום 29.5.2013 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבלו אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה (להלן: "תשקיף המדף"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 29.5.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-077941). ביום 26.5.2015 החליט סגל רשות ניירות ערך, להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף, ב-12 חדשים נוספים, דהיינו עד ליום 30.5.2016. לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 26.5.2015 (אסמכתא מספר 2015-01-029628).

25.7.2. כאמור בסעיף 25.1.4 לעיל, 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.

26. מיסוי

לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 25 לחלק ג' לדוח זה. לתיאור ההתדננויות בין החברה ושלטונות המכס ומס קנייה, ראו ביאור 29א' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

27. איכות הסביבה

תהליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. החברה כפופה לרגולציה הנוגעת לאיכות הסביבה, החלה, בעיקר על שפכים ופליטות לאוויר הכרוכים בתהליכי הייצור. 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. לאחרונה התקשרה החברה עם חברה העוסקת בתחום הטיפול בשפכים על מנת לשדרג את מתקן הטיפול המקדים.

אופן הטיפול והסילוק של שפכי המפעל כפוף בעיקר להסדר הקבוע בכללי תאגידי המים (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014 (להלן: "כללי שפכים תאגידי המים"). מטרת כללי השפכים תאגידי המים הינה הסדרת הזרמתם של שפכי מפעלים באופן, שלא יגרום נזק למערכת הביוב, תהליכי הטיפול בשפכים וניצול מי הקולחין.

חברת מי נתניה (2003) בע"מ שהינה תאגיד המים המוסמך על פי כללי שפכים תאגידי המים באזור בו ממוקם מפעל החברה ("מי נתניה"), כוללת את מפעל החברה בתוכנית ניטור ומבצעת דיגומים לשפכי החברה.

במהלך השנים 2012-2015, מי נתניה דגמה את שפכי החברה המוזרמים למערכת הביוב במספר מועדים שונים. בעקבות דיגומים אלו, התקבלו בחברה מכתבים ממי נתניה המציינים, כי ממצאי הדיגומים הנ"ל מצביעים על כך שהשפכים המוזרמים למערכת הביוב חורגים מן הערכים המותרים להזרמה בפרמטרים שונים. עוד צוין, כי מדובר למעשה בהזרמת שפכים חריגים ו/או שפכים אסורים שהזרמתם אסורה על פי דין ושיש לחייבם בתעריפים מיוחדים. נכון למועד הדוח סך החיוב המבוקש על ידי מי נתניה בגין הזרמה כאמור מסתכם בכ-5.5 מיליון ש"ח.

לחברה טענות כנגד החיובים האמורים וכנגד הדיגומים שעליהם מתבססים החיובים, ובסיוע יועצים מומחים בתחום דיגומי שפכים היא מנהלת מו"מ מול מי נתניה לצורך הפחתת החיובים. בחודש מאי 2015 מי נתניה הטילה עיקול על חשבון הבנק של החברה בסכום החיוב הנ"ל ולאחר דין ודברים בין ב"כ הצדדים, מימוש העיקול מעוכב והצדדים מצויים במגעים לעריכת גישור ליישוב המחלוקת.

החברה שוקדת על שיפור איכות השפכים המוזרמים על ידה למערכת הביוב האזורית באופן מתמיד ונמצאת בקשר שוטף בנושא זה עם מי נתניה ועם הגורמים האמונים על תחום זה במשרד להגנת הסביבה. החברה נעזרת באופן שוטף ביועצים סביבתיים מומחים בתחום זה לצורך המשך פעילותה לטובת שיפור איכות השפכים ולעמידה באיכויות הקבועות בדין.

27.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

חוק אוויר נקי תשס"ח-2008, נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2011. מטרת החוק היא להביא לשיפור איכות האוויר בישראל וכן למנוע ולצמצם את זיהום האוויר, בין השאר על ידי קביעת איסורים וחובות, והכל לשם הגנה על חיי אדם, בריאותם ואיכות חייהם של בני אדם ולשם הגנה על הסביבה.

החל משנה זו ועד שנת 2015 נדרשים מפעלים להגיש בקשות לקבל היתר פליטה. מדובר בהיתר הנוגע לפעילות הקשורה לפליטת זיהום לאוויר ממתקנים אשר עלולים לגרום לזיהום ובהתאם להגדרת חוק אוויר נקי למקור פליטה הטעון היתר. למרות שמפעל החברה אינו מהווה מקור משמעותי של פליטות לאוויר, נדרשה החברה להגיש בקשה להיתר כאמור, על ידי המשרד להגנת הסביבה, כחלק מכלל סקטור מפעלי המזון, שמפעל החברה בנתניה משתייך אליו.

ביום 15.6.2014 ניתן לחברה היתר פליטה מאת המשרד להגנת הסביבה. מייד לאחר קבלת היתר הפליטה בנוסחו הסופי החברה העבירה למשרד להגנת הסביבה הערות נוספות בנוגע להוראות שנקבעו בו. המשרד להגנת הסביבה קיבל את מרבית הערות החברה ותיקן את הוראות היתר הפליטה בהתאם. החברה פועלת לעמידה בתנאי היתר הפליטה.

27.4. רישוי אינטגרטיבי

המשרד להגנת הסביבה הצהיר על כוונתו להטמיע מדיניות לרישוי אינטגרטיבי בישראל הנסמכת על הדירקטיבה האירופית (IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control), לרבות באמצעות חקיקת חוק אשר יגדיר ויסדיר את הרישוי כאמור ("חוק רישוי ירוק"). המתודולוגיה של ה-IPPC הינה בחינה כוללת של ההשפעות הסביבתיות של מפעל מסוים על הסביבה בכל ההיבטים (שפכים, זיהום אוויר, זיהום קרקע, זיהום מים וכו') והסדרה פרטנית של המפעל בהתאם.

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

החברה קיבלה לידיה טיוטת תנאים נוספים ("תנאים נוספים") מטעם המשרד להגנת הסביבה לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה. ביום 30.11.2015 העבירה החברה למשרד להגנת הסביבה את התייחסותה המקצועית והערונית לטיוטת התנאים הנוספים. נכון למועד הדו"ח טרם נתקבלה התייחסות המשרד להגנת הסביבה להערות החברה וטרם ניתן נוסח סופי של התנאים הנוספים.

27.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

לפירוט ראו סעיף 27.5 לדוח תקופתי 2013. החברה הגישה את הדיווחים השנתיים לשנים 2012, 2013 ו-2104, לפי חוק העברת הפליטות ופועלת להגשת דוח שנתי כאמור לשנת 2015, 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 28 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 28 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

27.10. השקעות החברה באיכות הסביבה

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

| 2013 | 2014 | 2015 | |
|------|------|------|---|
| 0.5 | 4.5 | 5.2 | 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 לשיפור איכות הסביבה. לפרטים בדבר פרויקט בית הבישול ראו סעיף 20.4 לעיל.

בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בנושא איכות הסביבה, כדי לממש את מדיניותה בדבר צמצום והפחתה של השפעות שליליות אפשריות 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

ביום 16 בנובמבר 2015, הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים על ביטול ההכרזה על טמפו תעשיות כבעלת מונופולין באספקת בירה, בתוקף ממועד ההודעה על ביטול ההכרזה. ההכרזה כאמור בוטלה לאחר שבדיקה שנערכה ברשות ההגבלים העסקיים העלתה כי בשלוש השנים האחרונות החברה לא מרכזת בידיה למעלה ממחצית מכלל אספקת נכסים בשוק, כפי שהוגדר במסגרת ההכרזה.

כפועל יוצא מביטול ההכרזה כאמור, בוטלו ההוראות לבעל מונופולין אשר ניתנו לטמפו תעשיות ביום 10 במאי 1998.

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

לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.

28.3. עמדת הממונה ביחס להסדרי סחר בין ספקים דומיננטיים לרשתות קמעונאיות

בעקבות כניסתו לתוקף של חוק המזון (כהגדרתו להלן בסעיף 28.4), בוטל צו שניתן ע"י הממונה על ההגבלים העסקיים בעבר, בעניינים הקשורים ביחסי ספקים דומיננטיים ורשתות השיווק. לפרטים בדבר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014, ראו להלן בסעיף 28.4.

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

לפירוט בדבר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון") ראו ביאור 28' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.5. רישיון יצרן

לפירוט ראו סעיף 28.5 לדוח תקופתי 2013.

28.6. רישיונות עסק

הפעלת מתקניה השונים של החברה (מפעלים ומרכזי הפצה) טעונה קבלת רישיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים. לחברה היה רישיון עסק לגבי מפעל הייצור בנתניה למפעל לבירה ולמשקאות קלים. מכוח הסכם הפיצול, כל הרישיונות וההיתרים בתחום המשקאות אמורים היו לעבור לחברה. על אף האמור, עיריית נתניה דרשה מהחברה הוצאת רישיון עסק חדש על שמה של החברה. לאחר תקופת הדוח, קיבלה החברה רישיון עסק לאחסנת מזון ולסיכת רכב וכן רישיון עסק זמני למפעל הייצור, המותנה ביישום אבני דרך שסוכמו עם העיריה. נכון למועד זה שוקדת החברה על יישום אבני הדרך ועל השגת רישיון עסק קבוע למפעל הייצור.

לסניף ההפצה של החברה באילת ולסניף המשנה בירושלים ניתן רישיון עסק. נכון למועד הדוח, שוקדת החברה על השגת רישיונות עסק לסניפי ההפצה של החברה במגדל העמק ולסניף המשנה בבאר שבע.

לברקן אין רישיון עסק 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.

28.7. תקני ייצור

לפירוט ראו סעיף 28.7 לדוח תקופתי 2013.

28.8. רישיון ייצור משקאות משכרים

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

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

28.9. 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.

28.10. כשרות

לפירוט ראו סעיף 28.10 לדוח תקופתי 2013.

28.11. בקרת איכות

לפירוט ראו סעיף 28.11 לדוח תקופתי 2013.

28.12. רישיונות ייבוא

לפירוט ראו סעיף 28.12 לדוח תקופתי 2013.

28.13. רישיונות ייצוא

לפירוט ראו סעיף 28.13 לדוח תקופתי 2013.

28.14. פיקדון על מיכלי משקה

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק הפקדון, ראו ביאור 28"א לדוחות הכספיים של החברה בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.15. חוק האריזות

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק האריזות, ראו ביאור 28"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)

לפירוט ראו סעיף 30.2 לדוח תקופתי 2013.

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

גבול האחריות המכוסה עומד על 40 מיליוני ש"ח לארוע ו-120 מיליוני ש"ח בסך הכל לתקופת הביטוח (שנה וחצי).

30.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקן)

30.4.1. רובד כיסוי בסיסי בגובה של 16 מיליוני ש"ח למקרה ו-24 מיליוני ש"ח לתקופה (שנה וחצי), ביחס לכל המשקאות בין אלה המיוצרים ע"י המבוטחים ובין המיובאים ו/או משווקים על ידם. הכיסוי חל בכל העולם וכולל הרחבה RECALL בסכום של מיליון ש"ח לארוע ובסה"כ לתקופת הביטוח.

30.4.2. רובד כיסוי נוסף ע"ס 4 מיליוני ש"ח למקרה ו-6 מיליוני ש"ח לתקופה (שנה וחצי), הוצא ביחס למשקה המיובא ע"י החברה על בסיס ההתחייבות כלפי הייצרן בחו"ל.

לפירוט נוסף ראו סעיף 30.4 לדוח תקופתי 2013.

31. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר הליכים משפטיים נוספים ראו ביאור 29א' לדוחותיה הכספיים של החברה חלק ג' לדוח זה.

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

32.1. כללי

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

32.2. פורטפוליו עשיר של משקאות ממותגים

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

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

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

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

לשם יישום יעד אסטרטגי זה משקיעה החברה מאמצי שיווק ניכרים במותגי הבירה, 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 והאלכוהול הנמכרים על ידי החברה ומוצעים למכירה על ידי אותם לקוחות.

בנוסף, פועלת החברה להגדלת סל המוצרים המוצעים על ידה ללקוחותיה גם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, בין באמצעות פיתוחם של מוצרים נוספים, ובין באמצעות התקשרויות עם יצרני משקאות שונים

32.3. 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

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

התוצר המקומי הגולמי צמח בשנת 2014 בכ- 2.8%, על-פי אומדנים מעודכנים של הלמ"ס, לאחר עלייה של 3.2% ב- 2013 ושל 3.0% ב- 2012. כל רכיבי התוצר עלו בשנה זו, למעט השקעה בנכסים קבועים.

הצריכה הפרטית תמכה משמעותית בצמיחת התוצר, והיא הייתה אחד הרכיבים הצומחים ביותר, עם כ- 4.0% גידול, בעיקר עקב גידול ברכישות של מוצרים בני קיימא, ובמיוחד מכוניות.

על כל אלה יש להוסיף, כי בזירה הכלכלית-חברתית קיימות התפתחויות, אשר מקשות וצפויות להמשיך להקשות, על פעילותה של החברה, כמו גם על פעילותם של ספקים נוספים בתחום מוצרי הצריכה. בראש ובראשונה, יש לציין את העלייה ברגישות למחיר של הצרכן הישראלי, בין היתר בעקבות המחאה החברתית ששיאה היה בשנת 2011. הרגישות הגבוהה למחיר של הצרכן הישראלי הובילה, ועלולה להמשיך להוביל, לקושי של החברה וספקים נוספים לתמחר את מוצריהם באופן שישקף בצורה הולמת את השינוי במחירי חומרי הגלם ותשומות נוספות ולצמצום בהיקף המוצרים שהצרכן הישראלי רוכש בקניה ספציפית ובתדירות הביקור של הצרכן בחנויות לצורך רכישת מוצרים בתחום מוצרי הצריכה.

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**

לפירוט בדבר תיאור השלכותיו של מבנה השוק בו פועלת החברה, על פעילות החברה, ראו סעיף 33.7 לדוח תקופתי 2013.

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 | |
| סיכונים מקרו | | | |
| | + | | מצב בטחוני |
| | | + | מצב כלכלי |
| | + | | שינויי ריבית ושערי מטבעות |
| | + | | שינויים במחירי חומרי הגלם |
| | + | | אשראי ללקוחות |
| | | + | גורמים חיצוניים |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | | + | תחרות |
| | | + | התפתחויות רגולטוריות |
| | | + | פגם באיכות המוצרים |
| | + | | כשרות |
| סיכונים יחודיים לחברה | | | |
| + | | | תלות במפיצים עצמאיים |
| | | + | תלות בספקים |
| | | + | תלות במיתוג |
| | + | | תלות ברשתות השיווק |
| | + | | התקשרויות עם כורמים |
| | | + | נזקי טבע |
| | + | | פעולה ללא רשיון עסק ויצרן |



חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1 כללי

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

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל בירות, משקאות אלכוהוליים מוכנים 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 2015, 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 2015 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 2015 ו- 2014 (באלפי ש"ח):

| אחוזים | גידול (קיטון) | 31 בדצמבר 2014 | 31 בדצמבר 2015 | |
|---------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| 0.08 | 868 | 1,138,969 | 1,139,837 | סה"כ מאזן |
| 18.00 | 57,601 | 319,957 | 377,558 | הון עצמי |
| 211.75 | 23,921 | 11,297 | 35,218 | מזומנים ושווי מזומנים |
| (4.38) | (10,467) | 238,705 | 228,238 | לקוחות |
| (5.42) | (1,173) | 21,645 | 20,472 | חייבים אחרים |
| 8.78 | 20,575 | 234,437 | 255,012 | מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך) |
| (3.36) | (1,105) | 32,845 | 31,740 | הלוואות וחייבים לזמן ארוך |
| (5.44) | (25,381) | 466,815 | 441,434 | רכוש קבוע |
| (24.03) | (4,952) | 20,610 | 15,658 | נכסים בלתי מוחשיים |
| (2.24) | (2,095) | 93,734 | 91,639 | נכסים ביולוגיים |
| (22.66) | (48,887) | 215,710 | 166,823 | אשראי לזמן קצר מבנקים |
| 4.42 | 7,562 | 171,053 | 178,615 | ספקים |
| 17.88 | 17,058 | 95,394 | 112,452 | זכאים אחרים |
| (4.67) | (1,190) | 25,490 | 24,300 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| (13.56) | (12,692) | 93,609 | 80,917 | התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים |
| (7.35) | (248) | 3,374 | 3,126 | בנקאיים |
| (14.30) | (22,679) | 158,624 | 135,945 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 0.50 | 189 | 38,147 | 38,336 | אגרות חוב מיסים נדחים |

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2015 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 57,601 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2015 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 10,467 אלפי ש"ח.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2015 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 1,173 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות מראש, בצדדים קשורים ובחלויות שוטפות של חייבים לזמן ארוך אשר קוּזו מגידול בהכנסות לקבל.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2015 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 20,575 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בתוצרת גמורה וקנויה אשר קוּזו מקיטון במלאי חומרי גלם ועזר.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2015 ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 בסך של 1,105 אלפי ש"ח.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2015 קטן ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 25,381 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהפחת שנוקף בגין הרכוש הקבוע מעבר להשקעות.

הנכסים ביולוגיים ליום 31 בדצמבר 2015 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 2,095 אלפי ש"ח.

הנכסים הבלתי מוחשיים קטנו ביום 31 בדצמבר 2015 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ב- 4,952 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפחתה שוטפת של נכסים אלה.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים קטנו ליום 31 בדצמבר 2015 ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 בכ- 62 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מתזרימי המזומנים של החברה שנבעו מפעולותיה השוטפות אשר קוזזו מהשקעות ברכוש קבוע.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2015 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 7,562 אלפי ש"ח.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 17,058 אלפי ש"ח, הגידול מוסבר בעיקרו בגידול במוסדות ממשלתיים ובזכאים אחרים והוצאות לשלם.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2015 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 בכ- 24 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע מפרעון השוטף של אגרות החוב, סדרות א' ו-ב'.

התחייבויות החברה לזמן ארוך לאחרים ליום 31 בדצמבר 2015 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2014 ב- 248 אלפי ש"ח.

3. תוצאות הפעולות

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

| אחוזים | גידול (קיטון) | 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 |
| 5.08 | 22,878 | 450,203 | 473,081 | רווח גולמי |
| (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 |
| 25.90 | 25,215 | 97,366 | 122,581 | רווח מפעולות רגילות |
| (8.47) | (1,406) | (16,602) | (15,196) | הוצאות מימון, נטו |
| 32.96 | 26,621 | 80,764 | 107,385 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 31.66 | 7,125 | (22,504) | (29,629) | מיסים על ההכנסה |
| 33.46 | 19,496 | 58,260 | 77,756 | רווח נקי לתקופה |

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%. בנוסף, 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%.

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%.

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.

בתקופת הדוח, 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.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013:

| אחוזים | גידול (קטון) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--------------|-----------------|---------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | | 2013 | 2014 | |
| 0.97 | (10,575) | 1,091,586 | 1,081,011 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 0.66 | (4,220) | 635,028 | 630,808 | עלות המכירות |
| 1.39 | (6,355) | 456,558 | 450,203 | רווח גולמי |
| 3.00 | (8,775) | (292,092) | (283,317) | הוצאות מכירה ושיווק |
| 0.92 | 601 | (65,414) | (66,015) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 36.17 | 931 | (2,574) | (3,505) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 0.92 | 888 | 96,478 | 97,366 | רווח מפעולות רגילות |
| 33.39 | (8,322) | (24,924) | (16,602) | הוצאות מימון, נטו |
| 12.87 | 9,210 | 71,554 | 80,764 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 14.11 | 2,783 | (19,721) | (22,504) | מיסים על ההכנסה |
| 12.40 | 6,427 | 51,833 | 58,260 | רווח נקי לתקופה |

בשנת 2014 הסתכמו מכירות החברה ב-1,081,011 אלפי ש"ח לעומת 1,091,586 אלפי ש"ח בשנת 2013, קיטון של כ-10,575 המהווה קיטון של כ-1%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2014 ב-418,948 אלפי ש"ח לעומת 428,424 אלפי ש"ח בשנת 2013. קיטון של 9,476 אלפי ש"ח, המהווים קיטון של כ-2.2%.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2014 ב-168,444 אלפי ש"ח לעומת 157,822 אלפי ש"ח בשנת 2013. גידול של 10,622 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-6.7%.

המכירות של מגזר הלא אלכוהוליים הסתכמו בשנת 2014 ב-493,619 אלפי ש"ח לעומת 505,340 אלפי ש"ח בשנת 2013. קיטון של 11,721 אלפי ש"ח, המהווה קיטון של כ-2.3%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2014 ו-2013, הסתכם בכ-450 מיליוני ש"ח ו-457 מיליוני ש"ח, בהתאמה, שהינם כ-42% מההכנסות.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2014 ו-2013, הסתכמו בכ-283 מיליוני ש"ח ו-292 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-26% ו-27% מהמכירות, בהתאמה.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2014 היו רווח של 101,663 אלפי ש"ח לעומת רווח של 98,715 אלפי ש"ח בשנת 2013. גידול של 2,948 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-3%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2014 היו רווח של 35,616 אלפי ש"ח לעומת רווח של 34,577 אלפי ש"ח בשנת 2013, גידול של 1,039 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-3%.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2014 היו רווח של 29,843 אלפי ש"ח לעומת רווח של 31,410 אלפי ש"ח בשנת 2013. קיטון של 1,567 אלפי ש"ח, המהווה קיטון של כ-5%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2014 ו-2013, הסתכמו בכ-66 מיליוני ש"ח וכ-65 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2014, הסתכם בכ-97 מיליוני ש"ח ביחס ל-96 מיליון ש"ח בשנת 2013.

בשנת 2014 החברה סיימה ברווח של כ-58 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-52 מיליוני ש"ח בשנת 2013, גידול של כ-12%.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2015 הסתכם בכ- 211.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 165.2 מיליון ש"ח בשנת 2014.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2015 הסתכם בכ- 64.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 76.2 מיליון ש"ח בשנת 2014.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2015 הסתכם בכ- 123.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 81.5 מיליון ש"ח בשנת 2014.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2015, ראה דיווח החברה מיום 31 במרס 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-022167).

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 -01-2014-162939), סעיף 8 להלן ובאור 16 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 15 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.ג. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011-2020. ביום 28 בפברואר 2016 פרעה החברה את התשלום השישי 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.

7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

לחברה ועדת תגמול בהתאם להוראות סעיף 118א לחוק החברות תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ואשר הרכבה: דוד גרנות (יו"ר ועדת תגמול, דח"צ), אלינה פרנקל רונן (דח"צית) ומשה טאקו (דירקטור).

בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות, בהמשך להמלצת ועדת התגמול ולאישור הדירקטוריון, אישרה ביום 14 בינואר 2015, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מדיניות התגמול לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה (להלן: "מדיניות התגמול").

במסגרת בחינת מכלול תנאי התגמול של נושאי המשרה הבכירה ובעלי עניין, הנזכרים בתקנה 21 לחלק ד' לדוח זה (להלן: "נושאי המשרה"), לרבות הקשר בין התגמול של כל נושא משרה לבין תרומתו של אותו נושא משרה, סבירותם והוגנותם, לצורכי הבחינה כנדרש לפי תקנה 10(ב)(4) לתקנות הדוחות, בחן הדירקטוריון ומצא כי גמול נושאי המשרה תואם את מדיניות התגמול.

לפרטים בדבר מדיניות התגמול, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 בינואר 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-015238).

היבטי ממשל תאגידי

8. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2015 נתרם על ידי החברה סך של כ- 2,900 אלפי ש"ח.

9. 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 רוני, Roland Jacques Pirmez, Didier Leleu 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.

10. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

11. 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 הבקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2015, הוגשו שלושה דוחות אשר נידונו בוועדת הביקורת בימים 25 במרס, 20 באוגוסט ו-23 בנובמבר. כמו כן בשנת 2016 הוגש דוח נוסף אשר נדון ביום 28 במרס 2016.
- 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.

12. 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 2015 ו-2014 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

| 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 | |
| שירותים אחרים | | שירותי ביקורת | | שנת 2014 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוננו ושות' |
| שכר טרחה אלפי ש"ח | כמות השעות | שכר טרחה אלפי ש"ח | כמות השעות | |
| - | - | 250 | 2,364 | |
| 79 | 368 | 192 | 1,420 | |

13. 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) ו-Didier Leleu (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 2015 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 28 במרס 2016 השתתפו, חברי הוועדה מר דוד גרנות וגב' אלינה פרנקל-רונו. כמו כן, נכחו בישיבת הוועדה יו"ר הדירקטוריון מר ז'ק בר, סגן יו"ר הדירקטוריון מר אמיר בורנשטיין, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הוועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, 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 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 28 במרס 2016.

בישיבת הדירקטוריון מיום 31 במרס 2016, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין (סגן יו"ר), Roland Jacques Pirmez, דוד גרנות (דח"צ), אלינה פרנקל-רונו (דח"צ) ומשה טאקו.

לאחר אישור הדוחות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז'ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כסגן יו"ר החברה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

14. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן המוזכרים בדוחות הכספיים

לפרטים ראו ביאור 32 בחלק ג' לדוח זה.

15. 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 |
| 100,712,000 ש"ח | 60,000,000 ש"ח | ההנפקה: |
| - | 1,110 אלפי ש"ח | שווי נקוב למועד הדוח: |
| כן | כן | סכום הריבית שנצברה: |
| 99,808 אלפי ש"ח | 60,437 אלפי ש"ח | סדרה מהותית: |
| 104,569 אלפי ש"ח | 66,348 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 /או מרב עופר - אורן | מועדי תשלום ריבית: |
| 03-6374354 | 03-5274867 | נאמן: |
| ramik@mtrust.co.il | hermetic@hermetic.co.il | |
| דרך מנחם בגין 48, תל אביב | הירקון 113, תל אביב 63573 | דירוג: |
| A1 על ידי מידרוג בע"מ | A1 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 הרבית המקורית.

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 מיידי, ראה באור 16 לדוחות הכספיים.

פדיון מוקדם:

החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם בכל עת, בהתאם לתנאים שנקבעו בשר 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 ההתחייבתי של אגרות החוב (סדרה ב') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות 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 אגרות 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 המיידי של אגרת החוב.

בשמנו 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: 31 במרס 2016.



חלק ג'

דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2015**

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
52506 רמתן גן
03 7554810 פקסימיליה:
03 7554800 טלפון

טלפון 03 684 8000 KPMG מגדל המילניום
03 684 8444 פקסימיליה תא דואר 609
תל אביב 61006

סומך חייקין

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 2015 ו- 2014 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 2015. 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- 30% לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 2%, כ- 3% וכ- 2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"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 2015 ו- 2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

31 במרס 2016

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|-----------|------|--------------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 11,297 | 35,218 | | נכסים |
| - | 5,458 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 238,705 | 228,238 | 4 | פקדון משועבד |
| 21,645 | 20,472 | 5 | לקוחות |
| 900 | 2,132 | | חייבים אחרים |
| 229,064 | 252,258 | 6 | מכשירים נגזרים |
| 5,323 | 535 | | מלאי |
| | | | נכסי מיסים שוטפים |
| 506,934 | 544,311 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 32,845 | 31,740 | 7 | הלוואות וחייבים לזמן ארוך |
| 466,815 | 441,434 | 9 | רכוש קבוע |
| 20,610 | 15,658 | 10 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 5,373 | 2,754 | | מלאי תוצרת בעיבוד |
| 93,734 | 91,639 | 11 | נכסים ביולוגיים |
| 1,500 | 978 | 17 | הטבות לעובדים |
| 11,158 | 11,323 | 25 | מיסים נדחים |
| 632,035 | 595,526 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 1,138,969 | 1,139,837 | | סה"כ נכסים |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|-----------|------|--|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 215,710 | 166,823 | 12 | התחייבויות |
| 171,053 | 178,615 | 13 | אשראי לזמן קצר מבנקים |
| 95,394 | 112,452 | 14 | ספקים |
| 130 | - | | זכאים אחרים |
| 25,490 | 24,300 | 16 | מכשירים נגזרים |
| 9,130 | 7,450 | | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 4,977 | 7,206 | | הפרשות |
| 521,884 | 496,846 | | התחייבויות מסים שוטפים |
| | | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 93,609 | 80,917 | 15 | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 3,374 | 3,126 | 15 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 158,624 | 135,945 | 16 | אגרות חוב |
| 38,147 | 38,336 | 25 | מיסים נדחים |
| 3,374 | 7,109 | 17 | הטבות לעובדים |
| 297,128 | 265,433 | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| 819,012 | 762,279 | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 534 | 570 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1 | 1 | | הון מניות |
| 147,334 | 147,334 | | פרמיה על מניות |
| 172,088 | 229,653 | | יתרת רווח |
| 319,423 | 376,988 | 18 | סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה |
| 319,957 | 377,558 | | סה"כ הון |
| 1,138,969 | 1,139,837 | | סה"כ התחייבויות והון |

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 31 במרס 2016

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|------------------------------|-----------|------------------|------|---------------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 1,091,586 | 1,081,011 | 1,137,057 | 19 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 635,028 | 630,808 | 663,976 | 20 | עלות המכירות |
| 456,558 | 450,203 | 473,081 | | רווח גולמי |
| (294,892) | (286,117) | (278,656) | 21 | הוצאות מכירה ושיווק |
| (62,614) | (63,215) | (70,119) | 23 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,413 | 112 | 4,693 | 22 | הכנסות אחרות |
| (4,987) | (3,617) | (6,418) | 22 | הוצאות אחרות |
| 96,478 | 97,366 | 122,581 | | רווח תפעולי |
| 1,496 | 3,240 | 3,004 | 24 | הכנסות מימון |
| (26,420) | (19,842) | (18,200) | 24 | הוצאות מימון |
| (24,924) | (16,602) | (15,196) | | הוצאות מימון, נטו |
| 71,554 | 80,764 | 107,385 | | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| (19,721) | (22,504) | (29,629) | 25 | מיסים על ההכנסה |
| 51,833 | 58,260 | 77,756 | | רווח לשנה |
| | | | | רווח מיוחס ל: |
| 51,002 | 58,227 | 77,720 | | בעלים של החברה |
| 831 | 33 | 36 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 51,833 | 58,260 | 77,756 | | |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|--|---------------|---------------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 51,833 | 58,260 | 77,756 | רווח לשנה |
| מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד: | | | |
| (122) | 1,749 | (155) | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (122) | 1,749 | (155) | רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס |
| <u>51,711</u> | <u>60,009</u> | <u>77,601</u> | סה"כ רווח כולל לשנה |
| סה"כ רווח כולל מיוחס ל: | | | |
| 50,880 | 59,976 | 77,565 | בעלים של החברה |
| 831 | 33 | 36 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>51,711</u> | <u>60,009</u> | <u>77,601</u> | סה"כ רווח כולל לשנה |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מיוחס לבעלים של החברה | | | | |
|--|--------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---|
| | | אלפי ש"ח | סה"כ | יתרת עודפים | פרמיה על מניות | הון מניות |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
| 319,957 | 534 | 319,423 | 172,088 | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2015 |
| (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> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | |
| 259,948 | 501 | 259,447 | 112,112 | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 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> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 | | | | | | |
| 257,486 | 18,680 | 238,806 | 91,471 | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2013 |
| (32,000) | - | (32,000) | (32,000) | - | - | דיבידנד ששולם |
| (122) | - | (122) | (122) | - | - | הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (17,249) | (19,010) | 1,761 | 1,761 | - | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 51,833 | 831 | 51,002 | 51,002 | - | - | רווח לשנה |
| <u>259,948</u> | <u>501</u> | <u>259,447</u> | <u>112,112</u> | <u>147,334</u> | <u>1</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2013 |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 51,833 | 58,260 | 77,756 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 78,485 | 79,443 | 86,664 | רווח לשנה |
| 7,474 | 6,304 | 6,531 | התאמות: |
| 22,641 | 18,554 | 18,170 | פחת |
| 100 | - | - | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| (463) | 1,617 | 393 | הוצאות מימון, נטו |
| 19,721 | 22,504 | 29,629 | הפסד מירידת ערך נדל"ן להשקעה |
| 179,791 | 186,682 | 219,143 | הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע והפרשה לירידת ערך, נטו |
| | | | מיסים על ההכנסה |
| (23,872) | (399) | (18,437) | שינוי במלאי |
| 43,826 | (22,084) | 7,653 | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים |
| 12,314 | 18,335 | 25,457 | שינוי בספקים וזכאים |
| 1,062 | 451 | 474 | שינוי בהטבות לעובדים |
| 33,330 | (3,697) | 15,147 | |
| (13,918) | (17,832) | (22,519) | מס הכנסה ששולם |
| 199,203 | 165,153 | 211,771 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| - | - | (5,458) | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| 895 | 3,758 | 427 | גידול בפקדון משועבד |
| (69,286) | (55,272) | (45,821) | תמורה ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה |
| (1,609) | (1,380) | (1,608) | רכישת רכוש קבוע |
| (11,799) | (6,144) | (1,505) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| (26,421) | (29,870) | (24,664) | רכישת נכסים ביולוגיים |
| 11,708 | 12,714 | 14,492 | השקעה בחייבים לזמן ארוך |
| (96,512) | (76,194) | (64,137) | תקבולים מחייבים לזמן ארוך |
| | | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (38,824) | (149,160) | (52,316) | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (13,293) | - | - | אשראי לזמן קצר, נטו |
| (32,000) | - | (20,000) | פרעון הלוואה מבעל מניות, נטו |
| (17,249) | - | - | דיבידנד שחולק |
| - | 110,737 | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (12,000) | (12,000) | (23,120) | הנפקת אגרות חוב |
| 60,376 | 10,000 | 10,000 | פרעון אגרות חוב |
| (16,530) | (20,439) | (19,263) | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (9,901) | (2,266) | (1,129) | פירעון הלוואות לזמן ארוך |
| (22,491) | (18,338) | (17,885) | פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| | | | ריבית ששולמה |
| (101,912) | (81,466) | (123,713) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 779 | 7,493 | 23,921 | גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 3,025 | 3,804 | 11,297 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה |
| 3,804 | 11,297 | 35,218 | מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה |

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 2015, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת Heineken International B.V. (40%). הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק ובהפצה 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 מוחזקות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- (5) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (6) **החברה האם/טמפו תעשיות** - טמפו תעשיות בירה בע"מ

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרס 2016.

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 הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסים ביולוגיים הנמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה;
- 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. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

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 יועצה המשפטיים. למידע נוסף בדבר חשיפת החברה לתביעות ראה באור 29, בדבר התחייבויות תלויות.

נכסים ביולוגיים

על פי תקן חשבונאות בינלאומי IAS 41 - חקלאות, יש למדוד נכסים ביולוגיים בכל תקופת דיווח בהתאם לשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה ללא התחשבות ברכיב הקרקע. חישוב השווי ההוגן כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעור ההיוון, תקופת הניבה הכלכלית, הכנסות ועלויות צפויות. קיימת אי וודאות בגין אומדנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 11.

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 בבאורים הבאים:

- באור 11 בדבר נכסים ביולוגיים
- באור 27 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.

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. בסיס האיחוד (המשך)****(3) זכויות שאינן מקנות שליטה**

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

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

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

הקצאת הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

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

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. **כל הפרש 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. עסקאות במטבע חוץ

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

ג. מכשירים פיננסיים**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

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

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

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 התהוות. 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 ההתחייבות בו-זמנית.

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

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

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

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של רכישת משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רכוש קבוע (המשך)

(2) עלויות עוקבות

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

(3) פחת

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

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

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

ה. היוון עלויות אשראי

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

ו. נכסים בלתי מוחשיים

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

(1) עלויות עוקבות

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

(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.

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

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

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

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

ז. נכסים ביולוגיים

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

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

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

ח. מלאי

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

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

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

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 סיכונים אשראי דומים. כל ההפסדים מירידת ערך נזקפו לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

הפרשה לחובות מסופקים

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

(2) נכסים שאינם פיננסיים

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

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

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

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

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 מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים.

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתחייסת 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 המתחייס 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. **הטבות לעובדים (המשך)**

(1) **הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)**

(ב) **תכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

עלויות ריבית בגין מחוייבות 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 לתוכנית הטבה אחת מול ההתחייבות המתייחסת לתוכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התוכנית האחת לסלק מחוייבות בגין התוכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחוייבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתוכנית אחת ולסלק את המחוייבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

(ג) **הטבות בגין פיטורין**

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

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

(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 הטבות.

יא. **הפרשות**

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**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 ראייה משכנעת שהסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. אם צפוי כי תוענק הנחה ואת סכומה ניתן למדוד באופן מהימן, ההנחה תנוכה מההכנסה ממכירת סחורות.

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

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.

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 הפרש. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוננתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

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

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

טו. הנחות מספקים

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טז. נכסים חכורים**

חכירות, לרבות חכירות של קרקעות ממנהל 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 משווי 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.

יז. שינויים במדיניות החשבונאית

במסגרת פרויקט השיפורים פרסם ה- IASB תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים, להלן פירוט לתיקונים הרלוונטים לקבוצה ואשר להם השפעה על הדוחות הכספיים:

* תיקון ל- IFRS 8, מגזרי פעילות, בדבר גילוי בנוגע לקיבוץ מאגרי פעילות ונכסי הישות. התיקון מוסיף דרישות גילויים בדבר שיקולי ההנהלה וביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזרים. בנוסף, התיקון מבהיר כי גילוי בדבר התאמה בין סך כל נכסי המגזרים ברי הדיווח לבין נכסי הישות נדרש רק אם מידע כזה מדווח באופן שוטף למקבל החלטות התפעוליות הראשי.

התיקונים יושמו באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014. יישום התיקון הרחיב את דרישות הגילוי החלות על החברה בעקבות קיבוץ מגזר האלכוהוליים הקלים ומגזר פרנו בדוחותיה הכספיים.

יח. תקנים ופרשנויות שטרם אומצו**תיקון ל- IAS 16, רכוש קבוע ו- IAS 41, חקלאות (להלן - "התיקון")**

התיקון מגדיר צמחים המשמשים לגידול תוצרת חקלאית בלבד כצמחים חיים אשר משמשים בייצור או אספקת תוצרת חקלאית, הצפויים לשאת (bear) יבול למשך יותר מתקופה אחת ואשר הסבירות למכירתם כתוצרת חקלאית הינה קלושה (פרט למכירות מקריות כפסולת incidental scrap sales) בהתאם לתיקון, צמחים אלו יוצאו מתחולת IAS 41 ויטופלו בהתאם ל- IAS 16. התיקון מבהיר כי התוצרת החקלאית המיוצרת על ידי צמחים אלו תיוותר בתחולת IAS 41. התיקון יישום לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016 ביישום למפרע או בעלות נחשבת (deemed cost), עם אפשרות לאימוץ מוקדם.

הקבוצה בחנה את השלכות יישום התיקון על הדוחות הכספיים. בהתאם, החל ממועד היישום לראשונה של התיקון, הכרמים בבעלות הקבוצה ימדדו בעלות בהתאם ל- IAS 16, חלף מדידה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה בהתאם ל- IAS 41.

השפעת יישום התיקון על הדוחות הכספיים לא צפויה להיות מהותית.

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - "התקן")

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסה ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן יישום לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרופקטיבי מלא; יישום רטרופקטיבי מלא הכולל הקלות פרקטיות; או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה בגין עסקאות שטרם הסתיימו. הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

חכירות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17 חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן יישום לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם ובלבד שהחברה מיישמת באימוץ מוקדם גם את IFRS 15, הכנסה מחוזים עם לקוחות.

התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרופקטיבי מלא או יישום התקן החל מיום היישום לראשונה תוך התאמת יתרת העודפים למועד זה.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

באור 4 - לקוחות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 270,151 | 262,052 |
| (31,446) | (33,814) |
| 238,705 | 228,238 |

לקוחות(*)
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

* ראה גם באור 27(א).

באור 5 - חייבים אחרים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,069 | 1,049 |
| 949 | 677 |
| 1,776 | 1,740 |
| 6,498 | 5,955 |
| 8,434 | 9,346 |
| 1,250 | 200 |
| 635 | 857 |
| 1,034 | 648 |
| 21,645 | 20,472 |

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

באור 6 - מלאי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 25,839 | 21,075 |
| 24,882 | 23,421 |
| 89,076 | 90,835 |
| 89,267 | 116,927 |
| 229,064 | 252,258 |

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 54,230 | 49,781 |
| (34,276) | (32,836) |
| 19,954 | 16,945 |
| 13,925 | 15,443 |
| (1,034) | (648) |
| 12,891 | 14,795 |
| 32,845 | 31,740 |

חייבים לזמן ארוך -
בניכוי הפחתה מצטברת
יתרה מופחתת

הלוואות לאחרים -
בניכוי חלויות שוטפות
יתרה נטו

באור 8 – חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה

| לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2015 | שיעור הבעלות וההצבעה אלפי ש"ח | מדינת ההתאגדות והפעילות |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | 100% | ישראל |
| | 100% | ישראל |
| | 100% | ישראל |

טמפו שיווק (1981) בע"מ
אקווה נובה ווטריס בע"מ
יקבי ברקן 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 מנינן ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה של יקבי ברקן לתוקף (ינואר 2005). בתום תקופת ההתקשרות מתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 80 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו- 40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל תפחת מ- 40 מיליון ש"ח, 35 מיליון ש"ח ו- 20 מיליון ש"ח, בהתאמה, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבויות. התחייבויות יקבי ברקן לבנקים אלה ליום 31 בדצמבר 2015 מסתכמת בכ- 131 מיליון ש"ח, כ- 31 מיליון ש"ח וכ- 12 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ג. אדיר ר.י סחר בע"מ (להלן "אדיר")

ביום 22 באוקטובר 2015, חתמה החברה על הסכמים עם אדיר העוסקת, בין היתר, ביבוא שיווק והפצה של משקאות קלים וכן עם בעלי המניות באדיר ובכלל זאת, הסכם רכישת מניות, הסכם בעלי מניות, הסכם אופציה והסכם הפצה (להלן יחד: "העסקה").

במסגרת העסקה, רכשה החברה 30% ממניותיה של אדיר, וכן ניתנה לחברה אופציית Call לרכישת 20% נוספים ממניותיה של אדיר, וזאת במשך תקופה של 36 חודשים ממועד השלמת העסקה, ובהתאם להסכמות שנקבעו בהסכמי האופציה וההפצה בקשר עם מימוש האופציה.

בין החברה ובין אדיר נחתם הסכם הפצה לפיו, תשמש החברה כמפיצה הבלעדית 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, לאחר תאריך הדיווח, סך של כ-13 מיליון שקלים חדשים, בתמורה למניות שנרכשו ולזכויות ההפצה כאמור.

כמו כן התחייבה החברה לערוב להתחייבויות אדיר כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות אדיר, כפי שיהיה מעת לעת.

לאחר תאריך המאזן, ביום 7 בינואר 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הושלמה העסקה.

ד. נני בע"מ (להלן: "נני")

ביום 5 בנובמבר 2015, חתמה החברה על הסכם השקעה ושותפות (אשר תוקן בתוספת מיום 11 בינואר 2016) עם נני, העוסקת בייבוא, שיווק והפצה של קפה, תה ומוצרים נלווים ומתן שירותים טכניים והדרכה בתחומים אלה ועם בעל השליטה בנני עובר להשלמת העסקה (להלן: "בעל המניות") (להלן בסעיף זה: "ההסכם").

בהתאם להוראות ההסכם, רכשה החברה מניות מבעל המניות, השקיעה בנני ורכשה שירותי ייעוץ והתחייבות לאי תחרות מבעל המניות בסך כולל של 3.1 מיליון ש"ח, באופן שעם השלמת רכישת והקצאת המניות כאמור, הפכה החברה לבעלים של 51% מהונה המונפק של נני.

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

בנוסף ניתנו לבעל המניות ולחברה אופציות הדדיות למכירה/רכישה של יתרת מניותיו של בעל המניות בנני בתקופות ובהתאם למכפילים אשר נקבעו בהסכם.

כמו-כן העמידה החברה לטובת נני קו אשראי בסכום של 6,000 אלפי ש"ח, לצרכי גידול והתרחבות של נני. בנוסף ערבה החברה לחובותיה של נני כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה של נני כדי חלקה במניות נני.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 11 בינואר 2016, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, הושלמה העסקה.

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
|--------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,140,262 | 62,947 | 99,616 | 38,935 | 24,628 | 626,235 | 287,901 | עלות יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 55,232 (21,852) | 4,943 (1,135) | 8,898 (3,043) | 3,572 (1,979) | 442 (182) | 31,969 (15,513) | 5,408 - | תוספות גריעות |
| 1,173,642 | 66,755 | 105,471 | 40,528 | 24,888 | 642,691 | 293,309 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 46,529 (55,414) | 6,072 (8,527) | 5,647 (34,421) | 3,849 (57) | 842 (6,244) | 22,966 (1,870) | 7,153 (4,295) | תוספות גריעות |
| 1,164,757 | 64,300 | 76,697 | 44,320 | 19,486 | 663,787 | 296,167 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 661,912 | 37,087 | 81,648 | 29,225 | 19,455 | 408,964 | 85,533 | פחת יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 66,142 (21,677) | 7,321 (1,057) | 9,523 (3,006) | 3,547 (1,919) | 1,648 (182) | 33,890 (15,513) | 10,213 - | פחת לשנה גריעות |
| 1,800 | 1,300 | 500 | - | - | - | - | הפרשה לירידת ערך |
| 708,177 | 44,651 | 88,665 | 30,853 | 20,921 | 427,341 | 95,746 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 71,914 (53,123) | 8,874 (7,128) | 9,621 (34,229) | 3,673 (57) | 1,404 (6,092) | 37,926 (1,828) | 10,416 (3,789) | פחת לשנה גריעות |
| (1,500) | (1,300) | (500) | - | - | - | 300 | הפרשה לירידת ערך, נטו |
| 725,468 | 45,097 | 63,557 | 34,469 | 16,233 | 463,439 | 102,673 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 478,350 1,019 | 25,860 | 17,968 | 9,710 | 5,173 | 217,271 | 202,368 | הערך בספרים ליום 1 בינואר 2014 |
| 479,369 | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 465,465 1,350 | 22,104 | 16,806 | 9,675 | 3,967 | 215,350 | 197,563 | ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 466,815 | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 439,289 | 19,203 | 13,140 | 9,851 | 3,253 | 200,348 | 193,494 | ליום 31 בדצמבר 2015 |
| 2,145 | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 441,434 | | | | | | | |

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2015 הינה כ- 448 מיליוני ש"ח (2014 - כ - 424 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת ממנהל מרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו- 2049.
- ד. לשעבודים ראה באור 29(ג).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

| | | מיתגים וזכויות הפצה | |
|--------------------|---------------|---------------------|---------------------------------|
| סה"כ | תוכנה | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| עלות | | | |
| 66,957 | 28,708 | 38,249 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 1,380 | 1,380 | - | רכישות |
| 68,337 | 30,088 | 38,249 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 1,608 | 1,608 | - | רכישות |
| (1,303) | (1,303) | - | גריעות |
| 68,642 | 30,393 | 38,249 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| הפחתות | | | |
| 41,423 | 24,427 | 16,996 | יתרה ליום 1 בינואר 2014 |
| 6,304 | 1,684 | 4,620 | הפחתה לשנה |
| 47,727 | 26,111 | 21,616 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 6,531 | 1,911 | 4,620 | הפחתה לשנה |
| (1,274) | (1,274) | - | גריעות |
| 52,984 | 26,748 | 26,236 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 |
| הערך בספרים | | | |
| 25,534 | 4,281 | 21,253 | ליום 1 בינואר 2014 |
| 20,610 | 3,977 | 16,633 | ליום 31 בדצמבר 2014 |
| 15,658 | 3,645 | 12,013 | ליום 31 בדצמבר 2015 |

באור 11 - נכסים ביולוגיים

א. תנועה

| 2014 | 2015 |
|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 90,634 | 93,734 |
| 6,003 | 747 |
| (296) | (704) |
| (2,607) | (2,138) |
| 93,734 | 91,639 |
| 89,795 | 86,953 |

יתרה ליום 1 בינואר
גידול עקב נטיעות כרמים חדשים
שינוי בשווי ההוגן בשל נכסים ביולוגיים
קיטון בשווי ההוגן עקב בציר של נכסים ביולוגיים בשלים
יתרה ליום 31 בדצמבר (*)

(*) כולל שווי הוגן של נכסים ביולוגיים בשלים

ב. קביעת השווי ההוגן

נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של נכסים ביולוגיים ברמה 3

| סוג הנכס | טכניקת הערכה לקביעת השווי ההוגן | הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה | השפעת הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה על מדידת השווי ההוגן |
|---|---|---|---|
| נכסים ביולוגיים בשלים (החל מהשנה השלישית ממועד הנטיעה) | השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת הערך הנוכחי: הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נטו הצפויים לנבוע מהכרמים. | <ul style="list-style-type: none"> מחיר לטון ענבים ממוצע בתלות בזן ומיקום הכרם. הערכת יבול רב שנתי ממוצע לדונם בתלות בזן ומיקום הכרם. הערכת הוצאות עיבוד שנתיות לדונם. יתרת שנות ניבה כלכליות צפויות. שיעור היוון הינו על בסיס סקר שערך מעריך חיצוני. <p>שיעור זה נאמד ב- 12% ובכרם מסוים בכ-14.25% ומשקף את הרווחים בענף בהתחשב בגורמי סיכון צפויים לאורך התקופה.</p> | <ul style="list-style-type: none"> אומדן השווי ההוגן יגדל אם: המחיר הממוצע לטון ענבים יעלה. הוצאות ממוצעות לדונם ירדו. עלייה ביתרת תקופת הניבה. עליה ביבול הרב שנתי הממוצע. שיעור ההיוון ירד. |

ניתוח רגישות השווי ההוגן לנכסים הביולוגיים הנמדדים בשווי הוגן רמה 3

ביחס למדידות שווי הוגן שמסווגות לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן, שינוי אפשרי וסביר בנתון לא נצפה אחד היה מגדיל (מקטין) את הרווח וההפסד ואת ההון כדלקמן (לאחר מס):

- עליה של 0.5% בשיעור ההיוון תביא לירידת ערך בסך של כ-2.8 מליון ש"ח וקיטון ברווח ובהון בכ-2.1 מליון ש"ח. ירידה של 0.5% בשיעור ההיוון תביא לעליית ערך בסך של כ-3.0 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-2.2 מליון ש"ח.
- עלייה של 5% במחיר הממוצע לטון תביא לעליית ערך בסך של כ-12.0 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-8.8 מליון ש"ח. ירידה של 5% במחיר הממוצע לטון תביא לירידת ערך בסכום זהה בהתאמה.
- עלייה של 5% בהוצאות הממוצעות לדונם תביא לירידת ערך בסך של כ-7.8 מליון ש"ח וקיטון ברווח ובהון בכ-5.7 מליון ש"ח. ירידה של 5% בהוצאות הממוצעות לדונם תביא לעליית ערך בסכום זהה בהתאמה.
- עלייה של 15% ביתרת תקופת הניבה הכלכלית תביא לעליית ערך בסך של כ-2.4 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-1.7 מליון ש"ח. ירידה של 15% ביתרת תקופת הניבה הכלכלית תביא לירידת ערך בסך של כ-3.4 מליון ש"ח וקיטון ברווח ובהון בכ-2.5 מליון ש"ח.
- עליה של 1% ביבול הרב שנתי הממוצע לדונם תביא לעליית ערך בסך של כ-2.6 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-1.9 מליון ש"ח. ירידה של 1% ביבול הרב שנתי הממוצע לדונם תביא לירידה בסכום זהה בהתאמה.

באור 11 - נכסים ביולוגיים (המשך)

ג. תהליכי הערכה המיושמים בחברה

השווי ההוגן של נכסים ביולוגיים נקבע על ידי הערכות שווי המבוצעות אחת לשנה ע"י אגרונום ושמאי חקלאי חיצוני בלתי תלוי, ומתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מהכרמים.

ד. סיכוני היצע וביקוש

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מתנודות במחיר הענבים ועלויות העיבוד של הכרם. באם הדבר מתאפשר, מנהלת הקבוצה סיכון זה על ידי עדכון מחירי המכירה של היינות שהיא מייצרת. ההנהלה עורכת ניתוחים שוטפים של מגמות בענף כדי להבטיח שמבנה המחירים של הקבוצה יתאים לשוק.

ה. סיכוני אקלים וסיכונים אחרים

הכרמים של הקבוצה עשויים להיזק כתוצאה משינויים במזג האוויר, מחלות, שריפות וכוחות טבע אחרים. הקבוצה מקיימת תהליכים נרחבים על מנת לעקוב אחר הסיכונים ולהקטין את השפעתם הצפויה, כולל בדיקות שוטפות של מצב הכרמים וכן בחינת מחלות ומזיקים בענף. בנוסף, מבטחת הקבוצה את עצמה כנגד נזקי טבע.

ו. לפרטים נוספים ראה באור 28 ט'.

באור 12 - 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 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

| | | שיעור הריבית | |
|--|--|----------------|----------------|
| | | דצמבר | דצמבר |
| | | 2015 | 2015 |
| | | ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר |
| | | 2014 | 2014 |
| | | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| | | - | 232 |
| | | 144,964 | 197,048 |
| | | 21,859 | 18,430 |
| | | 166,823 | 215,710 |
| | | 1-1.4* | |

משיכות יתר
הלוואות לזמן קצר מבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.60% לבין הפריים בניכוי 0.20%.

באור 13 - ספקים

| | | ליום 31 בדצמבר | |
|--|--|----------------|----------|
| | | 2015 | 2014 |
| | | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| | | 170,430 | 142,496 |
| | | 8,185 | 28,557 |
| | | 178,615 | 171,053 |
| | | 1,201 | 4,820 |

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים
קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה באור 27 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 14 - זכאים אחרים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|---|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 27,278 | 29,932 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת(*) |
| 13,566 | 19,636 | מוסדות ממשלתיים |
| 6,554 | 4,819 | מקדמות מלקוחות |
| 19,965 | 22,140 | פקדונות עבור אריזה |
| 4,949 | 6,818 | התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים |
| 21,859 | 28,907 | זכאים אחרים והוצאות לשלם |
| 1,223 | 200 | חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 95,394 | 112,452 | |

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 30 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 27, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר | | שיעור הריבית | |
|----------------|---------------|--------------|---|
| 2014 | 2015 | דצמבר 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | |
| 112,039 | 102,776 | 1.50-6.14 | הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים |
| 4,597 | 3,326 | | התחייבויות אחרות לזמן ארוך - בניכוי - חלויות שוטפות |
| 116,636 | 106,102 | | |
| (19,653) | (22,059) | | |
| 96,983 | 84,043 | | |

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

באור 15 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2015)

| אמות המידה הפיננסיות | היחס הפיננסי | תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2015) |
|-----------------------------------|--|--|
| 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%. | 31.56% |
| הון עצמי מוחשי | לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד. | 359,753 |
| 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. | 1.73 |

באור 16 - אגרות חוב

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2015 | 2014 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 160,245 | 184,114 |
| (24,300) | (25,490) |
| 135,945 | 158,624 |

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 בחמישה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2016 - 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 תשולם 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 תעמודנה לפירעון בתשעה תשלומים שווים אשר ישולמו ב-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2016 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 16 - 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 שהעקב 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 17 - 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 אינדיווידואליים. כמו כן, לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (20,881) | (25,667) |
| 19,007 | 19,536 |
| (1,874) | (6,131) |
| 1,500 | 978 |
| (3,374) | (7,109) |
| (1,874) | (6,131) |

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 | |
|------------------------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 19,994 | 20,881 |
| (1,563) | (910) |
| 5,428 | 6,178 |
| (2,978) | (482) |
| 20,881 | 25,667 |

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לתחילת תקופה הטבות ששולמו עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית רווחים אקטואריים שנקפו לרווח כולל אחר

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 18,823 | 19,007 |
| (749) | (339) |
| 789 | 870 |
| (25) | (48) |
| 767 | 752 |
| (598) | (706) |
| 19,007 | 19,536 |

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

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שנוקפה לרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,083 | 4,673 | 5,460 | עלויות שרות שוטף |
| 704 | 755 | 718 | עלויות ריבית |
| (689) | (767) | (752) | הכנסות ריבית |
| 4,098 | 4,661 | 5,426 | |

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנוקפו ישירות לרווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,704 | 1,581 | 3,961 | יתרה מצטברת לתחילת התקופה |
| (123) | 2,380 | (224) | סכומים שהוכרו במשך התקופה |
| 1,581 | 3,961 | 3,737 | יתרה מצטברת לסוף התקופה |

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

| הנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל): | | | |
|--|------|------|--------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| % | % | % | |
| 3.7 | 3.15 | 2.99 | 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 2014 | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | |
|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|
| 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 | |
| (1,198) | 1,320 | (1,090) | 1,310 | שיעור עליות שכר עתידיות |
| 1,316 | (1,120) | 1,307 | (1,086) | שיעור היוון |

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2016 בתוכנית הטבה מוגדרת הינו בסך 850 אלפי ש"ח.

אמדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 8 שנים (לשנת 2014 - 8.4 שנים).

באור 17 - 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 | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 5,917 | 6,051 | 6,100 |

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 18 - הון

א. הון מניות

| לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2015 |
|--------------------------------|
| 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 | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 32,000 | - | 20,000 |

באור 19 - הכנסות ממכירות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,017,228 | 1,021,723 | 1,016,638 |
| 175,042 | 181,580 | 165,620 |
| 842,186 | 840,143 | 851,018 |
| 249,400 | 240,868 | 286,039 |
| 1,091,586 | 1,081,011 | 1,137,057 |
| 2,854 | 2,635 | 2,486 |

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

(2) מתוצרת קניה :
מכירות, נטו

סה"כ מכירות

* בתוספת השתתפות
אחרים בהנחות בסך :

באור 20 - עלות המכר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 348,722 | 346,802 | 332,528 |
| 47,432 | 49,201 | 50,097 |
| 39,237 | 42,175 | 47,666 |
| 57,225 | 58,336 | 50,898 |
| 492,616 | 496,514 | 481,189 |
| 152,668 | 147,576 | 197,314 |
| (5,653) | (13,586) | (15,585) |
| (4,603) | 304 | 1,058 |
| 635,028 | 630,808 | 663,976 |

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנויה

שינויים במלאי עבודות בתהליך
שינויים במלאי מוצרים גמורים

באור 21 - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 132,347 | 128,931 | 127,559 |
| 53,854 | 54,747 | 49,402 |
| 28,115 | 26,693 | 27,150 |
| 13,241 | 10,446 | 10,822 |
| 23,061 | 23,940 | 23,877 |
| 14,778 | 13,960 | 13,324 |
| 6,995 | 6,292 | 6,747 |
| 22,501 | 21,108 | 19,775 |
| 294,892 | 286,117 | 278,656 |
| 14,518 | 12,904 | 16,431 |

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

* בניכוי השתתפות
אחרים בסך:

באור 22 - הוצאות והכנסות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | - | 3,089 |
| 463 | - | - |
| 847 | - | 315 |
| 811 | - | - |
| 292 | 112 | 1,289 |
| 2,413 | 112 | 4,693 |
| - | 1,617 | 393 |
| 4,606 | 2,000 | 4,163 |
| 100 | - | 644 |
| 281 | - | 1,218 |
| 4,987 | 3,617 | 6,418 |

הכנסות

פיצוי מלחמה
רווח ממכירת רכוש קבוע
החזר מחברת ביטוח
החזר מקרן עזרה הדדית של התאחדות
התעשיינים
אחרות

הוצאות

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

(*) ראה באורים 29(א) ו-5.

באור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 33,563 | 34,845 | 36,020 |
| 8,862 | 9,062 | 10,777 |
| 4,708 | 3,578 | 3,629 |
| 267 | 759 | 2,050 |
| 15,414 | 15,171 | 17,843 |
| 62,814 | 63,415 | 70,319 |
| (200) | (200) | (200) |
| 62,614 | 63,215 | 70,119 |

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

השתתפות חברת אם בהוצאות
הנהלה וכלליות

באור 24 - הוצאות מימון, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,446 | - | 2,544 |
| 50 | 54 | 30 |
| - | 2,557 | - |
| - | 629 | 430 |
| 1,496 | 3,240 | 3,004 |
| 4,131 | - | 871 |
| *4,666 | 5,475 | 7,548 |
| 120 | - | - |
| 16,865 | 14,139 | 9,542 |
| 638 | - | 239 |
| - | 228 | - |
| 26,420 | 19,842 | 18,200 |
| (24,924) | (16,602) | (15,196) |

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 לצדדים קשורים
ריבית לבנקים
אחרים
הפרשי שער

סך הוצאות מימון, נטו

* בניכוי עלויות מימון שהונו לנכסים כשירים.

באור 25 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2015 – 2013:

2013 - 25%

2014 - 26.5%

2015 - 26.5%

בינואר 2016, אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) התשע"ו-2016 אשר קבע בין היתר, אז הורדת שיעור מס חברות, החל מ-1 לינואר 2016, בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. אילו החקיקה הייתה מושלמת למעשה עד ליום 31 בדצמבר 2015, השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 הייתה מתבטאת בקיטון ביתרות התחייבויות המיסים הנדחים בסך כ-1,500 אלפי ש"ח כנגד הכנסות מס נדחה בסך כ-1,400 אלפי ש"ח, וכנגד רווח כולל אחר בסך כ-100 אלפי ש"ח.

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

ביום 31 ביולי 2014 פורסם תיקון 202 לפקודה, אשר במסגרתו תוקנה הוראת השעה שנחקקה בעבר ונקבע כי תקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" שפרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לא יחול בקביעת ההכנסה בשנות המס עד וכולל שנת 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.

(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 העלייה במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה 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, 2013 - 4.25 ש"ח לליטר.

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

עד ליום 30 ביוני 2013 הוטל על משקאות מיובאים מס קניה אחוזי (משוקלל, כולל תמ"א) של 150% (ממחיר יבוא CIF) ועל משקאות מתוצרת מקומית הוטל מס קניה אחוזי של 75% מן המחיר הסיטונאי. בנוסף, על כל המשקאות (מיובאים ומתוצרת מקומית) הוטל מס קצוב של 20.98 ש"ח לליטר כוהל (כלומר כ-8.40 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

ביום 24 ביוני 2013 פורסם ברשומות תיקון לצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין. בהתאם לתיקון הוצו, הוחל החל מיום 1 ביולי 2013 מס קניה קצוב אחיד על כל משקאות האלכוהול בשיעור של 105 ש"ח לליטר כוהל, הצמוד למדד המחירים לצרכן. בשנת 2014 עודכן סכום המס בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן ל-107 ש"ח לליטר כוהל, תעריף זה היה בתוקף עד ליום 8 בספטמבר 2015. ביום 9 בספטמבר 2015, הופחת מס הקניה ל-85 ש"ח לליטר כוהל.

באור 25 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (13,560) | (14,564) | (27,696) |
| (1,488) | - | (1,840) |
| (15,048) | (14,564) | (29,536) |
| (5,059) | (7,940) | (2,217) |
| (1,014) | - | - |
| 1,400 | - | 2,124 |
| (4,673) | (7,940) | (93) |
| (19,721) | (22,504) | (29,629) |

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

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 71,554 | 80,764 | 107,385 |
| 25% | 26.5% | 26.5% |
| 17,889 | 21,402 | 28,457 |
| 753 | 785 | 756 |
| 1,014 | - | - |
| - | - | 282 |
| 88 | - | (284) |
| (23) | 317 | 418 |
| 19,721 | 22,504 | 29,629 |

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס העיקרי של החברה
מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
הוצאות לא מוכרות
שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס
הפסד הון בגינו לא נרשמו מיסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

סך הוצאות מסים על הכנסה

באור 25 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים | הפרשה לחובות מסופקים | נכסים ביולוגיים | 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 | אלפי ש"ח | |
| (18,418) | 274 | 6,956 | (4,361) | 2,136 | 4,973 | (28,396) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2013 |
| (7,940) | 1,114 | 242 | (222) | (1,555) | (624) | (6,895) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר |
| (631) | - | - | - | - | (631) | - | |
| (26,989) | 1,388 | 7,198 | (4,583) | 581 | 3,718 | (35,291) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| (93) | 2,789 | 796 | (372) | (291) | 1,328 | (4,343) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר |
| 69 | - | - | - | - | 69 | - | |
| (27,013) | 4,177 | 7,994 | (4,955) | 290 | 5,115 | (39,634) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015 |

| 31 בדצמבר | |
|-----------------|-----------------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 11,158 | 11,323 |
| (38,147) | (38,336) |
| (26,989) | (27,013) |

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

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחלק מחברות הקבוצה הפסדים לצרכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2015 בסך כמיליון ש"ח. הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם לתאריך הדיווח לסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ראלי זה לא 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- 2011.

באור 26 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

ב. סיכון אשראי

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

ג. סיכון נזילות

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

ד. סיכוני שוק

סיכון מטבע

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

סיכון ריבית

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

באור 27 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

להלן גיול חובות של לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | |
|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| ירידת ערך | ברוטו | ירידת ערך | ברוטו | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,800 | 227,033 | 6,084 | 221,187 | אינם בפיגור |
| 276 | 11,031 | 1,281 | 11,215 | פיגור של 0-30 יום |
| 56 | 2,253 | 417 | 698 | פיגור של 31-120 יום |
| 26,314 | 29,834 | 26,032 | 28,952 | פיגור מעל 120 יום |
| 31,446 | 270,151 | 33,814 | 262,052 | |

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

| 2014 | 2015 | |
|---------------|---------------|--------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 30,616 | 31,446 | יתרה לתחילת התקופה |
| 830 | 2,368 | תנועה במהלך התקופה |
| 31,446 | 33,814 | יתרה לסוף התקופה |

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

ב. סיכון נזילות

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

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | | |
|---------------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים | 6-12 חודשים | 1-2 שנים | 2-4 שנים | מעל 4 שנים | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 166,823 | 172,225 | 159,832 | 12,393 | - | - | - | התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים |
| 178,615 | 178,615 | 178,615 | - | - | - | - | משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים |
| 24,300 | 29,410 | 15,276 | 14,134 | - | - | - | ספקים |
| 112,452 | 112,452 | 112,452 | - | - | - | - | חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים |
| 80,917 | 91,217 | - | - | 25,553 | 37,286 | 28,378 | הלוואות לזמן ארוך מבנקים |
| 135,945 | 155,739 | - | - | 28,385 | 53,699 | 73,655 | אגרות חוב |
| 3,126 | 3,126 | - | - | 200 | 200 | 2,726 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 702,178 | 742,784 | 466,175 | 26,527 | 54,138 | 91,185 | 104,759 | סך הכל |

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | |
|----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 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 |
| | | | | | | |
| | | | 11,328 | - | - | - |
| | | | - | 171,053 | - | - |
| | | | 14,646 | 16,745 | - | - |
| | | | - | 95,412 | - | - |
| 45,423 | 39,814 | 22,953 | - | - | 108,190 | 93,609 |
| 99,993 | 55,748 | 29,410 | - | - | 185,151 | 158,624 |
| 2,814 | 200 | 360 | - | - | 3,374 | 3,374 |
| <u>148,230</u> | <u>95,762</u> | <u>52,723</u> | <u>25,974</u> | <u>495,743</u> | <u>818,432</u> | <u>763,254</u> |

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 27 - 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 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 |
| | | | | נכסים שוטפים: |
| 35,218 | 3,586 | 1,362 | - | מזומנים ושווי מזומנים |
| 5,458 | - | - | - | פיקדון משועבד |
| 228,238 | 1,915 | 9,971 | - | לקוחות |
| 20,472 | 3,364 | 5,992 | 648 | חייבים אחרים |
| 2,132 | 1,289 | 843 | - | מכשירים נגזרים |
| | | | | נכסים שאינם שוטפים: |
| 31,740 | - | - | 438 | הלוואות וחייבים לזמן ארוך |
| 323,258 | 10,154 | 18,168 | 1,086 | 293,850 |
| | | | | התחייבויות שוטפות: |
| 166,823 | - | - | - | משיכת יתר והלוואות לזמן קצר |
| 178,615 | 36,010 | 19,445 | - | מתאגידים בנקאיים |
| 112,452 | 625 | - | 18,608 | ספקים |
| 24,300 | - | - | - | זכאים אחרים |
| | | | | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| | | | | התחייבויות שאינן שוטפות: |
| 80,917 | - | - | - | התחייבויות לתאגידים בנקאיים |
| 135,945 | - | - | - | אגרות חוב |
| 3,126 | - | - | 3,126 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 702,178 | 36,635 | 19,445 | 21,734 | 624,364 |
| (378,920) | (26,481) | (1,277) | (20,648) | (330,514) |
| | | | | סך הכל חשיפה, נטו |

באור 27 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2014 | | | | |
|---------------------|----------|----------|-------------------------|-----------|
| 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 |
| 11,297 | 2,020 | 1,278 | - | 7,999 |
| 238,705 | 1,242 | 6,925 | - | 230,538 |
| 21,645 | 1,883 | 8,558 | 564 | 10,640 |
| 900 | 157 | 743 | - | - |
| 32,845 | - | 630 | 564 | 31,651 |
| 305,392 | 5,302 | 18,134 | 1,128 | 280,828 |
| 215,710 | 5 | 227 | - | 215,478 |
| 171,053 | 21,870 | 11,966 | - | 137,217 |
| 95,394 | 1,398 | 150 | 13,706 | 80,140 |
| 130 | 130 | - | - | - |
| 25,490 | - | - | - | 25,490 |
| 93,609 | - | - | - | 93,609 |
| 3,374 | - | - | 3,374 | - |
| 158,624 | - | - | - | 158,624 |
| 763,384 | 23,403 | 12,343 | 17,080 | 710,558 |
| (457,992) | (18,101) | 5,791 | (15,952) | (429,730) |

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים אחרים מכשירים נגזרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים התחייבויות אחרות לזמן ארוך אגרות חוב

סך הכל חשיפה, נטו

נגזרים: (2)

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 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.

ליום 31 בדצמבר 2014:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 3 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 10.9 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2015.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 6 מיליון אירו בסכום של כ- 28.3 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2015.

להחלטות 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 ד'.

באור 27 - 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 | | |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------|---------------------------|
| 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | |
| שער החליפין בש"ח/מדד המחירים לצרכן | | % השינוי | | |
| 3.889 | 3.902 | 12.04 | 0.33 | 1 דולר ארה"ב |
| 4.7246 | 4.2468 | (1.20) | (10.11) | 1 אירו |
| 113.96 | 112.82 | (0.19) | (1.00) | 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 | | |
|------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| הון/רווח (הפסד) | הון/רווח (הפסד) | |
| (239) | (310) | עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5% |
| 725 | 1,154 | עליה בשער החליפין של: |
| 392 | 977 | דולר ארה"ב ב- 5% |
| | | אירו ב- 5% |

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------------|----------------------------------|
| 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 297,176 | 263,021 | התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה |
| 197,280 | 144,964 | 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 27 - 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 | 2014 |
| הון/הפסד | הון/הפסד |
| גידול ריבית | גידול ריבית |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (1,450) | (1,973) |

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 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 2014 | | ליום 31 בדצמבר 2015 | | רמת שווי הוגן | |
|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------|------------------------------------|
| שווי הוגן אלפי ש"ח | הערך בספרים אלפי ש"ח | שווי הוגן אלפי ש"ח | ערך בספרים אלפי ש"ח | | |
| 194,812 | 184,114 | 170,917 | 160,245 | *1 | התחייבויות שאינן שוטפות: אגרות חוב |
| 118,624 | 112,039 | 108,173 | 102,776 | **3 | הלוואות לזמן ארוך מבנקים |
| 3,593 | 4,597 | 2,444 | 3,326 | 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 2015 הינם 2% - 3.3% (2014) 2.9%-3.7%.

באור 28 - 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 בהסכם חדש, חלף ההסכם הישן עם Tradall S.A., לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהוליים 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.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שוקדת החברה על הארכת הסכם ההתקשרות, ולהערכתה ההתקשרות תוארך.

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 לסיימו 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 מאליה 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 דגן.

בנוסף, לחברה עלולות להיגרם עלויות נוספות בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. החברה תישא בעלויות לעיל רק אם יוארך ההסכם לתקופה אחת לפחות בת 4 שנים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון להוצאות נוספות כאמור, הינו נמוך ביותר.

ה. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

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

באור 28 - התקשרויות (המשך)**1. 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 חריגים 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 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 השיוק.

2. 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.

תקופת ההסכם הסתיימה בתום שנת 2015, ולהערכת הנהלת החברה ההסכם בין יקבי ברקן ושטוק יחודש.

3. 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 מפיק אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל את המוצרים האמורים. תקופת ההסכם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, ולהערכת הנהלת החברה יחתם הסכם חדש בין הקבוצה לבין סאן פלגרינו בקשר להפצה בלעדית של המוצרים האמורים.

4. 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.

באור 28 - התקשרויות (המשך)

ט. התקשרות לרכישת ענבים (המשך)

- 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 מכלי 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, שתחילתו ביום 6 בספטמבר 2010. לקראת פקיעת האישור, הוגשה בקשה להאריך את האישור 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 מכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר. בגין מיכלי משקה גדולים כאמור לא מוטל פיקדון, אולם התיקון לחוק קובע, כי: (i) יצרן או יבואן שלא עמד ביעד האיסוף שנקבע בחוק לגבי מיכלי משקה גדולים כאמור, ישלם קנס בגין כל מיכל משקה גדול שלא אסף בהתאם לאותו יעד; ו-(ii) היה ויצרני המשקאות לא יעמדו בשיעורי האיסוף הקבועים בתיקון לחוק בקשר עם מיכלי המשקה הגדולים כאמור, אזי יוחלו כל הוראות החוק גם לגבי כלל המיכלים האמורים. להערכת הנהלת החברה יישום התיקון האמור עלול לגרום 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 1.8 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 שהופרה 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 30.

באור 29 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

- א. התחייבויות תלויות**
1. בנוסף לאמור להלן, כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 4,800 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 שקוזה 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 שקוזה על ידה. החברה פנתה לבית המשפט העליון בבקשה לדיון נוסף בסוגיה זו. יחד עם זאת, כללה החברה הפרשה בדוחות הכספיים בגין החובות האבודים שקוזה 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. להערכת הנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להביא לביטול הודעת החיוב גבוהים ועולים על 70%, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגינה 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.
 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 כהלכה 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 המתברר בפני ועדת ערר לענייני ביוב בבית משפט השלום בנתניה. להערכת יועציה המשפטיים של יקבי ברקן, בשלב הנוכחי, בהתחשב בעובדה כי טרם החל ברור הערר לגופו, קיים סיכוי סביר, (קרי מעל 50%) לביטול הדרישה. אם לא תבוטל הדרישה יש להערכתם סיכוי סביר (קרי מעל 50%) להקטנת דרישת החיוב בסכומים מהותיים. לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 29 - 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.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 10,000 אלפי ש"ח בגין הנזק הכלכלי, הנזק הנפשי, עגמת הנפש והפגיעה באוטונומיה המוערך לקבוצת רוכשי פחיות משקה האנרגיה, כמו גם נזקי הזיהום המצטבר עקב התנהלות החברה. (2) מתן צו מניעה כנגד החברה אשר יימנע מכירת מכלי משקה אשר אינם מקיימים את הוראות הדינים, או לחילופין - מתן צו עשה כנגד החברה אשר יחייבה לשנות את הסימון על מכלי המשקה ולהתאימו לדרישות הדין במלואן.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל, בכל הנוגע לסעד המימוני שנתבע במסגרת הבקשה, הינם נמוכים מ-50%, ולפיכך לא נכללה בגינה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

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 השיוויון והפרה לטענתה, מגבלות שהטיל המחוקק על שיווק ופרסום משקאות אלכוהוליים.

הסעדים המבוקשים על ידי התובעת, הינם, בין היתר: (1) לקבוע שפרסומות שפרסמה החברה בטלוויזיה מהוות עוולה על פי חוק איסור הפליה במוצרים תשס"א-2001 וחוק הגבלת הפרסומות 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 נכללה 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 התרכיז 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 נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

10. לעניין בקשות לאישור תביעות כתביעות ייצוגיות כפי שתוארו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 וביאורים 8'א ו-9, בשנת 2015 התקבלו בקשות מוסכמות להסתלקות הבקשות ולאישורן כתביעות ייצוגיות.

11. ביום 16 בנובמבר 2015, הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים על ביטול ההכרזה של החברה כבעלת מונופולין באספקת בירה ועל ביטול ההוראות לבעל מונופולין אשר ניתנו ביום 10 במאי 1998.

ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות יקבי ברקן לבנקים ראה באור 8.

באור 29 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

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- 237 מליון ש"ח.

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| 2013 | | 2014 | | 2015 | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| 9,374 | 4 | 10,335 | 4 | 12,141 | 4 |
| 412 | 3 | 326 | 3 | 462 | 3 |

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,250 | 200 |
| 4,820 | 1,201 |
| 4,949 | 6,818 |

חייבים אחרים (*)
ספקים
זכאים אחרים

(*) היתרה ליום 1 בינואר 2015 הינה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2013 | | 2014 | | 2015 | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| 13,004 | 12 | 12,879 | 12 | 13,165 | 11 |

הוצאות שכר ונלוות

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| סכומי עסקאות | | |
| 3,846 | 4,243 | 5,678 |
| 7,185 | 1,177 | 50 |
| 9,367 | 11,821 | 11,153 |
| 566 | 25 | 16 |
| 6,513 | 6,497 | 5,864 |
| 2,625 | 2,632 | 2,665 |
| 200 | 200 | 200 |
| 2,957 | 1,500 | 163 |
| (120) | 10 | - |

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)

באור 30 - 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 החדשית 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;
- ב. הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים;
- ג. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה.

ביום 14 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, שינוי ברכיב המענק של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, בהמשך לאישורי הדירקטוריון וועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כדלקמן:

יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל יהיה זכאי למענק שנתי אשר ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות בשיעור של 4.2% מהרווח לפני מס של החברה (לענין זה "רווח לפני מס" לצורך המענק המדיד יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%) ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה). כמו כן סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.

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.

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.

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין

1. 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 1 ביוני 2009 החברה התקשרה בהסכם עם החברה האם בעניין אספקה של מוצרי הפוליאטילן על ידי החברה האם, הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה (להלן: "הסכם האספקה").

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

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

ביום 1 בינואר 2011 מכרה החברה האם 50% מפעילותה ביצור מוצרי הפוליאטילן לרבות ההסכמים הקשורים בפעילות זו. כמו כן, סיכמה החברה האם עם האחרים להעברת חלקן של כל אחד מהם לחברה משותפת שהוקמה לצורך העניין. עובר למועד עסקה זו הוארך תוקפו של הסכם האספקה ב-18 חודשים ממועד פקיעתו.

ביום 7 במאי 2015, הוארך הסכם האספקה לתקופה נוספת של 5 שנים החל מיום 1 בדצמבר 2014, ומחירי המוצרים המסופקים לחברה על פי הסכם האספקה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה לחברה בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים ותנאי השוק בתחום. ביתר תנאי הסכם האספקה לא חלו שינויים.

הסכמי שכירות

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

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

באור 31 - 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, ייבוא 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 2015

| מאוחד | משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח | ברקן אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים אלפי ש"ח | |
|-----------|-------------------------------|---------------|----------------------------|-------------------|
| 1,137,057 | 493,663 | 177,789 | 465,605 | הכנסות המגזר |
| 194,661 | 38,258 | 40,530 | 115,873 | תוצאות המגזר |
| (72,080) | | | | הוצאות שלא הוקצו |
| 122,581 | | | | רווח תפעולי |
| (15,196) | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (29,629) | | | | מיסים על ההכנסה |
| 77,756 | | | | רווח לשנה |
| | 7,912 | 11,923 | 27,176 | פחות והפחותות |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

| מאוחד | משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח | ברקן אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים 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 | 10,513 | 25,584 | פחות והפחותות |

באור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 | | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------|-------------------|-------------------|
| מאוחד | משקאות לא אלכוהוליים | ברקן | משקאות אלכוהוליים | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,091,586 | 505,340 | 157,822 | 428,424 | הכנסות המגזר |
| 164,702 | 31,410 | 34,577 | 98,715 | תוצאות המגזר |
| (68,224) | | | | הוצאות שלא הוקצו |
| 96,478 | | | | רווח תפעולי |
| (24,924) | | | | הוצאות מימון, נטו |
| (19,721) | | | | מיסים על ההכנסה |
| 51,833 | | | | רווח לשנה |
| | 7,596 | 10,013 | 23,815 | פחות והפחותות |

באור 32 - ארועים לאחר תאריך המאזן

א. לאחר תאריך המאזן, 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.

ב. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 במרס 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 25 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 5 במאי 2016.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2015

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'

סומך חייקין

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

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

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 2015 ו- 2014 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 128,268 אלפי ש"ח וכ- 113,946 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 14,429 אלפי ש"ח, כ- 8,543 אלפי ש"ח וכ- 5,258 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2015, 2014 ו- 2013, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

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

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

31 במרס 2016

מידע כספי נפרד
 ליום 31 בדצמבר 2015
 טמפו משקאות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------|-----------|--------------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 4,938 | 23,266 | 4 | נכסים |
| - | 5,458 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 785 | 583 | | פקדון משועבד |
| 162,174 | 158,419 | | לקוחות |
| 900 | 2,132 | 5 | חייבים חברות מוחזקות ואחרים |
| 62,251 | 57,730 | | מכשירים נגזרים |
| 4,267 | - | | מלאי |
| 235,315 | 247,588 | | נכסי מיסים שוטפים |
| | | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 250,803 | 298,951 | | השקעות בחברות מוחזקות |
| 685 | 27 | | השקעות אחרות |
| 308,486 | 290,944 | | רכוש קבוע |
| 1,500 | 978 | | הטבות לעובדים |
| 3,012 | 3,044 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 564,486 | 593,944 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 799,801 | 841,532 | | סה"כ נכסים |

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

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|----------------|-----------|-------------------------------------|
| 2014 | 2015 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | התחייבויות |
| 46,962 | 14,955 | 5 | אשראי זמן קצר מבנקים |
| 92,941 | 94,990 | 5 | ספקים |
| 51,394 | 94,958 | 5 | זכאים אחרים |
| 25,490 | 24,300 | 5 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 130 | - | 5 | מכשירים נגזרים |
| - | 2,967 | | התחייבויות מיסים שוטפים |
| 216,917 | 232,170 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 86,466 | 71,511 | 5 | התחייבויות לתאגידי בנקאיים |
| 158,624 | 135,945 | 5 | אגרות חוב |
| 15,739 | 18,727 | 7 | מסים נדחים |
| 2,632 | 6,191 | | הטבות לעובדים |
| 263,461 | 232,374 | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| 480,378 | 464,544 | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 1 | 1 | | הון מניות |
| 147,334 | 147,334 | | פרמיה על מניות |
| 172,088 | 229,653 | | יתרת עודפים |
| 319,423 | 376,988 | | סה"כ הון |
| 799,801 | 841,532 | | סה"כ התחייבויות והון |

אייל טרגרמן
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
 סגן יו"ר
 הדירקטוריון

זיק בר
 יו"ר הדירקטוריון
 ומנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 31 במרס 2016

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף |
|------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 704,299 | 696,840 | 699,542 | הכנסות ממכירות נטו |
| 402,249 | 396,286 | 378,303 | עלות המכירות |
| 302,050 | 300,554 | 321,239 | רווח גולמי |
| (234,945) | (234,821) | (238,532) | הוצאות מכירה ושיווק |
| 960 | - | 1,047 | הכנסות אחרות |
| (81) | (1,313) | (1,518) | הוצאות אחרות |
| (28,024) | (28,023) | (32,317) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 39,960 | 36,397 | 49,919 | רווח תפעולי |
| 9,418 | 10,603 | 5,037 | הכנסות מימון |
| (19,507) | (17,203) | (13,895) | הוצאות מימון |
| (10,089) | (6,600) | (8,858) | הוצאות מימון, נטו |
| 29,592 | 37,018 | 48,215 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 59,463 | 66,815 | 89,276 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (8,461) | (8,588) | (11,556) | מסים על הכנסה |
| 51,002 | 58,227 | 77,720 | רווח לשנה |

6

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

נתונים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---|----------|----------|---|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 51,002 | 58,227 | 77,720 | רווח לשנה |
| מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד | | | |
| (188) | 1,649 | (88) | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 66 | 100 | (67) | חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס |
| (122) | 1,749 | (155) | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 50,880 | 59,976 | 77,565 | 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 | | | |
|------------------------------|-----------|----------|--|
| 2013 | 2014 | 2015 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 51,002 | 58,227 | 77,720 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | רווח לשנה |
| | | | התאמות: |
| (29,592) | (37,018) | (48,215) | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות |
| 39,193 | 41,692 | 46,776 | פחת |
| 2,620 | 1,305 | 1,577 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| 16,540 | 13,476 | 14,230 | הוצאות מימון, נטו |
| (349) | 1,313 | 874 | הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע |
| 8,461 | 8,588 | 11,556 | הוצאות מסים על הכנסה |
| 87,875 | 87,583 | 104,518 | |
| (7,837) | 9,872 | 4,521 | שינוי במלאי |
| 64,863 | (1,219) | 2,725 | שינוי בלקוחות, חייבים חברות מוחזקות ואחרים |
| 19,592 | (4,388) | 16,499 | שינוי בספקים וזכאים אחרים |
| 929 | 426 | 402 | שינוי בהטבות לעובדים |
| 77,547 | 4,691 | 24,147 | |
| (9,126) | (2,914) | (1,302) | מס הכנסה ששולם |
| 156,296 | 89,360 | 127,363 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| - | - | (5,458) | גידול בפיקדון משועבד |
| 489 | 64 | 94 | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (48,773) | (30,509) | (28,664) | רכישת רכוש קבוע |
| (844) | (1,201) | (1,609) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 80 | 54 | - | החזר השקעה לזמן ארוך |
| (49,048) | (31,592) | (35,637) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| - | - | 31,496 | שינוי בחו"ז חברות מוחזקות |
| - | 110,737 | - | הנפקת אגרות חוב |
| (12,000) | (12,000) | (23,190) | פרעון אגרות חוב |
| (13,293) | - | - | קבלת (פרעון) הלוואה מבעל מניות, נטו |
| (17,249) | - | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (60,821) | (130,454) | (32,103) | אשראי לזמן קצר, נטו |
| (32,000) | - | (20,000) | דיבידנד שחולק |
| 60,000 | 10,000 | - | קבלת הלוואות לזמן ארוך |
| (12,958) | (16,867) | (14,859) | פרעון הלוואות לזמן ארוך |
| (2,053) | (2,065) | (929) | פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (16,217) | (13,098) | (13,813) | ריבית ששולמה |
| (106,591) | (53,747) | (73,398) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| 657 | 4,021 | 18,328 | גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 260 | 917 | 4,938 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה |
| 917 | 4,938 | 23,266 | 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 2015 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

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

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד.

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

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

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

ב. נתונים על הרווח והפסד כולל אחר

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

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

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

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

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

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

ב. מדידה

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

(4) מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,622 | 22,906 |
| 195 | 329 |
| | 31 |
| 121 | |
| 4,938 | 23,266 |

נקובים בשקל חדש
הצמודים לדולר
הצמודים 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 2015 | | |
|---------------------|------------|----------|
| שקל חדש לא צמוד | ערך בספרים | ערך נקוב |
| 3.4%-6.15% | | |
| 14,955 | 14,955 | 14,955 |
| 24,300 | 24,300 | 23,190 |
| 39,255 | 39,255 | 38,145 |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות

מבנקים

חלויות שוטפות בגין אגרות חוב

סך התחייבויות שוטפות

| 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 |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבנקים

אגרות חוב

סך התחייבויות שאינן שוטפות

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014

| סך הכל | שקל חדש | שקל חדש | ערך בספרים | ערך נקוב |
|--------|------------|------------|------------|----------|
| | לא צמוד | לא צמוד | | |
| | 3.4%-6.15% | 1.25%-1.5% | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 5 | - | 5 | 5 | 5 |
| 32,098 | - | 32,098 | 32,098 | 32,098 |
| 14,859 | 14,859 | - | 14,859 | 14,859 |
| 25,490 | 25,490 | - | 25,490 | 23,190 |
| 72,452 | 40,349 | 32,103 | 72,452 | 70,152 |

שיעור ריבית אפקטיבית

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

ליום 31 בדצמבר 2014

| סך הכל | שקל חדש | ערך בספרים | ערך נקוב |
|---------|------------|------------|----------|
| | לא צמוד | | |
| | 3.4%-6.15% | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 86,466 | 86,466 | 86,466 | 86,466 |
| 158,624 | 158,624 | 158,624 | 160,712 |
| 245,090 | 245,090 | 245,090 | 247,178 |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות
הלוואות מבנקים
אגרות חוב
סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2015

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

ספקים
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2014

| סך הכל | צמוד או נקוב במטבעות אחרים | צמוד | שקל חדש צמוד מדד | שקל חדש לא צמוד |
|---------|----------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| | | לדולר או נקוב בדולר | | |
| | | אלפי ש"ח | | |
| 92,941 | 10,037 | 8,508 | - | 74,396 |
| 51,394 | 1,108 | - | 3,070 | 47,216 |
| 144,335 | 11,145 | 8,508 | 3,070 | 121,612 |

ספקים
זכאים אחרים

ג. סיכון נזילות

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

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| מערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים | 6-12 חודשים | 1-2 שנים | 2-4 שנים | מעל ארבע שנים |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| | | | 6,917 | 12,155 | 19,072 | 14,955 |
| | | | - | 94,990 | 94,990 | 94,990 |
| | | | 14,134 | 15,276 | 29,410 | 24,300 |
| | | | - | 94,958 | 94,958 | 94,958 |
| | | | - | - | 81,540 | 71,511 |
| | | | - | - | 155,739 | 135,945 |
| | | | 21,051 | 217,379 | 475,709 | 436,659 |
| | | | 46,780 | 88,466 | 102,033 | |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

חלויות שוטפות של הלוואות 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 2014 | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| מערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים | 6-12 חודשים | 1-2 שנים | 2-4 שנים | מעל ארבע שנים |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| | | | 7,262 | 44,797 | 52,059 | 46,962 |
| | | | - | 92,941 | 92,941 | 92,941 |
| | | | 14,646 | 16,745 | 31,391 | 25,490 |
| | | | - | 51,412 | 51,412 | 51,394 |
| | | | - | - | 100,613 | 86,466 |
| | | | - | - | 185,151 | 158,624 |
| | | | 21,908 | 205,895 | 513,567 | 461,877 |
| | | | 48,482 | 91,866 | 145,416 | |

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

משיכות יתר
והלוואות 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 הוצאות מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,950 | 1,600 | 8,536 |
| 1,400 | - | - |
| 5,350 | 1,600 | 8,536 |
| 4,102 | 6,988 | 3,020 |
| (1,400) | - | - |
| 409 | - | - |
| 3,111 | 6,988 | 3,020 |
| 8,461 | 8,588 | 11,556 |

הוצאות מסים שוטפים
בגין התקופה השוטפת
בגין שנים קודמות

הוצאות מסים (הטבת מס) נדחים
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
בגין שנים קודמות
שינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2013 | 2014 | 2015 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 59,463 | 66,815 | 89,276 |
| 25% | 26.5% | 26.5% |
| 14,866 | 17,706 | 23,658 |
| (7,398) | (9,810) | (12,777) |
| 500 | 583 | 536 |
| 409 | - | - |
| 84 | 109 | 139 |
| 8,461 | 8,588 | 11,556 |

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

רווחי חברות מוחזקות
הוצאות לא מוכרות, נטו
השפעת השינוי בשיעור המס
הפרשים אחרים
הוצאות מיסים על ההכנסה

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים אלפי ש"ח | הטבות לעובדים | רכוש קבוע | |
|----------|-------------------|------------------|--------------|--|
| (8,156) | 5,782 | 4,781 | (18,719) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2014 |
| (6,988) | 93 | (662) | (6,419) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד |
| (595) | - | (595) | - | מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר |
| (15,739) | 5,875 | 3,524 | (25,138) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014 |
| (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) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2015 |

(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(י) 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 : 31/12/2015 תאריך אישור הדוחות : 31/03/2016

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

| ינואר - דצמבר 2015 | אוקטובר - דצמבר 2015 | יולי - ספטמבר 2015 | אפריל - יוני 2015 | ינואר - מרס 2015 | |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|---|
| 1,137,057 | 258,176 | 321,513 | 274,479 | 282,889 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 663,976 | 153,961 | 183,446 | 157,234 | 169,335 | עלות המכירות |
| 473,081 | 104,215 | 138,067 | 117,245 | 113,554 | רווח גולמי |
| (278,656) | (65,188) | (74,377) | (73,802) | (65,289) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (70,119) | (14,570) | (20,636) | (17,355) | (17,558) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,725) | (2,017) | (404) | 725 | (29) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 122,581 | 22,440 | 42,650 | 26,813 | 30,678 | רווח מפעולות רגילות |
| (15,196) | (2,425) | (2,105) | (6,390) | (4,276) | הוצאות מימון, נטו |
| 107,385 | 20,015 | 40,545 | 20,423 | 26,402 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (29,629) | (6,012) | (10,946) | (5,244) | (7,427) | מסים על הכנסה |
| 77,756 | 14,003 | 29,599 | 15,179 | 18,975 | רווח נקי לתקופה |
| 77,756 | 14,003 | 29,599 | 15,179 | 18,975 | רווח נקי לתקופה |
| (155) | 185 | (205) | 540 | (675) | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה |
| 77,601 | 14,188 | 29,394 | 15,719 | 18,300 | רווח כולל |

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 המאזן באלפי ש"ח |
|------------------------|-----------------|------------|-----------|----------------|-----------------------------------|
| יקבי ברקן בע"מ | - | רגיל | 6,142,487 | 1 | 134,040 |
| טמפו שיווק (1981) בע"מ | - | רגיל | 100 | 10 | 163,265 |
| אקווה נובה ווטרכס בע"מ | - | רגיל | 10,000 | 1 | 1,646 |

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

| שם החברה | בהון | בהצבעה | בסמכות למנות דירקטורים | שער בבורסה ליום המאזן (ש"ח) |
|------------------------|------|--------|------------------------|-----------------------------|
| יקבי ברקן בע"מ | 100% | 100% | 100% | א ין |
| טמפו שיווק (1981) בע"מ | 100% | 100% | 100% | א ין |
| אקווה נובה ווטרכס בע"מ | 100% | 100% | 100% | א ין |

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

| שם החברה | הפסד | | | |
|------------------------|-----------|----------|----------------|-----------|
| | רווח כולל | רווח אחר | דיבידנד שנתקבל | דמי ניהול |
| יקבי ברקן בע"מ | 14,322 | 14,389 | - | 630 |
| טמפו שיווק (1981) בע"מ | 34,585 | 34,585 | - | - |
| אקווה נובה ווטרכס בע"מ | 176 | 176 | - | - |

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 2015 (בש"ח):

| שם | תפקיד | היקף משרה | שכר | דמי ניהול | מענק ⁽¹⁾ | אחר ⁽²⁾ | סה"כ ⁽³⁾ |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------|---------|-----------|---------------------|--------------------|---------------------|
| ז'ק בר ⁽⁴⁾ | יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל | 90% ⁽⁴⁾ | - | 1,536,760 | 3,616,000 | 171,023 | 5,323,783 |
| אמיר בורנשטיין ⁽⁵⁾ | סגן יו"ר הדירקטוריון | 100% | - | 1,307,616 | 2,411,000 | 192,073 | 3,910,689 |
| יואש בן אליעזר ⁽⁶⁾ | משנה למנכ"ל | 100% | 926,152 | - | 1,424,000 | 114,348 | 2,464,500 |
| דניאל בר ⁽⁷⁾ | משנה למנכ"ל סחר ומכירות | 100% | 911,505 | - | 1,424,000 | 105,021 | 2,440,526 |
| אייל טרגרמן ⁽⁸⁾ | סמנכ"ל כספים | 100% | 867,041 | - | 949,000 | 73,377 | 1,889,418 |

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

⁽²⁾ הוצאות רכב וטלפון.

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

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

⁽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).

⁽⁶⁾ 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. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר בן אליעזר בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

⁽⁷⁾ לפרטים בדבר הסכם העסקתו של מר דניאל בר, ראו להלן בתקנה 22 וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 015265-01-2014).

⁽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. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר טרגרמן בשנת הדוח, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח תקופתי זה.

ב. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2015:

| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה | שכר | דמי ניהול | מענק | אחר | סה"כ |
|---------------|-------|-----------|-------------|-----|-----------|------|-----|---------|
| דירקטורים (3) | | | | - | 462,000 | - | - | 462,000 |

תקנה 21 – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו תעשיות בירה בע"מ¹; Heineken International B.V.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

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

א. הסכם זיכיון היינקן

ביום 27 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם הזיכיון שעניינה עדכון התגמולים והוצאות שיווק מתקבולי המכירות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי 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 מידי 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 30' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014 (דיווח מיום 30.3.2015 – אסמכתא מספר 2015-01-066973). המידע האמור מובא בדרך של הפניה.

לפרטים בדבר תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור התקשרות החברה בתוספת להסכם האספקה, ראו דיווח מידי 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 בר¹ 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. 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 מידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 01-2014-015265).

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

ב.

הסכם שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין²

מר אמיר בורנשטיין מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון וכחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן, וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי ניהול שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר אמיר בורנשטיין, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם ביום 20.6.1999 ואשר הומחה לחברה במסגרת הפיצול (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1) לחוק החברות, החליטו בימים 20.11.2011 ו-14.1.2014 האסיפות הכלליות של החברה האם והחברה, לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם שירותי הניהול.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה, ביום 14 בינואר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מר בורנשטיין, על פי הסכם שירותי הניהול.

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).

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 -01-2014-015265).

² אמיר בורנשטיין הינו בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם וכן הינו מבעלי השליטה בחברה האם מכוח החזקותיו בכ- 19.6% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

ג. הסכם העסקה מר דניאל בר

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 ההעסקה זכאי מר דניאל בר לשכר חודשי בסך של 50 אלפי ש"ח ברוטו, הצמוד לעליה במדד המחירים לצרכן (ביחס למדד בגין חודש מאי 2010), בתוספת תנאים סוציאליים, כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה, ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. בנוסף, על פי הסכם ההעסקה זכאי מר דניאל בר להשתתפות בתוכנית תגמול לסמנכ"לים בחברה המקנה לו זכאות לתגמול בשיעור של עד 1.5% מרווחי החברה, לפני מס, בכפוף ובהתאם להוראות תוכנית התגמול למנכ"ל ולסמנכ"לים בחברה החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור. סך הבונוס לו זכאי מר דניאל בר לא יעלה על סך השווה ל-1.5% מהרווח לפני מס ועל סך השווה ל-20 משכורות חודשיות לכל אחד מהם. "רווח לפני מס" לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8% ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות. תקופת ההתקשרות אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265).

ד. הסכם העסקה מר אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה³ 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.

³ עד למועד הפיצול (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי החברה) הועסק מר אברהם אורן על ידי החברה האם.

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), התש"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח 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.

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 בתקונה 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, פלאנט טיים 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, הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ | לא | לא | בלגית | גיבורי ישראל 2, נתניה | ז'ק בר EJ014995 (דרכון בלגי) ת. לידה 12.2.1951 |
| לא | בנה של לאה בורנשטיין, אחיינים 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 בפלאנט טיים בע"מ, דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות | מנכ"ל 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 |

| 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 | חברות שונות בקבוצת היינקן | מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן | רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture ומוסמך Brewing באוניברסיטת Louvain-la-Neuve, Belgium | 3.9.2015 | חבר הנהלת קבוצת היינקן | לא | לא | בלגית | Willemsparkweg 208-B, 1701 HW Amsredam the Netherlands | Roland Jacques M. Pirmez (בלגיה) דרכון EM992871 ת. לידה 21.2.1960 |
| 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 | דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית | לא | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים | צרפתית | Prins Hendrikkade 162D 1011 TB Amsterdam, the Netherlands | דרכון Didier Leleu (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 בועדות 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 בע"מ; 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>דוד גרנות 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 בוועדות 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) וסגנית נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של החשבון בישראל (החל משנת 2009); יו"ר פורום מנכ"לים, מנהלי כספים וחשבים בלשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 1997); מנהלת כספים בחברת אורק נייר בע"מ (בין השנים 2008-2012); דירקטורית ויו"ר דירקטוריון חברת נמל חיפה בע"מ (בין השנים 2008-2011); דירקטורית חיצונית במיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (בין השנים 2011-2014); דירקטורית חיצונית בטאו תשואות בע"מ (בין השנים 2008-2011); ניהול עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן (בין השנים 2005-2013). | סגנית נשיא לשכת רו"ח (2015), חברת וועד מרכזי (דירקטורית) של לשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 2009); יו"ר פורום מנכ"לים, מנהלי כספים וחשבים בלשכת רואי החשבון בישראל (החל משנת 1997); מנהלת כספים בחברת אורק נייר בע"מ (בין השנים 2008-2012); דירקטורית ויו"ר דירקטוריון חברת נמל חיפה בע"מ (בין השנים 2008-2011); דירקטורית חיצונית במיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ (בין השנים 2011-2014); דירקטורית חיצונית בטאו תשואות בע"מ (בין השנים 2008-2011); ניהול עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן (בין השנים 2005-2013). | רואת חשבון; מוסמכת מנהל עסקים במסלול מבי"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, התקניה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב. | 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, חברה בת, 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 וגיי טי.אל. שרותי ניהול פיננסיים בע"מ | עסק במתן ייעוץ עסקי וסמנכ"ל כספים והשקעות קבוצת כרמל השקעות בע"מ | רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב | 12.12.2012 | ועדת התגמול בחברה | לא | ועדת תגמול | ישראלית | האשל 12 דירה 69 רמת גן | משה טאקו ת.ז. 058641648 ת. לידה 9.2.1964 |

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. | לא |
| 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 |
| גיל אסולין | 317721850 | 21.12.1972 | 2.4.2013 | מנהל מפעל החברה | מוסמך הנדסת אלקטרוניקה SUPELEC (ecole superieure d'electricite) בוגר מתמטיקה ופיזיקה Marcelin Berthelot | מנכ"ל מפעל לוריאל ישראל | לא |
| דניאל רונת | 8328890 | 08.10.1947 | 27.07.1987 | מהנדס המפעל | מהנדס מכונות, הטכניון חיפה | מהנדס מפעל החברה | 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 |
|----------------|-----------|-----------|----------------|--|--|--|---|
| 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 פנים בחברה ובחברה האם | רואה חשבון | מבקר פנים בחברה ובחברה האם, בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל | לא |
| מיכאל המלסדורף | 037369006 | 16.1.1980 | 28.3.2012 | מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן | עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן | עורך דין במחלקה המשפטית מזכירות החברה הפניקס החברה ואחראי על קשרי משקיעים CMT Technologies Ltd. | לא |

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

חתימתם המשותפת של ה"ה מר ז'ק בר ומר אמיר בורנשטיין מחייבת את החברה. בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך מיום 31 בדצמבר 2007, רואה החברה בכל אחד מהנ"ל כמורשה חתימה עצמאי. מר ז'ק בר הינו דודו של מר אמיר בורנשטיין.

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א. מועלם גלזר ענבר 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: 31 במרס 2016

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 9ב(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 2015 (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.

31 במרס 2016

ז'ק בר
מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 9ב(ד2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970**

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2015 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31 במרס 2016

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים