



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2014

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
- 4 פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות עמ' 4
- 5 פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד עמ' 5
- 5 פרק 5 - תרשים החזקות עמ' 5
- 6 פרק 6 - תחומי פעילות עמ' 6
- 7 פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו עמ' 7
- 8 פרק 8 - חלוקת דיבידנדים עמ' 8
- 9 פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד עמ' 9
- 10 פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה עמ' 10
- 11 פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים עמ' 11
- 18 פרק 12 - תחום פעילות ברקן עמ' 18
- 26 פרק 13 - תחום המשקאות הקלים עמ' 26
- 31 פרק 14 - לקוחות עמ' 31
- 33 פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום עמ' 33
- 34 פרק 16 - צבר הזמנות עמ' 34
- 34 פרק 17 - מכירות והפצה עמ' 34
- 35 פרק 18 - עונתיות עמ' 35
- 36 פרק 19 - כושר ייצור עמ' 36

- פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים..... עמ' 36
- פרק 21 - הון אנושי..... עמ' 37
- פרק 22 - הון חוזר..... עמ' 40
- פרק 23 - מדיניות אשראי..... עמ' 41
- פרק 24 - השקעה ברכוש קבוע..... עמ' 42
- פרק 25 - מימון..... עמ' 43
- פרק 26 - מיסוי..... עמ' 47
- פרק 27 - איכות הסביבה..... עמ' 47
- פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד..... עמ' 51
- פרק 29 - הסכמים מהותיים..... עמ' 54
- פרק 30 - ביטוח..... עמ' 55
- פרק 31 - הליכים משפטיים..... עמ' 55
- פרק 32 - יעדים ואסטרטגיה עסקית..... עמ' 55
- פרק 33 - דיון בגורמי סיכון..... עמ' 56

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2014, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2014 ("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 2014, למעט אם צוין במפורש אחרת. כל הנתונים הכספיים מוצגים בשקלים מדווחים, מקום בו מתורגם מטבע חוץ לש"ח נעשה הדבר לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ליום 31 בדצמבר 2014, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

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

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

תאור עסקי התאגיד הכלול בחלק זה נערך, בין היתר, בשים לב לעמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור הדוחות כפי שפורסמה על ידה בחודש ינואר 2013 וכפי שעודכנה בחודש דצמבר 2014 וכן בהתאם להודעת רשות ניירות ערך לחברות, מיום 20 בינואר 2015, בדבר הפניה לדוח התקופתי לשנת 2013.

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

טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;	-	התאגיד / החברה / טמפו / טמפו משקאות
טמפו תעשיות בירה בע"מ;	-	טמפו תעשיות / החברה האם
Heineken International B.V - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;	-	היינקן
היינקן והחברות שבשליטתה;	-	קבוצת היינקן
החברה האם וחברות בשליטתה;	-	הקבוצה
טמפו שיווק (1981) בע"מ;	-	טמפו שיווק
Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;	-	סן בנדטו
יקבי ברקן בע"מ וחברות בשליטתה;	-	ברקן
יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;	-	ברקן שיווק
ב.ח. נדל"ן בע"מ;	-	חולדה נדל"ן
החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הנן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק ויינות סגל, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן);	-	החברות הבנות של ברקן
יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;	-	יינות אשקלון
כרמי צבי אחים סגל בע"מ;	-	יינות סגל
ישראל ויין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ;	-	ישראל ויין
Stock International S.R.O;	-	שטוק
PepsiCo Inc.;	-	פפסיקו
Pernod Ricard Europe S.A.;	-	פרנו ריקארד
פריפורם משקאות בע"מ;	-	פריפורם
XL Energy International;	-	חברת אקסל
רשות מקרקעי ישראל;	-	רמ"י
חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר	-	סטורנקסט

כפי שנרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד;	
חוק החברות	- חוק החברות, התשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
פקודת מס הכנסה	- פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961;
תקנות דוחות כספיים	- תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010;
תקנות ההקלות	- תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תשי"ס-2000;
חוק ההגבלים העסקיים	- חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;
הרשות	- רשות ניירות ערך;
הבורסה	- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
ש"ח	- שקל חדש;
דולר	- דולר ארה"ב;
דוח תקופתי 2013	- הדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2013 אשר פורסם ביום 27 במרץ, 2014 (אסמכתא מספר 027078-01-2014);

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

טמפו תעשיות, שהינה החברה האם של החברה, היתה חברת המשקאות הותיקה בישראל (עד לפיצול בפעילותה ולהעברת כל הפעילות בתחום המשקאות לחברה כמפורט להלן), אשר החלה בפעילות יצור משקאות במפעלה בחולון עוד בראשית שנות החמישים.

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

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

עם השלמת הפיצול בעסקי טמפו תעשיות, כאמור, מבוצעת כל הפעילות בתחום המשקאות על ידי החברה.

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות:

1. **תחום המשקאות האלכוהוליים** - הכולל מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים קלים מוכנים לשתיה (Ready To Drink) ואת מגוון מוצרי פרנו ריקארד.
2. **תחום פעילות ברקן** - באמצעות חברת ברקן, חברה בבעלות מלאה של החברה, העוסקת בעיקר בענפי היין ומשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן בישראל.
3. **תחום המשקאות הקלים** - הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

פעילות המכירה וההפצה של החברה מבוצעת באמצעות טמפו שיווק - חברה בבעלותה המלאה של החברה.

3. **שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות**

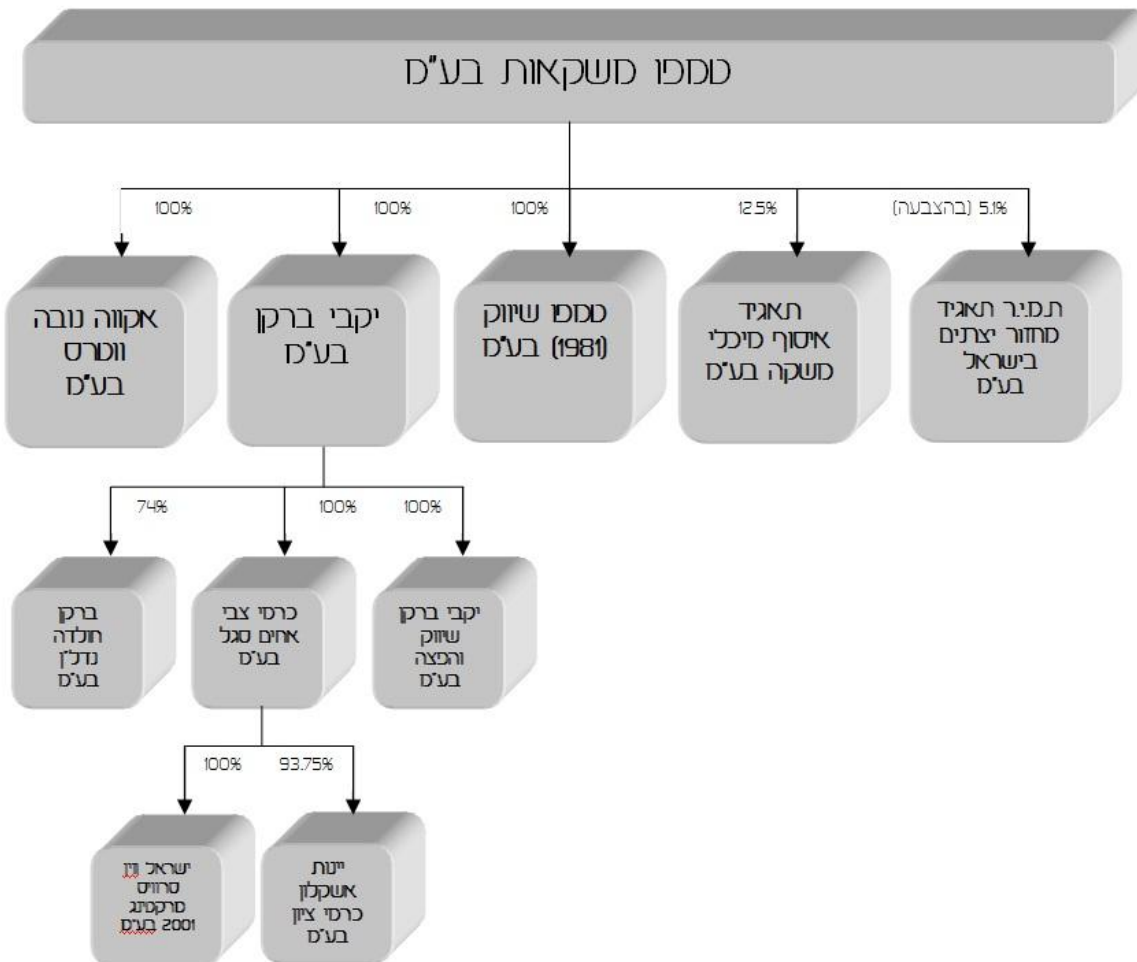
החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 2005, במסגרת הפיצול המתואר להלן.

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 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 זה נחלק לשלוש קטגוריות עיקריות: משקאות קלים, משקאות חמים ומשקאות אלכוהוליים. החברה עוסקת בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של משקאות שונים ללקוחותיה, תוך התמקדות בשתיים משלוש קטגוריות אלו – קטגוריית המשקאות האלכוהוליים, הכוללת מוצרי בירה, יין, משקאות חריפים ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה; וקטגוריית המשקאות הקלים, הכוללת משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

לחברה שלושה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים:

(1) תחום המשקאות האלכוהוליים.

(2) תחום פעילות ברקן (הכולל בעיקר יין ומשקאות חריפים המיוצרים ע"י ברקן).

(3) תחום המשקאות הקלים.

6.2. תחום המשקאות האלכוהוליים

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

מוצרי הבירה הנמכרים תחת שמות המותג – גולדסטאר, מכבי, היינקן ומותגי בירה נוספים מיוצרים במפעל החברה בנתניה. לפרטים בדבר מבשלת הבירה החדשה שהוקמה על ידי החברה, ראו להלן בסעיף 20.4. מיעוט מוצרי בירה היינקן, בירות נוספות מקבוצת היינקן, בירות מספקים אחרים ומוצרי בקרדי בריזר וסטרונגבאו מיובאים אף הם על ידי החברה.

בנוסף, החברה משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות אלכוהוליים חריפים ובכללם את מוצרי פרנו ריקארד ובהם מותג הוודקה "Absolut" מותגי הוויסקי "Chivas" "Jameson" "The Glenlivet" ו-"Ballantines", מותג הרום "Havana Club", מותג הגין "Beefeater" ועוד.

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

6.3 תחום פעילות ברקן

ברקן פועלת במישרין ובאמצעות חברות בנות שלה, בייצור ובשיווק של מוצרי יין, משקאות חריפים, מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו וחבילות שי, כאשר ההפצה של המוצרים נעשית בעיקרה על ידי החברה. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם יינות "ברקן", ו"של סגל" (תחת כל אחד מהנ"ל כלולות מספר סדרות ברמות שונות). כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש; מיץ ענבים; ברנדי, וודקה וליקרים בטעמים שונים.

6.4 תחום המשקאות הקלים

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, סיידר הגליל ו-XL. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, לרבות משקאות האנרגיה תחת המותג XL, למעט המים המינרליים מתוצרת סן בנדטו, המיובאים מאירופה.

לפירוט בדבר ההתקשרויות של החברה עם חברת אקסל ופפסיקו, ראו בסעיפים 13.13.2.1 ו-13.13.2.3 להלן.

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן:

אסמכתא	מועד החלוקה	מועד אישור הדירקטוריון	סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)
דיווח מידי מיום 30 במרס 2015 (אסמכתא מספר 066682-01-2015)	30 באפריל 2015	30 במרס 2015	20
דיווח מידי מיום 19 בדצמבר 2013 (אסמכתא מספר 102373-01-2013)	26 בדצמבר 2013	19 בדצמבר 2013	20
דיווח מידי מיום 21 במרס 2013 (אסמכתא מספר 014320-01-2013)	18 באפריל 2013	21 במרס 2013	12

ליום 31 בדצמבר 2014, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 172 מליוני ש"ח.

בתקנון החברה נקבע כי, דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד ובכפוף לעמידת החברה בכללי החלוקה שנקבעו בחוק החברות. בכפוף לכך, 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 18 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 2014, 2013 ו-2012 (באלפי ש"ח):

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



תמפו משקאות בע"מ דוח תקופתי לשנת 2014 - פרק א' תיאור עסקי התאגיד

סה"כ			לא מיוחס			משקאות קלים			ברקן			משקאות אלכוהוליים			
2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2012	2013	2014	
1,066,672	1,091,586	1,081,011	-	-	-	502,093	505,340	493,619	146,301	157,822	168,444	418,278	428,424	418,948	הכנסות מחיצוניים
						203,093	183,931	194,786	10,388	11,092	10,626	188,516	181,340	174,507	עלויות קבועות מיוחסות
						280,462	289,999	268,990	105,032	112,153	122,202	152,421	148,369	142,778	עלויות משתנות מיוחסות
995,097	995,108	983,645	53,365	68,224	69,756	483,555	473,930	463,776	115,420	123,245	132,828	342,757	329,709	317,285	סך הכל עלויות
71,575	96,478	97,366	(53,365)	(68,224)	(69,756)	18,538	31,410	29,843	30,881	34,577	35,616	75,521	98,715	101,663	רווח מפעולות רגילות
						18,538	31,410	29,843	27,613	31,108	35,509	75,521	98,715	101,663	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם
						-	-	-	3,718	3,469	107	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט
1,124,620	1,117,681	1,138,969	303,373	242,489	238,959	184,094	187,917	188,380	349,718	393,540	399,183	287,435	293,735	312,447	סך הנכסים
867,134	857,733	819,012	524,280	470,466	464,659	35,563	52,703	53,650	248,538	262,727	231,847	58,753	71,837	68,856	סך התחייבויות

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לטמפו משקאות

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח גדל שוק המשקאות בישראל, בכ-0.6% במונחים כמותיים ובכ-0.8 במונחים כספיים.

הגידול האמור בא לידי ביטוי בקטגוריית הבירה, שצמחה בכ-5% ובקטגוריית היין, שצמחה בכ-3.2%, במונחים כמותיים. לעומת זאת, בקטגוריית המשקאות החריפים נרשם קיטון חד של כ-23.9% ובתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, נרשם קיטון של כ-2.1%, במונחים כמותיים, לעומת השנה הקודמת.

על אף הקיטון בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, נרשמה צמיחה במספר קטגוריות בתחום זה. כך למשל, קטגוריות משקאות המאלט, המים המוגזים, משקאות האנרגיה והסודה עלו בכ-12.4%, 9%, 6.9% ו-5%, בהתאמה.

הירידה בהיקף המכירות בתחום המשקאות החריפים, נובעת, בין היתר מהשפעת הרפורמה במיסוי משקאות אלכוהוליים שנכנסה לתוקף בחודש יולי 2013 (לפרטים אודות הרפורמה האמורה, ראה סעיף 11.1 לדוח תקופתי 2013).

11. תחום המשקאות האלכוהוליים

11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

על-פי נתוני סטורנקסט, היקף מכירות מוצרי בירה בישראל בשוק המבורקד לשנת 2014 עומדת על כ-517.61 מיליוני שקלים – נתון המשקף גידול של כ-3.8% במונחים כספיים וגידול של כ-5.0% במונחים כמותיים, כאמור. יודגש כי, נתוני סטורנקסט משקפים את שוק האלכוהול באופן חלקי בלבד.

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.

החברה, אשר הינה מזה שנים שחקנית מרכזית בתחום המשקאות האלכוהוליים מכוח מעמדה בתחום המשקאות האלכוהוליים, חיזקה במהלך השנים את מגוון המוצרים המוצעים על ידה וביססה מעמדה בתחום. המוצרים האלכוהוליים שמציעה החברה כוללים מספר סוגי בירות ומשקאות RTD, לרבות בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר UNFILTERED"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמיס"; ו"ניוקאסל" "סטאראופרמן"; בירות זולות: "איגל" ו"נשר"; משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (RTD): "בקרדי בריזר" בטעמים שונים; סיידר אלכוהולי: "סטרונגבואו"; וכן מוצרי "שנדי" המבוססים על בירה מכבי.

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

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

החברה מחויבת בתשלום מס קניה על משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידה. בהתאם לרפורמה שהוחלה על המשקאות האלכוהוליים החריפים, המס המוטל על המשקאות החריפים היקרים ירד, ואילו המס המוטל על המשקאות החריפים הזולים ומוצרי הביניים עלה. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר הרפורמה 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.

בהמשך לפירסומו ברשומות של חוק המאבק בתופעת השכרות (הוראת שעה ותיקוני חקיקה) התש"ע-2010 (להלן: "**החוק למאבק בשכרות**"), נחקק ביום 1 במאי 2013 חוק בעניין תופעת השכרות (תיקוני חקיקה), התשע"ג-2013, אשר הפך את הוראות השעה הקבועות בחוק למאבק בשכרות לחוק קבע. עיקרו של החוק למאבק בשכרות, הינו 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 הן בפרסומת למשקאות משכרים והן על גבי מיכל המשקה עצמו, בנוסף שנקבע בתקנות שפרסמה שרת הבריאות, באישור ועדת הכלכלה של הכנסת.

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך מה תהיה השפעתו של חוק הגבלת הפרסום על תוצאות פעילותה.

במסגרת ענף הבירה בהתאחדות התעשיינים, שותפה החברה לתהליך רגולציה עצמית שמהותו הינה הגבלה עצמית בקשר עם שיווק ופרסום של מוצרי אלכוהול. בכלל זה, הימנעות משיווק של משקאות אלכוהוליים לקטינים, הימנעות מחיבור שיווקי ופרסומי של משקאות אלכוהוליים ונהיגה וכיוצ"ב.

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

לפירוט ראו סעיף 11.4 לדוח תקופתי 2013.

11.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

לפירוט ראו סעיף 11.5 לדוח תקופתי 2013.

11.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.6 לדוח תקופתי 2013.

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

לפירוט ראו סעיף 11.7 לדוח תקופתי 2013.

11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט ראו סעיף 11.8 לדוח תקופתי 2013.

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 2014. 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 סטוליצ'נייה, וויסקי גרנטס ועוד, ואי.בי.אל.ספיריט, בשליטת החברה המרכזית, המשווקת בין היתר את מותג הוויסקי ג'וני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף.

על פי נתוני סטורנקסט, המשקפים את נתחי השוק בשוק המבורקד בלבד, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשנת הדוח במכירות מוצרים אלכוהוליים, הכוללים את הבירה, היין, המשקאות החריפים ומשקאות RTD על כ-39.8%. בקטגוריית הבירה, עמד נתח החברה של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ-49.8%, לעומת כ-32.6% של החברה המרכזית. להערכת החברה, נתח השוק של החברה בשוק הכללי, הכולל את נקודות המכירה בשוק הקר (כהגדרת מונח זה בסעיף 14.3) להלן, נמוך יותר; נתח השוק שבו החזיקה החברה במכירות מוצרי וודקה בשנת הדוח היה כ-17.1% ואילו נתח השוק של מותגי הויסקי שמציעה החברה עמד על כ-13%, בהתבסס על נתוני סטורנקסט, כמותי.

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

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

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

11.10. המוצרים

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

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

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

כמו כן מוכרת החברה משקאות חריפים מסוגים שונים:

מותג הוודקה העיקרי שמוכרת החברה הוא "אבסולוט", ומותגי הוויסקי העיקריים הם "גיימסון", "בלנטיינס" ו-"שיבס ריגל". מבין מותגי המשקאות החריפים הנוספים, ניתן לציין את מותג הגין "ביפטר", את מותגי המשקאות מבוססי האניס – "פרנו" ו-"ריקארד" ואת מותג הרום "הוואנה קלאב". כאמור, בנוסף, מוכרת החברה מותגים גם ביתר תתי הקטגוריות של קטגוריית המשקאות החריפים, וכן מותגים נוספים בחלק מתתי הקטגוריות שצוינו.

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: חביות, תוויות, פחיות ובקבוקי זכוכית, הנרכשים ממספר ספקים בארץ ובחו"ל.

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

11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

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.

לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקן ראה סעיף 11.13.8 להלן.

לחברה תלות בהיינקן כבעלת הזכויות במותג "היינקן", 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. הסכם זיכיון עם היינקן (נדרלנד) בקשר למותג מרפי'ס

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של בירה המשווקת תחת שם המותג מרפי'ס, וזאת מכוח הסכמות בעל פה, אשר הושגו בין החברה ובין חברת היינקן נדרלנד שהינה חברה קשורה של היינקן. 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 הינו מידע צופה פני עתיד, אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועל הערכות החברה בלבד.

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" ועוד וזאת 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:

2012	2013	2014	ספק
3.2%	3.4%	2.4%	היינקן
7.9%	8.6%	8.3%	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 הכללית, 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.

ב. **ענף המשקאות החריפים** - ייצור ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, ערק, וודקה וליקרים. המשקאות החריפים, הנמכרים על ידי ברקן הנם בעיקר 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** - יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מים מינרלים וחבילות שי. ברקן עוסקת באמצעות ישראל ווין, ביבוא ובשיווק מים מינרלים מתוצרתה של חברת Sanpellegrino S.p.A (להלן: "סן-פלגרינו"). המים המינרלים של סן פלגרינו נחשבים כמוצר פרימיום בשוק המים המינרליים, שנצרך בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים. לפרטים בדבר הסכם השיווק עם סן פלגרינו ראו סעיף 12.11.3 להלן.

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

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

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

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח רשמה קטגוריית היין גידול כמותי של כ-3.2% ועלייה של כ-0.1% במונחים כספיים, על פי נתוני סטורנקסט (כולל יין שולחני, תירוש ויינות מתוקים).

על בסיס נתוני סטורנקסט ומקורות נוספים, מעריכה החברה כי הצריכה השנתית לנפש של יין בישראל שומרת על יציבות בשנים האחרונות, והיא עומדת על כ-4.1 ליטרים לנפש.

להערכת החברה, יצוא היין מישראל גדל בחדשים ינואר-נובמבר 2014 בכ-6.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-36.5 מיליוני דולרים. נתון זה משקף התמתנות בשיעור גידול היקף היצוא, שצמח בכ-17.8% בשנת 2013.

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.

רפורמת המיסוי באלכוהול גרמה להתייקרות של האלכוהול הזול דוגמת מותגי הוודקה המקומיים הזולים ולהוזלה של האלכוהול היקר כדוגמת מותגי וודקה סופר פרימיום ומותגי הוויסקי הבינלאומיים. לפרטים נוספים על רפורמת המיסוי האמורה והשפעתה על החברה ראו סעיף 26 להלן. נוכח העובדה שברקן עוסקת בייצור ובשיווק של מותגי אלכוהול זולים, גרמה רפורמת המיסוי להתייקרות מוצרי הערק, הוודקה והברנדי מתוצרתה, אשר החלה כאמור, במחצית השנייה של שנת 2013 ונמשכה אף בשנת הדוח. להתייקרות זו הייתה השפעה משמעותית על היקף המכירת בקטגוריות אלו.

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 התלויה, בין היתר, במיקום גיאוגרפי של הכרם; והאחר, יכולתו המקצועית של היין 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. מחסומי 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).

12.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

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

בהתאם לנתוני סטורנקסט², בין ספקי היין הגדולים בישראל לשנת 2014 (במונחים כמותיים) ניתן למנות את: יקבי כרמל, אשר חלקה בשוק עמד על כ-27.2%, ברקן ויינות סגל, אשר חלקן המצרפי בשוק עמד על כ-20.6%, יקבי רמת הגולן, אשר חלקה בשוק עמד על כ-12.5%, יקבי טפרברג אשר חלקה עמד על 7.6%, חברת הכרם -7.1% והחברה המרכזית – 4%.

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: וודקה קגלביץ אוחזת בנתח כמותי של 4.2% מקטגוריית הוודקה, לשטוק נתח של 31.7% מקטגוריית הברנדי ולערק אשקלון נתח כמותי של 21.9% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט, כולל מוצרים מיובאים ומוצרים מיצור מקומי, במונחים כמותיים. עם זאת, שוק האלכוהול המקומי נמצא בירידה משמעותית בשנה האחרונה בעיקר עקב רפורמת המס מיולי 2013, שצמצמה את פערי המחיר בין האלכוהול המקומי לייבוא.

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 גישה לנקודות מכירה רבות.

2 בהתאם לנתוני סטורנקסט על שוק היינות השולחניים המבורקד. לא קיים מידע פומבי אודות נתוני שוק היין שאינו מבורקד. הנתונים מתייחסים ליין שולחני אדום, לבן מבעבע ורוזה, וכן ליינות תירוש ויינות מתוקים.

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 חברת Stock International s.r.o בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק, שעניינם ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי שטוק, תחת שמות מותג, שבבעלותה של חברה זו, ואשר פורטו בהסכם. לפרטים אודות ההסכם, ראו סעיף 12.11.2 לדוח תקופתי 2013.

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.

הכנסות ברקן ממכירת מים מינרליים בשלוש השנים שהסתיימו קודם ליום הדוח לא עלו על 10% מסך הכנסות החברה.

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-12 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:

2012	2013	2014	
86%	86%	81%	שיעור ניצול כושר האיגום על ידי ברקן
11	13.3	12	קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)
70%	95%	95%	כושר מילוי ביחס למשקאות חריפים המיוצרים על ידי ברקן

מגבלת כושר הייצור של ברקן הינה כ-13,000 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-14,000 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנים 2015-2017 סך כולל של כ-16.8 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:

2012	2013	2014	
57%	60%	74%	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-9,040 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").

ברקן קשורה בהסכמים בתוקף מסוג זה ביחס לכ-2,748 דונם; (2) הסכם פעילות משותפת - במסגרתו נקבע מנגנון חלוקת הוצאות והכנסות בין ברקן ובין הכורם, ברקן קשורה בהסכמים מסוג זה ביחס לכ-2,037 דונם; (3) הסכם עבוד הכרם - במסגרתו ברקן מספקת שירותי עיבוד בתמורה לתגובת הכרם. ברקן קשורה בהסכמים מסוג זה ביחס לכ-4,255 דונם. הנתונים בס"ק 12.3.1 ו-12.13.2 זה, ביחס לכמות הדונמים, כוללים רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2014. 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 ^(*)	2014	2013	2012
קיבוץ חולדה	19%	23%	24%

^(*) 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.

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

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

2014	2013	2012	
1%	2%	2.7%	שיעור רכישות הכהל 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 . חבילות שי

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

12.13.6 . 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 הקלים

13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

13.2. מבנה תחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

על-פי נתוני סטורנקסט, המתייחסים לשוק המבורקד, תחום המשקאות הלא אלכוהוליים קטן בשנת הדוח בכ-2.1% במונחים כמותיים ובכ-3.6% במונחים כספיים. מנועי הצמיחה העיקריים של התחום הלא אלכוהולי היו משקאות המאלט, משקאות האנרגיה והסודה. זאת, בניגוד לקטגוריות נקטרים, מיץ טבעי מרכזי, ותה קר, שקטנו בלמעלה מ-10%, כל אחד.

קטגוריות המשקאות הלא אלכוהוליים הגדולות ביותר הן המים בבקבוק (לא מוגזים ולא בטעמים), משקאות בטעם קולה דיאטטיים ושאינם דיאטטיים, הסודה והתה הקר, המכסים יחדיו למעלה מ-80% מהמכר הכמותי של כמות המשקאות הלא אלכוהוליים.

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

על פי הסכם אשר נחתם בין החברה ובין חברת אקסל, מייצרת ומשווקת החברה את משקה האנרגיה הנושא את שם המותג XL. לפרטים נוספים בדבר הסכם אקסל והסכם עם פפסיקו ראו סעיפים 13.13.2.1 ו-13.13.2.3 להלן.

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו;

לפרטים ראו סעיף 13.4 להלן.

13.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הקלים

לפרטים ראו סעיף 10 לעיל.

13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים

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

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הקלים

לפרטים ראו סעיף 13.13 להלן.

13.7. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הקלים

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

13.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הקלים

לתחליפים בתחום המשקאות הקלים, ראו סעיף 13.8 לדוח תקופתי 2013.

13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

למבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים, ראו סעיף 13.9 לדוח תקופתי 2013.

13.10. המוצרים

לפירוט מוצרי החברה בתחום המשקאות הקלים, ראו סעיף 13.10 לדוח תקופתי 2013.

13.11. תחרות בתחום המשקאות הקלים

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

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח היה לחברה היה נתח שוק כמותי של כ-14.8% משוק המשקאות הקלים, כולל משקאות האנרגיה. מתחרותיה העיקריות של החברה בתחום זה הינן: (i) החברה המרכזית, בעלת נתח שוק של כ-40% משוק המשקאות הקלים; (ii) יפאורה תבורי בע"מ, בעלת נתח שוק של כ-39.7% משוק המשקאות הקלים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות כ-95% משוק המשקאות הקלים בישראל. לפירוט לגבי המוצרים הנמכרים על ידי כל אחד מן המתחרים ראו סעיף 13.9 לעיל.

13.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הקלים

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

13.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הקלים**13.13.1. חומרי גלם לייצור המשקאות הקלים**

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; תמציות לייצור משקאות XL הנרכשות מ-XL; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים לייצור משקאות המאלט, אשר נרכשים מספקים בחו"ל, ו- CO_2 למשקאות הקלים המוגזים הנרכש מספקים ישראלים בארץ ובחו"ל. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרים על ידי פריפורם (חברה אשר 50% ממניותיה הן בבעלות החברה האם) מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

13.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

13.13.2.1. הסכם ביקבוק עם פפסיקו

החברה מייצרת, משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירנדה", בהתאם להסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו משנת 1992.

לפירוט בדבר ההסכם, ראו סעיף 13.13.2.1 לדוח תקופתי 2013.

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 XL וכבעלת הזכויות במותג XL. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי XL, עלולה להיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות.

13.13.2.4. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הקלים

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

2012	2013	2014	
5.7%	5.2%	5.8%	פפסיקו
4.5%	4.9%	4.3%	אקס-אל

מידע נוסף ברמת התאגיד

14. לקוחות

14.1. כללי

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

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

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

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

2012	2013	2014	
115	129	115	היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח)
11%	12%	11%	שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה

לפרטים בקשר לחוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ראו סעיף 28.4.

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 ודיסקוטקים, מסעדות מזון מהיר, מזנונים, קיוסקים, קונדיטוריות, תחנות דלק (חנויות נוחות), שרותי הסעדה, אולמות שמחה ואירועים, פאבים, מסעדות ובתי קפה.

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

14.4. 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			
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
682	720	724	64%	66%	67%	השוק החם
323	315	307	30%	29%	28%	השוק הקר
62	56	50	6%	5%	5%	חו"ל
1,067	1,091	1,081	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.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה:

2012	2013	2014	
68	68	68	סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)
10	15	13	סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח)

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

15.3. שירות לקוחות

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

16. צבר הזמנות

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

17. מכירות והפצה**17.1. כללי**

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

17.2. מערך המכירות וההפצה הפנימי

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

נכון למועד הדוח, מפעילה החברה את סניפי ההפצה הבאים: סניף נתניה הממוקם בשטח מפעל החברה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז והשרון; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור הצפון; ; סניף 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 (להלן בסעיף זה: "מרלו"ג"). נכון למועד הדוח, המרלו"ג אשר נמצא בשלבי הטמעה סופיים, הוביל ליעול ולחסכון ניכר בעלויות הלוגיסטיקה של החברה, בין היתר, בשל צמצום במצבת כוח האדם המועסק על ידי החברה לשם הפצת מוצריה, צמצום השטחים המושכרים על ידי החברה, קיטון בעלויות ההובלות ועוד.

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:

2012	2013	2014	
11.6%	9.3%	8.7%	שיעור מכירות טמפו משקאות למפיצים מסך המכירות

לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלו ואובדנם עשוי להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

להלן פירוט בדבר מכירות החברה באמצעות המפיצים האמורים:

2012	2013	2014	
3	2	2	מספר המפיצים העיקריים
101	74	71	היקף המכירות (במיליוני ש"ח)
9.4%	6.8%	6.6%	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:

2012		2013		2014		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ₪	
24%	254,305	24%	259,444	24%	261,829	רבעון 1
25%	267,765	29%	315,010	27%	292,255	רבעון 2
29%	313,045	26%	287,167	27%	293,288	רבעון 3
22%	231,557	21%	229,965	22%	233,639	רבעון 4
100%	1,066,672	100%	1,091,586	100%	1,081,011	סה"כ

19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

2013	2014	
41%	41%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט ³
55%	55%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות קלים

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

בשנת 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 מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ-10 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן 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 הקלים השונים. במפעל ברקן בחולדה מיוצרים מוצרי היין והמשקאות החרויים מייצור עצמי.

20.2. מפעל החברה ומשרדי ההנהלה בנתניה

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

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

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

20.4. הקמה של מבשלה חדשה

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

20.5. מרכזי הפצה

לפירוט בדבר מרכזי ההפצה של החברה, ראו סעיף 20.5 לדוח תקופתי 2013.

21. הון אנושי

21.1. מורשי חתימה עצמאיים

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

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

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.

31.7.2012	31.12.2012	31.7.2013	31.12.2013	31.7.2014	31.12.2014	
221	207	158	143	158	141	עובדי ייצור
671	590	563	535	525	506	עובדי הפצה ומכירות
151	147	145	148	145	143	עובדי הנהלה ושיווק
96	95	94	94	94	96	עובדי ברקן*
1,139	1,039	960	920	922	886	סה"כ עובדים

*עובדי ברקן כוללים – עובדי מנהלה, שיווק ומכירה, מרכז 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% בממוצע ממצבת כח האדם שלה. בשל העונתיות, המאפיינת את עבודתה של החברה, מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם גבוה משמעותית בחודשי הקיץ לעומת חודשי החורף.

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

21.5. אימונים והדרכה

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

21.6. תוכניות תגמול לעובדים

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

21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון ליום 31 בדצמבר 2014, 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.

להלן פירוט בדבר סכום התגמול בגין תוכנית התגמול (באלפי ש"ח), בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח:

2012	2013	2014	
2,560	5,280	5,264	סכום התגמול בגין תוכנית התגמול (באלפי ש"ח)

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 2014-01-015238).

22. הון חוזר

22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2014, לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ-15 מיליוני ש"ח.

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

22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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. לספקי החברה המהותיים מחו"ל משלמת החברה, לתקופות המדווחות, באשראי של 60 עד 90 ימים מיום הוצאת שטר המטען.

23.2. אשראי לקוחות

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

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

2012	2013	2014	
---	267	759	הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (באלפי ש"ח)

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

ממוצע ימי אשראי			היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
66	61	59	300	296	289	לקוחות
84	85	87	161	163	163	ספקים

24. השקעה ברכוש קבוע

24.1. להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

2012	2013	2014	
125	72	55	היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח)

מרבית ההשקעה ברכוש קבוע בשנת 2012, מתייחסת להקמת המרכז הלוגיסטי ומבשלת הבירה. לפרטים בדבר הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה ומבשלת בירה בשטח מפעלה של החברה ראו סעיפים 17.3 ו-20.4 לעיל, בהתאמה.

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 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
4.9%	4.9%	-	184	184	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 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

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

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
הלוואות ואשראי לזמן קצר					
3.5%	2.9%	162	223	385	הלוואות ואשראי מבנקים בשקלים לא צמודים(*)
2.9%	2.3%	-	13	13	הלוואה מבעל מניות
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
5.7%	5.4%	18	61	79	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
5.55%	5.55%	-	96	96	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

(*) לחברות הקבוצה הלוואות לזמן קצר מבנקים, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעורים שבין הפריים בניכוי 0.5% לבין הפריים בניכוי 0.1%.

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. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב, שטר הנאמנות והוראות פידיון מוקדם, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22.9.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-162939), ביאור 18 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 25.6.2013 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 17 ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.6.2013 (אסמכתא מספר 2013-01-074670).

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-672 מליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 23 במרס 2015 הינה כ-342 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 (למעט אחד, שטרם התקשר עם הבנקים האחרים) 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)	
203	112 (**)	91 (*)	מסגרת אשראי בכתב
469	-	469	מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי
672	112	560	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:

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

(*) 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- 220 מיליוני ש"ח. למועד דו"ח זה, מסגרת האשראי המנוצלת על ידי ברקן מסתכמת בכ- 198 מיליוני ש"ח.

לענין ערבויות אותן העמידה החברה להבטחת התחייבויות ברקן לתאגידים בנקאיים, ראו ביאור 10 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 31 לג' לדוחות הכספיים של החברה, חלק ג' לדוח זה.

25.6. דירוג

בחודש ספטמבר 2014 אישרה מחדש חברת מידרוג, דירוג A2 באופק דירוג יציב לאג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה בחודש מרס 2010 וכן לאג"ח (סידרה ב') שהונפקו כאמור ביום 22 בספטמבר 2014 (לפרטים ראו להלן בסעיף 25.7).

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).

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 באור 27 לחלק ג' לדוח זה. לתיאור ההתדנויות בין החברה ושלטונות המכס ומס קנייה, ראו ביאור 31א' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח זה.

27. איכות הסביבה

תהליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. החברה כפופה לרגולציה הנוגעת לאיכות הסביבה, החלה, בעיקר על שפכים ופליטות לאוויר הכרוכים בתהליכי הייצור. 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-5.0 מיליון ש"ח.

לחברה טענות כנגד החיובים האמורים וכנגד הדיגומים שעליהם מתבססים החיובים, והיא מנהלת מו"מ מול מי נתניה לצורך הפחתת החיובים.

יצוין כי התאחדות התעשיינים הגישה עתירה לבג"צ כנגד סמכות תאגידי המים לשלוח הודעות חיוב כגון אלה שנשלחו לחברה, בטענה כי המדובר בקנסות שהוטלו שלא כדין. באם תתקבל עתירה זו, החברה מצפה כי יהא בכך כדי לאפשר את הפחתת סכומי החיובים שהושתו עליה על ידי מי נתניה. 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. נכון למועד הדו"ח, אין באפשרות החברה להעריך מה תהינה ההשפעות של מדיניות הרישוי האינטגרטיבי על החברה והאם ומתי יחוקק חוק רישוי ירוק ומה תהיינה השלכותיו.

27.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

לפירוט ראו סעיף 27.5 לדוח תקופתי 2013. החברה הגישה את הדיווחים השנתיים לשנים 2012 ו-2013, לפי חוק העברת הפליטות ופועלת להגשת דוח שנתי כאמור לשנת 2014, 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 30 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 30 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:

2012	2013	2014	
0.2	0.5	4.5	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. מונופול בשוק הבירה

החברה האם הוכרזה כמונופול בשוק הבירה. בעקבות הפיצול חלה הכרזה זו על החברה. לפירוט ראו סעיף 28.1 לדוח תקופתי 2013.

בחודש אפריל, פרסמה רשות ההגבלים העסקיים גילוי דעת בנושא "האיסור על גביית מחיר מופרז על-ידי בעל מונופולין". נכון למועד פרסום דוח זה החברה לומדת ובוחנת את האמור בגילוי הדעת ואת השלכותיו האפשריות.

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 30' 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 ניתן רישיון עסק ולסניפי ההפצה של החברה במגדל העמק ובאר שבע ולסניף המשנה בירושלים אין, נכון למועד הדוח, רישיונות עסק.

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

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

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

28.7. 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 30"א לדוחות הכספיים של החברה בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.15. חוק האריזות

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק האריזות, ראו ביאור 30"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 80 מיליוני ש"ח לארוע ו-120 מיליוני ש"ח בסך הכל לתקופת הביטוח.

30.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקן)

לפירוט ראו סעיפים 30.4, 30.4.1 ו-30.4.2 לדוח תקופתי 2013.

31. הליכים משפטיים

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

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

32.1. כללי

האסטרטגיה של החברה ויעדיה בטווח הקצר והארוך נבחנים מעת לעת ומעודכנים על ידי הנהלת החברה בהתאם להתפתחויות בשווקים ובסביבה הכלכלית בהם פועלת החברה. לפירוט ראו סעיף 32.2 לדוח תקופתי 2013.

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.

להערכת בנק ישראל, מבצע "צוק איתן" ברצועת עזה ברבעון השלישי של שנת הדוח גרע כ- 0.3% מהתוצר השנתי של שנה זו, בעיקר עקב פגיעה בשירותי התיירות ובצריכה הפרטית.

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.

למבצע "צוק איתן" שהחל ב-8 ביולי 2014 ונמשך עד להפסקת האש שנכנסה לתוקף ב-26 היו השלכות מהותיות על המשק הישראלי: עלותו הצבאית הישירה הגיעה, על פי ההערכות של משרד האוצר, ל-6.5 מיליארדי ש"ח. על-פי הערכת בנק ישראל מספטמבר 2014, המבצע גרע כ- 0.4% מצמיחת התוצר הצפויה ב-2014 בעיקר עקב פגיעה קצרת טווח בצריכה הפרטית ופגיעה מתמשכת יותר ביצוא של שירותי תיירות.

עם זאת, על-פי בנק ישראל, אינדיקטורים למצב, מציירים תמונה חיובית עבור שנת 2015 ומעידים על חזרה לצמיחה המתונה שקדמה ל"צוק איתן".

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 ייחודים 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. הכרזה כמונופולין

לפירוט ראו סעיף 33.13 לדוח תקופתי 2013.

33.14. תלות במיתוג ומוניטין

לפירוט ראו סעיף 33.14 לדוח תקופתי 2013.

33.15. תלות ברשתות השיווק

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

33.16. התקשרויות עם כורמים

לפירוט ראו סעיף 33.16 לדוח תקופתי 2013.

33.17. נזקי טבע

לפירוט ראו סעיף 33.17 לדוח תקופתי 2013.

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



חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014, כשהיא ערוכה על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1 כללי

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

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

1.2 אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2014, 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 2014 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

1.3 עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

1.4 דיבידנד

לאחר תאריך המאזן, ביום 30 במרס 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 20 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל 2015. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרס 2015 (אסמכתא מספר 066682-01-2015).

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 (באלפי ש"ח):

אחוזים	גידול (קיטון)	31 בדצמבר 2013	31 בדצמבר 2014	
1.90	21,288	1,117,681	1,138,969	סה"כ מאזן
23.09	60,009	259,948	319,957	הון עצמי
196.98	7,493	3,804	11,297	מזומנים ושווי מזומנים
10.01	21,720	216,985	238,705	לקוחות
9.86	1,943	19,702	21,645	חייבים אחרים
1.30	3,006	231,431	234,437	מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)
6.05	1,875	30,970	32,845	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
(2.62)	(12,554)	479,369	466,815	רכוש קבוע
(19.28)	(4,924)	25,534	20,610	נכסים בלתי מוחשיים
3.42	3,100	90,634	93,734	נכסים ביולוגיים
(100.00)	(3,400)	3,400	-	נדליין להשקעה המיועד למימוש
(41.07)	(150,361)	366,071	215,710	אשראי לזמן קצר מבנקים
1.33	2,252	168,801	171,053	ספקים
12.91	10,908	84,486	95,394	זכאים אחרים
88.06	11,936	13,554	25,490	חלויות שוטפות של אגרות חוב
(8.98)	(9,238)	102,847	93,609	התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים
13.60	719	5,287	6,006	בנקאיים
124.43	87,944	70,680	158,624	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
28.52	8,466	29,681	38,147	אגרות חוב
				מיסים נדחים

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2014 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 60,009 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 21,720 אלפי ש"ח.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 1,943 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות לקבל אשר קוזז בקיטון במוסדות ממשלתיים.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2014 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 3,006 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בתוצרת בעיבוד בברקו, אשר קוזז בקיטון בתוצרת קנויה וגמורה ומקיטון בחומרי אריזה ואחרים.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך גדלו ביום 31 בדצמבר 2014 ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של 1,875 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ- 6%.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2014 קטן ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 12,554 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהפחת שנוקף בגין הרכוש הקבוע מעבר להשקעות.

הנכסים ביולוגיים ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 3,100 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות בנטיעת כרמים לענבי יין.

הנכסים הבלתי מוחשיים קטנו ביום 31 בדצמבר 2014 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ב- 4,924 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפחתה שוטפת של נכסים אלה.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים קטנו ליום 31 בדצמבר 2014 ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 בכ- 160 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהנפקת אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בסך כ-112 מיליון ש"ח, אשר שימשה להקטנת התחייבויותיה של החברה לבנקים. כמו כן, קטנה יתרת התחייבויות לבנקים בשל תזרימי המזומנים של החברה שנבעו מפעולותיה השוטפות אשר קוזזו מהשקעות ברכוש קבוע.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 2,252 אלפי ש"ח.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 10,908 אלפי ש"ח, הגידול מוסבר בעיקרו בגידול בזכאים אחרים והוצאות לשלם אשר קוזזו בקיטון בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 בכ- 100 מיליוני ש"ח. הגידול נובע מהנפקת אגרות החוב (סדרה ב'), כאמור לעיל, בסך כ- 112 מיליון ומהפרעון השוטף של קרן אגרות החוב (סדרה א') בסך 12 מיליון ש"ח.

התחייבויות החברה לזמן ארוך לאחרים ליום 31 בדצמבר 2014 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2013 ב- 719 אלפי ש"ח.

3. תוצאות הפעולות

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

אחוזים	גידול (קיטון)	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-0.1%.

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 המשקאות הקלים 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 הקלים 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%.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 :

אחוזים	גידול (ק"טון)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2012	2013	
2.34	24,914	1,066,672	1,091,586	הכנסות ממכירות, נטו
0.67	4,248	630,780	635,028	עלות המכירות
4.74	20,666	435,892	456,558	רווח גולמי
6.14	(19,096)	(311,188)	(292,092)	הוצאות מכירה ושיווק
18.36	10,148	(55,266)	(65,414)	הוצאות הנהלה וכלליות
220.45	(4,711)	2,137	(2,574)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
34.79	24,903	71,575	96,478	רווח מפעולות רגילות
14.96	3,244	(21,680)	(24,924)	הוצאות מימון, נטו
43.41	21,659	49,895	71,554	רווח לפני מיסים על ההכנסה
36.66	5,290	(14,431)	(19,721)	מיסים על ההכנסה
46.16	16,369	35,464	51,833	רווח נקי לתקופה

בשנת 2013 הסתכמו מכירות החברה ב-1,091,586 אלפי ש"ח לעומת 1,066,672 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של כ-2%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2013 ב-428,424 אלפי ש"ח לעומת 418,278 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של 10,146 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-2.4%. הגידול במכירות הינו בעיקר בשל הקדמת השלב האחרון של הרפורמה במיסוי מוצרי האלכוהול, בתוקף מיום 1 ביולי 2013. לפרטים נוספים ראה באור 27 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה ודיווח החברה מיום 24 ביוני 2013 (אסמכתא : 01-072651-2013).

המכירות של מגזר המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2013 ב-505,340 אלפי ש"ח לעומת 502,093 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של 3,247 אלפי ש"ח.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2013 ב-157,822 אלפי ש"ח לעומת 146,301 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של 11,521 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-7.9%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2013 ו-2012, הסתכם בכ-457 מיליוני ש"ח ו-436 מיליוני ש"ח, בהתאמה, שהינם כ-42% ו-41% מההכנסות.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2013 ו-2012, הסתכמו בכ-292 מיליוני ש"ח ו-311 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-27% ו-29% מהמכירות, בהתאמה. הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקרו מהפעלת המרכז הלוגיסטי.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2013 היו רווח של 31,410 אלפי ש"ח לעומת רווח של 18,538 אלפי ש"ח בשנת 2012. גידול של 12,872 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-70%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2013 היו רווח של 98,715 אלפי ש"ח לעומת רווח של 75,521 אלפי ש"ח בשנת 2012. גידול של 23,194 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-31%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2013 היו רווח של 34,577 אלפי ש"ח לעומת רווח של 30,881 אלפי ש"ח בשנת 2012, גידול של 3,696 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-12%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2013 ו-2012, הסתכמו בכ-65 מיליוני ש"ח וכ-55 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות בשנת 2013 וכ-5% בשנת 2012.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2013, הסתכם בכ-96 מיליוני ש"ח ביחס ל-72 מיליון ש"ח בשנת 2012.

בשנת 2013 החברה סיימה ברווח של כ-52 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-35 מיליוני ש"ח בשנת 2012.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2014 הסתכם בכ-165.2 מיליון ש"ח לעומת כ-199.2 מיליון ש"ח בשנת 2013. יחד עם זאת תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2014 לפני השינויים בנכסים וההתחייבויות הסתכם בכ-186.7 מיליון ש"ח לעומת כ-179.8 מיליון ש"ח בשנת 2013.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2014 הסתכם בכ-76.2 מיליון ש"ח לעומת כ-96.5 מיליון ש"ח בשנת 2013.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשנת 2014 הסתכם בכ-81.5 מיליון ש"ח לעומת כ-101.9 מיליון ש"ח בשנת 2013.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, ראה דיווח החברה מיום 30 במרס 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-066709).

ליום 31 בדצמבר 2014, לחברה גרעון בהון החוזר בסכום של כ-15 מיליון ש"ח. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה בשנים 2014 ו-2013 הסתכם בכ-97 מיליוני ש"ח וכ-96 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ה-EBITDA לשנים אלו הסתכם בכ-183 מיליון ש"ח, ו-182 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
 - לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת הן בשנת 2014 והן בשנת 2013 בסכומים של כ-165 מיליוני ש"ח ו-199 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
 - נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת כ-50% ממסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.
 - התחייבויות החברה לבנקים הינן בעיקר הלוואות לזמן קצר. החברה בחרה בדרך מימון זו משיקולי עלות, ולהערכתה היא אינה צפויה להידרש לפרעון בתקופה הקרובה.
- הערכה זו, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והיא כוללת, בין היתר, הערכות ואומדנים ומידע אחר המתייחס לארועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה תלויה אך ורק בחברה, אלא בגורמים נוספים (כגון – שינויים בכלכלה העולמית ו/או המקומית, שינויים בנכונות מוסדות פיננסיים להעמיד אשראים ובמצב הביקושים בשווקים). ההערכה מבוססת, בין היתר, על האינפורמציה הקיימת בחברה, וכן על תחזיות עתידיות, ציפיות והערכות של החברה לגבי תוצאות הפעילות שלה ומצב השווקים בהם היא פועלת אשר אין כל וודאות שיתקיימו בפועל. התממשות ההערכה בפועל עשויה להיות שונה מההערכה המפורטת לעיל אם יחולו שינויים בגורמים שהובאו בחשבון בהערכה זו או באלו מהם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון שאינם בשליטת החברה.

5. מקורות מימון

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

ביום 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 18 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 17ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' ודיווח החברה מיום 26 ביוני 2013 (אסמכתא מספר: 01-2013-074670).

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 2013-2020. ביום 28 בפברואר 2015 פרעה החברה את התשלום החמישי על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

6. עונתיות

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

7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

לחברה ועדת תגמול בהתאם להוראות סעיף 118א לחוק החברות 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 2014, 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 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015238).

היבטי ממשל תאגידי

8. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2014 נתרם על ידי החברה סך של כ- 988 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 רונן, Hiemstra Sijbe, 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 הביקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2014, הוגשו שלושה דוחות אשר נידונו בוועדת הביקורת בימים 24 במרס ו- 25 באוגוסט 2014 וביום 25 במרס 2015.

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 חוניו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2014 ו- 2013 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2014 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
-	-	250	2,364	
79	368	192	1,420	
שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2013 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
-	-	328	2,448	
105	536	177	1,340	

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 Hiemstra Sijbe, Leleu, משה טאקו, דוד גרנות (דח"צ) ואלינה פרנקל-רוגן (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-רוגן (דירקטור חיצוני) ו-Didier Leleu (דירקטור). הדירקטורים החיצוניים דוד גרנות ואלינה פרנקל-רוגן 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 2014 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 25 במרס 2015 השתתפו, חברי הועדה מר דוד גרנות וגבי אלינה פרנקל-רוגן. כמו כן, נכחו בישיבת הועדה יו"ר הדירקטוריון מר ז'ק בר, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 25 במרס 2015.

בישיבת הדירקטוריון מיום 30 במרס 2015, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין (סגן יו"ר), Didier Leleu, דוד גרנות (דח"צ), אלינה פרנקל-רוגן (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 2014.

14. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים שאירעו לאחר תאריך המאזן המוזכרים בדוחות הכספיים

לפרטים ראו ביאור 34 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 2012	מועד הנפקה:
111,902,000 ש"ח	120,000,000 ש"ח	שווי נקוב במועד
111,902,000 ש"ח	72,000,000 ש"ח	ההנפקה:
968 אלפי ש"ח	1,332 אלפי ש"ח	שווי נקוב למועד הדוח:
כן	כן	סכום הריבית שנצברה:
111,754 אלפי ש"ח	72,360 אלפי ש"ח	סדרה מהותית:
115,248 אלפי ש"ח	79,564 אלפי ש"ח	שווי כפי שנכלל בדוחות
ריבית קבועה	ריבית קבועה	הכספיים:
אין	אין	שווי בורסאי:
3.20%, ראה להלן	5.55%, ראה להלן	סוג הריבית:
31 בדצמבר 2015 - 2024 (10 תשלומים)	28 בפברואר 2011 - 2020 (10 תשלומים)	בסיס הצמדה:
30 ביוני ו-31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2015 - 2024	28 בפברואר ו-31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020	שיעור הריבית השנתית:
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	מועדי תשלום קרן:
אצל עו"ד רו"ח רמי קצב	אצל דן אבנון ו/או מרב עופר - אורן	מועדי תשלום ריבית:
03-6374354	03-5274867	נאמן:
ramik@mtrust.co.il	hermetic@hermetic.co.il	דירוג:
דרך מנחם בגין 48, תל אביב	הירקון 113, תל אביב 63573	
A2 על ידי מידרוג בע"מ	A2 על ידי מידרוג בע"מ	
ראה דיווח החברה מיום 21 בספטמבר 2014	ראה דיווח החברה מיום 21 בספטמבר 2014	
אסמכתא: 2014-01-161721	אסמכתא: 2014-01-161721	פדיון מוקדם:
ראה להלן	אין	

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

סדרה א'

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

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

סדרה ב'

לפרטים אודות מגבלה על חלוקת דיבידנדים, מנגנון התאמה בריבית וזכות להעמדה לפרעון מידי, ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

פדיון מוקדם:

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

עד למועד אישור הדוחות הכספיים עמדה החברה בכל תנאי שטר הנאמנות, ולא התקיימו כל תנאים המקיימים עילה לתוספת בריבית או לפרעון המידי 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: 30 במרס 2015.



חלק ג'

דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2014**

תוכן עניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות על הרווח והפסד הכולל האחר 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
פקסימיליה 03 684 8444

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

סומך חייקין

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 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 2014. 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- 30% וכ- 29% לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 3%, כ- 2% וכ- 2% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו- 2012, 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 2014 ו- 2013 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 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

30 במרס, 2015

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,804	11,297		נכסים
216,985	238,705	6	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
19,702	21,645	7	חייבים אחרים
58	900		מכשירים נגזרים
224,420	229,064	8	מלאי
3,400	-		נדליין להשקעה המיועד למימוש
3,544	5,323		נכסי מיסים שוטפים
471,913	506,934		סה"כ נכסים שוטפים
30,970	32,845	9	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
479,369	466,815	11	רכוש קבוע
25,534	20,610	12	נכסים בלתי מוחשיים
7,011	5,373		מלאי תוצרת בעיבוד
90,634	93,734	13	נכסים ביולוגיים
-	1,500	19	הטבות לעובדים
12,250	11,158	27	נכסי מסים
645,768	632,035		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
1,117,681	1,138,969		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
366,071	215,710	14	התחייבויות
168,801	171,053	15	אשראי לזמן קצר מבנקים
84,486	95,394	16	ספקים
702	130		זכאים אחרים
13,554	25,490	18	מכשירים נגזרים
7,000	9,130		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
7,453	4,977		הפרשות
648,067	521,884		התחייבויות מסים שוטפים
			סה"כ התחייבויות שוטפות
102,847	93,609	17	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
5,287	6,006	17	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
70,680	158,624	18	אגרות חוב
29,681	38,147	27	מיסים נדחים
1,171	742	19	הטבות לעובדים
209,666	297,128		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
857,733	819,012		סה"כ התחייבויות
			הון
501	534		זכויות שאינן מקנות שליטה
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
112,112	172,088		יתרת רווח
259,447	319,423	20	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
259,948	319,957		סה"כ הון
1,117,681	1,138,969		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: 30 במרס, 2015

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,066,672	1,091,586	1,081,011	21	הכנסות ממכירות, נטו
630,780	635,028	630,808	22	עלות המכירות
435,892	456,558	450,203		רווח גולמי
(311,188)	(292,092)	(283,317)	23	הוצאות מכירה ושיווק
(55,266)	(65,414)	(66,015)	25	הוצאות הנהלה וכלליות
2,352	2,413	112	24	הכנסות אחרות
(215)	(4,987)	(3,617)	24	הוצאות אחרות
71,575	96,478	97,366		רווח תפעולי
1,105	1,496	3,240	26	הכנסות מימון
(22,785)	(26,420)	(19,842)	26	הוצאות מימון
(21,680)	(24,924)	(16,602)		הוצאות מימון, נטו
49,895	71,554	80,764		רווח לפני מיסים על הכנסה
(14,431)	(19,721)	(22,504)	27	מיסים על ההכנסה
35,464	51,833	58,260		רווח לשנה
				רווח מיוחס ל:
34,451	51,002	58,227		בעלים של החברה
1,013	831	33		זכויות שאינן מקנות שליטה
35,464	51,833	58,260		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד הכולל האחר מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,464	51,833	58,260	רווח לשנה
מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד:			
76	(122)	1,749	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
76	(122)	1,749	רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
<u>35,540</u>	<u>51,711</u>	<u>60,009</u>	סה"כ רווח כולל לשנה
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:			
34,548	50,880	59,976	בעלים של החברה
992	831	33	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>35,540</u>	<u>51,711</u>	<u>60,009</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	פרמיה על מניות	הון מניות
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					
319,957	534	319,423	172,088	147,334	1
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					
259,948	501	259,447	112,112	147,334	1
יתרה ליום 31 בדצמבר 2013					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012					
233,946	17,688	216,258	68,923	147,334	1
יתרה ליום 1 בינואר 2012					
(12,000)	-	(12,000)	(12,000)	-	-
דיבידנד ששולם					
76	(21)	97	97	-	-
רווחים (הפסדים) אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס					
35,464	1,013	34,451	34,451	-	-
רווח לשנה					
257,486	18,680	238,806	91,471	147,334	1
יתרה ליום 31 בדצמבר 2012					

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,464	51,833	58,260	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
68,589	78,485	79,443	רווח לשנה
8,118	7,474	6,304	התאמות:
24,622	22,641	18,554	פחת
-	100	-	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(1,483)	(463)	1,617	הוצאות מימון, נטו
14,431	19,721	22,504	הפסד מירידת ערך נדל"ן להשקעה
149,741	179,791	186,682	הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע והפרשה לירידת ערך, נטו
			מיסים על ההכנסה
(22,888)	(23,872)	(399)	שינוי במלאי
6,128	43,826	(22,084)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
22,759	12,314	18,335	שינוי בספקים וזכאים
666	1,062	451	שינוי בהטבות לעובדים
6,665	33,330	(3,697)	
(9,109)	(13,918)	(17,832)	מס הכנסה ששולם
147,297	199,203	165,153	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
2,272	895	3,758	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(91,275)	(69,286)	(55,272)	תמורה ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(2,328)	(1,609)	(1,380)	רכישת רכוש קבוע
(23,512)	(11,799)	(6,144)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(21,138)	(26,421)	(29,870)	רכישת נכסים ביולוגיים
10,048	11,708	12,714	השקעה בחייבים לזמן ארוך
(125,933)	(96,512)	(76,194)	תקבולים מחייבים לזמן ארוך
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,935	(38,824)	(149,160)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,125	(13,293)	-	אשראי לזמן קצר, נטו
(12,000)	(32,000)	-	קבלת (פרעון) הלוואה מבעל מניות, נטו
-	(17,249)	-	דיבידנד שחולק
-	-	110,737	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(12,000)	(12,000)	(12,000)	הנפקת אגרות חוב
30,000	60,376	10,000	פרעון אגרות חוב
(10,121)	(16,530)	(20,439)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(10,222)	(9,901)	(2,266)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(23,966)	(22,491)	(18,338)	פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
			ריבית ששולמה
(31,249)	(101,912)	(81,466)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(9,885)	779	7,493	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
12,910	3,025	3,804	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
3,025	3,804	11,297	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 2014, 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 קלים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים.

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

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

ב. הגדרות

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 30 במרס 2015.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- 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.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

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

התחייבויות תלויות

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

נכסים ביולוגיים

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

קביעת שווי הוגן

לצורך הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי הוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת השווי הוגן, נכלל בבאורים הבאים:

- באור 13 בדבר נכסים ביולוגיים
- באור 29 בדבר מכשירים פיננסיים

בקביעת השווי הוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן.

- מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי הוגן 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.

שינוי באומדנים

ביום 25 בנובמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21 בדבר קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל (להלן: "העמדה"), לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבות להטבה מוגדרת והטבות אחרות לטווח ארוך הנקובות בשקל בהתאם ל- IAS 19, הטבות עובד. על פי העמדה, אופן היישום הראוי למעבר משימוש בשיעור תשואה של אגרות חוב ממשלתיות לשיעור תשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הוא בדרך של מכאן ולהבא.

השפעות השינוי בשיעור ההיוון כאמור הביא לקיטון בהתחייבות בגין הטבה מוגדרת ועדכון יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2014 בסכום של 2,095 אלפי ש"ח ו- 555 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרו כנגד רווח כולל אחר.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**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.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

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

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

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

הקצאת הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

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

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

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

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**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 ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף למועד העסקה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד.

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

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

גריעת נכסים פיננסיים

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

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

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

הלוואות וחייבים

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

מזומנים ושווי מזומנים

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

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

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

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן 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.

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

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

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

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

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

(3) פחת

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים	
20-50	• בניינים ומשרדים
10	• מכונות וציוד
3-17	• רהוט וציוד משרדי
5-7	• כלי רכב
3-4	• מחשבים
3-10	• ציוד מכירה
10-12	• 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 הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי הונו להשקעות בנכסים כשירים תוך שימוש בשיעור העלות בגין אותו מקור אשראי שעלותו הוונה באופן ספציפי. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

ו. נכסים בלתי מוחשיים

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

(1) עלויות עוקבות

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

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

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

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

ז. נכסים ביולוגיים

נכסים ביולוגיים נמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, כאשר כל שינוי בשווי ההוגן 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. נדל"ן להשקעה

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

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

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

ט. מלאי

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

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

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקק 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 הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה. כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסויימים בהתאם לאופיין ולסיכון שלהערכת הנהלת החברה גלום בהן.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

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

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

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

יא. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

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

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יא. הטבות לעובדים (המשך)****(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)****(ב) תכניות להטבה מוגדרת**

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

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

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

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

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

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

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

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

(ג) הטבות בגין פיטורין

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

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

(2) הטבות עובד לטווח קצר

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. הפרשות 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.

יג. תביעות משפטיות

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

יד. הכנסות

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

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

טו. הכנסות והוצאות מימון

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

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

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

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

טז. הוצאת מסים על ההכנסה

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י.ז. 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.

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

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

י.ט. נכסים מוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים מסווגים כנכסים מוחזקים למכירה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך.

כ. 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 יישם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016 ביישום למפרע או בעלות נחשבת (deemed cost), עם אפשרות לאימוץ מוקדם.

הקבוצה בוחרת את השלכות יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

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

התקן מחליף את ההנחיות הקיימות כיום לעניין הכרה בהכנסות 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 יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שחברות יוכלו לבחור באחת מהחלופות הבאות בעת היישום לראשונה: יישום רטרוספקטיבי מלא; יישום רטרוספקטיבי 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.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

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

א. נכסים ביולוגיים

השווי ההוגן של נכסים ביולוגיים נקבע בהתבסס על הערכת שווי חיצונית של מומחה בלתי תלוי ומתבסס על הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מהכרמים. למידע נוסף ראה באור 13.

ב. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה-Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה-Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית מתאים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 21.

באור 5 - עונתיות

הקבוצה עוסקת בייצור ובשיווק משקאות קלים, משקאות אלכוהוליים יינות ומשקאות חריפים. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים ובירה בחודשי החורף, וגדול בצריכת משקאות בימי החגים והעונה החמה. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי הקבוצה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת המוצרים על פני השנה. עיקר מכירות הקבוצה מתבצע בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל-יוני ויולי-ספטמבר.

באור 6 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
247,601	270,151
(30,616)	(31,446)
216,985	238,705

לקוחות(*)
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

* ראה גם באור 29(א).

באור 7 - חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
997	1,069
4,117	949
1,418	1,776
5,577	6,498
4,122	8,434
936	1,250
682	635
1,853	1,034
19,702	21,645

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

באור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
26,168	25,839
27,997	24,882
75,148	89,076
95,107	89,267
224,420	229,064

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 9 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,664	54,230
(39,906)	(34,276)
23,758	19,954
9,065	13,925
(1,853)	(1,034)
7,212	12,891
30,970	32,845

חייבים לזמן ארוך -
בניכוי הפחתה מצטברת
יתרה מופחתת

הלוואות לאחרים -
בניכוי חלויות שוטפות
יתרה נטו

באור 10 - חברה מוחזקת

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

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 80 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו- 40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל 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 2014 מסתכמת בכ- 105 מיליון ש"ח, כ- 45 מיליון ש"ח וכ- 40 מיליון ש"ח, בהתאמה.

יקבי ברקן התחייבה בעבר לעמוד באמות מידה פיננסיות כלפי הבנקים הנ"ל. ביום 29 בדצמבר 2010 וביום 3 בפברואר 2011 בוטלו מסמכי ההתניות הפיננסיות הנ"ל, ובמקומם נחתמו מסמכים שעיקרם השארת תנאי המימון הנוכחיים העומדים לרשות יקבי ברקן מהבנקים, כל עוד תישאר החברה בעלת השליטה ביקבי ברקן.

ב. פרטים בדבר ישויות הקבוצה

לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013	
שיעור הבעלות וההצבעה	מדינת ההתאגדות והפעילות
אלפי ש"ח	
100%	ישראל
100%	ישראל
100%	ישראל

טמפו שיווק (1981) בע"מ
אקווה נובה ווטרס בע"מ
יקבי ברקן בע"מ

באור 11 - 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	
1,097,704	56,452	96,567	34,993	24,745	607,412	277,535	עלות
71,813	6,554	8,740	3,954	421	40,321	11,823	יתרה ליום 1 בינואר 2013
(29,255)	(59)	(5,691)	(12)	(538)	(21,498)	(1,457)	תוספות
1,140,262	62,947	99,616	38,935	24,628	626,235	287,901	גריעות
							יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
55,232	4,943	8,898	3,572	442	31,969	5,408	תוספות
(21,852)	(1,135)	(3,043)	(1,979)	(182)	(15,513)	-	גריעות
1,173,642	66,755	105,471	40,528	24,888	642,691	293,309	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
							פחת
626,149	30,036	76,567	25,991	17,804	398,608	77,143	יתרה ליום 1 בינואר 2013
64,586	7,109	10,704	3,242	1,967	31,767	9,797	פחת לשנה
(28,823)	(58)	(5,623)	(8)	(316)	(21,411)	(1,407)	גריעות
661,912	37,087	81,648	29,225	19,455	408,964	85,533	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
66,142	7,321	9,523	3,547	1,648	33,890	10,213	פחת לשנה
(21,677)	(1,057)	(3,006)	(1,919)	(182)	(15,513)	-	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
							הערך בספרים
471,555	26,416	20,000	9,002	6,941	208,804	200,392	ליום 1 בינואר 2013
3,087							תשלומים על חשבון רכוש קבוע
474,642							
478,350	25,860	17,968	9,710	5,173	217,271	202,368	ליום 31 בדצמבר 2013
1,019							תשלומים על חשבון רכוש קבוע
479,369							
465,465	22,104	16,806	9,675	3,967	215,350	197,563	ליום 31 בדצמבר 2014
1,350							תשלומים על חשבון רכוש קבוע
466,815							

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2014 הינה כ- 424 מיליוני ש"ח (2013 - כ - 404 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו-2049.
- ד. לשעבודים ראה באור 31(ג).

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

		מותגים וזכויות הפצה		
סה"כ	תוכנה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות				
65,348	27,099	38,249		יתרה ליום 1 בינואר 2013
1,609	1,609	-		רכישות
66,957	28,708	38,249		יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
1,380	1,380	-		רכישות
68,337	30,088	38,249		יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
הפחתות				
33,949	21,573	12,376		יתרה ליום 1 בינואר 2013
7,474	2,854	4,620		הפחתה לשנה
41,423	24,427	16,996		יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
6,304	1,684	4,620		הפחתה לשנה
47,727	26,111	21,616		יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
הערך בספרים				
31,399	5,526	25,873		ליום 1 בינואר 2013
25,534	4,281	21,253		ליום 31 בדצמבר 2013
20,610	3,977	16,633		ליום 31 בדצמבר 2014

באור 13 - נכסים ביולוגיים

א. הרכב

2014	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90,634	80,541
6,003	10,296
(296)	558
(2,607)	(761)
93,734	90,634
89,795	81,302

יתרה ליום 1 בינואר
גידול עקב נטיעות כרמים חדשים
שינוי בשווי ההוגן בשל נכסים ביולוגיים
קישון 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. 	<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.
		שיעור זה נאמד ב- 12% ובכרם מסוים בכ-14.25% ומשקף את הרווחים בענף בהתחשב בגורמי סיכון צפויים לאורך התקופה.	

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-2.9 מליון ש"ח וקישון ברווח ובהון בכ-2.1 מליון ש"ח.
- ירידה של 0.5% בשיעור ההיוון תביא לעליית ערך בסך של כ-3.1 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-2.3 מליון ש"ח.
- עלייה של 5% במחיר הממוצע לטון תביא לעליית ערך בסך של כ-12.4 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-9.1 מליון ש"ח. ירידה של 5% במחיר הממוצע לטון תביא לירידת ערך בסכום זהה בהתאמה.
- עליה של 5% בהוצאות הממוצעות לדונם תביא לירידת ערך בסך של כ-8.0 מליון ש"ח וקישון ברווח ובהון בכ-5.9 מליון ש"ח. ירידה של 5% בהוצאות הממוצעות לדונם תביא לעליית ערך בסכום זהה בהתאמה.
- עליה של 15% ביתרת תקופת הניבה הכלכלית תביא לעליית ערך בסך של כ-2.3 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-3.3 מליון ש"ח וקישון ברווח ובהון בכ-2.4 מליון ש"ח.
- עליה של 5% ביבול הרב שנתי הממוצע לדונם תביא לעליית ערך בסך של כ-13.3 מליון ש"ח וגידול ברווח ובהון בכ-9.8 מליון ש"ח. ירידה של 5% ביבול הרב שנתי הממוצע לדונם תביא לירידה בסכום זהה בהתאמה.

באור 13 - 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.

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 30 ט'.

באור 14 - אשראי לזמן קצר מבנקים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.

התחייבויות שוטפות

		שיעור הריבית	
		דצמבר	דצמבר
		2014	2014
		2013	2014
		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	641	232	
	345,799	197,048	1.25 - 1.65 (*)
	19,631	18,430	
	366,071	215,710	

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

סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.50% לבין הפריים בניכוי 0.10%.

באור 15 - ספקים

		ליום 31 בדצמבר	
		2014	2014
		2013	2014
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	160,417	142,496	
	8,384	28,557	
	168,801	171,053	
	3,206	4,820	

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים
קשורים ובעלי עניין

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 32 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה ביאור 29 בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 16 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,157	27,278	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת(*)
10,679	13,566	מוסדות ממשלתיים
950	6,554	מקדמות מלקוחות
16,776	19,965	פקדונות עבור אריזה
4,661	4,949	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים
15,991	21,859	זכאים אחרים והוצאות לשלם
2,272	1,223	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
84,486	95,394	

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 32 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכונים מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 17 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית	
2013	2014	דצמבר 2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
122,478	112,039	4.85-6.14	הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים
7,559	7,229		התחייבויות אחרות לזמן ארוך - בניכוי - חלויות שוטפות
130,037	119,268		
(21,903)	(19,653)		
108,134	99,615		

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 17 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידיים בנקיים ואחרים (המשך)

ב. (המשך)

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2014)	היחס הפיננסי	אמות המידה הפיננסיות
26.05%	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%.	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן החברה
296,724	לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד.	הון עצמי מוחשי
2.64	ביחסים מדורגים שלא יעלו על: בתקופה שמיום 30.6.2014 עד ליום 29.6.2015 - 4.25; בתקופה שמיום 30.6.2015 עד ליום 29.6.2017 - 4.00; בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה - 3.75.	יחס חוב נטו ל-EBITDA

באור 18 - אגרות חוב

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		אגרות חוב (כולל ריבית לשלם) בניכוי חלויות שוטפות (כולל ריבית לשלם)
2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
84,234 (13,554)	184,114 (25,490)	
70,680	158,624	

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 בשישה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2015 - 2020. אגרות חוב (סדרה א') דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדירוג A2.

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.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון בעשרה תשלומים שווים אשר ישולמו ב-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2024 (מח"מ 5.2).

אגרות החוב מדורגות על ידי מדרוג בע"מ בדירוג A2 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 (במאוחז) 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 (במאוחז) 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.
- 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 שיווצרו 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.

באור 18 - אגרות חוב (המשך)

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, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב מעל שיעור הריבית שנקבע במכרז ב- 0.5%. עבור כל הפחתת דרגה נוספת, יעלה שיעור הריבית ב- 0.25% נוספים. תוספת הריבית המקסימלית על פי מנגנון זה לא תעלה על 1% גם אם תחול ירידה נוספת בדירוג אגרות החוב.

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

זכות להעמדה לפירעון מיידי:

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

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

אגרות החוב (סדרה ב') דורגו על ידי חברת מידרוג בע"מ בדירוג A2.

באור 19 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך (מוצג במסגרת התחייבות אחרות לז"א). הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר (מוצג במסגרת זכאים אחרים).
 באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות 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	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(19,994)	(18,249)
18,823	19,007
(1,171)	758
-	1,500
(1,171)	(742)
(1,171)	758

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,044	19,994
(2,780)	(1,563)
2,172	2,796
558	(2,978)
19,994	18,249

מחויבות בגין תכניות הטבה
 מוגדרות לתחילת תקופה
 הטבות ששולמו
 עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
 הפסדים (רווחים) אקטואריים שנוקפו לרווח
 כולל אחר

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף
 תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,058	18,823
(1,981)	(749)
(1,022)	-
830	789
(186)	(25)
689	767
435	(598)
18,823	19,007

שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה
 הטבות ששולמו
 הטבות ששולמו בגין פיצויים מוגדלים
 סכומים שהופקדו
 העברה לתגמולים
 הכנסות ריבית
 רווחים (הפסדים) אקטואריים שנוקפו לרווח כולל אחר

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שנוזקה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,959	1,468	2,041	עלויות שרות שוטף
786	704	755	עלויות ריבית
(803)	(689)	(767)	הכנסות ריבית
1,942	1,483	2,029	

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנוזקו ישירות לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,603	1,704	1,581	יתרה מצטברת לתחילת התקופה
101	(123)	2,380	סכומים שהוכרו במשך התקופה
1,704	1,581	3,961	יתרה מצטברת לסוף התקופה

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2012	2013	2014	
%	%	%	
4.4	3.7	3.15	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 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		
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	
(1,404)	1,594	(1,198)	1,320	שיעור עליות שכר עתידיות
1,545	(1,280)	1,316	(1,120)	שיעור היוון

למידע בדבר השפעת השינוי בשיעור ההיוון של מחויבות להטבה מוגדרת הנקובה בש"ח, כתוצאה מעמדת סגל חשבונאית מספר 1-21 של רשות ניירות ערך, ראה באור 22, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2015 בתוכנית הטבה מוגדרת הינו בסך 850 אלפי ש"ח.

אמדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 8.44 שנים (לשנת 2013 - 8 שנים).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

6,020 5,917 **6,051**

באור 20 - הון

א. הון מניות

לימים 31 בדצמבר 2012, 2013 ו- 2014 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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,000	32,000	-

באור 21 - הכנסות ממכירות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
973,778	1,017,228	1,021,723
136,167	175,042	181,580
837,611	842,186	840,143
229,061	249,400	240,868
1,066,672	1,091,586	1,081,011
3,272	2,854	2,635

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

(2) מתוצרת קנויה : מכירות, נטו

סה"כ מכירות

* בתוספת השתתפות אחרים בהנחות בסך :

באור 22 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
385,969	348,722	346,802	שימוש בחומרים
46,534	47,432	49,201	שכר, משכורות והוצאות נלוות
33,537	39,237	42,175	פחת
52,435	57,225	58,336	הוצאות ייצור אחרות
518,475	492,616	496,514	
151,042	152,668	147,576	רכישת תוצרת קנויה
(11,160)	(5,653)	(13,586)	שינויים במלאי עבודות בתהליך
(27,577)	(4,603)	304	שינויים במלאי מוצרים גמורים
630,780	635,028	630,808	

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
138,947	129,547	126,131	שכר, משכורות והוצאות נלוות
57,614	53,854	54,747	פרסום*
23,344	28,115	26,693	פחת והפחיתות
15,902	13,241	10,446	שכר דירה ואחזקות מבנים
23,468	23,061	23,940	אחזקת משאיות ומלגוזות
15,708	14,778	13,960	עמלות הפצה
9,895	6,995	6,292	הובלות
26,310	22,501	21,108	הוצאות אחרות
311,188	292,092	283,317	
9,842	14,518	12,904	בניכוי השתתפות אחרים בסך: *

באור 24 - הוצאות והכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	1,617	הוצאות
-	4,606	2,000	הפסד מירידת ערך וממכירת רכוש קבוע
-	100	-	הוצאות בגין תביעות ותלויות(*)
215	281	-	הפסד מירידת ערך נדל"ן להשקעה
215	4,987	3,617	אחרות
			הכנסות
1,483	463	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
-	847	-	החזר מחברת ביטוח
-	811	-	החזר מקרן עזרה הדדית של התאחדות התעשיינים
869	292	112	אחרות
2,352	2,413	112	

(*) ראה באורים 31(א) ו-5.

באור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,693	36,363	37,645	שכר, משכורות והוצאות נלוות
7,055	8,862	9,062	דמי ניהול
5,471	4,708	3,578	פחת והפחתות
-	267	759	הוצאות חובות מסופקים
12,247	15,414	15,171	הוצאות אחרות
55,466	65,614	66,215	
(200)	(200)	(200)	השתתפות חברת אם בהוצאות הנהלה וכלליות
55,266	65,414	66,015	

באור 26 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,994	4,131	-	הוצאות
189	4,666	5,475	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
368	120	-	ריבית בגין אגרות חוב*
19,234	16,865	14,139	ריבית לצדדים קשורים
-	638	-	ריבית לבנקים
-	-	228	אחרים
22,785	26,420	19,842	הפרשי שער
791	1,446	-	הכנסות
75	50	54	הפרשי שער
-	-	2,557	ריבית בגין הלוואות לעובדים
239	-	629	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
1,105	1,496	3,240	אחרים
(21,680)	(24,924)	(16,602)	סך הוצאות מימון, נטו

* 2012 ו-2013 בניכוי עלויות מימון שהונו לנכסים כשירים.

באור 27 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה

ביום 5 באוגוסט 2013 אישרה הכנסת את החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013. במסגרת החקיקה הועלה מס החברות מ-25% ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית.

לענין השפעת השינוי בשיעורי המס על המיסים הנדחים, ראה ב' ו-ג' להלן.

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 2013 ו-2012.

(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 בשנת 2014 - 4.33 ש"ח ליטר (2013 - 4.25 ש"ח לליטר, 2012 - עד ליום 25 ביולי 2012 - 2.18 ש"ח לליטר, מיום 26 ביולי 2012 ועד ליום 31 בדצמבר 2012 - 4.19 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 הצו, 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.

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(8,271)	(13,560)	(14,564)	מיסים שוטפים:
(900)	(1,488)	-	הוצאות מסים בגין השנה השוטפת
(9,171)	(15,048)	(14,564)	הוצאות מסים בגין שנים קודמות
(5,260)	(5,059)	(7,940)	מסים נדחים:
-	(1,014)	-	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
-	1,400	-	שינוי בשיעור המס
(5,260)	(4,673)	(7,940)	מיסים בגין שנים קודמות
(14,431)	(19,721)	(22,504)	הוצאות מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49,895	71,554	80,764	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	25%	26.5%	שיעור המס העיקרי של החברה
12,474	17,889	21,402	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
1,124	753	785	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
-	1,014	-	הוצאות לא מוכרות
900	88	-	שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס
(67)	(23)	317	מסים בגין שנים קודמות
14,431	19,721	22,504	אחרים
			סך הוצאות מסים על הכנסה

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	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	
(13,746)	(606)	6,476	(3,591)	4,076	3,581	(23,682)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2012
(4,673)	880	480	(770)	(1,940)	1,391	(4,714)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר
1	-	-	-	-	1	-	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2013
(18,418)	274	6,956	(4,361)	2,136	4,973	(28,396)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל האחר
(7,940)	1,114	242	(222)	(1,555)	(624)	(6,895)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014
(631)	-	-	-	-	(631)	-	
(26,989)	1,388	7,198	(4,583)	581	3,718	(35,291)	

31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ₪	אלפי ש"ח
11,263	11,158
(29,681)	(38,147)
(18,418)	(26,989)

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

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחלק מחברות הקבוצה הפסדים לצורכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2014 בכ - 2 מיליוני ש"ח. הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם לתאריך הדיווח לסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ראלי זה לא נזקפו מיסים נדחים.

ה. שומות מס

שומות מס נחשבות כסופיות לחברות הקבוצה עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2010.

באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

ב. סיכון אשראי

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

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

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

ד. סיכונים שוק

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

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 29 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,047	208,235	4,800	227,033	אינם בפיגור
147	5,880	276	11,031	פיגור של 0-30 יום
28	1,140	56	2,253	פיגור של 31-120 יום
26,394	32,346	26,314	29,834	פיגור מעל 120 יום
30,616	247,601	31,446	270,151	

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

2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,217	30,166	יתרה לתחילת התקופה
(1,601)	830	תנועה במהלך התקופה
30,616	31,446	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 2014							
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	
215,710	223,861	212,533	11,328	-	-	-	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
171,053	171,053	171,053	-	-	-	-	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
25,490	31,391	16,745	14,646	-	-	-	ספקים
95,394	95,412	95,412	-	-	-	-	חלויים שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים
93,609	108,190	-	-	22,953	39,814	45,423	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
158,624	185,151	-	-	29,410	55,748	99,993	אגרות חוב
6,006	6,006	-	-	360	2,912	2,734	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
765,886	821,064	495,743	25,974	52,723	98,474	148,150	סך הכל

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013							
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
							משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים
366,071	377,845	365,850	11,995	-	-	-	ספקים
168,801	168,801	-	-	-	-	-	חלויות שוטפות בגין אג"ח
13,554	16,329	14,331	1,998	-	-	-	זכאים אחרים
84,486	84,624	83,534	1,090	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
102,847	120,684	-	-	22,564	42,528	55,592	אגרות חוב
70,680	83,988	-	-	15,663	29,328	38,997	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,287	6,643	-	-	1,917	501	4,225	
							התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים חוזי אקדמה
644	644	632	12	-	-	-	
812,370	859,558	633,148	15,095	40,144	72,357	98,814	סך הכל

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 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
				נכסים שוטפים:
11,297	2,020	1,278	-	מזומנים ושווי מזומנים
238,705	1,242	6,925	-	לקוחות
21,645	1,883	8,558	564	חייבים אחרים
900	157	743	-	מכשירים נגזרים
				נכסים שאינם שוטפים:
32,845	-	630	564	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
305,392	5,302	18,134	1,128	280,828
				התחייבויות שוטפות:
215,710	5	227	-	משיכת יתר והלוואות לזמן קצר
171,053	21,870	11,966	-	מתאגידים בנקאיים
95,394	1,398	150	13,706	ספקים
130	130	-	-	זכאים אחרים
25,490	-	-	-	מכשירים נגזרים
				חלויות שוטפות של אגרות חוב
				התחייבויות שאינן שוטפות:
93,609	-	-	-	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
6,006	-	-	3,374	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
158,624	-	-	-	אגרות חוב
766,016	23,403	12,343	17,080	713,190
(460,624)	(18,101)	5,791	(15,952)	(432,362)
				סך הכל חשיפה, נטו

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013				
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
3,804	371	996	-	2,437
216,985	2,663	6,213	-	208,109
19,702	1,130	4,134	1,762	12,676
58	56	2	-	-
30,970	-	630	642	29,698
271,519	4,220	11,975	2,404	252,920
366,071	38	316	-	365,717
168,801	34,266	14,223	-	120,312
84,486	2,389	-	9,770	72,327
702	28	674	-	-
13,554	-	-	-	13,554
102,847	-	-	-	102,847
5,287	1,035	-	3,592	660
70,680	-	-	-	70,680
812,428	37,756	15,213	13,362	746,097
(540,909)	(33,536)	(3,238)	(10,958)	(493,177)

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

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

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.

ליום 31 בדצמבר 2013:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 14 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 49.3 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יולי 2013.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 5.3 מיליון אירו בסכום של כ- 25.1 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2013.

באור 29 - 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		
2013	2014	2013	2014	
שער החליפין בש"ח/מדד המחירים לצרכן		% השינוי		
3.471	3.889	(7.02)	12.04	1 דולר ארה"ב
4.7819	4.7246	(2.82)	(1.20)	1 אירו
114.18	113.96	1.81	(0.19)	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		
2013	2014	
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)	
(208)	(264)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%
2,211	725	עליה בשער החליפין של:
(484)	392	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

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

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
209,819	297,176	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה
346,440	197,280	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 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2013
הון/הפסד	הון/הפסד
גידול ריבית	גידול ריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,973)	(3,464)

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 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, נגזרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והלוואות מבעלי עניין תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים והתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2013		ליום 31 בדצמבר 2014		רמת שווי הוגן	
שווי הוגן אלפי ש"ח	הערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הוגן אלפי ש"ח	ערך בספרים אלפי ש"ח		
91,652	84,234	194,812	184,114	*1	התחייבויות שאינן שוטפות:
126,144	122,478	118,624	112,039	**3	אגרות חוב
6,463	7,559	6,225	7,229	***3	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
					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 2014 הינם 2.9% - 3.7% (2013) 3.1%-4.5%.

*** היוון תזרימי המזומנים העתידיים התבסס על מרווחי ריבית הלייבור מיום נטילת ההלוואה. שיעור הריבית ששימש להיוון ליום 31 בדצמבר 2014 4.5% - 2013) 4.7%.

באור 30 - התקשרויות

א. התקשרות עם Pepsico Inc. (להלן "פפסי") לייצור ושיווק משקאות פפסי

- (1) החברה חתמה על הסכם זיכיון עם פפסי, המעניק זכות לייצר, לשווק, להפיץ ולמכור את כל המשקאות המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו-MIRINDA וכן משקאות הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם מתחדש מידי שנה באופן אוטומטי, וניתן לבטלו בהודעה מוקדמת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- (2) בכל שנה נחתם הסכם המסדיר את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.
- (3) על פי ההסכם המקורי שנחתם עם פפסי, ניתנה לפפסי אופציה לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה בתמורה לשוויים ההוגן. לאור אישורה של פפסי את הסכם הפיצול במסגרתו הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה האם בתחום המשקאות לחברה, קיימת שאלה לגבי עצם היות האופציה בתוקף נכון למועד הדוח. בנוסף, להערכת החברה, ככל שאופציית הרכישה עדיין תקפה, סיכויי מימושה על ידי פפסי נמוכים ביותר.
- (4) עד ליום 31 בדצמבר 2014 עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.

ב. התקשרות עם Tradall S.A.

- ביום 15 בדצמבר 2010 התקשרה החברה בהסכם חדש, חלף ההסכם הישן עם Tradall S.A., לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer שתוקפו עד ליום 31 במרץ 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 לסיומו על ידי מי מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שנה אחת.

ד. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

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

תקופת ההסכם הינה שבע שנים החל מיום 1 בינואר 2011, והוא יוארך מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם. ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים, בין היתר, בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות 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 יעציה המשפטיים, הסיכון להוצאות נוספות כאמור, הינו נמוך ביותר.

ה. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

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

באור 30 - התקשרויות (המשך)

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 שגובהו 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 שגובהו קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב בהקצאת שטח מכירה על ידי קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב ברכישת מצרך שהספק הגדול מספק בהיקף כלשהו מסך רכישות הקמעונאי ולהתערב ברכישה או מכירה של מצרכים שספק אחר מספק לקמעונאי; (4) איסור על קמעונאי גדול להיות צד להסדר שתוצאתו "תמחור אסור" עם ספק גדול הנכלל ברשימה של ספקים וקמעונאים גדולים שהממונה מצא שהתקיימו בהם התנאים להגדרת "ספק גדול" ו"קמעונאי גדול" (כאמור בסעיף זה, בפיסקה 3 לעיל). לענין זה "תמחור אסור" הוגדר כמכירת חלק מיחידות המצרך במחיר נמוך מהעלות השולית של אספקת המצרך לקמעונאי הגדול או מכירת מצרכים שסך כל מחירם נמוך או שווה לסך כל המחיר שהספק הגדול מציע לקמעונאי הגדול בעד רכישת מספר קטן יותר של יחידות מאותו מצרך; (5) איסור על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול, בכסף או בשווה כסף למעט מספר חריגים שפורטו (אין באמור לעיל כדי לאסור על ספק 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.

במועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך מה תהיה השפעתו של חוק המזון על תוצאות פעילות החברה.

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

2. התקשרות עם Stock International S.R.O

בהתאם להסכם אשר נחתם ביום 10 בספטמבר 1990 (להלן - ההסכם הקודם) בין יקבי ברקן לבין Fratelli Galli, Camis & Stock S.A, ניתן ליקבי ברקן רשיון לשווק בישראל ובשטחים המוחזקים על ידה משקאות חריפים ויינות תחת שמות המותג וסימני המסחר אשר היו באותו מועד בבעלותה של חברה זו (להלן - מוצרי שטוק). על פי ההסכם הקודם היה על יקבי ברקן לשלם תמלוגים בשיעור של 3% מהמכירות בשער המפועל כמוגדר בהסכם הקודם, אך לא פחות מ-150 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תוקף ההסכם הקודם הינו לתקופה של 10 שנים אשר הסתיימה בשנת 2010.

בהתאם להסכמים חדשים מחודש מרס 2011 בין יקבי ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק (כהגדרתם לעיל) שתוקפם עד ליום 15 בספטמבר 2015. בהתאם להסכמים אלה, ניתן ליקבי ברקן רשיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי שטוק תמורת תמלוגים בשיעור של בין 7.8% ב-2011 ל-7% ב-2015, אך לא פחות מבין 180 אלפי דולר של ארה"ב לבין 250 אלפי דולר של ארה"ב.

3. הסכם הפצה עם San Pellegrino S.P.A

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם חדש עם San Pellegrino S.P.A (להלן - "סאן פלגרינו") חלף ההסכם הישן, לפיו מונתה יקבי ברקן כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו. סאן-פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל. תוקפו של ההסכם הינו מיום 1 בינואר 2013 לתקופה של שנתיים. בתום תקופה זו יוארך ההסכם באופן אוטומטי לשנה נוספת אלא אם הודיע אחד מהצדדים, בהודעה מוקדמת בת שלושה חודשים מראש, על רצונו שלא להאריך את ההסכם. בהסכם התחייבה יקבי ברקן לרכוש מוצרים בכמויות מינימום המפורטות בהסכם ולהחזיק מלאים בהיקפי מכירה של חודשיים לפחות (מחושב באופן שנתי).

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 30 - 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 מיכלי משקה ומחזורם, החזר פיקדונות וביצוע פעולות אחרות לשם קידום האיסוף והמחזור של מיכלי המשקה (להלן: "תאגיד האיסוף"). לחברה 12.5% מהון מניותיו של תאגיד האיסוף - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה). בהתאם להוראות הסכם המייסדים של תאגיד האיסוף, העמידה החברה כמו יתר בעלי המניות, ערבות בעלים, וכן התחייבה החברה להעמיד מימון נוסף בסכומים לא מהותיים.

ביום 1 במרס 2011 האריך בית הדין להגבלים העסקיים את ההיתר הזמני לתאגיד לפעילות האיסוף לחמש שנים, שתחילתן ביום 6 בספטמבר 2010.

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

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 32.

באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בנוסף לאמור להלן, כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 5,700 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 שתי שומות מס קניה בגין השנים 2001-2005 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 800 אלפי ש"ח מס קניה שקוּזו על ידי בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה החברה השגות, אשר נדחו על ידי רשויות המס. ולפיכך הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב. ביום 29 באפריל 2012 קיבל בית המשפט המחוזי בתל אביב את ערעור החברה ובהתאם נקבע כי על רשויות המס להכיר במס הקניה אשר קוּזו על ידי החברה בגין החובות האבודים. ביום 12 בספטמבר 2012 הגישה המדינה ערעור על פסק-הדין לבית המשפט העליון.
- בנוסף לחברה הוצאו שלוש שומות נוספות בגין קיזוז, מס קניה על חובות אבודים בסך כ- 700 אלפי ש"ח, המתייחסות לשנים 2006, 2007, 2010 ו- 2011. החברה הגישה השגה על שומות אלו, אשר שתיים מהן נדחו, ולפיכך הגישה החברה ערעור בגין לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. הצדדים הודיעו לבית המשפט כי הם מבקשים לעכב את הדיון עד להכרעת בית המשפט העליון בסוגיה.
- להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי ערעור המדינה לבית המשפט העליון אינם גבוהים (נמוכים מ-50%) וכי מרבית הסיכויים שהוא ידחה. לפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.
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 לתובת מוצרי בקרדי בריזר, שביצעה החברה לצרכי מס במהלך שנת 2007, וזאת לאור זיכויים בסך כאמור, שקיבלה החברה מספק המוצרים האמורים. יציין, כי ההפחתה לצורכי מס בוצעה על ידי החברה לאחר שהגיעה החברה להסדר מתאים עם רשות המסים בעניין. הודעת החיוב הוצאה משום שביט המכס הגיע למסקנה, כי ההסכם שבין החברה לבין ספק המוצרים פקע ביום 31 במרס 2007 וכי בפועל החברה לא זוכתה על ידו במהלך שנת 2007 כאמור. להערכת 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- 5,000 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 כהל נשוא דרישת הגרעון. בשלב הנוכחי, להערכת יקבי ברקן, על פי ייעוץ משפטי שקיבלה, קיים סיכוי סביר (קרי - מעל 50%) לביטול דרישת הגרעון ודרישות הגרעון הנוספות. אם לא תבוטלנה דרישות הגרעון, להערכת יקבי ברקן, על פי ייעוץ משפטי שקיבלה, יש סיכוי סביר (קרי - מעל 50%) להקטנת החיוב בהן.
- במסגרת דיונים פנימיים שערכה יקבי ברקן הועלתה אפשרות למתווה פשרה במסגרתו תציע יקבי ברקן תשלום של עד סך של 2 מיליון ש"ח כנגד סילוק מלא סופי ומוחלט של כל חבות מס קניה כלפיה והכל לצרכי פשרה בלבד ומבלי שצד אחד יודה בטיעוני הצד האחר. הצעת יקבי ברקן אם וככל שתתקבל תינתן בהתקיים הסכמה למכלול תנאים שיקבעו בהסכם הפשרה אם יהיה כזה. לאור האמור לעיל ותחת ההנחה כי תתקיים הסכמה למכלול התנאים הנוספים, נכללה במסגרת ההוצאות האחרות הפרשה מתאימה בסכום של 2 מיליון ש"ח.
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 31 - 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 2 במרס 2014, הוגשה נגד החברה וכנגד נתבעות נוספות תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התביעה האמורה נתקבלה במשרדי החברה ביום 17 במרס 2014. התובע טוען כי החברה ייצרה ושיווקה מוצרים שבהם הסימון התזונתי אינו מודגש במסגרת ואינו בצורת טבלה. לטענת התובע הדבר גורם לצרכן לרכוש את המוצרים מבלי שיידע מה הם מכילים ו/או גורם לצרכן טירחה ומאמץ רבים לגלות את הרכב המוצרים. הסעדים המבוקשים על ידי התובע: (1) כי החברה תצהיר שהיא הפרה את חובתה החקיקה ו/או התרשלה כלפי התובע ו/או פגעה באוטונומיה שלו ו/או התעשרה על חשבונו שלא כדין (2) לחייב את החברה לממן את המוצרים כנדרש כדין ולאסוף את כל המוצרים שיצאו משליטתה, בהם לא מופיע סימון זה – על אחריותה ועל חשבונו (3) לחייב את החברה לשלם לתובע ולכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בגין מעשייה ו/או מחדליה הנאמד על ידי התובע בכ- 1,000 אלפי ש"ח.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכה מ- 50% ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

9. ביום 21 באוקטובר 2014, הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען כי רכש מארז של ששה בקבוקי בירה 'הייניקן', המיוצר ומשווק על ידי החברה כשנפח הבקבוקים שבמארז הינו 250 מ"ל. לטענת התובע, הוא הוטעה על ידי החברה, שכן עד לא מכבר שיווקה החברה מארז של ששה בקבוקי בירה, בנפח של 330 מ"ל לבקבוק. התובע טוען, כי אמנם החברה משווקת את המארז החדש במחיר נמוך יותר מהמארז הישן, אך לא במלוא ערך ההפחותה של תכולת הבקבוק, ומבלי לציין כי חל שינוי בתכולה שיש בכל בקבוק. עקב כך, נגרמו לו ולאחרים הפסדים כספיים בגובה של 70 ש"ח בגין נזקים ישירים וכן 30 ש"ח בגין נזקים לא ממוניים. התובע מבקש לייצג את כלל רוכשי המארזים החדשים.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 6,000 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובע נפגעה עקב מחדלי החברה (2) ליתן כל הוראה המתחייבת בנסיבות הענין והמצויה בגדר סמכויות בית המשפט המחוזי.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכה 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 2013 בבאורים 31א', 31א'9-11 בשנת 2014 התקבלו בקשות מוסכמות להסתלקות הבקשות לאישורן כתביעות ייצוגיות.

11. בחודש אפריל 2014 פרסמה רשות ההגבלים העסקיים גילוי דעת בנושא "האיסור על גביית מחיר מופרז על ידי בעל מונופולין". נכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה לומדת ובוחנת את האמור ואת השלכותיו האפשריות על החברה.

ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות יקבי ברקן לבנקים ראה באור 10.

באור 31 - 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) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
- (3) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 336 מליון ש"ח.

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
7,630	4	9,374	4	10,335	4
227	3	412	3	326	3

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
779	-
936	1,250
3,206	4,820
4,661	4,949

לקוחות
חייבים אחרים(*)
ספקים
זכאים אחרים

(*) היתרה ליום 31 בדצמבר 2014 הינה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012		2013		2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
10,616	12	13,004	12	12,879	12

הוצאות שכר ונלוות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומי עסקאות		
3,268	3,846	4,243
7,722	7,185	1,177
9,627	9,367	11,821
969	566	25
6,341	6,513	6,497
2,643	2,625	2,632
200	200	200
3,490	2,957	1,500
6	-	-
(368)	(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
הוצאות דמי ניהול
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (לרבות הפרשי שער)

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

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

1. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר: מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל; בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2011 מכהן מר בר כמנכ"ל החברה, ללא תמורה נוספת; כמו כן, מכהן מר בר כדירקטור בטמפו תעשיות, ללא תמורה. התמורה 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 החברה, 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 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין**1. עסקאות עם בעלי שליטה****ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל**

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים 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 להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו) של החברה ללקוחותיה, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה. לאחר תאריך המאזן (ינואר 2015) סוכם כי שיעור התמלוגים ישתנה ל-7% ממחיר המכירה (נטו) ללא תלות בסוג האריזה.

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

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

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

הסכם האספקה

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

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

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

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

הסכמי שכירות

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

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

באור 33 - דיווח מגזרי

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

מגזרים עסקיים

החברה פועלת בשלושה מגזרים:

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

תוצאות המגזר המתייחסות הינן רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק. החברה מפיצה משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד. ההכנסות והתוצאות של הפצת מוצרים אלה מוצגים יחד עם פעילות החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, במסגרת מגזר פעילות המשקאות האלכוהוליים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מאחד	משקאות קלים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,081,011	493,619	168,444	418,948	הכנסות המגזר
167,122	29,843	35,616	101,663	תוצאות המגזר
69,756				הוצאות שלא הוקצו
97,366				רווח תפעולי
(16,602)				הוצאות מימון, נטו
(22,504)				מיסים על ההכנסה
58,260				רווח לשנה
	7,714	10,513	25,584	פחת והפחותות

באור 33 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013				
מאוחז	משקאות קלים	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 (68,224)	31,410	34,577	98,715	תוצאות המגזר
96,478 (24,924)				הוצאות שלא הוקצו
(19,721)				רווח תפעולי
51,833				הוצאות מימון, נטו
				מיסים על ההכנסה
	7,596	10,013	23,815	רווח לשנה
				פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012				
מאוחז	משקאות קלים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,066,672	502,093	146,301	418,278	הכנסות המגזר
124,940 (53,365)	18,538	30,881	75,521	תוצאות המגזר
71,575 (21,680)				הוצאות שלא הוקצו
(14,431)				רווח תפעולי
35,464				הוצאות מימון, נטו
				מיסים על ההכנסה
	8,060	10,748	17,474	רווח לשנה
				פחת והפחתות

באור 34 - ארועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, ביום 30 במרס 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 20 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל 2015.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2014

תוכן עניינים

עמוד

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

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

סומך חייקין

לכבוד

בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 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- 113,946 אלפי ש"ח וכ- 105,341 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 8,543 אלפי ש"ח, כ- 5,258 אלפי ש"ח וכ- 5,572 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2014, 2013 ו- 2012, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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.

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
917	4,938	4	נכסים
1,102	785		מזומנים ושווי מזומנים
161,480	162,174		לקוחות
58	900	5	חייבים חברות מוחזקות ואחרים
72,123	62,251		מכשירים נגזרים
2,953	4,267		מלאי
238,633	235,315		נכסי מיסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
213,685	250,803		השקעות בחברות מוחזקות
739	685		השקעות אחרות
321,046	308,486		רכוש קבוע
-	1,500		הטבות לעובדים
3,116	3,012		נכסים בלתי מוחשיים
538,586	564,486		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
777,219	799,801		סה"כ נכסים

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2013	2014		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
178,617	46,962	5	התחייבויות
92,842	92,941	5	אשראי זמן קצר מבנקים
59,590	51,394	5	ספקים
13,554	25,490	5	זכאים אחרים
702	130	5	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
345,305	216,917		מכשירים נגזרים
			סה"כ התחייבויות שוטפות
92,132	86,466	5	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
1,181	2,632	5	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
70,680	158,624	5	אגרות חוב
8,156	15,739	7	מסים נדחים
318	-		הטבות לעובדים
172,467	263,461		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
517,772	480,378		סה"כ התחייבויות
			הון
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
112,112	172,088		יתרת עודפים
259,447	319,423		סה"כ הון
777,219	799,801		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 : 30 במרס 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
709,563	704,299	696,840	הכנסות ממכירות נטו
406,608	402,249	396,286	עלות המכירות
302,955	302,050	300,554	רווח גולמי
(238,167)	(232,145)	(232,021)	הוצאות מכירה ושיווק
1,620	960	-	הכנסות אחרות
-	(81)	(1,313)	הוצאות אחרות
(25,919)	(30,824)	(30,823)	הוצאות הנהלה וכלליות
40,489	39,960	36,397	רווח תפעולי
15,431	9,418	10,603	הכנסות מימון
(19,650)	(19,507)	(17,203)	הוצאות מימון
(4,219)	(10,089)	(6,600)	הוצאות מימון, נטו
8,784	29,592	37,018	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
45,054	59,463	66,815	רווח לפני מסים על הכנסה
(10,603)	(8,461)	(8,588)	מסים על הכנסה
34,451	51,002	58,227	רווח לשנה

6

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,451	51,002	58,227	רווח לשנה
מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד			
201	(188)	1,649	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(104)	66	100	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס
97	(122)	1,749	רווח (הפסד) כולל אחר
34,548	50,880	59,976	סה"כ רווח כולל לשנה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,451	51,002	58,227
(8,784)	(29,592)	(37,018)
27,440	39,193	41,692
3,018	2,620	1,305
17,538	16,540	13,476
(1,620)	(349)	1,313
10,603	8,461	8,588
82,646	87,875	87,583
(15,178)	(7,837)	9,872
42,900	64,863	(1,219)
4,063	19,592	(4,388)
559	929	426
32,344	77,547	4,691
(8,008)	(9,126)	(2,914)
106,982	156,296	89,360
1,939	489	64
(71,049)	(48,773)	(30,509)
(2,454)	(844)	(1,201)
427	80	54
(71,137)	(49,048)	(31,592)
-	-	110,737
(12,000)	(12,000)	(12,000)
1,125	(13,293)	-
-	(17,249)	-
(16,794)	(60,821)	(130,454)
(12,000)	(32,000)	-
30,000	60,000	10,000
(6,550)	(12,958)	(16,867)
(2,396)	(2,053)	(2,065)
(17,094)	(16,217)	(13,098)
(35,709)	(106,591)	(53,747)
136	657	4,021
124	260	917
260	917	4,938

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
 רווח לשנה
 התאמות:
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
 פחת
 הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מימון, נטו
 הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע
 הוצאות מסים על הכנסה

שינוי במלאי
 שינוי בלקוחות, חייבים חברות מוחזקות ואחרים
 שינוי בספקים וזכאים אחרים
 שינוי בהטבות לעובדים

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 החזר השקעה לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב
 פרעון אגרות חוב
 קבלת (פרעון) הלוואה מבעל מניות, נטו
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
 אשראי לזמן קצר, נטו
 דיבידנד שחולק
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות לזמן ארוך
 פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

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

(1) מידע נוסף

א. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2014 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

(1) החברה - טמפו משקאות בע"מ

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

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד.

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

(2) הצגת הנתונים הכספיים

א. נתונים על המצב הכספי

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

ב. נתונים על הרווח והפסד כולל אחר

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

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

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

(3) עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

א. הצגה

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

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

ב. מדידה

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

(4) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
909	4,622
3	195
4	121
1	-
917	4,938

מזומנים ושווי מזומנים נקובים בשקל חדש
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לדולר
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים לאירו
 מזומנים ושווי מזומנים הצמודים למטבע אחר
 סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

(5) מכשירים פיננסיים

א. 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 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	אלפי ש"ח		

שיעור ריבית אפקטיבית

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	אלפי ש"ח		

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	שקל חדש	ערך בספרים	ערך נקוב
	לא צמוד	לא צמוד		
	3.4%-6.15%	1.25%-1.5%		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		

שיעור ריבית אפקטיבית

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	אלפי ש"ח		

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבנקים
 אגרות חוב
 התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 סך התחייבויות שאינן שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2013				
סך הכל	שקל חדש	שקל חדש	ערך בספרים	ערך נקוב
	לא צמוד	לא צמוד		
	4.85%-6.15%	2%-3%		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		

שיעור ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר 2013				
סך הכל	שקל חדש	שקל חדש	ערך בספרים	ערך נקוב
	לא צמוד	לא צמוד		
	4.85%-6.15%	2%-3%		
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		

התחייבויות שוטפות

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

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013

סך הכל	נקוב באירו 5.25%	שקל חדש		ערך בספרים	ערך נקוב
		לא צמוד 4.85%-6.15%	אלפי ש"ח		
92,132	-	92,132	92,132	92,132	92,132
70,680	-	70,680	70,680	70,680	72,000
1,181	1,181	-	1,181	1,181	1,181
<u>163,993</u>	<u>1,181</u>	<u>162,812</u>	<u>163,993</u>	<u>163,993</u>	<u>165,313</u>

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות
הלוואות מבנקים
אגרות חוב
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2014

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

ספקים
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2013

סך הכל	צמוד או נקוב במטבעות אחרות	צמוד לדולר או נקוב בדולר אלפי ש"ח	שקל חדש	
			צמוד מדד	לא צמוד
92,842	18,716	11,052	-	63,074
59,590	2,102	-	1,627	55,861
<u>152,432</u>	<u>20,818</u>	<u>11,052</u>	<u>1,627</u>	<u>118,935</u>

ספקים
זכאים אחרים

ג. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2014

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
46,962	52,059	44,797	7,262	-	-	-
92,941	92,941	92,941	-	-	-	-
25,490	31,391	16,745	14,646	-	-	-
51,394	51,412	51,412	-	-	-	-
86,466	100,613	-	-	19,072	36,118	45,423
2,632	2,632	-	-	-	2,632	-
<u>158,624</u>	<u>185,151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,410</u>	<u>55,748</u>	<u>99,993</u>
<u>464,509</u>	<u>516,199</u>	<u>205,895</u>	<u>21,908</u>	<u>48,482</u>	<u>94,498</u>	<u>145,416</u>

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

סך הכל

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

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון זיילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2013

מערך ארבע שנים	2-4 שנים	1-2 שנים	אלפי ש"ח		תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
			6-12 חודשים	עד 6 חודשים		
-	-	-	7,681	177,838	185,519	178,617
-	-	-	-	92,842	92,842	92,842
-	-	-	1,998	14,331	16,329	13,554
-	-	-	1,090	58,638	59,728	59,590
55,592	34,950	18,496	-	-	109,038	92,132
-	-	1,205	-	-	1,205	1,181
38,997	29,328	15,663	-	-	83,988	70,680
-	-	-	12	632	644	644
<u>94,589</u>	<u>64,278</u>	<u>35,364</u>	<u>10,781</u>	<u>344,281</u>	<u>549,293</u>	<u>509,240</u>

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

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
 חוזי אקדמה

סך הכל

(6) הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2012	2013	2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,675	3,950	1,600
900	1,400	-
<u>7,575</u>	<u>5,350</u>	<u>1,600</u>
3,028	4,102	6,988
-	(1,400)	-
-	409	-
<u>3,028</u>	<u>3,111</u>	<u>6,988</u>
<u>10,603</u>	<u>8,461</u>	<u>8,588</u>

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

(6) הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
45,054	59,463	66,815	רווח לפני מיסים על ההכנסה
25%	25%	26.5%	שיעור המס העיקרי של החברה
11,264	14,866	17,706	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(2,196)	(7,398)	(9,810)	רווחי חברות מוחזקות
726	500	583	הוצאות לא מוכרות, נטו
900	-	-	מסים בגין שנים קודמות
-	409	-	השפעת השינוי בשיעור המס
(91)	84	109	הפרשים אחרים
10,603	8,461	8,588	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	
(5,068)	5,468	3,423	(13,959)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2013
(3,111)	314	1,335	(4,760)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
23	-	23	-	מיסים נדחים שיוחסו לרווח כולל
(8,156)	5,782	4,781	(18,719)	
(6,988)	93	(662)	(6,419)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2013
(595)	-	(595)	-	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
				מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל
(15,739)	5,875	3,524	(25,138)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2014

(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 10(א) בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ביום 1 בספטמבר 2013, הנפיקה טמפו שיווק לחברה אגרת חוב בלתי סחירה בסכום של 150 מיליון ש"ח. אגרת החוב הונפקה חלף החוב השוטף של טמפו שיווק לחברה. אגרת החוב צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית כך שכולל הפרשי ההצמדה למדד לא תהיה נמוכה מהשיעור שנקבע בהתאם לסעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה. באם ביום 31 בדצמבר של כל שנה או במועד מוקדם יותר בהתאם לתנאים שנקבעו, לא תפדה אגרת החוב במלואה, יראו אותה כאילו נפדתה והונפקה מחדש, בתנאים זהים, עד ליום 31 בדצמבר בשנה העוקבת.



חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי
פרטים נוספים על החברה

שם החברה : טמפו משקאות בע"מ מס' חברה ברשם : 513682625
 כתובת : ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101
 טלפון : 09-8630788 פקס : 09-8653679
 תאריך הדוח : 31/12/2014 תאריך אישור הדוחות : 30/03/2015

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

ינואר - דצמבר 2014	אוקטובר - דצמבר 2014	יולי - ספטמבר 2014	אפריל - יוני 2014	ינואר - מרס 2014	
1,081,011	233,639	293,288	292,255	261,829	הכנסות ממכירות, נטו
630,808	144,180	167,530	163,497	155,601	עלות המכירות
450,203	89,459	125,758	128,758	106,228	רווח גולמי
(283,317)	(62,342)	(73,022)	(81,700)	(66,253)	הוצאות מכירה ושיווק
(66,015)	(15,377)	(17,957)	(16,246)	(16,435)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,505)	(3,771)	122	38	106	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
97,366	7,969	34,901	30,850	23,646	רווח מפעולות רגילות
(16,602)	(1,561)	(4,771)	(5,214)	(5,056)	הוצאות מימון, נטו
80,764	6,408	30,130	25,636	18,590	רווח לפני מסים על הכנסה
(22,504)	(1,881)	(8,121)	(7,140)	(5,362)	מסים על הכנסה
58,260	4,527	22,009	18,496	13,228	רווח נקי לתקופה
58,260	4,527	22,009	18,496	13,228	רווח נקי לתקופה
1,749	1,537	(102)	(508)	822	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה
60,009	6,064	21,907	17,988	14,050	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.ג. בש"ח	ערך המניות לתאריך המאזן באלפי ש"ח
יקבי ברקן בע"מ	-	רגיל		1	128,681
טמפו שיווק (1981) בע"מ	-	רגיל	100	10	120,652
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	-	רגיל	10,000	1	1,470

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%	אין
טמפו שיווק (1981) בע"מ	100%	100%	100%	אין
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	100%	100%	100%	אין

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

שם החברה	רווח כולל		רווח אחר	דיבידנד שנתקבל	דמי ניהול	הכנסות ריבית
	רווח כולל	רווח				
יקבי ברקן בע"מ	9,443	9,343	100	-	577	-
טמפו שיווק (1981) בע"מ	29,306	29,306	-	-	-	5,675
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	152	152	-	-	-	117

תקנה 21

א. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שכיחנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2014 (בש"ח):

שם	תפקיד	משרה היקף	שכר	דמי ניהול	מענק ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סה"כ ⁽³⁾
ז'ק בר ⁽⁴⁾	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	90% ⁽⁴⁾	-	1,533,000	2,717,000	223,862	4,473,862
אמיר בורנשטיין ⁽⁵⁾	סגן יו"ר הדירקטוריון	100%	-	1,314,000	1,812,000	200,057	3,326,057
יואש אליעזר ⁽⁶⁾	משנה למנכ"ל	100%	917,760	-	1,047,000	114,422	2,079,182
דניאל בר ⁽⁷⁾	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	100%	909,649	-	1,047,000	110,361	2,067,010
אייל טרגרמן ⁽⁸⁾	סמנכ"ל כספים	100%	867,050	-	698,000	77,936	1,642,986

⁽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:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	326,000			326,000

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שביהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2013 (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⁾		1,523,450	4,043,000	218,021	5,784,471
יואש בן אליעזר(5)	משנה למנכ"ל	100%	907,542	-	1,058,000	78,523	2,044,065
אייל טרגרמן(6)	סמנכ"ל כספים	100%	852,429	-	705,000	79,832	1,637,261
גיל סגל(7)	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה משפטית	100%	832,693	-	705,000	75,526	1,613,219
שי אביטוב(8)	סמנכ"ל ייצוא ופיתוח עסקי	100%	762,499	-	705,000	111,934	1,578,938

(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 לעיל בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265), כמו-כן, להלן בתקנה 22.

(5) לפרטים בדבר שכרו של מר בן אליעזר ראו הערה (6), בטבלת פירוט התשלומים לשנת 2014, בסעיף 21 זה לעיל.

(6) לפרטים בדבר שכרו של מר טרגרמן ראו הערה (8), בטבלת פירוט התשלומים לשנת 2014, בסעיף 21 זה לעיל.

(7) שכרו של מר גיל סגל, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, המשקף 1% מן הרווח לפני מס של החברה, בהתאמות המפורטות בסעיף 21.10 לפרק א' – תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2013, זכאי מר סגל לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר סגל קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר סגל נמנה ביניהם, ראו סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר סגל בשנת 2013, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח התקופתי לשנת 2013.

(8) שכרו של מר שי אביטוב, 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 בדוח התקופתי לשנת 2013, זכאי מר אביטוב לגילום עלות שווי שימוש הרכב הצמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר אביטוב קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר אביטוב נמנה ביניהם, ראו סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013. לפרטים בדבר בחינת מכלול רכיבי התגמול ששולמו למר אביטוב בשנת 2013, ראו סעיף 7 לדוח הדירקטוריון – חלק ב' לדוח התקופתי לשנת 2013.

לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי.

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

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	412,000	-	-	412,000

תקנה 21א – 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:

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 "**דיוח 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.

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.

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

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).

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

כמו כן סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר -01-2014-015265).

הסכם העסקה מר דניאל בר

ג.

מר דניאל בר מכהן כדירקטור בחברה האם וכמשנה למנכ"ל סחר ומכירות בחברה. להלן תנאי העסקתו העדכניים של מר דניאל בר על פי הסכם העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם בימים 13.7.2010 ו-8.7.2012 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14.1.2014, בהתאם למדיניות התגמול של החברה (להלן בס"ק זה: "**הסכם העסקה**"):

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

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר -01-2014-015265).

הסכם העסקה מר אברהם אורן

ד.

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 העסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

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)(א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח 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. ככל 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 בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים:

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, קשורה או עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	ת. לידה	
כן	בעלה של רינה בר, גיטה 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	דירקטוריון יו"ר החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה	2005	דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ	לא	לא	בלגית	גיבורי ישראל 2, נתניה	12.2.1951	ז'ק בר EJ014995 (דרכון בלגי)
לא	בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של זיק ורינה בר	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ	דירקטוריון יו"ר 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, יו"ר הדירקטוריון וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון ביקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2, נתניה	11.5.1969	אמיר בורנשטיין ת.ז. 24153611

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, בת, קשורה או עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	ת. לידה	
לא	אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לא בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין	דירקטורית בפלאנט טיים בע"מ, דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות	מנכליית פלאנט טיים בע"מ	לימודי תואר ראשון	2005	לא	לא	לא	ישראלית	הגבעה 34 סביון	2.12.1952	רינה בר ת.ז. 51717742
כן	לא	חברות שונות בקבוצת היינקן	מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן	בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטת רוטרדם	4.6.2012	חבר הנהלת קבוצת היינקן	לא	לא	הולנדית	Vechtensteinlaan 11, 3601 CM Maarssen, the Netherlands	16.7.1955	Sijbe Hiemstra דרכון (הולנד) BFJ9CDL13
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	27.10.1966	Didier Leleu (צרפת) 57805AC12

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	ת. לידה	דוד גרנות ת.ז. 045333739
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, דירקטור בג.ד. גורן בע"מ; דירקטור בהמ-לט (ישראל קנדה) בע"מ; דירקטור ב-BIC BANQUE INTERNATIONALE ;DE CREDIT ; דירקטור ב-EMI; יו"ר הדירקטוריון של סקורפיו נדל"ן בע"מ; דירקטור ב-BSG CAPITAL MARKET	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	30.01.1947	

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	ת. לידה	אלינה פרנקל רונן ת.ז. 022450837
כן	לא	אלביט הדמיה בע"מ, מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ, אי.די.בי. פיתוח בע"מ, לשכת רואי חשבון בישראל - חברת ועד מרכזי ויו"ר פורום מנכל"ים, מנהלי כספים והשבים).	יו"ר הדירקטוריון של חברת נמל חיפה בע"מ (ויו"ר ועדת הכספים, חברת ועדת ביקורת וועדת שיווק ואסטרטגיה), מנהלת כספים אורק נייר בע"מ; ניהול עסקי נדל"ן עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן;	רואת חשבון; מוסמכת מנהל עסקים במסלול למנהלים מבי"ע (EMBA) אוניברסיטת תל אביב; בוגרת חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב ; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקינה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב.	24.1.2012	לא	כן	ישראלית	רחוב שמעון בן צבי 14/13 גבעתיים 53632	29.06.1966		

מומחיות חשבונית 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 עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	ת. לידה	
כן	לא	טאקו השקעות בע"מ וגיי.טי.אל. שרותי ניהול פיננסיים בע"מ	עסק במתן ייעוץ עסקי לחברות וסמנכ"ל כספים והשקעות קבוצת כרמל השקעות בע"מ, דירקטור בחברת האם טמפו תעשיות בירה בע"מ,	רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבוניות מאוניברסיטת תל אביב	12.12.2012	ועדת התגמול בחברה	לא	ועדת תגמול	ישראלית	האשל 12 דירה 69 רמת גן	09.02.1964	משה טאקו ת.ז. 058641648

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל בר	037370681	24.2.1980	13.7.2010	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן	מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה.	ה"ה רינה וזיק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר
יואש בן אליעזר	017351412	19.7.1972	1.12.2010	משנה למנכ"ל	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.	לא
גיל סגל	24498636	14.7.1969	1.1.2007	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	לא
אייל טרגרמן	029385382	3.5.1972	11.11.2006	סמנכ"ל כספים	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון - המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך	סמנכ"ל בחברה תעשיות ובטמפו	לא
יוסי שחר	029465630	08.12.1972	06.11.2012	סמנכ"ל מכירות	בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין	מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה,	לא
צחי שחק	025755000	20.12.1973	29.12.2010	סמנכ"ל לוגיסטיקה	בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון	מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה	לא
עדי נוב	57973562	4.10.1963	21.6.2012	מנהל מחלקת מערכות מידע בחברה	תואר ראשון בהנדסת מכונות - טכניון	מנהל פרויקט SAP California Creative Food Oceanside CA, USA Doncafe Bucharest, Romania מנהל פרויקט Sabra SD, New York יועץ בכיר SD/LE קבוצת שטראוס עלית	לא

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
גיל אסולין	317721850	21.12.1972	2.4.2013	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
מירב קולדורף	031544752	18.8.1978	28.3.2012	מנהלת אגף הרכש ותכנון	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים-אוניברסיטת בר אילן	מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה)	לא
דניאל שפירא	052755998	21.7.1954	29.11.2013	מבקר בחברה פנים ובחברה האם	רואה חשבון	מבקר פנים בחברה ובחברה האם, 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 אחזקות בע"מ; מזכיר 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 ושות' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א. מועלם גלזר ענבר חוננו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

ביום 24 בינואר 2013 הוחלט באסיפה הכללית של החברה על שינוי תקנון החברה כדלקמן:

בתקנה 71 יוחלפו המילים "7 members" במילים: "8 members" ונוסח התקנה יהיה כדלקמן:

71. The board of directors of the Company shall consist of eight (8) members, including two (2) external directors, as the term "external director" defined at the Companies Law 5759-1999."

בתקנה 72 תתווספה המילים: (External Directors shall not be taken into account), ונוסח התקנה

יהיה כדלקמן:

72. The members of the Board of Directors shall be appointed by the Shareholders. Each Shareholder shall be entitled to appoint such number of directors reflecting, as precisely as possible, its respective holdings in the Means of Control of the Company (External Directors shall not be taken into account). The appointment of a director shall become effective as of the date of delivery of written notice thereof by the respective Shareholder to the registered office of the Company, or as of any later date set forth in such notice.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 24 בינואר 2013 (אסמכתא מספר 01-2013-021669).

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך: 30 במרס 2015

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 2014 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

30 במרס 2015

ז'ק בר
מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

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

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2014 (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.

30 במרס 2015

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים