

טמפו תעשיות בירה בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2007

26 במרס 2008

דוח תקופתי לשנת 2007

תוכן עניינים מקוצר

חלק א' – תיאור עסקי החברה

חלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

חלק ג' – דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2007

חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

טמפו תעשיות בירה בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2007

חלק א'

תיאור עסקי החברה

26 במרס 2008

תוכן עניינים

חלק א' – תיאור עסקי החברה

עמוד

פרק 1: כללי

1	מבוא	1
---	------	---

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

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

פרק 3: מידע אחר

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

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד

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

עמוד

פרק 5 : מידע נוסף ברמת התאגיד

36	לקוחות	12
37	שיווק, קידום מכירות ופרסום	13
39	הפצה ומכירות	14
41	תחרות	15
42	עונתיות	16
43	כושר ייצור	17
43	רכוש קבוע ומתקנים	18
45	הון אנושי	19
50	הון חוזר	20
51	השקעות	21
55	השקעה ברכוש קבוע	22
55	מימון	23
57	מיסוי	24
60	איכות הסביבה	25
61	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	26
63	הסכמים מהותיים	27
64	הליכים משפטיים	28
64	יעדים ואסטרטגיה עסקית	29
66	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	30
66	דיון בגורמי סיכון	31

פרק 1 : כללי

מבוא .1

1.1. דירקטוריון טמפו תעשיות בירה בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2007, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2007 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2007, 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 2007, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

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

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

ברקן -	יקבי ברקן בע"מ והחברות הבנות שלה ;
דולר -	דולר ארה"ב ;
הבורסה -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;
היינקן -	Heineken International B.V וחברות בנות שלה - חלק מקבוצת השליטה בחברה ;
הרשות -	רשות ניירות ערך ;
התאגיד / החברה	טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות בנות שלה ;
"החברה הבת" או -	
"טמפו משקאות"	טמפו משקאות בע"מ, חברה בת של החברה ;
חוק החברות -	חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;

חוק ניירות ערך -	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
חוק ההגבלים העסקיים -	חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;
מניות רגילות -	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת;
סאן בנדטו -	Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;
פקודת מס הכנסה -	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961;
פפסיקו -	PepsiCo Inc.;
קבוצת בר ובורנשטיין	ז'ק בר, רינה בר, לאה בורנשטיין ואמיר בורנשטיין וחברות שבשליטתם של מי מהנ"ל: ר.ז.ק השקעות בע"מ, משפחת בר השקעות בע"מ, לאה בורנשטיין אחזקות (1996) בע"מ, לאה בורנשטיין בע"מ, אמיר בורנשטיין בע"מ ואמיר בורנשטיין אחזקות (1996) בע"מ – כולם חלק מקבוצת השליטה בחברה;
קבוצת פודהורצר-	ה"ה משה פודהורצר, בלהה פודהורצר ופודהורצר החזקות (1993) בע"מ.
ש"ח -	שקל חדש;

פרק 2 : תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1. כללי

החברה הנה חברת המשקאות הותיקה בישראל. פעילות יצור הבירה במפעל בנתניה החלה בראשית שנות החמישים ובאותה עת החלה פעילות היצור של משקאות קלים תוססים במפעל החברה בחולון. במשך השנים הרחיבה החברה את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של פיתוח עצמי של מותגי משקאות והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים כדוגמת היינקן ופפסיקו.

בשנת 2005 ביצעה החברה שינוי מבני אשר כלל בין היתר פיצול של פעילות החברה בתחום המשקאות לחברה הבת, והקצאה להייניקן של 40% מהונה המונפק של החברה הבת.

כיום, החברה הבת מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשני תחומי פעילות – האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל בירות, יינות, משקאות חריפים, ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה, והשני הוא תחום המשקאות הקלים הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט. לפרוט בדבר תוכניותיה האסטרטגיות של החברה בתחום המשקאות הקלים ראה סעיף 29.3. לחברה תחום פעילות נוסף של ייצור מבחנות ופקקים פלסטיים לבקבוקים לייצור בקבוקי משקה (להלן: "מוצרי פוליאתילן"), המתבצע במפעל החברה בירושם. בנוסף, מחזיקה החברה זכויות במספר נכסי מקרקעין, שאינם משמשים את תחומי הפעילות של החברה, ומהווים נדל"ן להשקעה.

בשנת 2005 רכשה החברה כ-39% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בברקן, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב, העוסקת בעיקר בייצור, יבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים, והפכה לחלק מקבוצת השליטה בברקן. במהלך השנים 2006 ו-2007 נרכשו, על ידי החברה הבת, מניות נוספות של ברקן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ-45.58% מהבעלות והשליטה בברקן. ביום 7 באוגוסט 2007 נחתם על ידי החברה הבת הסכם עם בין מגדל שרותי בורסה (נ.ע) בע"מ ("עושה השוק") לפיו הושאלו לאחריים 40,000 מניות, המהוות 0.64%, של ברקן. מניות אלו הושאלו במסגרת התקשרותה של ברקן בהסכם עם עושה השוק שעניינו עשיית שוק במניות ברקן. הסכם זה הינו לתקופה של שנה והוא יתחדש מאליו לתקופות בלתי קצובות, בכפוף לזכויות הצדדים לביטולו כנקבע בהסכם.

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

תחומי הפעילות האמורים של החברה מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007.

2.2. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

2.3. שינויים בעסקי התאגיד

2.3.1. שינוי מבני וייצור מקומי של בירה היינקן

ביום 15 ביוני 2005, הושלם ונכנס לתקפו שינוי מבני בחברה שעיקרו פיצול פעילותה של החברה בתחום המשקאות לחברה הבת, שיוסדה על ידי החברה לצורך ביצועו של השינוי המבני, והקצאה להיינקן של 40% מן המניות בחברה הבת (להלן: "השינוי המבני"). השינוי המבני כלל שלושה מהלכים עיקריים אשר בוצעו סימולטאנית: (1) רכישה עצמית על ידי החברה של מניות קבוצת פודהורצר ומניות היינקן, באופן שהחברה רכשה את כל החזקותיה של היינקן בחברה באותו מועד (כ-21.85%), ואת כל החזקותיה של קבוצת פודהורצר בחברה באותו מועד (כ-31.33%). (2) פיצול אנכי פטור ממס, במסגרתו הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה בתחום המשקאות לחברה הבת. פעילותה של החברה בתחום מוצרי הפוליאאתילן ונכסי הנדל"ן של החברה אשר אינם חיוניים לפעילותה של החברה בתחום המשקאות לא הועברו במסגרת הפיצול. (3) ביצוע השקעה של היינקן בחברה הבת בסך כולל של כ-27.7 מליון דולר, כנגד הקצאת מניות להיינקן בחברה הבת בשיעור של 40% מהונה המונפק. יתרת הון המניות המונפק של החברה הבת – 60%, מוחזק בידי החברה. רכישת מניות קבוצת פודהורצר ומניות היינקן בוצעה בהתאם למחיר למניה ששיקף לחברה שווי של כ-74.5 מליון דולר. בד בבד עם ביצוע ההשקעה של היינקן בחברה הבת כאמור, וכחלק מההסכמים שנחתמו במסגרת השינוי המבני, התקשרה החברה הבת עם חברה מקבוצת היינקן בהסכם שעניינו זכיון לייצור במפעל טמפו בנתניה, של בירה הנמכרת תחת שם המותג "היינקן".

החל מחודש יולי 2005, ממולאים בקבוקי מותג "היינקן" לשימוש חוזר במפעל טמפו בנתניה מתוך מכלים המיובאים על ידי טמפו משקאות, והחל מחודש ספטמבר 2007 ממולאים במפעל גם בקבוקי היינקן לשימוש חד פעמי. יתרת המוצרים תחת שם המותג "היינקן" מיובאים בשלב זה על ידי החברה מחו"ל.

לאחר השינוי המבני כאמור לעיל, מאוחדת החברה הבת בדוחות הכספיים של החברה בשיטת האיחוד היחסי ולפיכך, הדוחות המאוחדים כוללים 60% מנכסיה התחייבויותיה הכנסותיה והוצאותיה של חברה זו. לפרטים בדבר פיצול פעילותה של החברה הבת, ביום 1 בינואר 2007, ראה סעיף 2.1 לעיל.

2.3.2. רכישת מניות יקבי ברקן בע"מ

בחודש ינואר 2005 הושלמה רכישה של כ- 39% מהון המניות ומזכויות ההצבעה ביקבי ברקן בע"מ, חברה שמניותיה נסחרות בבורסה, באופן שהחברה הפכה להיות חלק מקבוצת השליטה בברקן. נכון למועד דוח זה מחזיקה החברה בכ- 45.58% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בברקן. כמו כן, התקשרה טמפו משקאות ביחד עם טמפו שיווק בהסכם הפצה עם ברקן, והחל מחודש ינואר 2005 מפיצה טמפו שיווק באופן בלעדי בישראל את מוצרי היין ואת המשקאות החריפים המיוצרים ו/או המיובאים על ידי ברקן למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היצואה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה.

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

2.3.3. הפצת וסדרנות של מוצרי החברה לרשתות השיווק

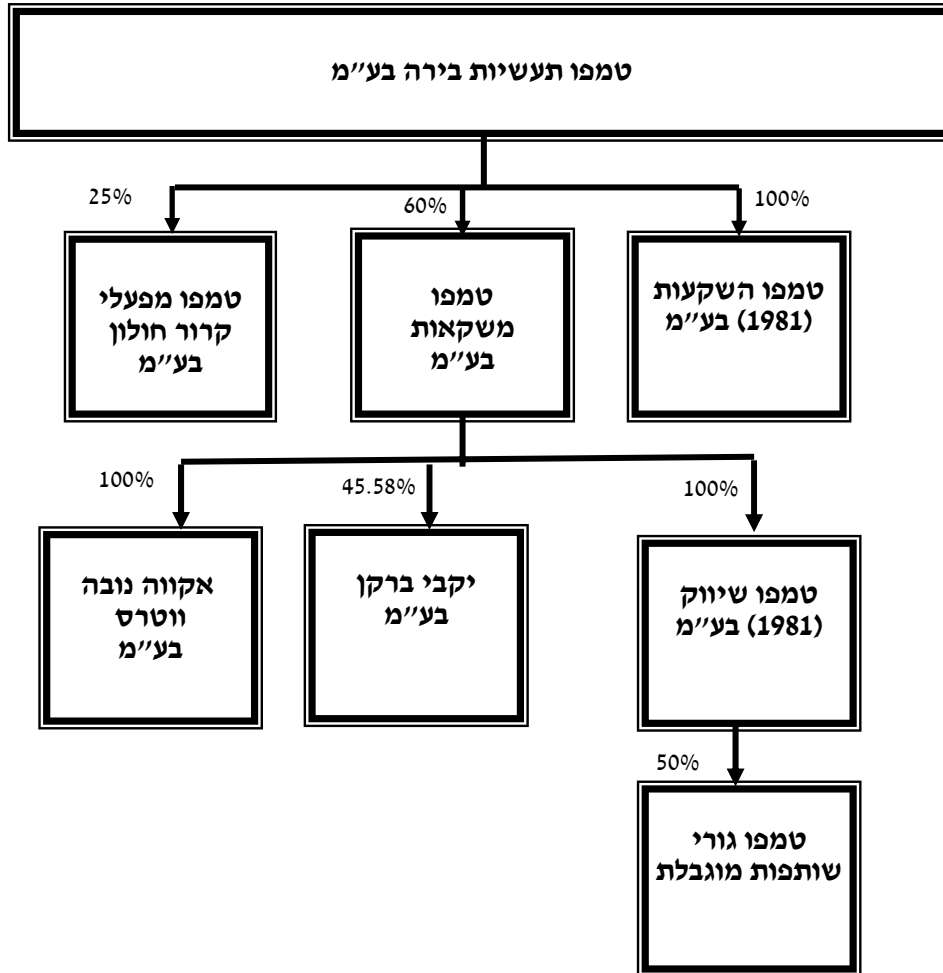
ביום 21 באוקטובר 2007 נחתם בין טמפו משקאות, ביחד ולחוד עם טמפו שיווק, ובין חברת גורי מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "גורי"), הסכם לפיו יקימו הצדדים שותפות מוגבלת (להלן: "שותפות טמפו - גורי") אשר תעסוק במכירה הפצה וסדרנות בערוץ המאורגן (רשתות השיווק "שופרסל", "הריבוע הכחול" ואחרים). שותפות טמפו - גורי תפיץ ותבצע את הפעולות הנזכרות לעיל בקשר עם המוצרים המיוצרים, משווקים, מופצים ונמכרים על ידי טמפו משקאות, טמפו שיווק וגורי, לרבות מוצרי ברקן, סגל, גניר וכל מוצר נוסף ככל שיהיה בעתיד. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.3.

2.3.4. סיום פעילות הייצור של מוצרי סיידר הגליל באמצעות קבלן משנה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2005 הועברה מרבית פעילות הייצור של מותג סיידר הגליל לקבלן משנה חיצוני והיתרה הועברה למפעלי החברה הבת בנתניה. כתוצאה מהמהלך סגרה החברה את מפעל סיידר הגליל בקרית שמונה. לאור הפסדים אשר נרשמו מפעילות זו, החליטה החברה, בסמוך ליום 31 בדצמבר 2005 על הפסקת פעילות הייצור של מוצרי נקטר ומיצים סחוטים אשר יוצרו על ידי קבלן המשנה תחת שם המותג סיידר הגליל והתקשרות החברה עם קבלן המשנה הסתיימה. נכון למועד הדוח מיוצרים מיצים תחת שם המותג "סיידר הגליל" במפעל החברה הבת בנתניה.

2.4. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה¹:



3. תחומי פעילות

3.1. כללי

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

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

האלכוהוליים הכוללת בירות, יינות, משקאות חריפים ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה, והאחרת היא קטגוריית המשקאות הקלים, הכוללת משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

3.2. תחום המשקאות אלכוהוליים

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

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

הבירות גולדסטאר ומכבי ומותגי בירה נוספים מיוצרים במפעל טמפו בנתניה. חלק ממוצרי בירה היינקן ובירות נוספות מקבוצת היינקן מיובאות לישראל על ידי החברה הבת מתאגיד הבירה הבינלאומי היינקן. לפרטים נוספים בדבר מילויי בירה היינקן בישראל ראו סעיף 2.3.1 לעיל. מוצרי בקרדי בריזר מיובאים על ידי החברה הבת גם כן.

3.3. תחום המשקאות הקלים

טמפו משקאות מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות קלים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים ונקטרים. המותגים המרכזיים של טמפו משקאות, בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי, סבן אפ, מירנדה, נשר, מאלט סטאר, ג'אמפ, טמפרי, טמפו, אקווה נובה, סאן בנדטו וסיידר הגליל. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, למעט המים המינרליים מתוצרת סאן בנדטו, המיובאים מאיטליה. בחודש ינואר 2006 התקשרה טמפו משקאות בהסכם למכירה והפצה על ידי טמפו משקאות של נקטרים מתוצרת חברת גניר תחת המותג פרימור.

ביום 27 בפברואר 2006 השיקה טמפו משקאות, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, את מותג המים מתוצרתה, AQUANOVA. לפירוט בדבר הליך יצור המים ומרכיביהם ראו סעיף 9.3.2 להלן.

3.4. תחום מוצרי הפלסטיק

לחברה מפעל ייצור מבחנות פלסטיק (המנופחות במפעליהם של יצרני המשקאות לבקבוקים) ופקקים פלסטיים לבקבוקי משקאות. במסגרת השינוי המבני נחתם הסכם בין החברה ובין החברה הבת בעניין אספקה של מוצרי הפוליאתיילן על ידי החברה לחברה הבת (להלן: "הסכם האספקה"). הסכם האספקה הנו אחד ממספר הסכמים שנחתמו על ידי החברה, החברה הבת, היינקן וקבוצת בר ובורנשטיין במסגרת השינוי המבני (להלן "הסכמי הפיצול"²). הסכם האספקה תקף לארבע שנים החל מחודש יוני 2005 וניתן להארכה על ידי החברה לתקופה נוספת של שנה על בסיס תנאי הצעת התקשרות שתקבל החברה הבת מצד שלישי. בנוסף, מוכרת החברה את מוצרי הפוליאתיילן ללקוחות נוספים; במהלך השנים 2006 ו-2007 נמכרו מרבית מוצרי הפוליאתיילן על ידי החברה, לטמפו משקאות. לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה ראו דוח מיידי מיום 16 ביוני 2005 שפרסמה החברה ביום זה.

4. נכסי הנדל"ן

בבעלות החברה מספר נכסי מקרקעין בנתניה, חולון, מגדל העמק ותל אביב. חלק מנכסים אלו מושכר על ידי החברה לצדדים שלישיים. במסגרת השינוי המבני הועברו נכסי נדל"ן בשטח כולל של כ-57 דונם באזור התעשייה הדרומי בנתניה, עליהם בנוי מפעלה של החברה הבת, לידי החברה הבת. ביום 3 בינואר 2008, נחתם בין החברה ובין חברת אינג' בר יהודה- מול פולג בע"מ הסכם קומבינציה שעניינו פיתוח נכס נדל"ן נוסף, בשטח של כ-9 דונם, בנתניה אותו חוכרת החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 11 להלן.

5. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

השקעות בהון התאגיד ועסקאות מהותיות אחרות על ידי בעל עניין

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

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

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

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

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

התקשרות החברה בהסכם אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 29.11.2007. ההסכם הינו לתקופה של שנה והוא יוארך מאליו לתקופה בלתי קצובה, בכפוף לזכויות ביטול ההסכם על ידי הצדדים כקבוע בהסכם. ביום 3 בפברואר 2008, ניתן אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לעשיית שוק בניירות הערך של החברה על ידי עושה השוק.

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

בהתאם להוראות ההסכם עם עושה השוק, חתמו עושה השוק והמשאיל על כתב השאלה נפרד מהסכם עשיית השוק, בכפוף ובהתאם להוראות תקנון הבורסה. בהתאם לכתב ההשאלה, המשאיל ישאיל לעושה השוק מעת לעת 100,000 מניות רגילות של החברה, לשם ביצוע עשיית שוק באמצעות ניירות ערך אלו. המשאיל אינו זכאי לכל תמורה בגין השאלת ניירות הערך לעושה השוק. כן נקבע בכתב ההשאלה כי המשאיל אינו רשאי לבטל הסכם ההשאלה בכל תקופת הסכם עשיית השוק בין עושה השוק והחברה. החברה אינה צד לכתב ההשאלה ואין כל התחייבות שלה כלפי המשאיל בקשר לניירות הערך אשר הושאלו על ידו, כאמור.

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

פרק 3 : מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לשנים *2005-7 (אלפי ש"ח):

סה"כ			לא מיוחס			ביטול מכירות בין מגזרים			פלסטיק			משקאות קלים			משקאות אלכוהוליים			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	2005	2006	2007	
533,564	419,016	455,845	-	-	-	(8,148)	(6,156)	(6,216)	13,273	11,912	12,597	253,520	198,725	214,504	274,919	214,535	234,960	הכנסות (**)
545,884	406,829	434,473	25,445	18,013	22,461	(8,148)	(6,518)	(6,216)	10,640	9,231	10,085	263,374	195,826	204,923	254,573	190,277	203,220	עלויות מיוחסות (***)
(12,320)	12,187	21,372	(25,445)	(18,013)	(22,461)	-	362	-	2,633	2,681	2,512	(9,854)	2,899	9,581	20,346	24,258	31,740	תוצאות המגזר
354,056	323,072		115,423	112,273		-	-	-	-	-	-	142,097	118,921	118,878	96,536	91,878	120,698	סך הנכסים

(*) הנתונים הכספיים לשנים 2006-7 משקפים את הפיצול האנכי של טמפו החברה במסגרת השינוי המבני שביצעה. לפרטים נוספים, ראו הערת שוליים 11 להלן.

(**) הכנסות תחום משקאות אלכוהוליים ומשקאות קלים.

(***) אין עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

7.1. החברה פועלת בענף המזון ובשוק המשקאות. שוק המשקאות בישראל צמח השנה ב-8.7%, במונחים כמותיים.

את הצמיחה בארץ הובילו קטגוריות המים, המשקאות הפונקציונאליים, התה הקר והסודה.

7.2. בשנת 2007 המשיכה והתגברה בענף המזון והמשקאות בארץ ובעולם מגמה של צריכת מוצרים בריאים וטבעיים יותר. מגמת הבריאות באה לידי ביטוי הן בהרכב המוצר המכיל רכיבים טבעיים, מופחת קלוריות והן באריזת המוצר ובמיתוגו כמוצר בריאות. מגמת הבריאות נוגעת אף למשקאות המוגזים, כאשר שתי החברות המחזיקות במוצרים העיקריים בשוק זה, החברה הבת, המשווקת את מותג פפסי מקס והחברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ (להלן: "החברה המרכזית") המשווקת את מותג דיאט קוקה-קולה הוציאו גרסאות שאינן מכילות חומרים משמרים.

קטגוריית המים בבקבוקים (מים מינרלים ומים מזוככים) היא קטגוריה שצומחת מזה 6 שנים ברציפות והשנה צמחה בצורה מרשימה בשיעור של כ-17%. רוב הגידול מגיע מתת הקטגוריה מים בטעמים ומוצרי Near Water נוספים.

כחלק ממגמות אלו החלה טמפו משקאות בחודש מרץ 2006, באמצעות חברה בת - אקווה נובה ווטרס בע"מ, בייצור מי באר מזוככים, אשר עוברים מספר תהליכים לצורך הפיכתם למים בעלי הרכב אופטימאלי: תהליך אוסמוזה הפוכה לנטרול מרכיבים שליליים כגון חנקות ופוספטים. ולאחר מכן תהליך העשרה והשבחה של המים באמצעות תוספים החיוניים לגוף, כפלאור וסידן. במרץ 2007 ביצעה החברה הרחבה של המותג אקווה נובה, והחלה לשווק ולמכור מוצרי סודה המיוצרים ממים מזוככים.

מגמת הבריאות כוללת בתוכה כאמור מוצרים מופחתי קלוריות אשר לא מורגשת בהם פגיעה בטעם. משקה פפסי מקס - משקה דיאט בטעם קולה וללא טעמי לוואי, מנסה לענות על דרישה זו של הצרכן. בשנת 2007, אכן גדל נתח השוק של פפסי מקס ונכון למועד פרסום הדוח, אוחז מותג זה בכ-24% משוק משקאות הדיאט בטעם קולה.

קטגוריה נוספת שצמחה השנה הן בעולם והן בארץ היא קטגוריית המשקאות הפונקציונאליים.

באפריל 2006 החלה החברה הבת לשווק את משקה האנרגיה XI, מתוצרת חברת וורמונה ההולנדית, בפחית של 250 מ"ל ובכך הרחיבה את פעילותה בתחום זה. עד לאותו מועד נמכר מוצר ה-XI על ידי החברה הבת באריות המיועדת למזיגה על ידי ברמנים בנקודות המכירה בלבד. קטגוריית משקאות האנרגיה צומח ברציפות מזה מספר שנים. קטגוריה זו עברה מהפכה משמעותית כאשר תאגיד רד בול העולמי נפרד

מהמפיץ הישראלי של המותג, תימקו בירה בע"מ והחל להפיץ את מוצריו בישראל באמצעות חברת סידס דברים טובים בע"מ. תקופת המעבר פגעה קשות בנוכחותו של המותג רד בול בשוק הלילה, ופתחה את הדרך למותגים אחרים כמו XI של טמפו ובעיקר של המותג XL, להשתלט על השוק.

7.3. בשנת 2006 התייצבה חלוקת השוק המאורגן בין שתי רשתות השיווק שופרסל וריבוע כחול לאחר פשיטת הרגל של קלאבמרקט בשנת 2005.

שופרסל סיימה תהליך של מיצוב מחדש עם שלושה פורמטים, ריבוע הכחול נשארה עם המותגים הקיימים של שתי הרשתות, כאשר הרשתות הפרטיות המכונות ה"רשת הרביעית" ממשיכות להתחזק.

7.4. בשנת 2007 גדלה צריכת הבירה בישראל בשיעור של כ- 4%, לעומת גידול של כ- 1.5% באוכלוסיה.

7.5. במהלך 2007 התחזק מעמדן של חנויות הנוחות הממוקמות לרוב בתחנות דלק On the Go, ונתחן הכמותי מסך מכירות המשקאות בשוק המבורקד עלה מכ- 2% ב- 2006 לכ- 3.6% ב- 2007. במהלך השנה נפתח מספר רב של חנויות אשר מציעות מגוון רחב של מוצרים וחווית קניה גדולה יותר. הצפי הוא שחנויות ה-On the Go ימשיכו להרחיב את פריסתן ולהתחזק בשנים הקרובות.

מגמה נוספת שהמשיכה בשנת 2007 הנה התחזקות מעמדן של החנויות הקטנות והמינימרקטים הממוקמים בתוך הערים הגדולות ומיתוגן כחנויות המספקת חווית קניה בעיר. דוגמה לחנויות אלו - מגה בעיר, שופרסל שלי ו- AM- PM. במהלך שנת 2007 הציגה רשת מגה בעיר קונספט שלא היה מקובל קודם לכן בשוק זה, של חנות שכונתית המציעה מחירים זולים בעיר. צעד זה החרף את מלחמת המחירים בשוק.

פרק 4 : תיאור עסקי התאגיד

8. תחום המשקאות האלכוהוליים³

8.1. מידע כללי על תחום המשקאות האלכוהוליים

8.1.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

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

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

טמפו, אשר הייתה מזה שנים שחקן מרכזי בתחום המשקאות האלכוהוליים מכוח מעמדה המוביל בשוק הבירה, הפכה במהלך השנים 2005-2007 לאחד מן הגורמים המובילים בתחום, כשביכולתה להציע ללקוחותיה סל רחב של משקאות קלים ואלכוהוליים. משקאות אלכוהוליים "קלים" הכוללים מספר סוגי בירות ומשקאות בעלי ריכוז לא גבוה של אלכוהול: בירות לאגר בהירות; היינקן ומכבי; בירות לאגר כהות; גולדסטאר; בירות סטאוט; מרפיס; בירות "מיוחדות"; אפליכס, פאולנר, סמואל אדמיס; בירות זולות; איגל ונשר לבן; משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה (RTD): בקרדי בריזר בטעמים שונים; משקאות אלכוהוליים המיוצרים ו/או

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

מיובאים על ידי קבוצת ברקן: ברנדי שטוק, וודקה "קגלביץ" של חברת שטוק, וויסקי שיבאס ריגל, גיימסון, גלנליוט, בלאק-וולווט, קנטקי גינטלמנט וכו', ליקרים בטעמים שונים, רום, טקילה, סאקי, ג'ין ועוד; יינות הנמכרים תחת שמות המותגים "ברקן" ו-"של סגל".

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

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

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

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

ברבעון האחרון של 2007 נכנס לתוקפו חוק איסור עישון במקומות ציבוריים. השפעתו של חוק זה על צריכת אלכוהול, בשוק הקר, טרם ברורה.

8.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיותו

למיטב ידיעת החברה, סך צריכת המשקאות האלכוהוליים בישראל בשנת 2007 הייתה כ-, 1,569,000 הקטוליטר⁴ (מתוך ההיקף האמור - כ- 885,000 הקטוליטר

מקור: סטור-נקסט בע"מ.

מהווה צריכת בירה). סך הצריכה האמורה עלה בשנת 2007 בשיעור של מעט יותר מ- 5% לעומת שנת 2006.

8.1.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

תחום המשקאות האלכוהוליים התאפיין גם בשנה האחרונה בעליה בצריכה מחוץ לבית במקומות בילוי ביחס לצריכה הכוללת (הן הביתית והן מחוץ לבית). להערכת החברה, מגמה זו נעוצה בעיקר בשיפור המצב הביטחוני והכלכלי ועליה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי.

בנוסף, יתכן שכחלק ממגמה זו, נמשכה מגמת העליה בצריכת משקאות במזיגה (בירה, קוקטיילים וכו').

בשנת 2007 נמשך הגידול בשוק חיי הלילה. קהל צרכני המשקאות האלכוהוליים מתוחכם יותר, והדבר מתבטא הן בצריכת משקאות חריפים כוויסקי, קוקטיילים וכו' והן בחיזוק מעמד הבירות המיוחדות המיועדות לקהל סלקטיבי. השינוי בטעמי הקהלים בא לידי ביטוי גם בעלייה בצריכת היין.

8.1.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

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

8.1.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

בסוף שנת 2007 חלה עלייה במחירי חומרי הגלם המשמשים את החברה הבת לייצור ואריזת מוצריה. החברה הבת התקשרה בהסכמים ארוכי טווח בנוגע לאספקתם של חומרי גלם כאמור.

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר אלכוהולי זה או אחר. עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים לצרכים מסחריים וכן השירות והתחזוקה הנדרשים במערך ההפצה הנם גבוהים ביותר ומהווים חסמי כניסה משמעותיים לתחום הפעילות. חסמים נוספים הנם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי. התחזקות הבירה בחבית והמזיגה מקשה על הכניסה לקטגוריה עוד יותר בשל העלויות הכרוכות בכך.

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

8.1.8. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

טמפו משקאות היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר בתחום הבירה ובתחום המשקאות האלכוהוליים "הקלים" (RTD) בישראל, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת 2007. המתחרה העיקרית של החברה בתחום הבירה היא מבשלות בירה ישראל בע"מ, (בשליטת החברה המרכזית), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג" ו"טובורג" ויבואנית ומשווקת הבירות "סטלה ארטואה", "גינס", "לף", "ווינסטפן" והמשקה המוכן לשתייה – "סמירנוף אייס". כמו כן, קיימים מספר גורמים קטנים יותר בתחום זה.

במוצרי היין מפיצה טמפו משקאות את מותגי היין "ברקן" ו- "של סגל" מתוצרתה של ברקן, שהנה אחת מייצרניות היין המובילות בישראל והנה היקב השני בגודלו בישראל⁵. חמשת היקבים הגדולים בישראל (לפי קליטת ענבים בפועל) הם יקב כרמל מזרחי, יקבי ברקן (לרבות סגל), יקבי רמת הגולן, יקבי בנימינה ויינות אפרת.

במוצרי המשקאות החריפים מפיצה טמפו מותגים שונים המיוצרים ו/או מיובאים על ידי ברקן. במוצרים אלו קיימת תחרות בין הייצור המקומי לייבוא, כאשר ככלל הייצור המקומי זול משמעותית ממוצרי הייבוא הממותגים השונים. כמו כן, תופעת הייבוא המקביל של מוצרי אלכוהול פרימיום, אשר נמשכה גם בשנת 2007, פגעה בהיקף המכירות של מוצרים אלו וברווחיות הנובעת לברקן מהם.

התחום מתאפיין במגמת קונסולידציה המתבטאת ברכישת חברות קטנות בשוק המשקאות האלכוהוליים על ידי חברות מרכזיות יותר. מגמה זו נובעת, להערכת החברה, מרמת התחרות הגוברת בענף והרווחיות הנשחקת, במיוחד רווחיות המותגים החלשים. להערכת החברה⁶, היקף יבוא המשקאות החריפים לישראל בשנת 2007 גדל בשיעור של 25% לעומת שנת 2006.

8.2. המוצרים

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

⁵ בהתאם לנתוני קליטת ענבים בפועל המתפרסמים על ידי מועצת גפן היין בישראל.

⁶ מקור: דוחות יבוא והערכות פנימיות.

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

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

בשנת 2007 הרווח הגולמי של החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים היה 95,700 אלפי ש"ח לעומת סך של 80,086 אלפי ש"ח בשנת 2006, ולעומת 98,964 אלפי ש"ח בשנת 2005. הרווח הגולמי של טמפו משקאות בתחום המשקאות האלכוהוליים הסתכם בשנת 2007 ב-159,500 אלפי ש"ח לעומת 133,477 אלפי ש"ח בשנת 2006. סך הרווח הגולמי בשנת 2007 היווה 40.7% מההכנסות לעומת שיעור של 37.3% בשנת 2006 ו-36.0% בשנת 2005.

8.3. שיעור הרווח הגולמי מהמכירות בשנת 2007, גבוה משיעור הרווח הגולמי בתקופה המקבילה אשתקד, מוסבר בעיקרו מגידול בהיקף המכירות וממילוי בקבוקי היינקן בישראל.

8.4. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

טמפו משקאות הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת טמפו משקאות בירות מקבוצת היינקן. להערכת החברה, נתח השוק של מוצרי הבירה הנמכרים על ידי החברה הבת היה בשנת 2007 כ-55% משוק המשקאות האלכוהוליים ה"קלים" במדינת ישראל הכולל בירות מתוצרת הארץ, בירות מיובאות ומשקאות מוכנים לשתייה. המתחרה העיקרית של החברה בתחום זה הינה החברה המרכזית כהגדרתה בסעיף. החברה המרכזית מפיצה בישראל בירות מתוצרתה תחת המותגים "קרלסברג" ו"טובורג" ומייבאת בירות תחת המותגים "גינס" ו"לף" וכן משקאות מוכנים לשתייה (RTD) תחת המותג "סמירנוף אייס". נתח השוק של החברה המרכזית הינו, להערכת החברה, כ-37%. בנוסף קיים בשוק מגוון של בירות מיובאות, המהוות גורם מתחרה למוצרי הבירה המיוצרים והמיובאים על ידי החברה. נתח השוק של יבואני הבירות (למעט החברה הבת והחברה המרכזית), להערכת החברה, היה כ-8% בשנת 2007.

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

8.5. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

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

8.6. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

8.6.1. חומרי גלם לייצור בירה

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

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

8.6.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

8.6.3. הסכם זיכיון היינקן

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

בהתאם להסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה מתוצרת היינקן אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005, לטמפו משקאות זכויות שימוש במותג "היינקן" וכן זכיון לייצר במפעל

החברה בנתניה, לשווק ולהפיץ בירה לאגר הנמכרת תחת שם המותג "היינקן". הזכיון הנו על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חדשים עובר לתום תקופת הזיכיון, או איזו מתקופות ההארכה האמורות.

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

על פי הוראות ההסכם, תספק היינקן לטמפו משקאות ייעוץ טכני בנוגע לייצור הבירה, לרבות מפרטים טכניים סטנדרטיים לייצור בירה היינקן, נוסחאות ומתכונים, ייעוץ ברכישת חומרי גלם ואימון כוח אדם מתאים, הכל בהתאם לתקציב שנתי אשר יוסכם מידי שנה בין היינקן לטמפו משקאות. בנוסף טמפו משקאות זכאית לרכוש מהיינקן שירותים נוספים בקשר לבירה היינקן (לרבות מחקרי שוק וכיו"ב), וזאת בתמורה לתעריפים המקובלים בהיינקן, אשר כוללים, בין היתר, את ההוצאות הישירות אשר תוציא היינקן בקשר לאספקתם של השירותים כאמור.

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

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

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

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

8.6.4. הסכם הפצה של מוצרי ברקן

בהתאם להסכם ההפצה שנחתם בין טמפו שיווק, לבין ברקן ביום 2 בספטמבר 2004, מפיצה טמפו באופן בלעדי את מוצרי קבוצת ברקן בכל שטחי המדינה והרשות הפלשתינאית⁷, לתקופה של חמש שנים מיום 4 בינואר 2005. ההסכם יתחדש מאליו לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להודיע לצד האחר על רצונו שלא להאריך את הסכם ההפצה ולהביא את ההתקשרות לידי סיום. על אף האמור, בתום חמש השנים הראשונות לא ניתן יהיה למנוע את חידוש ההסכם לתקופה נוספת כאמור, זולת במקרה, שאחד הצדדים הפר את ההסכם באורח יסודי ולא תיקן את ההפרה לאחר שניתנה לו התראה לעשות כן.

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

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

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

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

לטמפו תלות בברקן כספקית יינות ומוצרי אלכוהול.

8.6.5. בקרדי בריזר

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

⁷ למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה.

בקרדי בריזר הוא משקה אלכוהולי מוכן לשתיה על בסיס רום ווודקה, הארוזים בבקבוקי זכוכית. על פי הוראות ההסכמים, החברה מונתה על ידי בקרדי להיות המפיץ הבלעדי של מוצרי RTD בישראל.

מסמכי ההתקשרות בעניין מוצרי RTD הינם בתוקף עד ליום 31 במרס 2008, ולאחר מכן הם יוארכו באופן אוטומטי לתקופות של שנה בכל פעם, אלא אם יבוטלו על ידי מי מהצדדים בהתאם לקבוע בהסכם.

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

8.6.6. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים

להלן פירוט סכומי הרכישות⁸ מכל אחד מהספקים העיקריים של טמפו משקאות בתחום המשקאות האלכוהוליים, ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות טמפו משקאות בשנת 2007:

2007		
<u>שיעור רכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
31.8%	126.0	ברקן
9.7%	38.4	היינקן

9. תחום המשקאות הקלים

9.1. מידע כללי על תחום הפעילות

9.1.1. מבנה תחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

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

מגוון המותגים המוצע על ידי החברה כולל מוצרים בכל אחד מסוגי המשקאות – משקאות פפסי, משקאות תחת המותגים "ג'אמפ" ו"טמפרי", נקטרים מתוצרת ג'ניר, מים תחת מותגי המים סאן בנדטו (מיובא) ואקווה נובה (מיוצר על ידי

⁸ בדוחות הכספיים של החברה מוצגים 60% מסכומים אלו בהתאם לאיחוד לפי שיטת האיחוד היחסי.

החברה), משקאות סיידר הגליל, מותגי נשר מאלט ומאלט סטאר ומשקה אנרגיה המותג XI. (מתוצרת חברת וורמונה).

9.1.2 התפתחויות בשוקים של תחום המשקאות הקלים

בשנים האחרונות מובילות שתי מגמות צרכניות את עולם המזון בכלל והמשקאות בפרט: הראשונה היא מגמת הבריאות, והאחרת- מגמת הנוחות והפינוק. במסגרת זו, אחת הקטגוריות הצומחות ביותר בארץ ובעולם היא קטגוריית המים וקטגוריית "ליד המים" (Near Water). בשנת 2006 בוצעו בשוק המשקאות שתי השקות משמעותיות בתחום ה-Water וה-Near Water: החברה השיקה את אקווה נובה - מותג מים חדש, תוך ניסיון להרחיב את קטגוריית המים בבקבוקים באופן בו הקטגוריה מקוטלגת בארה"ב - מים בבקבוק (Bottled Water) מי אקווה נובה הינם מי באר מזוככים; החברה המרכזית הרחיבה את ההיצע של מותג המים שלה - נביעות, למים עם תוספות של טעמי פרי - קטגוריה שהפכה למשמעותית וכבשה כ- 12% משוק המים ב- 2007 וממשיכה להציג אחוזי גידול מרשימים. בשנת 2007 השיקה גם חברת יפאורה תבורי מוצרים חדשים בתת קטגוריה זו, ולהערכת החברה, צפויים שחקנים נוספים להיכנס ו/או להרחיב פעילותם בתחום זה בשנת 2008. פרט למוצרי אקווה נובה וסאן בנדטו, מוכרת החברה גם את מוצרי המים תחת שם המותג סאן פלגרינו, המיובאים על ידי חברת סגל שבשליטת ברקן, והנמכרים כמוצר פרימיום בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים. לפירוט בקשר לשינוי מבנה מערך השיווק של החברה באופן שינסה לתת מענה למגמות שתוארו לעיל, ראו סעיף 29.3 להלן.

9.1.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים

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

9.1.4 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הקלים

בשנת 2007 לא חל שינוי מהותי במחירי ה-PET (חומר הגלם העיקרי המשמש בייצור בקבוקי הפלסטיק למשקאות הקלים) בשקלים (לפרטים נוספים ראו סעיף 10.7 להלן), יתר החומרים הפלסטיים המשמשים בייצור אריזות המשקאות הקלים כגון תוויות וחומרי העיטוף של המשטחים, על גביהם מובילים את המשקאות, וכן מחירי הקרטון הגלי התייקרו במהלך השנה. עלייה נוספת נרשמה השנה במחירי

הברזל והמתכת, חומרי גלם נוספים המשמשים בייצור פחיות ופקקי מתכת. עליית מחירים זו הקטינה את הרווחיות בתחום המשקאות הקלים.

9.1.5. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום המשקאות הקלים

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

9.1.6. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הקלים

בתחום המשקאות הקלים, התחליפיות גבוהה. ככלל, כל המשקאות הקלים תחליפיים זה לזה. המשקה המוגז השחור (בטעם הקולה) עדיין מהווה משקה עוגן (אם כי נמצא בשנים האחרונות בירידה עקבית), ואילו שאר המשקאות המוגזים הצבעוניים ובתוכם המאלט מהווים משקאות גיוון. מוצרי המים הפכו להיות גם הם מותגי עוגן עם נוכחות בולטת, כשסיטואציות הצריכה שלהם הולכות ומתרבות.

9.1.7. מבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

בתחום המשקאות הקלים מתקיימת תחרות עזה בין מספר גורמים במשק ובהם החברה, שהינה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה. המתחרים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית למשקאות קלים, יצרנית ו/או מפיצה מותגי קוקה קולה במוגזים, פריגת במשקאות קלים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוטים, נביעות במים המינרלים, נסטי בתה הקר ומאלטי במשקאות המאלט. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי יצרנית ו/או מפיצה מותגי RC קולה במוגזים, ספרינג, תפוזינה, מיץ פז וקריסטל במשקאות הקלים הלא מוגזים; ספרינג בקטגוריית הנקטרים והתה הקר ומי עדן ועין גדי בקטגוריית המים המינרלים. לאחרונה במהלך שנת 2007, רכשה יפאורה את המותג שוופס, מאז השלמת הרכישה, השיקה יפאורה שני חידושים תחת המותג: הראשון, משקה מוגז בטעמים אשר הושק בשנת 2007; והשני, מים מזוככים בטעמים, אשר הושקו בתחילת שנת 2008.

9.2. המוצרים

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

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

בשנת 2007 הרווח הגולמי של החברה בתחום המשקאות הקלים היה 75,651 אלפי ש"ח, לעומת סך של 65,579 אלפי ש"ח בשנת 2006 וסך של 72,880 אלפי ש"ח בשנת 2005. הרווח הגולמי של טמפו משקאות בתחום המשקאות הקלים הסתכם בשנת 2007 ב- 126,085 אלפי ש"ח, לעומת סך של 109,298 אלפי ש"ח בשנת 2006.

שיעור הרווח הגולמי בתחום המשקאות הקלים בשנת 2007 היה 35.3% מההכנסות לעומת 33.0% בשנת 2006 ו 28.7% בשנת 2005.

9.3. מוצרים חדשים

9.3.1. הרחבת תחום המשקאות הקלים

החל מחודש ינואר 2006 הרחיבה טמפו משקאות את מגוון המוצרים המוצעים ללקוחותיה בתחום המשקאות הקלים והחלה לשמש כמפיצה בלעדית של נקטרים מתוצרת גניר (1992) בע"מ (להלן ולעיל: "גניר") תחת המותג "פרימור". בהתאם להסכם שנחתם ביום 4 בינואר 2006, תפיץ טמפו את מוצרי גניר לתקופה של 3 שנים בשוק החם. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההפצה ראו סעיף 14.5.1 להלן.

9.3.2. ייצור מי באר מזוככים

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

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

המותג אקווה נובה השיג נתח שוק כמותי של 6.7% בשנת 2007, בהשוואה ל- 4.8% בשנת 2006. בחודש מרץ 2007 ביצעה החברה הרחבה של המותג והשיקה מוצר סודה תחת שם המותג AQUANOVA.

9.4. תחרות בתחום המשקאות הקלים

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

9.4.2. נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, לחברה נתח שוק של כ- 13% משוק המשקאות הקלים (כלל המשקאות הקלים כולל מים). מתחריה העיקריים של החברה בתחום זה הינם החברה המרכזית למשקאות קלים, אשר נתח השוק שלה בענף המשקאות הקלים מוערך על ידי החברה בכ- 43%. החברה המרכזית מייצרת ומייבאת את המותגים הבאים בענף המשקאות הקלים: קוקה קולה, ספרייט, פאנטה, פריגת, נביעות ומאלט. המתחרה האחרת של החברה היא יפאורה תבורי בע"מ. בעלת נתח שוק המוערך על ידי החברה בכ- 42% בשוק המשקאות הקלים. יפאורה תבורי בע"מ מפיצה בישראל את המותגים RC, ספרינג, תפוזינה, עין גדי ומי עדן. 3 החברות מהוות כמעט 100% מהשוק, המושלם על-ידי חברת סופרדרינק, שלה נתח שוק קטן.

9.5. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הקלים

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

9.5.2. שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: פפסי, מירינדה, סבן אפ, פפסי מקס, מים מינרלים תחת המותג סאן בנדטו, ו-XI. זכות השימוש של החברה במותגי צד ג' אלו תלויה בקיום ההתקשרות החוזית עם בעלי הזכויות במותגים אלו.

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

9.6. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הקלים

9.6.1. חומרי גלם לייצור המשקאות הקלים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים אשר נרכשים בארץ ובחו"ל לייצור משקאות המאלט, ו-CO₂ למשקאות הקלים המוגזים. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: מבחנות לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרות על ידי החברה במפעלה בירוחם מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בארץ ובחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית ומעדכנת את הרכישות על בסיס התקדמות תוכנית העבודה.

9.6.2. תלות בספקי חומרי הגלם

מדיניות החברה הינה לשאוף ולהימנע מתלות בלעדית בספק כלשהו, ועל כן רוכשת החברה 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. החברה יכולה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילות החברה. עם זאת, לחברה תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור ואריזת מוצרי המשקאות הקלים שלה (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי, הרכזים והפחמן הדו חמצני).

ספק תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסיקו הוא פפסיקו, עימו קשורה החברה בקשרי בלעדיות לייצור ולשיווק משקאות פפסיקו בישראל, החל

משנת 1992. ספק זה הינו ספק יחיד של תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסיקו ובעל זכויות הקניין הרוחני בנוסחאות תמציות אלו. לחברה תלות בספק זה.

9.6.3. הסכם ביקבוק עם פפסיקו

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים פפסי, פפסי קולה, פפסי מקס, סבן אפ ומירנדה (לעיל ולהלן: "משקאות פפסי"), בהתאם להסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו. הסכם פפסיקו מתחדש מדי שנה באופן אוטומאטי וניתן לבטלו במקרים המפורטים בהסכם. בנוסף, מייצרת החברה את משקאות פפסי לשם מכירתם והפצתם בשטחי הרשות הפלשתינאית באמצעות מפיץ מקומי.

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

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

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

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

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

בנוסף, מנהלת החברה במועד דוח זה משא ומתן להקמת חברה משותפת בגדה המערבית עם מפיץ מקומי, אשר תשמש זכיון פפסיקו בגדה המערבית, ותעסוק בייצור והפצת משקאות פפסי באזור זה. החברה המשותפת תתקשר בהסכם ביקבוק עם פפסיקו לשם ביצוע פעילותה. החברה אינה צופה שינוי מהותי בתוצאותיה הכספיות בעקבות השינוי הצפוי. במועד דוח זה טרם נחתמו ההסכמים עם המפיץ המקומי ועם פפסיקו ואין וודאות כי הסכמים אלו ייחתמו.

9.6.4. מים מינרליים מתוצרת סאן בנדטו

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

9.7. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הקלים

להלן פירוט סכומי הרכישות⁹ מכל אחד מהספקים העיקריים של טמפו משקאות בתחום המשקאות הקלים ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות טמפו משקאות בשנת 2007:

2007		
<u>שיעור הרכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
10.2%	40.6	פפסיקו

10. תחום מוצרי הפלסטיק

10.1. החל מחודש יוני 2005, עם ביצוע השינוי המבני בחברה והעברת הפעילות של החברה בתחום המשקאות לטמפו משקאות בע"מ, חברה משותפת לחברה ולהיינקן, מוכרת החברה לטמפו משקאות את מוצרי הפלסטיק בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים. לפרטים אודות השינוי המבני והסכמי הפיצול ראו סעיף 2.3.1 לעיל.

10.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

⁹ בדוחות הכספיים של החברה מוצגים 60% מסכומים אלו בהתאם לאיחוד לפי שיטת האיחוד היחסי.

החברה מייצרת במפעלה בירוחם מבחנות פלסטיק מהן מיוצרים בקבוקי פלסטיק שונים למילוי משקאות קלים. בנוסף, מייצרת החברה פקקים פלסטיים לבקבוקים אלו. המבחנות מיוצרות מפוליאתילן הנרכש על ידי החברה מספקים שונים. עיקר ייצור המבחנות המיוצרות על ידי החברה נמכרו על ידי החברה הבת לצורך פעילותה כיצרנית משקאות. בנוסף, החברה מוכרת מתוצרתה לצדדים שלישיים בהיקף לא מהותי. מכירות המוצרים מושפעות בעיקר מקיטון או גידול בהיקף פעילות שוק המשקאות בכלל והיקף הפעילות בחברה הבת בפרט.

תחום הפעילות מושפע גם ממחירי חומרי הגלם הפלסטיים, בפרט P.E.T, שלהם השפעה רבה על עלות המוצר. מחירי חומרי הגלם מושפעים משלושה גורמים עיקריים: מחיר הנפט בשוק העולמי, המהווה מרכיב עיקרי בעלות חומרי הגלם ולכן משפיע ישירות על מחירים; שער הדולר שהנו מטבע הרכישה של מרבית חומרי הגלם; וההיצע והביקוש בשוק המשקאות. אמנם על פי הסכם האספקה, כהגדרתו בסעיף 3.4 לעיל, נרכשים חומרי הגלם על ידי החברה הבת, אולם בהיות החברה הבת מאוחדת באיחוד יחסי, יש בכל שינוי כאמור כדי להשפיע באופן עקיף על תוצאות פעילותה של החברה.

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

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

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

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

10.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום מוצרי הפלסטיק והשינויים החלים בהם

להערכת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות זה הנם: יעילות תפעולית, כאשר המטרה הנה עבודה בתפוקה גבוהה ובפחת נמוך ככל האפשר, על מנת לייצר

היקף גדול של מוצרים בעלויות נמוכות; ידע מקצועי, טכנולוגי ואיכות מוצרים לאורך זמן, העומדים בתווי התקן הנדרשים; בקרה מלאה של הליך הייצור ופסילת מוצרים פגומים אשר ייצורם אינו בוצע כנדרש. בנוסף, מערך שיווק ומכירות יעיל מהווה גורם הצלחה משמעותי.

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

בשנת 2007 לא חלו שינויים טכנולוגיים משמעותיים. מפעל החברה מותאם לייצור מבחנות ופקקים פלסטיים לבקבוקים בהיקף הנוכחי ברמה טכנולוגית גבוהה. יחד עם זאת, לו תידרש החברה לייצור בהיקף גבוה באופן משמעותי מהיקף הייצור הקיים, תידרש התאמה של קווי הייצור הכרוכה בעלויות נוספות.

10.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום מוצרי הפלסטיק

בשנת 2007 חלה עלייה במחיר הדולרי הנקוב של הפולאתילן-PET (חומר הגלם העיקרי המשמש בייצור בקבוקי הפלסטיק למשקאות הקלים) כתוצאה מהעלייה במחירי הנפט ובעלויות ההובלה הימית, יחד עם זאת, החלשתו של הדולר בשנת 2007 גרמה להוזלה במחירו השקלי של הפוליאאתילן, אשר קיזזה בחלקה את השפעתה של עליית המחירים הדולרית.

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

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

10.9. תחליפים למוצרי הפלסטיק ושינויים החלים בהם

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

10.10. מבנה התחרות בתחום מוצרי הפלסטיק ושינויים החלים בו

תחום ייצור מבחנות הפלסטיק לניפוח בקבוקי משקאות הנו נישתי ומתאפיין במספר מצומצם יחסית של שחקנים. החברה הנה שחקן משמעותי בתחום פעילות זה ונתח

השוק המוערך שלה הנו כ-18%, כאשר המתחרה העיקרית של החברה בתחום ייצור מבחנות פלסטיק לבקבוקי משקאות הנה חברת אמרו בע"מ, שנתח השוק המוערך שלה הנו כ-70%. שאר היצרנים של מוצרי פלסטיק לתחום בקבוקי משקאות פועלים בהיקפים קטנים יותר ונתח השוק המצרפי שלהן אינו עולה על נתח השוק של החברה ועל היקף פעילותה.

10.11. המוצרים

10.11.1. מבחנות פלסטיק

החברה מייצרת מבחנות פלסטיק מהן מייצרים בקבוקי משקאות. המבחנות מיוצרות מפוליאתילן (Polyethyethylen terphthelat- PET) המשמש חומר הגלם העיקרי בייצור מכלים ואריזות בתעשיית המשקאות הקלים.

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

10.11.2. מכסים פלסטיים לבקבוקים

החברה מייצרת פקקים פלסטיים לבקבוקים מפלסטיק המיועדים לסגירת בקבוקי המשקאות. חלקו הארי של פקקי הפלסטיק לבקבוקים מיוצר מ-H.D.P.E. לפרטים בדבר התוצאות הכספיות של החברה בתחום מוצרי הפלסטיק ראו סעיף 6 לעיל.

10.12. נכסים לא מוחשיים בתחום מוצרי הפלסטיק

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

10.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום מוצרי הפלסטיק

10.13.1. חומר גלם המשמש בייצור מוצרי הפלסטיק

ייצור המבחנות

כאמור, חומר הגלם המשמש בייצור המבחנות הנו הפוליאתילן - PET (Polyethyethylen terphthelat). הפוליאתילן הנו חומר הגלם העיקרי בייצור

מכלים ואריזות בתעשיית המשקאות הקלים והוא נרכש על ידי החברה בשווקים שונים בחו"ל.

ייצור פקקים פלסטיים לבקבוקים

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

10.13.2 תלות בספקי חומרי הגלם

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

חומר הגלם המשמש בייצור פקקי הפלסטיק (H.D.P.E) נרכש מספק ארופאי יחיד: INNOVEN. אולם על אף האמור, תלות החברה בספק זה אינה גדולה הואיל והחברה מחזיקה מלאי המספק לייצור של כחודשיים מראש, תקופה המספקת להתקשרות עם ספק חלופי מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילות החברה בתחום.

10.14 הסכם ידע לייצור פקקים פלסטיים לבקבוק

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

10.15 רכישות מספקים עיקריים בתחום מוצרי הפלסטיק

להלן פירוט סכומי הרכישות¹⁰ מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום מוצרי הפלסטיק ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות החברה בשנת 2007:

2007		
<u>שיעור הרכישות</u>	<u>מליוני ש"ח</u>	<u>ספק</u>
4.9%	19.5	MB BARTER & TRADING

11. נכסי הנדל"ן

לחברה זכויות שונות במספר נכסי מקרקעין. מרבית הזכויות במקרקעין של החברה, למעט נכס בנתניה ונכס במגדל העמק, אינן משמשות את פעילותה של החברה ומהוות נדל"ן להשקעה.

זכויות חכירה של כ- 57 דונם במקרקעין בנתניה משמשים את טמפו משקאות בפעילותה העיסוקית בתחום המשקאות. נכס זה הועבר אליה מהחברה במסגרת הפיצול האנכי, בשנת 2005.

הכנסות החברה הנובעות מנכסי הנדל"ן אינן מהותיות. נכון למועד הדו"ח: נכסי נדל"ן בתל-אביב וחלק מנכס הנדל"ן בחולון מושכרים לגורמים חיצוניים בסכומים לא מהותיים, הנכס במגדל העמק מושכר לחברה הבת.

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

בנוסף ניתנה לחברה זכות להודיע לבר יהודה על צירופו של חלק קרקע נוסף בשטח של כ- 700 מ"ר (להלן: "השטח הנוסף"), לצורך הקמת מבנה אשר ישתלב עם הפרוייקט, וזאת בתנאים שנקבעו בהסכם לגבי מצב השטח הנ"ל. היה ויועמד על ידי החברה, השטח הנוסף, יחולו הוראות ההסכם גם לגביו, בין היתר בכל הנוגע לעלויות הבנייה ולהחזקות הצדדים. בהסכם נקבעו תנאים מתלים אשר אם לא יתקיימו במועדים הנקובים בהסכם לגבי כל אחד מהם, אזי יתבטל ההסכם ולא יהיה לו כל תוקף. לפרטים נוספים בדבר ההסכם, ראה דוח מידי אשר התפרסם על ידי החברה ביום 8 בינואר 2008.

¹⁰ בדוחות הכספיים של החברה מוצגים 60% מסכומים אלו בהתאם לאיחוד לפי שיטת האיחוד היחסי.

בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית ובמסגרת המעבר לדיווח בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים (IFRS), רשאית חברה להציג נדל"ן להשקעה שבבעלותה בהתאם לשוויו ההוגן או על פי עלותו המופחתת. בשנת 2007 בחרה החברה לשערך את הנדל"ן להשקעה והיא מציגה אותו בהתאם לשוויו ההוגן. בטבלה שלהלן מובאים פרטים אודות הנדל"ן להשקעה העיקרי של החברה.

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

שימוש	שווי הוגן ליום 31/12/07	הכנסות מדמי שכירות באלפי ש"ח		שטח כולל	הזכויות בנכס	שם הנכס
		2006	2007			
תעשייה	13,550	-----	-----	10 דונם	חכירה ממ"י	נתניה ^(*)
תעשייה	10,593	-	--	4.8 דונם	בעלות ^(****)	חולון
תעשייה	13,350	899	928	9.5 דונם	חכירה ממ"י	חולון
תעשייה	1,280	----	----	77 דונם	חכירה ממ"י	מגדל העמק ^(**)
משרדים	594	17	2	110 מ"ר	בעלות	תל אביב - בית התעשייה
מלאכה	1,240	50	61	369 מ"ר	בעלות	תל אביב - רחוב סלמה

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

(**) קרקע פנויה.

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

פרק 5 : מידע נוסף ברמת התאגיד

12. לקוחות

12.1. כללי

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

12.2. 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 הקטנות (הידועות גם כ- "רשתות הפרטיות", או "הרשת הרביעית"). עם לקוחות השוק החם האחרים, החברה אינה מתקשרת בהסכמים, אלא מקיימת עימם קשרי מסחר שוטפים.

לחברה תלות ברשתות שיווק המזון הארציות הגדולות בעיקר בשל פריסתן הארצית והיקף רכישותיהן מכלל מכירותיה של החברה. אובדן איזה מלקוחות אלו עשוי להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה. רכישותיהן של שתי רשתות השיווק הגדולות מהחברה בשנת 2007 היו כ-57 מליון ש"ח, כולל כל תתי הרשתות שבבעלות כל אחת מן הרשתות (כ-94.5 מליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי) המהוות כ-12.7% מסך מכירות החברה בשנה זו. בשנת 2006 סך רכישות רשתות השיווק הגדולות הסתכמו בכ-50.5 מליון ש"ח (כ-84.1 מליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי) והיוו כ-12.2% מסך מכירות החברה בשנה זו.

12.3. לקוחות השוק הקר

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

חלק מלקוחות השוק הקר של החברה הם בעלי 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, אמצעי מזיגה, מתקנים למפיות, פותחנים, מאפרות 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.

12.4. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פירוט התפלגות מכירות החברה לפי קבוצות הלקוחות בשנת 2007 (באלפי ש"ח):

סך מכירות במיליוני ש"ח בניטרול השפעת האיחוד היחסי	סך מכירות במיליוני ש"ח	שיעור רכישות מסך הכנסות החברה	
473	284	63%	השוק החם
245	147	32%	השוק הקר
37	25	5%	אחר
755	456	100%	סך הכל

13. שיווק, קידום מכירות ופרסום

13.1. מערך השיווק

לחברה הבת מערך שיווק המנוהל על פי תחומי הפעילות - משקאות אלכוהוליים ומשקאות קלים. מערך השיווק עוסק בפיתוח אסטרטגיית שיווקית לכל אחד ממותגי החברה, בהתאמה לפלח השוק אליו מיועד כל מוצר. לפרטים בדבר שינוי במערך השיווק של החברה הבת ראו סעיף 29.3 להלן.

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

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

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

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

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

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

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

פרסום .13.2

החברה מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, כגון – פרסום בטלוויזיה בערוצים המסחריים, שילוט חוצות, עיתונים ופרסום ברדיו, זאת מעצם היות מוצרי החברה מוצרי צריכה. סך הוצאות החברה בגין שיווק מותגיה בשנת 2007 היה כ- 28.8 מיליון ש"ח (48.0 מיליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי). מסך זה, כ- 6.2 מיליון ש"ח שולמו על ידי ספקי החברה (10.3 מיליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי). בשנת 2006 היו הוצאות החברה בגין שיווק כ- 24.8 מיליון ש"ח (41.3 מיליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי) מסך זה, כ- 6.4 מיליון ש"ח הם השתתפות ספקים בעלויות פרסום (10.7 מיליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי).

13.3. שינוי במערך השיווק של החברה הבת

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

13.4. שירות לקוחות

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

14. הפצה ומכירות

14.1. כללי

ההפצה ומכירות מוצרי החברה השונים מתבצעים בעיקרם על ידי מערך המכירות הישיר של החברה, וחלקם באמצעות מפיצים עצמאיים ללקוחות טמפו בכל רחבי ישראל.

14.2. מערך המכירות וההפצה הישיר

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

מוצרי החברה משונעים באמצעות מערך הובלות חיצוני מן המפעל בנתניה וירוחם למחסני ההפצה של החברה ומהמפעל בירוחם למפעל החברה בנתניה. מערך זה משנע גם את התוצרת המיובאת של החברה ממחסני היבוא בנמל אשדוד ובנמל חיפה. מערך ההובלות כולל מספר קבלני הובלה. נכון למועד הדוח בודקת החברה אפשרות לבצע חלק מפעילות ההובלה המתוארת באמצעות כלי הובלה וכוח אדם אורגני אשר יחליף את הקבלנים החיצוניים. לחברה שלושה סניפי הפצה: סניף סגולה - פתח תקווה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחות החברה באיזור הצפון; וסניף אילת, משרת את לקוחות החברה באיזור אילת וים המלח. בנוסף מפעילה החברה יחידת משנה בירושלים, אליה מגיעים מוצרי החברה מסניף סגולה, ומופצים ללקוחות החברה באיזור ירושלים. עד לחודש אוקטובר 2006 הפעילה החברה סניף נוסף בבאר שבע, ומאותו מועד הוסב אף הסניף האמור ליחידת משנה, ואליו מגיעים המוצרים מסניף ההפצה המרכזי של החברה בסגולה.

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

ביום 21 באוקטובר 2007 נחתם בין טמפו משקאות, ביחד ולחוד עם טמפו שיווק, ובין חברת גורי כהגדרתו של מונח זה בסעיף 2.3.3 לעיל, הסכם לפיו יקימו הצדדים שותפות מוגבלת אשר תעסוק במכירה הפצה וסדרנות בערוץ המאורגן (רשתות השיווק "שופרסל" ו"הריבוע הכחול"). השותפות תפיץ ותבצע את הפעולות הנזכרות לעיל בקשר עם המוצרים המיוצרים, משווקים, מופצים ונמכרים על ידי טמפו משקאות, טמפו שיווק וגורי, לרבות מוצרי ברקן, סגל, גניר וכל מוצר נוסף ככל שיהיה בעתיד, בתמורה לעמלת הפצה.

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

על פי ההסכם תערוב גורי כלפי טמפו משקאות וטמפו שיווק בערבות בלתי מוגבלת בסכום לכל פעילותה של השותפות, לרבות החובות וההתחייבויות של השותפות אשר יחולו על טמפו משקאות ו/או טמפו שיווק לרבות בגין סכומים אשר יושתו עליהן מכח היותן בעלות זכויות בשותפות.

תקופת ההתקשרות הינה 5 שנים ; עם סיום תקופה זו יוארך תוקפו של ההסכם, באופן אוטומטי, לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם כן יודיע מי מן הצדדים לצד האחר על החלטתו שלא לחדש את ההסכם.

המהלך המתואר נועד ליעל ולשפר את השירות המסופק ללקוחותיה של טמפו בערוץ המאורגן.

נכון למועד הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה, ככל שתהיה למהלך על היקפי ו/או עלויות המכר.

14.4. מעריך המפיצים - כללי

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

סך מכירות החברה באמצעות המפיצים בשנת 2007 מהוות כ-15.5% מסך מכירות החברה בשנה זו.

החברה פועלת באמצעות שלושה מפיצים עיקריים להם בלעדיות בהפצת מוצריה באזורים מסוימים, זאת, מכיוון שלמפיצים אלו פריסה והיכרות רחבות עם נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלו ואובדנם עשוי להשפיע לרעה על פעילות החברה. סך מכירות החברה באמצעות שלושה מפיצים אלו בשנת 2007 היו כ-56.4 מיליון ש"ח (בכ-94.0 מיליון ש"ח בנטרול השפעת האיחוד היחסי) המהוות כ-12.6% מסך מכירות החברה בשנה זו.

14.5. מתן שירותי הפצה לצדדים שלישיים

14.5.1. הפצת מוצרי גניר

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

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

15. תחרות

15.1. כללי

החברה פעילה בכל שוקי המשקאות האלכוהוליים והמשקאות הקלים בישראל תוך התמחות בשיווק משקאות ממותגים. לחברה מערך הפצה ומכירות ארצי כאשר עיקר ההפצה מבוצעת על ידי החברה, עובדה המקנה לה יתרון בקשרי מסחר בלתי אמצעיים עם לקוחותיה. לחברה זכויות לשיווק, מכירה והפצה של מותגים בינלאומיים מרכזיים, ביניהם – היינקן, פפסי, בקרדי בריזר, סאן בנדטו, גיימסון מרטיני ועוד. לחברה ידע וניסיון רבים בבניית מותגים. החברה פעילה בכל ערוצי המכירות – רשתות השיווק, השוק המוסדי (מסעדות, בתי מלון, בתי קפה ועוד) והשוק הפרטי. החברה מתמודדת עם תחרות חריפה בכל תחומי הפעילות שלה. המתחרה העיקרית של החברה הינה החברה המרכזית למשקאות קלים בע"מ, שלה מותגים מרכזיים בענף המשקאות והיא פעילה בכל תחומי הפעילות של החברה. מתחרה עיקרית נוספת של החברה הינה

יפאורה תבורי בע"מ, אשר פעילה בתחום המשקאות הקלים ואינה פעילה בתחום המשקאות האלכוהוליים.

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

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

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

16. עונתיות

מכירות החברה מושפעות מעונתיות, כאשר עיקר המכירות מתבצעות בחודשי הקיץ – מאי עד ספטמבר ובחגים (חגי תשרי ופסח). בטבלה שלהלן מובאים נתונים בדבר מכירות החברה לפי רבעונים¹¹:

2005		2006		2007		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	
25.7	137,294	22.2	93,007	22.4	102,188	רבעון 1
35.1	187,183	26.7	111,767	24.7	112,673	רבעון 2
23.8	126,810	29.0	121,323	30.3	137,995	רבעון 3
15.4	82,277	22.1	92,919	22.6	102,989	רבעון 4
100.0	533,564	100.0	419,016	100.0	455,845	סה"כ

¹¹ הנתונים הכספיים לשנים 2006-7 משקפים את הפיצול האנכי של טמפו תעשיות בירה בע"מ במסגרת שינוי מבני שביצעה. במסגרת הפיצול הועברה פעילותה של החברה בתחום המשקאות לחברה טמפו משקאות בע"מ. הפיצול הושלם בתום הרבעון השני של שנת 2005, והחל מאותו מועד מחזיקה טמפו תעשיות בירה בע"מ ב-60% מהון המניות המונפק של טמפו משקאות. בדוחות הכספיים של החברה מוצגים הנכסים וההתחייבויות ותוצאות הפעילות של טמפו משקאות בשיטת האיחוד היחסי. לפיכך, נכללו בדוח הרווח וההפסד המאוחד, ובנתונים שבטבלה זו 60% מתוצאות הפעילות של טמפו משקאות בע"מ. בשנת 2005 - התוצאות שיקפו פעילות של 100% בטמפו משקאות בחציון הראשון ו-60% בחציון השני.

17. כושר ייצור

במהלך שנת 2007 ניצלה החברה כ- 45%¹² מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור בירות ומשקאות מאלט, כ- 50% מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור משקאות קלים וכ- 62% מכושר הייצור של מפעל הפלסטיק בירוחם. ככלל, בתקופות השיא (חודשים מאי עד ספטמבר וערבי החג) עולה שיעור הניצול של כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה באופן משמעותי מעבר לממוצע השנתי. בנוסף, החברה נערכת מדי שנה לגיוס משאבי ייצור וכוח אדם זמני לעונות השיא, ומצמצמת אותם משאבים בעונות האחרות.

בשנת 2007 היו לחברה תשעה קווי מילוי פעילים, אשר ביצעו פעולות שונות ולא היו תחליפיים זה לזה. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. עם זאת, בידי החברה מלאי חלקי חילוף וכן שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן, נקבעה בחברה מדיניות מלאי 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.

18. רכוש קבוע ומתקנים

18.1. מפעלי החברה - כללי

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

18.2. המפעל ומשרדי ההנהלה בנתניה

מפעל טמפו משקאות נמצא באזור התעשייה נתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל¹³. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

במפעל בנתניה מתבצעת כל פעילות הייצור של המשקאות המיוצרים על ידי החברה. מערכות הייצור השונות מבצעות את כל שלבי הכנת הבירה והמשקאות הקלים המוגזים ושאינם מוגזים. חלק מתהליכי הייצור מבוצעים באופן ממוחשב ללא מגע יד אדם וחלקים אחרים בייצור מבוצעים על ידי עובדי קווי הייצור.

¹² כושר הייצור נמדד לפי מספר שעות העבודה בפועל המבוצעות במפעל החברה, ביחס למספר שעות העבודה המירביות האפשריות במפעל החברה

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

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

18.3. ייצור בירה היינקן במפעל החברה בנתניה

כאמור בסעיף 2.3.1 במסגרת מהלך כולל של שינוי מבני בחברה והעברת הפעילות לחברה בת, עשויה החברה לייצר בירה היינקן במפעלה בנתניה. מהלך זה יהיה כרוך בהתאמת המפעל לייצור בירה לפי תקני היינקן. במועד דוח תקופתי זה טרם החלה החברה בייצור מקומי מלא של הבירה לפרטים אודות תהליך מילוי הבירה בבקבוקים לשימוש חוזר ולשימוש חד פעמי, המתבצע במפעל החברה בנתניה ראו סעיף 2.3.1 לעיל.

18.4. המפעל בירוחם

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

18.5. מרכזי הפצה

18.5.1. מרכז הפצה בפתח תקווה - סגולה

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

18.5.2. מרכז הפצה במגדל העמק

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

18.5.3. מרכז הפצה באילת

מרכז ההפצה של החברה באילת נמצא על קרקע בשטח כולל של 1.3 דונם על פי הסכם שכירות התקף עד ליום 31 לדצמבר 2008. לחברה ניתנה אופציה להארכה נוספת של הסכם השכירות בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, בכפוף להודעה מוקדמת של 30 ימים מראש. במהלך חודש דצמבר 2007, חתמה החברה הבת הסכם שעניינו שכירות סניף חדש, בעיר אילת תחת הסניף הקיים.

19. הון אנושי

19.1. המבנה הארגוני

נושאי המשרה המכהנים בחברה¹⁴ (להוציא חברי הדירקטוריון) הנם: מר ז'ק בר, המכהן כמנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה, הגב' לאה בורנשטיין הממונה על נכסי הנדל"ן בחברה, וזאת בנוסף להיותה דירקטורית בחברה, מר פנחס לבקוביץ מבקר הפנים של החברה.

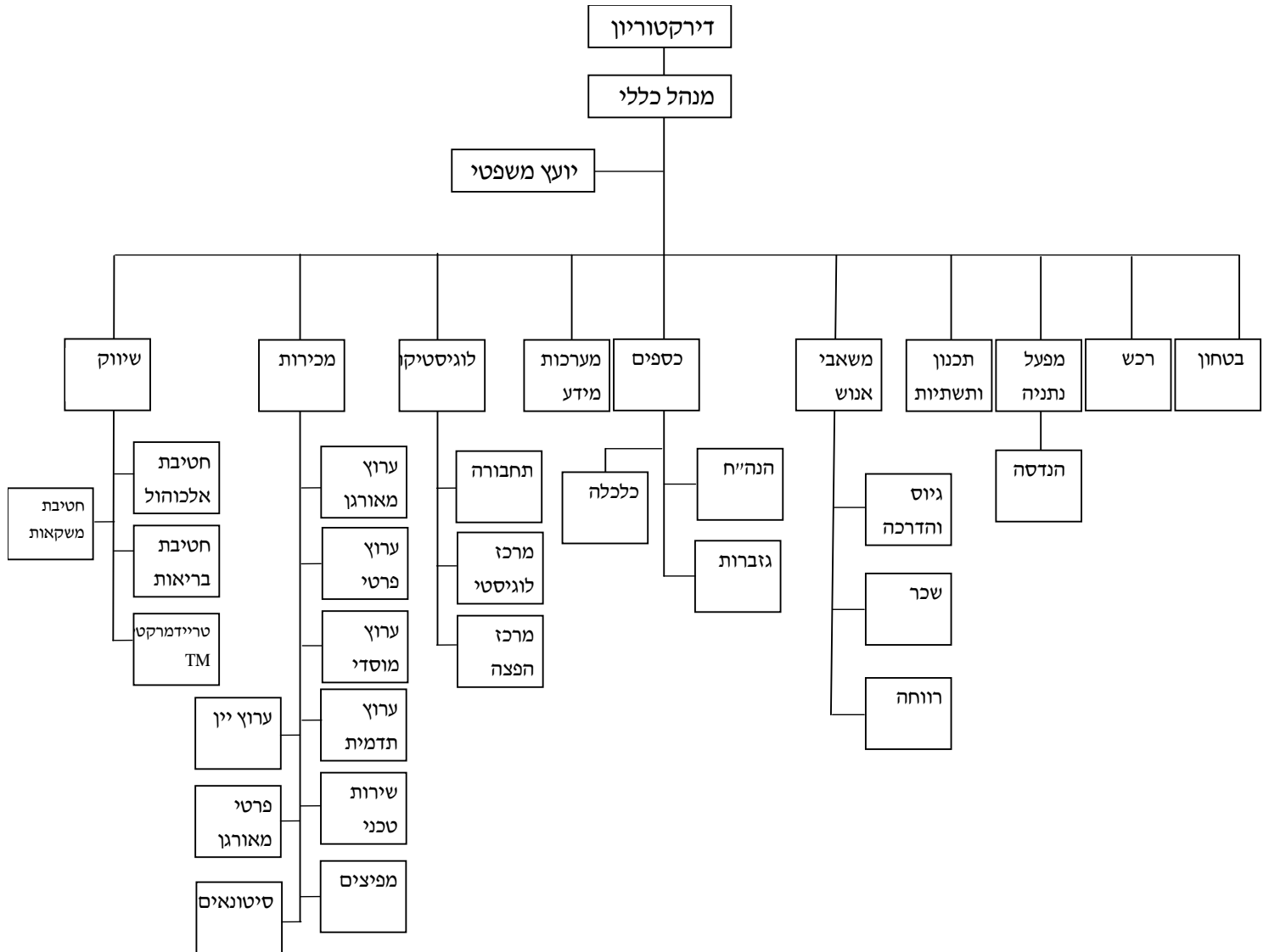
מורשי חתימה בלעדיים

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

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

¹⁴ במועד ביצוע הפיצול הועברו כל הנכסים וההתחייבויות של החברה, לרבות עובדיה, לחברה הבת. לפירוט ראו סעיף 19.11 לדו"ח זה.

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



19.3. העובדים המועסקים

להלן פירוט עובדי טמפו משקאות בשנת 2007 בהשוואה לעובדים בשנתיים האחרונות¹⁵, בימים 31 ביולי ו- 31 בדצמבר תקופת השיא (קיץ) לעומת תקופת השפל (חורף), בהתאמה, של המכירות והיצור, ובהתאם למערכי החברה:

31.7.2006	31.12.2006	31.7.2007	31.12.2007	
140	207	184	181	עובדי ייצור
645	563	609	576	עובדי הפצה ומכירות
80	80	100	100	עובדי הנהלה ושיווק
865	850	893	857	סה"כ עובדים

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

19.4. עובדי חברות כח אדם

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

19.5. אימונים והדרכה

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

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

¹⁵ במועד ביצוע הפיצול הועברו כל הנכסים וההתחייבויות של החברה, לרבות עובדיה, לחברה בת. לפירוט ראו סעיף 19.12 לדו"ח זה.

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

19.6. תוכניות תגמול לעובדים

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

19.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

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

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

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

19.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

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

19.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

19.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

בטמפו משקאות שנים עשר נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה, נכון ליום 31 בדצמבר 2007. נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בחברה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. חלק מהעובדים הבכירים האמורים זכאים לתמריץ בשל השגת יעדי מכירות שונים, בכפוף להחלטת הנהלת החברה ובהתאם לתוצאות האישיות.

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

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

מחצית מהתגמול ישולם למנהלים בתום כל אחת מהשנים האמורות (להלן: "**התגמול השוטף**"), ומחצית ממנו תיזכר לזכותו של כל אחד מן המנהלים ותהיה ניתנת לפדיון, על פי בחירתו החל מתום שנת 2010 ועד לתום שנת 2013. במועד הפדיון יחושב הסכום העומד לזכותו של המנהל המממש את זכאותו על פי ממוצע הרווחים לפני מס של החברה הבת בשנתיים שקדמו למועד הפדיון.

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

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

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

טמפו משקאות קשורה בהסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברה בשליטת מר ז'ק בר, מבעלי השליטה בחברה. כמו כן, קשורה טמפו משקאות בהסכם לקבלת שירותי ניהול עם חברה בשליטת מר אמיר בורנשטיין, מבעלי השליטה ודירקטור בחברה. לפרטים נוספים בדבר התקשרויות אלו, ראו באור 22(ה) לדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007, חלק ג' של דו"ח זה.

20. הון חוזר

20.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

20.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

20.3. מלאי בתקופות השיא

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

20.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

20.5. מדיניות אשראי

20.5.1. אשראי ספקים

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

20.5.2. 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 רובו. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פרעון חלק מהאשראי שיגרור פגיעה בתזרים המזומנים של החברה ובתוצאותיה העסקיות. בפועל, בשנת 2007, הסתכמה ההוצאה בגין חלק האשראי שניתן על ידי החברה ללקוחותיה שלא נפרע, בכ- 2.1 מיליוני ש"ח.

להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, במליוני ש"ח, וממוצע ימי אשראי של התאגיד בשנת 2007:

2007		
ממוצע* ימי אשראי	היקף אשראי ממוצע במליוני ש"ח	
75	135.8	לקוחות
85	72.6	ספקים

21. השקעות

21.1. השקעה בחברות מוחזקות - רכישת החזקות בברקן

21.1.1. הסכם הרכישה

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

על פי הסכם רכישת מניות ברקן מיום 2 בספטמבר 2004 ומיום 3 בינואר 2005, רכשה החברה מבעלי השליטה בברקן באותו מועד ה"ה שמואל בוקסר, יאיר לרנר

וזיוית שפיר (בסעיף זה להלן: "המוכרים") 2,415,726 מניות רגילות של ברקן, שהיוו כ- 38.94%¹⁶ מסך ההון המונפק והנפרע של ברקן, בתמורה כוללת בסך של כ-6.5 מיליון דולר, בכפוף להתאמות המפורטות להלן, אשר תשולם לשיעורים.

הרכישה בוצעה לפי שווי חברה לברקן של כ-16.6 מיליון דולר, ולפי מחיר למניה של 2.676 דולר. בחודש אפריל 2006 הסכימו המוכרים וטמפו משקאות, כתוצאה מהתחשבות שביניהם, להעמיד את שווי החברה על סך של 16 מיליון דולר (להלן: "השווי המעודכן"). החברה העניקה למוכרים, כל אחד כדי חלקו, אופציית Put למכור לה את יתרת מניותיהם בברקן. אופציית ה-Put ניתנת למימוש במהלך תקופה של 12 חודשים שתחילתם ביום 4 בינואר 2008, במחיר שייקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים ובכל מקרה לא יפחת מהמוצע שבין הונה העצמי של ברקן נכון למועד הודעת המימוש לבין ההון העצמי של ברקן על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 במרס 2004, והכל בתוספת 15%. עד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא נתקבלה בחברה הודעה על מימוש האופציה, כאמור.

בנוסף, על פי ההסכם נתנו המוכרים לחברה אופציית Call לרכוש את יתרת מניותיהם בחברה, כל אחד כדי חלקו. אופציית ה-Call ניתנת למימוש במשך תקופה של שנה שתחילתה ביום 5 בינואר 2009. שווי החברה לצורך קביעת התמורה בגין מימוש אופציית ה-Call יהיה הגבוה מבין: (i) שווי ברקן המעודכן, בהתאם לאמור לעיל, בתוספת השווה ל-0.375% משווי ברקן האמור, בכל חודש ממועד חתימת ההסכם ועד למועד התשלום בפועל¹⁷; לבין (ii) הונה העצמי של ברקן נכון למועד המימוש בתוספת 15%.

בנוסף נקבעו בהסכם הוראות לשיתוף פעולה בין הצדדים לרבות לעניין רכישת מניות נוספות על ידם בעתיד, זכות סירוב ראשונה במקרה של מכירת מניות, זכות הצטרפות (Tag-Along) למוכרים במקרה של מכירת מניות על ידי החברה במצב בו לא נוצלה זכות הסירוב הראשונה, וזכות למכירה כפויה (Bring-Along) במקרה שהחברה תהיה מעוניינת למכור לצד שלישי את כל מניותיה בברקן, זכות הסירוב הראשונה לא נוצלה והצד השלישי יתנה את העסקה ברכישת כל מניות המוכרים בברקן. כמו כן, כולל ההסכם הגבלות מותנות על מכירת מניות על ידי המוכרים, באופן שנועד להבטיח ששיעור החזקותיהם של החברה ושל המוכרים במניות ברקן ביחד לא יפחת מ-51% מהון המניות המונפק של החברה.

¹⁶ כולל כ-1.04% מניות המוחזקות על ידי חברה בת של ברקן. מרבית מניות אלו נרכשו על ידי החברה הבת לאחר כניסתו לתוקף של חוק החברות ולפיכך הן אינן מקנות זכויות הצבעה כל עוד יוחזקו על ידי החברה הבת.

¹⁷ תוספת התמורה תחושב באורח מצטבר ולא קונקורנטי.

בהסכם נקבעו הוראות לניהול משותף של ברקן וביניהן הוראות בדבר הצבעה משותפת, מינוי דירקטורים, הארכת הסכם הניהול הקיים עם חלק מהמוכרים, מתן שירותי ניהול על ידי החברה לברקן במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי דירקטוריון וחברי ועדות שונות.

כתוצאה מרכישות מניות נוספות של ברקן במהלך השנים 2006 ו-2007, מחזיקה טמפו משקאות נכון ליום אישור הדוחות הכספיים בכ- 45.58% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בברקן.

21.1.2. תיאור פעילות ברקן

21.1.2.1. כללי

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

21.1.2.2. תחום היין

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

21.1.2.3. תחום המשקאות החריפים

ייצור, יבוא ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, וודקה, ווסקי, ליקרים, רום, טקילה, סאקי וגין.

21.1.2.4. תחום אחר

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

תחום היין

להערכת הנהלת ברקן כפי שפורסם בדוח התקופתי של ברקן לשנת 2007, היקף המכירות השנתי של תחום היין במדינת ישראל, בשנת 2007 היה כ- 700-800 מיליון ש"ח. היקף יבוא היינות מסך מכירות זה הנו כ-20%.

להערכת הנהלת ברקן, בעשור האחרון חלה עליה בצריכת היין בישראל לנפש אשר עמדה לפני עשור על כ- 4 ליטר לשנה ונכון לשנת 2007 עמדה על כ- 6 ליטר לשנה.

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

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

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

21.1.2.5. חומר הגלם העיקרי של ברקן בתחום היין הוא ענבים. ברקן רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לדרוש לה לשם ייצור היינות. בשנים 2007 ו-2006 היוו הענבים כ-50%, מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה ברקן.

21.1.2.6. תחום המשקאות החריפים

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

21.1.2.7. תחום אחר

ברקן עוסקת בשיווק של מים מינרליים מתוצרתה של חברת Sanpellegrino S.p.A וכן משווקת (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של החברה) חבילות שי הכוללות יין /ואו משקאות

אלכוהוליים ו/או מוצרים נלווים אותם רוכשת החברה מספקים שונים.

21.1.2.8. הפצה באמצעות טמפו שיווק

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

21.1.2.9. הפצת מוצרי ברקן

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

22. השקעה ברכוש קבוע

החברה השקיעה בשנת 2007 כ- 21 מיליוני ש"ח ברכוש קבוע.

22.1. מדיניות החברה בהשקעות

החברה משקיעה מעת לעת בחידוש ושיפור איכות המכונות וקווי הייצור במפעליה וכן בחידוש ושיפור הציוד המצוי אצל לקוחות החברה (מקררים, ברזי מזיגה ועוד). ההשקעות מבוצעות בהתאם לפיתוחי הטכנולוגיה ודרישות התחזוקה השוטפת של רכוש זה ולשם עמידה בתחרות ובדרישות השוק. החברה בוחנת אפשרות להתאים את מבשלת הבירה במפעל בנתניה, לייצור מקומי של בירה היינקן. לפרטים ראו סעיף 2.3.1 לעיל.

23. מימון

23.1. שיעור הריבית הממוצעת

החברה מממנת את פעילותה בעיקר מאשראים בנקאיים לזמן קצר ומאשראים לזמן ארוך. נכון ליום 31 בדצמבר 2007, סך ההלוואות לזמן קצר של החברה מהמערכת הבנקאית הסתכמו בכ-136 מליון ש"ח (כ-213 מליון ש"ח, בנטרול השפעת האיחוד היחסי) וסך ההלוואות לזמן ארוך הסתכמו בכ-15 מליון ש"ח (כ-23 מליון ש"ח, בנטרול השפעת האיחוד היחסי).

מסגרת האשראי הכוללת של החברה ביום 31 בדצמבר 2007 עמדה על כ-175 מיליון ש"ח (כ-275 מיליון ש"ח בטמפו משקאות).

23.2. להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות שהיו בתוקף במהלך שנת 2007, כולם ממקורות בנקאיים בלבד:

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

23.3. להלן פירוט מקורות המימון החברה ליום 31 בדצמבר 2007, בחלוקה להיקף האשראי ולסוגי הריביות:

הלוואות יעודיות (מליוני ש"ח)	הלוואות לזמן ארוך (מליוני ש"ח)	הלוואות לזמן קצר (מליוני ש"ח)	שיעור הריבית	סוג הריבית
1.5	-	107.0	0.2-2.7	שקל - פריים+
2.1	7.0	4.1	4.7	שקל צמוד מדד
1.9	5.5	23.7	1.4-2.0	ליבור-דולר+
2.7	3.4	1.5	1.0	ליבור-יורו+

23.4. אשראי לאחר תאריך הדו"ח

הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

23.4.1. להערכת החברה, היא תידרש לגייס מימון לשם המעבר לייצור מקומי מלא של בירה היינקן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3.1 לעיל.

23.4.2. ביום 26 במרץ 2006, העמידה החברה מסגרת לחברה הבת, טמפו משקאות בע"מ, בסך של 6 מליון דולר ארה"ב, כנגד ובמקביל למסגרת בסך של 4 מליון דולר, שהועמדה לחברה הבת בתנאים זהים מטעם בעלת המניות האחרת בחברה הבת – Heineken International B.V. נכון למועד דו"ח זה ניצלה החברה הבת כ- 75% מן המסגרת הכוללת, בהתאם לחלקים היחסיים. לפירוט בדבר יתר תנאי ההלוואה ראו דיווח מידי מיום 26.3.06.

24.1. דיני המס החלים על התאגיד

24.1.1. מס קניה

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

24.1.2. תיקונים לפקודת מס הכנסה וחוק מס שבח מקרקעין

24.1.2.1. מיסוי מקרקעין

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

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

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

24.1.2.2. הפחתת מס חברות

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

התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת המס 2006 יחול שיעור מס של 31%, בשנת 2007 - 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול מס בשיעור של 25%.

24.2. חוק מס הכנסה - תאומים בשל אינפלציה

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

24.3. חוק עידוד התעשייה

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

24.4. חוק עידוד השקעות הון

בחודש דצמבר 1997 ניתן לחברה "כתב אישור" במסלול מענקים בגין מפעלה שבירוחם, בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959. בהתאם לכתב אישור הנ"ל הכנסות החברה פטורות ממס במשך השנתיים הראשונות החל מהשנה בה נבעה לחברה הכנסה חייבת מהמפעל המאושר, וחייבות בשיעורי מס מופחתים בשיעור של 25% במשך חמש שנים נוספות. תקופת ההטבות בגין המפעל המאושר הנ"ל תסתיים בשנת 2011.

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

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

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

שיעור המס העיקרי החל על החברה בשנת 2007 הינו 29%. שיעור המס האפקטיבי החל על החברה בשנת 2007 היה 2.9%. להתאמה בין המס התאורטי על ההפסד לשנה, לבין הכנסות המס בפועל, ראה באור 15" לדוחות הכספיים.

24.6. שומות המס של התאגיד והפסדים צבורים לצורכי מס:

24.6.1. לחברות הקבוצה שומות מס סופיות (לרבות שומות עצמיות הנחשבות כסופיות) עד וכולל שנת המס 2003.

24.6.2. לחברה ולחברות המאוחדות שלה הפסדים לצרכי להעברה לשנים הבאות בסכום של כ- 60 מיליון ש"ח. בגין הפסדים אלה והפרשים זמניים אחרים רשמה החברה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007, מסים נדחים בסך של כ- 7 מיליון ש"ח.

24.6.3. בשנת 2005 הוצאה לחברה הודעת חיוב מרוכזת משלטונות מס קניה לפיה, החברה חייבת בתשלום של כ- 2.3 מיליון ש"ח בגין מס קניה ששולם לכאורה על ידי החברה בחסר בעת יבוא בירה היינקן. שומה זו מתייחסת להנחות שקיבלה החברה והביאו להפחתת מס הקניה ששולם, ולטענת שלטונות מס הקניה החברה לא היתה זכאית לקזום. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה גבוהים מ-50%.

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

24.6.5. בחודש מאי 2006 הוצאה לברקן שומת מס קניה לפיה היא נדרשת לשלם סכום של כ- 18 מיליוני ש"ח (בזה ריבית והפרשי הצמדה כ- 1.7 מיליוני ש"ח וקנסות בסך 3.3 מיליוני ש"ח). דרישה זו נובעת, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידה שלא על בסיס המחיר הסיטונאי כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה, בשנים 2002 עד 2004. ברקן הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה כי מס הקניה שולם כדין. ביום 29 באפריל 2007 הוגשה תוספת לנימוקי ההשגה על השומה. במסגרת התוספת לנימוקי ההשגה הועלו טענות נוספות לביטול החיוב שבשומה. ביום 7 ביוני 2007 הוגשה בקשה לפטור מהחיוב שבשומה לפי חוק מיסים עקיפים. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת שלטונות מס קניה לדחות את ההשגה. ברקן עירערה לבית המשפט המחוזי על החלטה זו, והדין בערעור נקבע ליום 23 ביוני 2008. להערכת הנהלת ברקן, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב הנוכחי, קיים סיכוי סביר (קרי מעל 50%) לביטול החיוב שבשומה. והיה ולא יבוטל החיוב שבשומה יש סיכוי סביר (קרי מעל 50%) להקטנתו.

24.6.6. במהלך שנת 2007 קיבלה החברה משלטונות המכס והמע"מ דרישות תשלום בסך כולל של כ- 6.2 מיליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן: "המוצר"), שיובא על ידי החברה בשנים 2003-2005.

הדרישות הנ"ל מצטרפות לדרישות קודמות שקיבלה החברה בסך מצטבר של כ- 3 מיליון ש"ח. בגין דרישות אלו הגישה החברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ

במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת החברה היא פעלה כדין בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל.

להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכוי החברה להביא לביטול הדרישה נעים בין 60% ל-70%.

25. איכות הסביבה

25.1 פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק הפיקדון") מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 25 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהגדרת מיכלי משקה בחוק מועטו מיכלים שקיבולתם מתחת ל- 0.1 ליטר או שקיבולתם 1.5 ליטר ויותר וכן שקיות ואריזות נייר או קרטון. בהתאם להוראות חוק הפיקדון, ייסדה החברה בשנת 2001 יחד עם ארבעה יצרני משקאות ושלוש רשתות שיווק, תאגיד מחזור שתפקידו איסוף מכלי משקה ומחזורם, החזר פיקדונות וביצוע פעולות אחרות לשם קידום האיסוף והמחזור של מיכלי המשקה (להלן: "תאגיד האיסוף"). לחברה 12.5% מהון מניותיו של תאגיד האיסוף - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אלי"ה). בהתאם להוראות הסכם המייסדים של תאגיד האיסוף, העמידה החברה כמו יתר בעלי המניות, ערבות בעלים, וכן התחייבה החברה להעמיד מימון נוסף בסכומים לא מהותיים. במהלך שנת 2003 קיבלה החברה הודעה כי כל רשתות השיווק הודיעו על פרישה מתאגיד האיסוף. החברה בוחנת את ההשלכות המשפטיות של פרישת רשתות השיווק כאמור.

בחדש דצמבר 2004 הודיע הממונה כי אין לדעתו הצדקה להסדר מכוחו פועל תאגיד האיסוף משום שהוכח בפועל כי ההסדר אינו משרת את טובת הציבור ומונע קיומה של תחרות בתחום האיסוף והמחזור של בקבוקי משקה. על אף האמור, האריך בית הדין להגבלים עסקיים את תוקפו של ההיתר הזמני לתאגיד האיסוף להמשיך ולפעול עד ליום 31 באוגוסט 2008. המשרד לאיכות הסביבה הודיע כי בכוונתו ליזום תיקון לחוק הפקדון אשר יביא לשינוי כלכלי ומבני של המערך הקיים ויאפשר תחרות בתחום. בין היתר, עשוי התיקון לחוק הפיקדון להכניס לתחולת החוק גם מיכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר וכן להטיל על יצרני משקאות אחרות לשיעורי האיסוף של מיכלי משקה מתוצרתם. החברה בוחנת את המשמעויות של שינוי אפשרי כאמור בחוק הפקדון.

25.2. היטל לשמירת נקיין

טמפו משקאות מגישה למשרד לאיכות הסביבה דו"ח שנתי בנוגע להיטל לשמירת נקיין של מכלי משקה על פי חוק שמירת הנקיין התשמ"ד - 1984. היטל הנקיין נקבע על פי תחשיב עלויות מכלי המשקה, ערוך בידי טמפו משקאות ומאושר על ידי משרד רואי החשבון המבקר שלה.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

פעילות החברה כפופה לרשיונות, צווים והיתרים הבאים:

26.1. מונופול בשוק הבירה

החברה הוכרזה על ידי הממונה על הגבלים עסקיים כמונופול בשוק הבירה. להערכת החברה, נתח השוק שלה נכון לשנת 2007 היה כ- 55%. ביום 10 במאי 1998 ניתנו לחברה על ידי הממונה הוראות לבעל מונופולין וביניהן: איסורים לגבי התניית אספקה של איזה ממוצרי החברה (כולם או חלקם) או תנאי האספקה, ברכישת סוג מסוים של משקאות החברה, איסור התקשרות עם לקוחות החברה בהסדרי בלעדיות או בהסכמי קישור לקבלת הנחות על רכישת בירה אם ירכוש הלקוח מהחברה משקאות אחרים שלה, איסור התקשרות בהסכמים עם לקוחות לקבלת הנחות מטרה בהתייחס ליעדי קניה של בירה מהחברה לתקופות הקבועות בהנחיות הממונה, איסור קביעת מחיר מכירה לצרכן הסופי על ידי החברה, אלא המלצה ללקוחות על מחיר מכירה מומלץ, וכן הוראה כללית האוסרת על החברה לנצל מעמדה בשוק לרעה.

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

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

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה מסמך המפרט את עמדתו בענין הסדרי סחר בין ספקים, ביניהם החברה, ורשתות השיווק הגדולות (להלן: "מסמך העמדה"), זאת בהמשך למסמך עמדה ראשוני שפרסם הממונה בעניין זה, בחודש מאי 2003. במסמך העמדה מוצגת עמדת הממונה באשר לנהגים מסחריים שנהגו לדבריו בין ספקים ורשתות קמעונאיות, ואשר לדעתו הנם אסורים על פי חוק ההגבלים העסקיים, כגון ניהול קטגוריות, ביצוע סדרנות והתערבות במחירים. בעקבות כך ובמטרה לעגן את המגבלות האמורות, הושג בין הממונה על הגבלים עסקיים ובין הספקים הדומיננטיים של רשתות השיווק, צו מוסכם אשר נחתם על ידי מספר חברות מרכזיות בתחום המזון, וטמפו משקאות ביניהן, ובו נקבע בין השאר כי הצו המוסכם מחליף את הליכי האכיפה בגין פעולות שבוצעו על יד מי מן הצדדים החתומים עליו עובר למועד הצו. הצו אושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. עקרי הצו, אשר טמפו משקאות התחייבה כאמור לפעול על פיו: המנעות מעשיית הסדרים שמטרתם או תוצאתם האפשרית: הגבלת מספרם או

זהותם של הספקים אשר מוצריהם יוצעו למכירה ברשת שיווק (כאשר החלטות כאמור יתקבלו על ידי הרשת בלבד ללא מעורבות של הספק), הקצאת שטחי מדף וניהול קטגוריה. כמו כן נקבעו בצו מגבלות ותנאים בעת קיום פעילות מסחרית על ידי הספק ברשת השיווק כגון: הסדרי סדרנות, מתן הטבות וקביעת יעדים, קביעת נתח שוק של הספק במכירות הרשת, הכתבת מחירים ובלעדיות במבצעים. במסמך ההבהרות לצו מפרט הממונה כי ספק אשר לא יקבל על עצמו את הוראות הצו יהיה חשוף לאחריות בגין הפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים מבלי שיוכל לטעון להגנה מכוח איזושהי הוראה של הצו המוסכם.

רשיון יצרן .26.3

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

רשיונות עסק .26.4

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

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

תקני ייצור .26.5

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

26.6. רשיון ייצור משקאות משכרים

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

26.7. כשרות

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

26.8. היתר רעלים

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

26.9. בקרת איכות

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

26.10. רשיונות יבוא

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

26.11. פיקדון על מיכלי משקה

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

27. הסכמים מהותיים

להלן רשימת ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי החברה בשנת 2007 וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים במהלך העסקים הרגיל :

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

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

27.3. התקשרות בהסכם שותפות להפצת מוצרי החברה עם גורי מוצרי צריכה בע"מ. לפרטים ראו סעיף 14.3 לעיל.

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

28. הליכים משפטיים

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

התובע מבקש לייצג את ציבור הצרכנים שנמנע, במהלך התקופה שמיום 21 במאי 2000 ועד ליום הגשת התביעה, מהחזרתם של בקבוקי משקה אשר מחיר הפיקדון הנגבה עבורם לא סומן על הבקבוקים.

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

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

סכום תביעתו האישית המוערך על ידי התובע הינו כ- 360 ₪. התובע מצהיר כי אין בידו את מלוא הנתונים הנדרשים כדי לבסס את הנזק הנטען על ידו, אשר נגרם לכאורה לחברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, ואשר עשויה לטענתו, לעלות כדי עשרות מיליוני שקלים.

על פי עמדתם של יועציה המשפטיים של החברה, בשלב זה טרם ניתן להעריך את תוצאות התביעה ואת סכויי הבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

29.1 כללי

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

29.2 פורטפוליו עשיר של משקאות ממותגים

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

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

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

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

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

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

במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לשינויים כאמור נכללים, בין היתר: האטה כללית במשק, כניסה בלתי צפויה של מתחרות נוספות לתחום הפעילות, ופעילותן של מתחרות קיימות להחרפת התחרות.

פיתוח תחום הבריאות .29.3

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

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי טמפו משקאות בתאריך דוח זה, ועל הערכות של הנהלת טמפו משקאות או כוונות שלה נכון למועד דו"ח זה. הכוונות והאסטרטגיה של החברה, כמפורט לעיל, משקפות את מדיניותה נכון למועד הדוח ומבוססות על הערכות נוכחיות

של תחומי פעילותה ומצב החברה ועשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. אין כל וודאות בדבר התממשות כוונות או אסטרטגיה זו של החברה.

30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

30.1 מערכת ERP

בחודש אפריל 2007 העלתה טמפו משקאות לאוויר את השלב הראשון של מערכת ERP (Enterprise Resource Planning) מתוצרתה של חברת SAP. נכון למועד הדוח יושמו במערכת זו כל תהליכי הרכש, הייצור, הנהלת החשבונות, משאבי האנוש, השכר והמרכז הלוגיסטי בנתניה.

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

החברה הבת שוקדת על יישום השלב הנוסף של הטמעת המערכת – פעילות המכירות וההפצה וכן מערכת לניהול תחזיות ודוחות מנהלת. עליית המערכת צפויה להתבצע במספר שלבים ואין כל וודאות, כי מהלך זה יושלם עד לתום שנת 2008.

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

מערכות נוספות שיישמו בשנת 2007 הן מערכת לתכנון מסלול חלוקה והפצה של חברת ראסנר, וכן מערכת תכנון מול ביצוע נהגים.

בנוסף טמפו משקאות בוחנת השנה אתר DRP לגיבוי המערכות התפעוליות.

31. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

31.1 מצב פוליטי ובטחוני

תוצאותיה העסקיות של החברה מושפעות כדרך קבע מן המצב הפוליטי והבטחוני המשתנה, זאת בשל הקשר ההדוק בין המצב הפוליטי ובין צריכת מוצרי תרבות הפנאי, בעיקר משקאות אלכוהוליים, על ידי הישראלים. כמו גם היקף התיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של משקאות אלכוהוליים. המשך הסכסוך הישראלי – פלשתינאי ותוצאות הבחירות שהתקיימו בראשית שנת 2006, מכוחן עלתה לשלטון מפלגה התומכת בטרור עלול להקשות על המשך מכירת מוצרי החברה בשטחי הרשות הפלשתינאית.

מצב כלכלי .31.2

במהלך שנת 2007 הורגש שיפור מה במצב הכלכלי במדינת ישראל, אשר הביא להתאוששות בצריכת מותגים בתחום המשקאות. יחד עם זאת, אי סדר מדיני, מיתון אפשרי בישראל והמשך המיתון ברשות הפלשתינאית עלול להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה.

תחרות .31.3

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

תלות במפיצים עצמאיים .31.4

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

שינוי ריבית ולשינויים בשערי מטבעות .31.5

לחברה הלוואות שיקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות הצמודות לריבית הליבור דולר ואירו והלוואות הצמודות למט"ח. נכון למועד הדו"ח החברה אינה מבצעת הגנה על האפשרות של שינוי הריבית אלא פועלת על בסיס תנאי השוק להקטנת חשיפתה והקטנת עלויות המימון שלה. שינוי מהותי בשיעורי הריבית עלול על כן לגרום לגידול בהוצאות המימון של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 7 בחלק ב' - "דוח הדירקטוריון".

שינויים במחירי חומרי הגלם .31.6

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

תלות בספקים 31.7

לחברה תלות במספר ספקים בלעדיים שהעניקו לחברה זכויות שימוש במותגים הבינלאומיים שלהם או ספקים מהם רוכשת טמפו משקאות את המשקאות המיובאים על ידה. סיום בלתי צפוי של התקשרויות אלו עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה ולהקשות על החברה בבניית מותגים חליפיים. בנוסף, לחברה תלות במספר ספקים אחרים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור ואריזת מוצרי המשקאות הקלים שלה (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי, הרכיזים והפחמן הדו חמצני).

הכרזה כמונופולין 31.8

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

התפתחויות רגולטוריות 31.9

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

אשראי לקוחות 31.10

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

פגם באיכות המוצרים 31.11

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

כשרות 31.12

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

31.13. תלות במיתוג

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

31.14. תלות ברשתות השיווק

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

31.15. פעולה ללא רשיון עסק

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

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

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

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

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

חלק ב'

**דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד**

טמפו תעשיות בירה בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2007

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של טמפו תעשיות בירה בע"מ לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

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

פעילות החברה בתחום המשקאות מתבצעת באמצעות טמפו משקאות - חברה המאוחדת באיחוד יחסי בשיעור של 60%. פעילות החברה בתחום הפלסטיק מתבצע בחברה.

תחומי פעילות אלה מדווחים בדוחות הכספיים כמגזרים עסקיים.

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המאזן המאוחד של הקבוצה לימים 31.12.2007 ו- 31.12.2006 (באלפי ש"ח)

%	גידול/ (קטיון)	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
13.56	43,807	323,072	366,879	סה"כ מאזן
44.27	26,757	60,435	87,192	הון עצמי
17.49	78	446	524	מזומנים ושווי מזומנים
4.66	5,021	107,836	112,857	לקוחות
5.33	440	8,261	8,701	חייבים אחרים ויתרות חובה
29.42	9,854	33,499	43,353	מלאי
15.75	2,903	18,433	21,336	השקעות בחברות מוחזקות
30.51	1,892	6,202	8,094	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
3.60	223	6,288	6,511	מיסים נדחים ויתרות חובה לזמן ארוך
166.26	25,356	15,251	40,607	נדל"ן להשקעה
(5.05)	(6,225)	123,364	117,139	רכוש קבוע, נטו
168.04	4,863	2,894	7,757	רכוש אחר
(7.49)	(11,028)	147,281	136,253	אשראי מבנקים לזמן קצר
24.12	12,808	53,112	65,920	ספקים ונותני שירותים
69.65	20,716	29,741	50,457	זכאים ויתרות זכות
(41.97)	(11,481)	27,354	15,873	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
22.97	692	3,012	3,704	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(53.81)	(473)	879	406	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו
462.32	5,816	1,258	7,074	מיסים נדחים

סך המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 גדל לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של 43,807 אלפי ש"ח גידול של כ-13.56% הנובע בעיקרו משערוך הנדל"ן להשקעה לטובת הוגן בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית, ראה להלן.

בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית, רשאית חברה להציג נדל"ן להשקעה לפי עלותו המופחתת או לפי שווי ההוגן. בשנת 2007 בחרה החברה לשערך את הנדל"ן להשקעה ולהציגו לפי השווי ההוגן. השפעת השערוך הינה הגדלת הנדל"ן להשקעה בסך 25,759 אלפי ש"ח, הגדלת השקעות בחברות מוחזקות בסך 489 אלפי ש"ח, הגדלת העתודה למיסים נדחים בסך 6,441 אלפי ש"ח והגדלת העודפים בסך 19,807 אלפי ש"ח. הערכת השווי התבססה על שומות שנערכו לחברה ליום 30 ביוני 2007, על ידי שמאי המקרקעין אינג' יוסף זרניצקי. החל ממועד השערוך שינויים שיחולו, אם בכלל, בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה יזקפו לדוח הרווח והפסד. בשנת 2007 לאחר מועד השיערוך לא חל שינוי מהותי בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה.

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2007 גדל לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-26,757 אלפי ש"ח. הגידול נובע מרווחיה של החברה ומשערוך הנדל"ן להשקעה.

יתרת לקוחות ליום 31 בדצמבר 2007 גדלה ב-5,021 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול במחזור המכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2007 גדלה ב-9,854 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו גידול בהיקף הפעילות והמכירות של החברה.

השקעות בחברות מוחזקות ליום 31 בדצמבר 2007 גדלו ב-2,903 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מחלק החברה בתוצאותיה של החברה הכלולה - יקבי ברקן בע"מ ומשערוך נדל"ן להשקעה בחברה כלולה אחרת.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2007 גדלו ב-1,892 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו בשל גידול בהקדמת הנחות ומענקים שהעניקה טמפו משקאות ללקוחותיה.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2007 קטן ב-6,225 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מהפחת שעלה על ההשקעות שבוצעו במהלך השנה.

הרכוש האחר ליום 31 בדצמבר 2007 גדל ב-4,863 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מרכישת תוכנת ERP חדשה.

יתרת האשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגדים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2007 קטנו בסך כולל של כ-23 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו משיפור תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ופרעון האשראי שהועמד על ידי הבנקים.

יתרת ספקים ונותני שירותים ליום 31 בדצמבר 2007 גדלו בתקופה בסך של 12,808 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות של החברה.

יתרת זכאים ויתרות זכות ליום 31 בדצמבר 2007 גדלו בתקופה בסך 20,716 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו, מגידול בהתחייבות בגין עסקאות הגנה הנמדדות לפי שווי הוגן, מגידול בהתחייבות למוסדות ממשלתיים והתחייבויות בגין פקדונות אריזה ומחלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך, ראה להלן.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2007 גדלו בסך של 692 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. גידול זה נובע בעיקרו מהתחייבויות לזמן ארוך בשל רכישת תוכנת ERP ומהתחייבות לזמן ארוך לספק רכוש קבוע. הגידול האמור קוזז כתוצאה מקיטון בהתחייבות לבעלי המניות האחרים בברקן בגין רכישת מניותיהם בשנת 2005.

3. תוצאות הפעולות

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

ינואר - דצמבר 2006 (מבוקר)	ינואר - דצמבר 2007 (מבוקר)	אוקטובר - דצמבר 2007 (בלתי מבוקר)	יולי - ספטמבר 2007 (בלתי מבוקר)	אפריל - יוני 2007 (בלתי מבוקר)	ינואר - מרס 2007 (בלתי מבוקר)	
419,016	455,845	102,989	137,995	112,673	102,188	הכנסות ממכירות, נטו
270,600	281,982	62,888	85,609	67,347	66,138	עלות המכירות
148,416	173,863	40,101	52,386	45,326	36,050	רווח גולמי
118,216	130,030	31,106	37,132	32,802	28,990	הוצאות מכירה ושיווק
18,013	22,461	6,479	5,288	5,647	5,047	הוצאות הנהלה וכלליות
12,187	21,372	2,516	9,966	6,877	2,013	רווח מפעולות רגילות
(14,681)	(17,630)	(5,320)	(5,761)	(2,291)	(4,258)	הוצאות מימון, נטו
300	1,204	950	597	(122)	(221)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(2,194)	4,946	(1,854)	4,802	4,464	(2,466)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(213)	(142)	18	(53)	(247)	140	הטבת מס (מסים על הכנסה), נטו
(2,407)	4,804	(1,836)	4,749	4,217	(2,326)	רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
259	2,146	198	817	239	892	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(2,148)	6,950	(1,638)	5,566	4,456	(1,434)	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות
(1,212)	-	-	-	-	-	הפסד מפעילות מופסקת, נטו
(3,360)	6,950	(1,638)	5,566	4,456	(1,434)	רווח (הפסד) נקי לתקופה

בשנת 2007 הסתכמו מכירות החברה ב-455,845 אלפי ש"ח לעומת 419,016 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-8.8%.

המכירות של תחום המשקאות האלכוהוליים, לרבות מוצרי ברקן, הסתכמו בשנת 2007 ב-234,960 אלפי ש"ח לעומת 214,535 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 20,425 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-9.5%.

המכירות של תחום המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2007 ב-214,504 אלפי ש"ח לעומת 198,725 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 15,779 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-7.9%.

הרווח הגולמי של החברה בשנת 2007 גדל ב-17.1% והסתכם בסך של 173,863 אלפי ש"ח שהינם כ-38% מההכנסות, לעומת רווח גולמי של 148,416 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-35%. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקרו מגידול במחזור המכירות, מעלייה במחירי המכירה ומשינוי בתמהיל המוצרים הנמכרים.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2007 ו-2006 הסתכמו ב-130,030 אלפי ש"ח ו-118,216 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהווים כ-28% מהמכירות הן בשנת 2007 והן בשנת 2006.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנת 2007 הסתכמו ב-22,461 אלפי ש"ח והיוו כ-4.9% מההכנסות, לעומת כ-18,013 אלפי ש"ח המהווים כ-4.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהוצאות שכר ומפחת בגין תוכנת ERP חדשה.

הרווח התפעולי של החברה בשנת 2007 הסתכם ב-21,372 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי של 12,187 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומהשיפור ברווח הגולמי כאמור לעיל.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2007 היו רווח של 9,581 אלפי ש"ח לעומת רווח של 2,899 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-230%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2007 היו רווח של 31,740 אלפי ש"ח לעומת רווח של 24,258 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-31%.

תוצאות מגזר פלסטיק בשנת 2007 היו רווח של 2,512 אלפי ש"ח לעומת רווח של 2,681 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 169 אלפי ש"ח.

בשנת 2007 כללה החברה רווח בגין חלקה היחסי בתוצאות הפעילות של ברקן, בסך של 2,051 אלפי ש"ח לעומת 258 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקרו מרווחיותה של ברקן.

בסוף שנת 2005 החליטה החברה על הפסקת היצור והשיווק של משקאות קלים מסוג נקטר ומיצים סחוטים אשר יוצרו על ידי קבלן משנה, וההתקשרות עם קבלן המשנה הסתיימה. לפיכך, כוללים נתוני ההשוואה סיווג בגין הפסקת פעילות זו באופן שנכסי הפעילות המופסקת והתחייבויותיה, הופרדו מנכסיה והתחייבויותיה של הפעילות הנמשכת ובמקביל הופרדו גם תוצאות הפעילות המופסקת מתוצאות הפעילות הנמשכת. השפעת הפעילות המופסקת בשנת 2006 הייתה הפסד של 1,212 אלפי ש"ח.

בשנת 2007 החברה סיימה ברווח נקי של 6,950 אלפי ש"ח לעומת הפסד נקי של 3,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 10,310 אלפי ש"ח.

4. נזילות

בעקבות הפיצול האנכי שערכה החברה, כאמור לעיל, דוח תזרים המזומנים לתשעת החודשים הראשונים של השנים 2007 ו-2006 נכללו 60% מתזרימי המזומנים של טמפו משקאות.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2007 הסתכם בכ-42.9 מיליון ש"ח לעומת כ-25.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2007 הסתכם בכ-20.3 מיליון ש"ח לעומת כ-15.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש מפעילות מימון בשנת 2007 הסתכם בכ-22.6 אלפי ש"ח לעומת כ-9.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. מקורות מימון

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

החברה והיינקן, בעלת המניות הנוספת, בטמפו משקאות, העמידו לטמפו משקאות הלוואה בסכום של 7.5 מיליון דולר של ארה"ב. חלקה של החברה בסכום הלוואה הינו כשיעור החזקתה בטמפו משקאות - 60%. לטמפו משקאות זכות ללוות מבעלי מניותיה סכום נוסף של עד 2.5 מיליון דולר.

בדבר היקף ממוצע בשנת 2006 של אשראי מספקים וללקוחות ראה סעיף 20.5.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

6. עונתיות

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

7. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

א. האחראי על ניהול הסיכונים בתאגיד:

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

ב. תיאור סיכונים השוק ומדיניות החברה בניהולם:

1. סיכונים ריבית:

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

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

2. סיכונים מטבע:

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

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

ג. מבחני רגישות בדבר שינוי בגורמי שוק

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

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

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגשיים לשינויים בשער החליפין של הדולר, ריבית דולרית, ריבית הפריים, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של האירו וריבית אירו, לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006.

ליום 31 בדצמבר 2007

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

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

רגישות לשינוי בריביות הדולריות – רווח/(הפסד)

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

רגישות לשינוי בריביות הפריים- רווח/(הפסד)

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

רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן- רווח/(הפסד)

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

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

רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

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

רגישות לשינוי בריבית יורו- רווח/(הפסד)

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

ליום 31 בדצמבר 2006

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
4.648	4.436	4.225	4.014	3.803	שער חליפין דולרי
(3,684)	(1,842)	(36,846)	1,842	3,684	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(1,127)	(564)	(11,270)	564	1,127	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(676)	(338)	(6,764)	338	676	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
5,307	(278)	(5,962)	(11,405)	(16,838)	עסקאות אקדמה וכתיבת אופצית מכר- לא מוכר חשבונאית כהגנה
180	(3,022)	(60,842)	(8,661)	(11,351)	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הדולריות – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
5.90	5.63	5.36	5.09	4.82	ריבית
(17)	(8)	(36,846)	8	17	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(147)	(73)	(11,270)	73	147	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(44)	(22)	(6,764)	22	44	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(208)	(103)		103	208	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
6.60	6.30	6.00	5.70	5.40	ריבית
(614)	(307)	(102,438)	307	614	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן – רווח/(הפסד)

עליה ב-3%	עליה ב-1.5%	שווי הוגן	ירידה ב-1.5%	ירידה ב-3%	
(502)	(251)	(16,710)	251	502	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

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

רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
5.0079	5.2861	5.5643	5.8425	6.1207	שער חליפין יורו
200	100	(2,000)	(100)	(200)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
537	269	(5,371)	(269)	(537)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
280	140	(2,802)	(140)	(280)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(6,160)	(3,133)	(106)	2,921	5,947	כתיבת אופציות מכר - לא מוכר חשבונאית כהגנה
(5,143)	(2,624)	(10,279)	2,412	4,930	סה"כ

רגישות לשינוי בריבית יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.33	3.52	3.70	3.89	4.07	שער ריבית יורו
17	8	(2,000)	(8)	(17)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
147	73	(5,371)	(73)	(147)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
87	44	(2,802)	(44)	(87)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
251	125		(125)	(251)	סה"כ

ד. מאזנים על פי בסיס הצמדה

למאזנים על פי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2007 ו- 2006 ראה נספח לדוח הדירקטוריון.

8. תרומות:

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בוועדת התרומות המורכבת מיו"ר הדירקטוריון ומדירקטור נוסף. בשנת הדיווח נתנם על ידי החברה סך של כ- 750 אלפי ש"ח.

9. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית:

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שני דירקטורים וזאת בהתחשב במידת המורכבות של פעילותה של החברה, אופי פעילותה וגודלה. ליום 31 בדצמבר 2007 מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש:

- ז'ק בר - בעל תואר שני במינהל עסקים - אוניברסיטת קולומביה. מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון טמפו תעשיות בירה בע"מ, וקבוצת כרמל השקעות.

- משה עמית - אקדמאי בתחום מדעי החברה ובנקאות, עד שנת 2004 כיהן כממלא מקום מנכ"ל בנק הפועלים ואחראי על החטיבה לניהול סיכונים בבנק.

10. גילוי בדבר המבקר הפנימי :

א. פרטי המבקר הפנימי:

1. שם המבקר: פנחס לבקוביץ
2. תאריך תחילת כהונתו: מרץ 2001
3. המבקר עומד בכל התנאים שפורטו לגבי סעיף זה למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
4. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
5. אין למבקר קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
6. המבקר מועסק כשכיר בחברה, אינו בעל עניין בחברה ואינו ממלא תפקיד נוסף בחברה.
7. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו משמש בתפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

ב. דרך המינוי

המבקר מונה לתפקידו באישור ישיבת דירקטוריון החברה מיום 29 במרס 2001, ובשים לב להשכלתו כרואה חשבון, ונסיונו רב השנים בתחום.

ג. סיום כהונה - לא רלבנטי

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

ה. תוכנית העבודה

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

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

ז. היקף העסקה - משרה חודשית.

ח. עריכת הביקורת:

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

ט. גישה למידע:

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

י. דין וחשבון המבקר הפנימי:

1. דוחות המבקר מוגשים בכתב.
2. בשנת הדווח הוגשו באופן שוטף 7 דוחות ביקורת. הדוחות הוגשו לגופים המבוקרים, למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון, ולחברי ועדת הביקורת.
3. ועדת הביקורת של הדירקטוריון דנה בממצאי המבקר בימים: 28 במרס 2007, 31 במאי 2007, 30 באוגוסט 2007 ו-23 במרס 2008.

י"א. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

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

י"ב. תגמול

1. המבקר הפנימי מתוגמל בהתאם להסכם העסקה שנערך עמו. הדירקטוריון בדעה, כי התגמול הנו סביר, ולא צפויה להיות לו השפעה על הפעלת שקול דעתו המקצועי של המבקר.
2. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך של החברה כחלק מתנאי העסקתו.

11. גילוי בדבר שכר רואי החשבון:

לחברה שני רואי חשבון מבקרים סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוננו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון המבקרים בשנים 2007 ו-2006 וכמו השעות שהושקעו בעבודתם:

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

שירותי ביקורת		שירותים אחרים		שנת 2006 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוננו ושות'
כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	
1,740	237	147	20	
1,403	297	326	69	

12. גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

בביאור 23 לדוחות הכספיים ניתן גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). גילוי זה כולל את השפעות הכספיות המהותיות על המאזנים לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006, ועל דוח רווח והפסד והדוח על השינויים בהון העצמי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

13. גילוי בדבר אישור דוחות הכספיים

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

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

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

אמיר בורנשטיין
דירקטור

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 26 במרס 2008.

להלן מובאים מאזני ההצמדה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006:

סה"כ	מטבע חוץ			מטבע ישראלי			מאזן ליום 31.12.07	באלפי שקלים
	אחרים	אחר	אירו	דולר	לא צמוד	צמוד		
524	-	23	38	43	420	-		מזומנים ושווי מזומנים
112,857	-	-	-	1,073	111,784	-		לקוחות
8,701	-	-	507	3,771	2,928	1,495		חייבים ויתרות חובה
43,353	43,353	-	-	-	-	-		מלאי
21,336	21,336	-	-	-	-	-		השקעות בחברות מוחזקות
8,094	-	-	-	-	8,094	-		הלוואות לזמן ארוך
6,511	1,848	-	-	-	-	4,663		מיסים נדחים ויתרת חובה אחרות לזמן ארוך
117,139	117,139	-	-	-	-	-		רכוש קבוע
40,607	40,607	-	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
7,757	7,757	-	-	-	-	-		רכוש אחר והוצאות נדחות
<u>366,879</u>	<u>232,040</u>	<u>23</u>	<u>545</u>	<u>4,887</u>	<u>123,226</u>	<u>6,158</u>		סה"כ נכסים
136,253	-	-	2,890	22,334	107,011	4,018		אשראי מתאגידים בנקאים
65,920	-	60	12,697	7,257	45,906	-		ספקים ונותני שרותים
50,457	-	-	2,667	10,926	33,441	3,423		זכאים ויתרות זכות
15,873	-	-	3,434	5,463	-	6,976		הלוואות לזמן ארוך מבנקים
3,704	-	-	1,927	-	352	1,425		התחייבות אחרת לזמן ארוך
406	406	-	-	-	-	-		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
7,074	7,074	-	-	-	-	-		מיסים נדחים
<u>279,687</u>	<u>7,480</u>	<u>60</u>	<u>23,615</u>	<u>45,980</u>	<u>186,710</u>	<u>15,842</u>		סה"כ התחייבויות
<u>87,192</u>	<u>224,560</u>	<u>(37)</u>	<u>(23,070)</u>	<u>(41,093)</u>	<u>(63,484)</u>	<u>(9,684)</u>		הפרש

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		מאזן ליום 31.12.06	באלפי שקלים
		אחר	אירו	דולר	לא צמוד	צמוד		
446	-	-	-	12	434	-		מזומנים ושווי מזומנים
107,836	-	-	130	919	106,787	-		לקוחות
8,261	-	-	32	4,172	3,592	465		חייבים ויתרות חובה
33,499	33,499	-	-	-	-	-		מלאי
18,433	18,433	-	-	-	-	-		השקעות בחברות מוחזקות
6,202	-	-	-	-	6,202	-		הלוואות לזמן ארוך
6,288	1,848	-	-	-	-	4,440		מיסים נדחים ויתרת חובה אחרות לזמן ארוך
123,364	123,364	-	-	-	-	-		רכוש קבוע
15,251	15,251	-	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
2,894	2,894	-	-	-	-	-		רכוש אחר והוצאות נדחות
598	-	-	-	-	598	-		בגין פעילות שהופסקה
<u>323,072</u>	<u>195,289</u>	-	<u>162</u>	<u>5,103</u>	<u>117,613</u>	<u>4,905</u>		סה"כ נכסים
147,281	-	-	2,000	36,846	102,438	5,997		אשראי מתאגידים בנקאים
53,112	-	36	2,687	10,307	40,082	-		ספקים ונותני שרותים
29,741	-	34	383	5,477	20,853	2,994		זכאים ויתרות זכות
27,354	-	-	5,371	11,270	-	10,713		הלוואות לזמן ארוך מבנקים
3,012	-	-	-	2,045	905	62		התחייבות אחרת לזמן ארוך
879	879	-	-	-	-	-		התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד
1,258	1,258	-	-	-	-	-		מיסים נדחים
<u>262,637</u>	<u>2,137</u>	<u>70</u>	<u>10,441</u>	<u>65,945</u>	<u>164,278</u>	<u>19,766</u>		סה"כ התחייבויות
<u>60,435</u>	<u>193,152</u>	<u>(70)</u>	<u>(10,279)</u>	<u>(60,842)</u>	<u>(46,665)</u>	<u>(14,861)</u>		הפרש

חלק ג'

דוחות כספיים

**טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל
וחברות מאוחדות שלה**

**הדוחות הכספיים
לשנה שנסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007**

תוכן העניינים

עמוד

דוח רואי החשבון המבקרים

2	מאזן מאוחד ומאזן החברה
4	דוח רווח והפסד מאוחד
5	דוח רווח והפסד של החברה
6	דוח על השנויים בהון העצמי
7	דוח על תזרימי המזומנים מאוחד
9	דוח על תזרימי המזומנים של החברה
11	באורים לדוחות הכספיים
63	נספח - רשימת חברות הקבוצה

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

סומך חייקין

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

טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444

כתובת המשרד
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17
תל-אביב 64739

כתובת למשלוח דואר
תא דואר 609
תל-אביב 61006

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת המאזנים המאוחדים לאותם תאריכים ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים - של החברה ומאוחדים - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. 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 כלולה אשר ההשקעה בה הינה כ- 18,553 אלפי ש"ח ו- 16,231 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007 ו- 2006, בהתאמה, וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 2,051 אלפי ש"ח ו- 258 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2007 ו- 2006, 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, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל ביקורת של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי - של החברה ובמיוחד לימים 31 בדצמבר 2007 ו- 2006 ואת תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים - של החברה ובמיוחד - לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בבאור א2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 16(ב)(2) לדוחות הכספיים בדבר הבקשה לאישור תביעה כנגד החברה כתובענה יזוגית בגין הפרה לכאורה של חוק הפקדון, התשנ"ט - 1999.

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במרץ 2008

מאזן ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

חברה		מאחד		באור	
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
					רכוש שוטף
-	99	446	524	3	מזומנים ושווי מזומנים
804	478	107,836	112,857	4	לקוחות
620	7,331	*8,261	8,701	5	חייבים ויתרות חובה
351	340	33,499	43,353	6	מלאי
1,775	8,248	150,042	165,435		
					השקעות הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
76,212	83,067	18,433	21,336	7	השקעות בחברות מוחזקות
19,617	10,384	6,202	8,094	7א'	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
-	-	*6,288	6,511	15	מיסים נדחים ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
95,829	93,451	30,923	35,941		
*4,209	2,978	*123,364	117,139	8	רכוש קבוע
*14,142	39,367	*15,251	40,607		נדל"ן להשקעה
-	-	2,894	7,757	9	רכוש אחר
-	-	598	-	17	נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת
115,955	144,044	323,072	366,879		

* סווג מחדש

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

אמיר בורנשטיין
דירקטור

תאריך אישור הדוחות: 26 במרץ 2008

טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל וחברות מאוחדות שלה

סכומים מדווחים

חברה		מאוחד		באור	
2006	2007	2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
					התחייבויות שוטפות
25,325	20,965	147,281	136,253	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
333	670	53,112	65,920	11	ספקים ונותני שירותים
17,599	22,724	29,741	50,457	12	זכאים ויתרות זכות
<u>43,257</u>	<u>44,359</u>	<u>230,134</u>	<u>252,630</u>		
					התחייבויות לזמן ארוך
11,005	5,463	27,354	15,873	א'13	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	-	3,012	3,704	ב'13	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	-	879	406	14	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
<u>1,258</u>	<u>7,030</u>	<u>1,258</u>	<u>7,074</u>	15	מסים נדחים
<u>12,263</u>	<u>12,493</u>	<u>32,503</u>	<u>27,057</u>		
				16	התחייבויות תלויות והתקשרויות
<u>60,435</u>	<u>87,192</u>	<u>60,435</u>	<u>87,192</u>		הון עצמי
<u><u>115,955</u></u>	<u><u>144,044</u></u>	<u><u>323,072</u></u>	<u><u>366,879</u></u>		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד מאוחד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
533,564	419,016	455,845	'19א	הכנסות ממכירות, נטו
359,086	270,600	281,982	'19ב	עלות המכירות
174,478	148,416	173,863		רווח גולמי
161,353	118,216	130,030	'19ג	הוצאות מכירה ושיווק
25,445	18,013	22,461	'19ד	הוצאות הנהלה וכלליות
(12,320)	12,187	21,372		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(18,075)	(14,681)	(17,630)	'19ה	הוצאות מימון, נטו
393	300	1,204	'19ו	הכנסות אחרות, נטו
(30,002)	(2,194)	4,946		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(369)	(213)	(142)	15	מסים על הכנסה
(30,371)	(2,407)	4,804		רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
(1,898)	259	2,146		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(32,269)	(2,148)	6,950		רווח (הפסד) מפעולות נמשכות
(2,000)	-	-		השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונאית
(5,698)	(1,212)	-	17	הפסד מפעילות מופסקת, נטו
(39,967)	(3,360)	6,950		רווח נקי (הפסד) לשנה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש		
				רווח (הפסד) למניה בת 1 ש"ח ע.נ.:
(2.78)	(0.28)	0.92		רווח (הפסד) בסיסי:
(0.17)	-	-		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.49)	(0.16)	-		השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונאית
				הפסד מפעילות מופסקת
(3.44)	(0.44)	0.92		
11,605,569	7,553,784	7,553,784		כמות המניות ששימשה בחישוב
				רווח (הפסד) למניה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח רווח והפסד של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
334,952	11,912	12,597	19א'	הכנסות ממכירות, נטו
232,272	9,161	10,085	19ב'	עלות המכירות
102,680	2,751	2,512		רווח גולמי
101,868	70	-	19ג'	הוצאות מכירה ושיווק
16,728	643	907	19ד'	הוצאות הנהלה וכלליות
(15,916)	2,038	1,605		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(10,968)	(999)	(2,773)	19ה'	הוצאות מימון, נטו
669	516	1,214	19ו'	הכנסות אחרות, נטו
(26,215)	1,555	46		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(342)	(213)	(133)	15	מסים על הכנסה
(26,557)	1,342	(87)		רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
(5,712)	(4,702)	7,037		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(32,269)	(3,360)	6,950		רווח (הפסד) מפעולות נמשכות
(2,000)	-	-		השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונאית
(5,698)	-	-	17	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו
(39,967)	(3,360)	6,950		רווח נקי (הפסד) לשנה
שקל חדש	שקל חדש	שקל חדש		
				רווח (הפסד) למניה בת 1 ש"ח ע.נ.:
(2.78)	(0.28)	0.92		רווח (הפסד) בסיסי:
(0.17)	-	-		רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(0.49)	(0.16)	-		השפעה מצטברת בגין שינוי שיטה חשבונאית
				הפסד מפעילות מופסקת
(3.44)	(0.44)	0.92		
11,605,569	7,553,784	7,553,784		כמות המניות ששימשה בחישוב
				רווח (הפסד) למניה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על השינויים בהון העצמי

סכומים מדווחים

סך הכל אלפי ש"ח	מניות המוחקות על ידי חברה וחברה מאוחדת אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון מפעולות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין היוון רווחים אלפי ש"ח	קרנות הון(1) אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
172,691	(67,959)	59,258	140	7,739	4,648	97,130	71,735
(145,537)	(145,537)	-	-	-	-	-	-
76,608	-	-	76,608	-	-	-	-
(39,967)	-	(39,967)	-	-	-	-	-
63,795	(213,496)	19,291	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735
(3,360)	-	(3,360)	-	-	-	-	-
60,435	(213,496)	15,931	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735
19,807	-	19,807	-	-	-	-	-
6,950	-	6,950	-	-	-	-	-
87,192	(213,496)	42,688	76,748	7,739	4,648	97,130	71,735

יתרה ליום 1 בינואר 2005

שינויים בשנת 2005:

רכישת מניות החברה על ידי החברה

פיצול אנכי והפחתת הון

הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

שינויים בשנת 2006:

הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

שינויים בשנת 2007:

הפרשי שווי הוגן נדל"ן להשקעה מיישום תקן 16

רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

(1) קרנות הון שנוצרו לפני 1 בינואר 1992.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח מאוחד על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(39,967)	(3,360)	6,950	רווח (הפסד) לשנה לפי דוח רווח והפסד התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת- א'
47,692	33,755	35,366	
7,725	30,395	42,316	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת נמשכת
2,533	(4,748)	598	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת מופסקת
10,258	25,647	42,914	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
73,152	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת (ג')
(68,880)	(9,891)	(13,339)	רכישת רכוש קבוע
3,952	511	879	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	(1,669)	(3,998)	השקעה ברכוש אחר
(11,955)	(3,328)	(3,530)	השקעה בחייבים לזמן ארוך, נטו
(13,710)	(1,200)	(268)	השקעה בחברה כלולה
(17,441)	(15,577)	(20,256)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה נמשכת
(937)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה מופסקת
(18,378)	(15,577)	(20,256)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(95,815)	-	-	רכישת מניות החברה על ידי החברה וחברה מאוחדת
60,894	490	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(18,229)	(25,883)	(15,576)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
-	-	1,110	קבלת התחייבות אחרת לזמן ארוך
(4,521)	(1,505)	(2,731)	פרעון התחייבות אחרת לזמן ארוך
65,563	17,218	(5,383)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
7,892	(9,680)	(22,580)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(228)	390	78	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
284	56	446	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
56	446	524	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח לדוח מאוחד על תזרימי מזומנים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,698	1,212	-
1,898	(259)	(2,146)
40,601	29,689	30,017
981	(192)	(497)
(1,459)	(57)	(473)
(321)	(94)	(447)
3,554	(2,399)	(2,284)
50,952	27,900	24,170
(66,905)	(6,561)	(5,009)
7,795	8,044	(791)
(16,772)	9,029	(14,654)
58,065	(4,738)	12,705
14,557	81	18,945
(3,260)	5,855	11,196
47,692	33,755	35,366
1,499	535	4,921
-	-	4,800
14,020	-	-
(87,154)	-	-
21,457	-	-
89,656	-	-
76,608	-	-
(28,857)	-	-
1,442	-	-
73,152	-	-

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

הפסד מפעילות שהופסקה
חלק החברה (ברווחי) בהפסדי חברה כלולה
פחת והפחתות
מסים נדחים, נטו
שינויים בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
רווח הון רכוש קבוע
עליית ערך (שחיקת) התחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

עליה בלקוחות
ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
עליה בזכאים ויתרות זכות

ב. פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ורכוש אחר באשראי
סיווג מלאי לרכוש קבוע
רכישת השקעה בחברה כלולה באשראי

ג. פיצול אנכי

הון חוזר נטו
חייבים והשקעות לזמן ארוך
רכוש קבוע
קרן הון
התחייבויות לזמן ארוך
מיסים נדחים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(39,967)	(3,360)	6,950
23,081	8,129	746
(16,886)	4,769	7,696
-	(20,880)	-
(46,397)	(694)	(82)
2,864	-	488
(3,566)	-	-
(13,710)	-	-
(3,574)	-	-
(64,383)	(21,574)	406
(22,110)	-	-
28,536	-	-
(1,517)	(4,261)	(4,259)
-	-	-
(1,443)	-	-
77,519	21,066	(3,744)
80,985	16,805	(8,003)
(284)	-	99
284	-	-
-	-	99

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח לשנה לפי דוח רווח והפסד
התאמות הדרושות כדי להציג את
תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת - א'

מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

הלוואה לחברה מוחזקת
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
השקעה בהלוואות וחייבים לזמן ארוך
השקעה בחברה כלולה
מזומן שיצא מפיצול אנכי (ג)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

רכישת מניות החברה ע"י החברה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת התחייבות אחרת לזמן ארוך
פרעון התחייבות אחרת לזמן ארוך
אשראי מתאגידיים בנקאיים לזמן קצר

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח על תזרימי המזומנים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

5,698	-	-
5,712	4,702	(6,237)
21,224	2,227	1,662
1,262	(192)	(497)
(1,350)	-	-
(1,490)	-	(473)
2,820	(215)	408
33,876	6,522	(5,137)

הפסד מפעילות מופסקת
חלק החברה (רווחי) בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
פחת והפחתות מסים נדחים, נטו
שינויים בהתחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו
רווח הון מממוש רכוש קבוע שערך הלוואות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(109,082)	132	326
14,228	247	84
(5,354)	1,046	11
24,638	(203)	337
64,775	385	5,125
(10,795)	1,607	5,883
23,081	8,129	746

ירידה (עליה) בלקוחות
ירידה בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עליה) במלאי
עליה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
עליה בזכאים ויתרות זכות

ב. פעולות מהותיות שלא במזומן

1,469	-	-
14,020	-	-

רכישת רכוש קבוע באשראי
רכישת השקעה בחברה כלולה באשראי

ג. פיצול אנכי

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
104,290	-	-
(2,865)	-	-
(220,903)	-	-
76,608	-	-
38,322	-	-
974	-	-
(3,574)	-	-

הון חוזר נטו
חייבים והשקעות לזמן ארוך
רכוש קבוע
קרן הון
התחייבויות לזמן ארוך
מיסים נדחים

באור 1 - כללי

א. החברה, טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל, עוסקת בייצור ושיווק משקאות קלים ומשקאות אלכוהוליים. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים ואלכוהוליים בחודשי החורף, וגדול בצריכת המשקאות בימי החגים. העונתיות משפיעה על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת המוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצע בעונה החמה הכוללת את שני הרבעונים אפריל-יוני ויולי-ספטמבר.

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

ב. פיצול אנכי

ביוני 2005 התבצע בחברה שינוי מבני אשר במסגרתו התבצעו שלושה מהלכים עיקריים:

1. רכישה עצמית של מניות החברה שהוחזקו על ידי Heineken International B.V (להלן - "היינקן") וכל מניותיהם של משה ובלהה פודהורצר וחברה בשליטתם המהוות כ- 53.18% מהון המניות המונפק של החברה.

2. פיצול אנכי פטור ממס של החברה בהתאם להוראות סעיף 105א'(2) לפקודת מס הכנסה.

3. ביצוע השקעה על ידי היינקן בחברה החדשה (להלן - טמפו משקאות) אשר הוקמה לצורך הפיצול. לאחר ביצוע ההשקעה מחזיקות החברה והיינקן ב- 60% וב- 40%, בהתאמה, ממניות טמפו משקאות.

במסגרת הפיצול כאמור לעיל הועברו לטמפו משקאות כל הנכסים וההתחייבויות הקשורים בפעילותה העסקית של החברה למעט מפעל הפלסטיק של החברה בירוחם ולמעט נכסי נדל"ן של החברה אשר אינם משמשים את החברה בפעילותה העסקית בתחום המשקאות.

ביום 1 בינואר 2007 ביצעה טמפו משקאות פיצול אנכי פטור ממס, במסגרתו הועברו לחברה הנכדה, טמפו שיווק, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לפעולות המכירה וההפצה של טמפו משקאות. הפיצול בוצע בהתאם להוראות סעיף 104 א' לפקודת מס הכנסה. פעילות הייצור לא הועברה לטמפו שיווק.

הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- | | | | |
|------|--------------------------------|---|---|
| (1) | <u>החברה או טמפו</u> | - | טמפו תעשיות בירה בע"מ. |
| (2) | <u>חברות מאוחדות</u> | - | חברות שדוחותיהן מאוחדים, במישרין או בעקיפין, באופן מלא עם דוחות החברה. |
| (3) | <u>חברה מאוחדת באיחוד יחסי</u> | - | חברה, לרבות מיזם משותף, שדוחותיה מאוחדים באופן יחסי, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה. |
| (4) | <u>חברה כלולה</u> | - | חברה, למעט חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי, שההשקעה בה כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני. |
| (5) | <u>חברות מוחזקות</u> | - | חברות מאוחדות או חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות. |
| (6) | <u>צדדים קשורים</u> | - | כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל. |
| (7) | <u>בעלי עניין</u> | - | כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך. |
| (8) | <u>בעלי שליטה</u> | - | כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות כספיים), התשנ"ו - 1996. |
| (9) | <u>מדד</u> | - | מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| (10) | <u>סכום מותאם</u> | - | סכום נומינלי היסטורי שהותאם למדד בגין חודש דצמבר 2003, בהתאם להוראות גילוי דעת 23 ו- 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. |
| (11) | <u>סכום מדווח</u> | - | סכום מותאם למועד המעבר (31 בדצמבר 2003), בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. |
| (12) | <u>דיווח כספי מותאם</u> | - | דיווח כספי המבוסס על הוראות גילוי דעת 23, 34, 36, 37 ו- 50. |
| (13) | <u>דיווח כספי נומינלי</u> | - | דיווח כספי המבוסס על סכומים מדווחים. |

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

- (1) בחודש אוקטובר 2001 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים". בהתאם לתקן זה, ובהתאם לתקן חשבונאות מספר 17 שפורסם בחודש דצמבר 2002, הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, המשיכה החברה לערוך דוחות מותאמים בהתאם לגילוי דעת 36 של לשכת רואי חשבון בישראל. החברה מיישמת את הוראות התקן ולפיכך הופסקה, כאמור, ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004.
- (2) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי נומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים. לפיכך הדוחות הכספיים לתאריכים ולתקופות דיווח שאחרי 31 בדצמבר 2003 מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מיצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.

ב. עקרונות הדיווח

מאזנים:

- א. שווין המאזני של השקעות בחברות מוחזקות נקבע על בסיס הדוחות הכספיים המדווחים של חברות אלו.
 - ב. פריטים לא כספיים (בעיקר - רכוש קבוע, מלאי) מוצגים בסכומים מדווחים.
 - ג. פריטים כספיים מוצגים במאזן בערכים נומינליים היסטוריים לתאריך המאזן.
- (2) דוחות רווח והפסד:
- א. חלק החברה בתוצאות הפעילות של חברות מוחזקות וחלקם של זכויות בעלי מניות החיצוניים בתוצאות של חברות מאוחדות, נקבעו על בסיס הדוחות הכספיים המדווחים של חברות אלו.
 - ב. הכנסות והוצאות הנובעות מפריטים לא כספיים (כגון: פחת והפחתות, שינויים במלאי, הוצאות והכנסות מראש וכדומה) או מהפרשות הכלולות במאזן נגזרות מהתנועה בין סכום מדווח ביתרת פתיחה לבין סכום מדווח ביתרת סגירה.
 - ג. יתר מרכיבי דוח רווח והפסד (כגון: מכירות, קניות, עלויות יצור שוטפות וכדומה) מוצגים בערכים נומינליים.
- (3) נתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנים בבאור 21.

ג. בסיס ההצגה בדוחות הכספיים

- פיצול אנכי מהווה למעשה ארגון מחדש של הפעילות הקיימת תוך המשכיות בפעילות המועברת מהחברה לטמפו משקאות. בהתאם לכך נרשמו הנכסים וההתחייבויות בטמפו משקאות ביום הפיצול על אותו בסיס כפי שהיו רשומים בספרי החברה באותו מועד.
- מאחר שהפיצול היה מותנה במספר התניות שיקפה החברה לראשונה את הפיצול האמור בדוחותיה הכספיים הסמוכים מיד לאחר קיום ההתניות האמורות. התנאים המתלים נתקיימו במלואם ביום 15 ביוני 2005 ולפיכך שיקפה החברה את הפיצול לראשונה בדוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני 2005.
- המאזן ליום 30 ביוני 2005 אשר שיקף את הפיצול לראשונה מבוסס על המידע והנתונים הכספיים כפי שנכללו במאזן של החברה ליום 30 ביוני 2005.
- ההון העצמי של טמפו משקאות ליום הפיצול מייצג את סך הנכסים נטו שהועברו מהחברה לטמפו משקאות במסגרת הפיצול.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. בסיס ההצגה בדוחות הכספיים (המשך)

טמפו משקאות אוחדה במאזן החל מה- 30 ביוני 2005 לפי שיטת האיחוד היחסי ולפיכך כולל המאזן המאוחד את החלק היחסי מפרטי הנכסים וההתחייבויות לפי שיעור ההחזקה באותה חברה. ודוח הרווח וההפסד בשנת 2005 כולל את מלוא תוצאות טמפו משקאות למחצית השנה הראשונה וחלק היחסי בתוצאות הפעולות שלה למחצית השנה השניה.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2005 מבטא את השינוי המבני שערכה החברה וכולל הפחתת הון בסך 77,296 אלפי ש"ח אשר בוצעה בהתאם לאישור בית משפט לחלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח כהגדרתה בסעיף 303 לחוק החברות.

ההפרש בין השקעת היינקן במניות טמפו משקאות לעלות הנכסים וההתחייבויות כפי שנרשמו בהתאם לפיצול כאמור לעיל בסך 76,608 אלפי ש"ח נזקף להון העצמי וזאת בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות כספיים, התשנ"ו - 1996).

להערכת ההנהלה, ההנחות לעיל, על פיהן נערך מאזן מאוחד זה, נדרשות כדי לשקף באופן נאות את המצב הכספי של החברה לו היתה פועלת במסגרת נפרדת בתקופה המדווחת, יחד עם זאת, תוצאות הפעולות המשתקפות בדוחות אלה אינן זהות בהכרח לתוצאות אשר היו מושגות לו היתה החברה פועלת במסגרת נפרדת בתקופה המדווחת.

ד. איחוד הדוחות הכספיים

(1) הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות כספיים של חברות בהן מתקיימת שליטה של החברה. חברות בשליטה משותפת מאוחדות בדוחות הכספיים לפי שיטת האיחוד היחסי.

(2) רשימת החברות שדוחותיהן נכללו בדוחות המאוחדים, שיעורי ההחזקה במניות המקנות זכויות הצבעה ושיעורי ההחזקה במניות המקנות חלק ברווחים מובאת בנספח לדוחות הכספיים.

(3) בוטלו יתרות ועסקאות בין החברות שאוחדו ורווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

(4) זכויות מיעוט בחברה מסויימת שאוחדה לא הוצגו, כיוון שהסכום אינו מהותי.

(5) א. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את החלק היחסי מפרטי הנכסים, ההתחייבויות, ההוצאות וההכנסות של חברות מאוחדות באיחוד יחסי לפי שיעורי ההחזקה באותן חברות.

ב. רווחים ממכירות החברות המאוחדות באיחוד יחסי לחברה המחזיקה שטרם מומשו מחוץ לקבוצה בוטלו במלוא החלק של הרווח המתייחס לחברה המחזיקה.

(6) מניות החברה אשר נרכשו על ידי החברה וחברות מאוחדות הוצגו בשיטת המניות באוצר (Treasury Stock).

(7) החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את הוראות תקן חשבונאות מספר 20 (מתקן) בדבר "הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים של חברה מוחזקת" (להלן - "התקן"). בהתאם לתקן:

א. עודף עלות הרכישה של השקעה בחברה בת על חלקה של החברה בשווים ההוגן של נכסיה הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) בניכוי שוויין ההוגן של התחייבויותיה הניתנות לזיהוי (לאחר יחוס מסים) במועד הרכישה הוא מוניטין.

ב. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי. במקום זאת, מבצעת החברה בחינה לירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים כאמור, הנבעים מרכישה של חברה בת, אחת לשנה (ולכל המאוחר, ביום 31 בדצמבר 2007) או בתדירות גבוהה יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים כי יתכן וחלה ירידת ערך של הנכסים.

ג. עודף העלות שיוחס לנכסים ולהתחייבויות נזקף לסעיפים המתאימים במאזן. המוניטין מוצג במאזן המאוחד במסגרת "רכוש אחר והוצאות נדחות".

ד. עודף חלקה של החברה בשווים ההוגן של הנכסים הניתנים לזיהוי (לרבות נכסים בלתי מוחשיים) בניכוי שוויין ההוגן של ההתחייבויות הניתנות לזיהוי של החברה הבת (לאחר יחוס מסים) על עלות הרכישה של השקעה בחברה הבת נוכח תחילה מחלקה של החברה בנכסים הבלתי מוחשיים של החברה הבת והיתרה נוכחה מחלקה של החברה בנכסים הלא כספיים האחרים של החברה הבת, באופן יחסי לשווים ההוגן של נכסים אלה. יתרת העודף שנצרה לאחר הניכוי כאמור הוא מוניטין שלילי, שהוכרה בדוח רווח והפסד בעת הרכישה.

סכום ההפחתה של מוניטין אשר הפחתתו הופסקה ביום 1 בינואר 2006 הינו כ-840 אלפי ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר 2005 הופחת המוניטין על פני אורך החיים השמושי שלו באופן שיטתי.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ה. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פיקדונות לזמן קצר בבנקים, שהתקופה עד למועד פדיונם, בעת ההשקעה בהם, לא עלתה על שלושה חודשים.

ו. הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הבטחונות שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה על פי החלטת ההנהלה, או אם הם עולים על סכום מסוים, המלצת ההנהלה למחקם מובאת לאישור הדירקטוריון.

כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסוימות בהתאם לאופיין ולסיכון שלהן. הערכת הנהלת החברה גלום בהן. הסכום שהופרש בשנת 2007 מהווה 2.75% מסך האשראי ללקוחות אליו הוא מתייחס.

ז. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש, נטו כנמוך שבהם. העלות נקבעה כלהלן:

חומרי גלם ועזר, חלקי חלוף ואריזות ומוצרים מתוצרת קניה - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
 תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלות החומרים, בתוספת הוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

ראה גם באור 2(כד) (1) להלן, לגבי יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 26 בדבר מלאי.

ח. השקעות בחברות כלולות

ההשקעות בחברות אלו מוצגות לפי שיטת השווי המאזני. בקביעת הערך המאזני של ההשקעות בחברות אלו נלקחו בחשבון הסכומים כפי שהם כלולים בדוחות הכספיים של החברות, לאחר ביטול רווחים ממכירות בין החברות שטרם מומשו מחוץ לקבוצה.

ט. רכוש קבוע

- (1) הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.
- (2) עלות הרכוש הקבוע שבגיננו נתקבל מענק השקעה הינה לאחר ניכוי סכום המענק המתייחס לאותו רכוש.
- (3) הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה, על בסיס משך השימוש המשוער של הנכסים.
- (4) החל משנת 1994 מפחיתה החברה את תשלומיה בגין זכויות החכירה בגין קרקע בחכירה מהוונת על פני תקופת החכירה המרבית בהתחשב בזכותה להארכת התקופה. הפחתת הזכויות האמורות נעשית בשיעורים שווים לאורך התקופה.
- (5) שיפורים ושכלולים נזקפים לעלות הנכסים ואילו הוצאות החזקה ותיקונים נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.
- (6) שעורי הפחת השנתיים הינם:

%	
5-2	בנינים ומשרדים
10	מכונות, ציוד ומתקנים
20-15	כלי רכב
33-10	ציוד מכירה
15-6	ריהוט וציוד
33-25	מחשבים

(7) שיפורים במושכר מופחתים במשך תקופת השכירות (כולל האופציה שבידי החברה להארכת תקופת השכירות) שאינה עולה על אורך חייו הכלכלי של הנכס.

(8) ראה גם באור 2(כד) להלן, לגבי יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

- י. נדל"ן להשקעה**
- ראה באור 2(כד)3 להלן, לגבי יישום לראשונה של תקן חשבונאות מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה.
- יא. מסים נדחים**
- (1) החברות בקבוצה מבצעות ייחוס מסים בשל הפרשים זמניים (Temporary Differences) הפרשים זמניים הינם הפרשים בין ערכם לצורכי מס של נכסים התחייבויות לבין ערכם בספרים.
- יתרות המסים הנדחים מחושבות בהתאם לגישת ההתחייבות לפי שעורי המס שיחולו בעת ניצול המסים הנדחים או בעת מימוש הטבות המס, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.
- הגורמים העיקריים בגינם לא חושבו מסים נדחים הם כדלקמן:
- השקעות בחברות מוחזקות וזאת מאחר שבכוננת החברה להחזיק בהשקעות אלה ולא לממשן.
 - הטבת מס לקבל בגין הפרשים זמניים כאשר אין ודאות בדבר מימוש ההטבה.
- (2) החל מיום 1 בינואר 2005 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 19, "מסים על ההכנסה". אימוץ התקן נעשה בדרך של השפעה מצטברת של שינוי שיטה חשבונאית. המעבר לתקן חשבונאות מספר 19 הסתכם בהשפעה חד פעמית לקיטון ברווח בסך כ- 2 מיליון ש"ח.
- (3) החברה עלולה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בין חברות הקבוצה; תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים היות ומדיניות הקבוצה היא שלא לחלק דיבידנד הכרוך בתוספת מס לקבוצה.
- יב. רכוש אחר**
- רישיונות תוכנה המופחתים בשיטת הפחת השווה על פני תקופה של 5 שנים.
- יג. הכרה בהכנסה**
- (1) מכירת מוצרים
- ההכנסות ממכירת מוצרים נרשמות בעת המשלוח ללקוח עם העברת הסיכונים והגמולים העיקריים הכרוכים בבעלות על המוצרים הנמכרים.
- (2) הכנסות ריבית ודיבידנדים
- הכנסות ריבית על הלוואות נקפות לדוח רווח והפסד על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנד נקפות לדוח רווח והפסד במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.
- יד. הנחות מספקים**
- הנחות המתקבלות מספקים אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.
- הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון: עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.
- טו. מכשירים פיננסיים**
- לחברה נכסים והתחייבויות פיננסיים (מכשירים פיננסיים) הכוללים בין היתר מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים שונים, הלוואות, ספקים וזכאים שונים. בסיסי ההצמדה, שיעורי הריבית וזמני הפרעון של המכשירים הפיננסיים מפורטים בבאורים לדוחות הכספיים.
- השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים נקבע כדלקמן:
- נכסים סחירים - בהתאם לשווי בבורסה לתאריך המאזן.
- מכשירים פיננסיים אחרים - השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נקבע בהתאם למחירי השוק שלהם או לציטוטים ממוסדות פיננסיים, ובהעדר מחיר שוק או ציטוט ממוסד פיננסי נקבע השווי ההוגן בהתאם למודל להערכת שווי.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ז. עסקות מטבע עתידיות

מכשירים פיננסיים נגזרים שלא נועדו להגנה מוצגים במאזן על פי שווים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד בתקופה בה אירעו.

זי. מטבע חוץ והצמדה

- (1) נכסים במטבע חוץ או הצמודים לו נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל בתאריך המאזן. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללו לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.
- (2) הפרשי שער והפרשי הצמדה שהתהוו כתוצאה מהתאמת נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או נכסים והתחייבויות הצמודים למדד נכללים בדוחות רווח והפסד הנומינליים בסעיפים המתאימים עם התהוותם.
- (3) פרטים על מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין היציגים:-

שעור השינוי בשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר	31 בדצמבר	
2005	2006	2007	2006	2007	
%	%	%			
0.38	(0.10)	3.40	102.9	106.4	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) שער החליפין של \$1 של ארה"ב (בשקל חדש)
6.85	(8.21)	(8.97)	4.225	3.846	שער חליפין של 1 אירו (בשקל חדש)
(7.32)	2.16	1.71	5.564	5.659	

יח. רווח (הפסד) למניה

החל מיום 1 בינואר 2006 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 21, "רווח למניה" (להלן – "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם להוראות התקן, מחשבת החברה את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, וכן את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד מפעולות נמשכות, המיוחס לבעלי המניות הרגילות. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי מניות רגילות, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה תאמה החברה את הרווח או את הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות (כדוגמת אגרות חוב להמרה וכתבי אופציה). חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות חושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי החברה.

יט. מניות החברה המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת

מניות סחירות בבורסה של החברה, המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת, קוזזו מההון העצמי בהתאם לשיטת ה"מניות באוצר".

כ. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גלוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדוח. יובהר כי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

כא. דיווח מגזרי

דיווח מגזרי מוצג בהתאם לתקן חשבונאות מספר 11 בדבר דיווח מגזרי (ראה באור 20).

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

כב. ירידת ערך נכסים

החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 15 - ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן"). התקן קובע נהלים שעל החברה ליישם כדי להבטיח שנכסיה במאזן המאוחד (שלגביהם חל התקן), לא יוצגו בסכום העולה על סכום בר-ההשבה שלהם, שהינו הגבוה מבין מחיר המכירה נטו לבין שווי השימוש (הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לבוע מהשימוש בנכס וממימושו).

התקן חל על כל הנכסים במאזן המאוחד, למעט נכסי מס ונכסים כספיים (פרט לנכסים כספיים שהם השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות). כמו כן קובע התקן את כללי ההצגה והגילוי לגבי נכסים שחלה ירידה בערכם. כאשר ערכו של נכס במאזן המאוחד עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, החברה מכירה בהפסד מירידת ערך בגובה הפער בין ערכו הפנקסני של הנכס לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד שהוכר כאמור יבוטל רק אם חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת סכום בר-ההשבה של הנכס הממועד בו הוכר ההפסד האחרון מירידת ערך.

בחודש ספטמבר 2003 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 1 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת (להלן: "ההבהרה"). ההבהרה קובעת כי בתקופות הדיווח העוקבות לתקופה בה נוצרה לראשונה הפרשה לירידת ערך בגין חברה מוחזקת, שאינה חברה בת, יש להציג את ההשקעה בחברה המוחזקת על פי הנמוך מבין הסכום בר-ההשבה לבין חשבון ההשקעה לפי שיטת השווי המאזני, כאשר הסכום בר-ההשבה מחושב בכל תקופת דיווח בה קיימים סימנים כי חל שינוי בסכום בר-ההשבה. הפסדים מירידת ערך השקעה בחברה מוחזקת, שאינה חברה בת שהוכרו או בוטלו במהלך התקופה נכללים בסעיף חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות.

בחודש פברואר 2005 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את הבהרה מספר 6 בדבר הטיפול החשבונאי בירידת ערך נכסים של חברה מוחזקת, שאינה חברה בת. ההבהרה מחייבת קביעת הסכום בר-השבה לגבי כל אחת מהיחידות מניבות מזומנים או מהנכסים המזוהים של החברה הכלולה, לגביהם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך או סימנים המצביעים על כך שהפסד מירידת ערך, שהוכר בשנים קודמות, אינו קיים עוד או קטן. ירידת ערך או עליית ערך תיבחן מנקודת מבטה של החברה המחזיקה.

כג. פעילות מופסקת

פעילות מופסקת מוצגת בהתאם לתקן חשבונאות מספר 8 בדבר פעילות מופסקת ומופרדת ממידע המתייחס לפעילויות נמשכות.

כד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות

(1) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 26 בדבר "מלאי" (להלן - "התקן") של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן חל על כל סוגי המלאי, למעט מלאי עבודות בביצוע שבתחולת תקן חשבונאות מספר 4, עבודות על-פי חוזה ביצוע, מלאי בנינים למכירה שבתחולת תקן חשבונאות מספר 2, הקמת בניינים למכירה ומכשירים פיננסיים.

בהתאם להוראות התקן, מודדת החברה את המלאי לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי נקבעת על פי שיטת נכנס-ראשון, יוצא-ראשון (FIFO). התקן גם מספק הנחיות בדבר העמסת עלויות המרה למלאי וכן לקביעת ירידת ערך של מלאי שווי מימוש נטו.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן יהיה בדרך של יישום למפרע של נתוני השוואה המתייחסים לתקופות קודמות.

ליישום התקן החדש אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

(2) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 27 בדבר רכוש קבוע (להלן - "תקן 27"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. תקן 27 קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של פריטי רכוש קבוע ואת הגילוי הנדרש בגינם.

תקן 27 קובע כי פריט רכוש קבוע, אשר כשיר להכרה כנכס, ימדד בעלותו בעת ההכרה הראשונית בו. תקן 27 מצוין כי עלות פריט רכוש קבוע כוללת את מחיר רכישתו (לרבות מסי יבוא ומסי רכישה שאינם מוחזרים, בניכוי הנחות מסחריות), עלויות אשר ניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה, וכן אומדן ראשוני של הערך הנוכחי של העלויות הדרושות לפירוק ופינוי הפריט ושיקום האתר בו הוא ממוקם (כאשר הישות מחויבת לכך). עלותו של פריט רכוש קבוע הינה הסכום שווה הערך למחיר במזומן במועד ההכרה. בהתאם, אם התשלום בגין הנכס נדחה מעבר לתנאי אשראי רגילים, ההפרש בין הסכום שווה הערך למחיר במזומן לבין סך התשלום מוכר כהוצאת ריבית לאורך תקופת האשראי.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

כד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)

(2) (המשך)

לאחר מועד ההכרה הראשונית, מאפשר תקן 27 בחירה בין שיטת העלות לשיטת הערכה מחדש כמדיניות חשבונאית. עם זאת, יש ליישם את אותה מדיניות לגבי כל פריטי הרכוש הקבוע באותה קבוצת פריטים. לפי שיטת העלות, יוצג פריט רכוש קבוע בעלותו, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. לפי שיטת הערכה מחדש, יוצג פריט רכוש קבוע, שניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, בסכום משוער, שהוא שווי ההוגן במועד ההערכה מחדש, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו לאחר מכן. עלייה בערכו של פריט רכוש קבוע בספרים הנובעת מהערכה מחדש תזקף ישירות להון העצמי של הישות כ"קרן הערכה מחדש". עם זאת, עליית הערך כאמור תזקף לדוח רווח והפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידת ערך של אותו נכס שהוכרה קודם לכן בדוח רווח והפסד. מנגד, ירידה בערכו של פריט רכוש קבוע בספרים הנובעת מהערכה מחדש תזקף לדוח רווח והפסד. עם זאת, ירידת הערך כאמור תזקף ישירות להון העצמי ל"קרן הערכה מחדש" עד לגובה הסכום שבו קיימת יתרת זכות כלשהי ב"קרן הערכה מחדש" בגין אותו הנכס.

תקן 27 קובע כי לצורך הפחתת הרכוש הקבוע יש להקצות את הסכום שהוכר לראשונה, בהתייחס לפריט רכוש קבוע, לחלקים המשמעותיים שלו ולהפחית בנפרד כל חלק כזה, אולם ניתן לקבץ חלקים שונים של פריט רכוש קבוע בעלי אורך חיים שימושיים ושיטת פחת זהים. על פי הוראות תקן 27, יש לסקור את ערך השייר, אורך החיים השימושיים ושיטת הפחת של נכס לפחות כל שנת כספים. אם חל שינוי בדפוס החזוי של צריכת ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס, יש לשנות את שיטת הפחת ולטפל בשינוי זה כשינוי באומדן חשבונאי.

בחודש אפריל 2007 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 28 בדבר תיקון הוראות המעבר בתקן חשבונאות מספר 27, רכוש קבוע (להלן - "תקן 28"). תקן 28 מאפשר לישות, אשר בכוונתה לאמץ אחת או יותר מההקלות שנקבעו ב-IFRS 1 לעניין רכוש קבוע, בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008, ליישמן כבר בדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2007. ישות הבוחרת בהקלה של הצגת פריטי רכוש קבוע לפי שוויים ההוגן כעלות נחשבת (Deemed Cost), לא תציג מחדש מידע השוואתי, תוך מתן גילוי לעובדה זו ולשווי ההוגן ליום 1 בינואר 2007 של כל פריט שטופל כאמור. תקן 28 יחול במועד בו חל תקן 27 כאמור לעיל.

החברה בחרה בשיטת העלות כמדיניות חשבונאית בנוגע למדידת הרכוש הקבוע (ראה גם באור ט2). ליישום לראשונה של תקן 27 אין השלכה מהותית על תוצאות פעילותה ומצבה הכספי של החברה.

(3) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 16 בדבר נדל"ן להשקעה (להלן - "התקן"). התקן קובע כללים להכרה, למדידה ולגריעה של נדל"ן להשקעה ואת הגילוי הנדרש בגינו. התקן קובע, בין היתר, שנדל"ן להשקעה יימדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. כמו כן קובע התקן, שבתקופות עוקבות, על הישות לבחור בין מדידת כל הנדל"ן להשקעה שלה לפי עלות בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך, לבין מדידה לפי שווי הוגן, כאשר עדכון השווי ההוגן ייזקף לרווח והפסד.

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

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

כמו כן, מבנים מושכרים, החכורים על ידי החברה בחכירה תפעולית מסווגים ומטופלים כנדל"ן להשקעה.

מבנים הנמצאים בתהליך הקמה לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה, מטופלים כרכוש קבוע עד לגמר הבניה או הפיתוח ובאותו מועד הם נמדדים מחדש לפי שווי הוגן ומסווגים כנדל"ן להשקעה. כל רווח או הפסד שנוצר מהמדידה מחדש נזקף לרווח והפסד. הקרקע עליה מוקם המבנה מסווגת כנדל"ן להשקעה עם רכישה ומוצגת לפי שווי הוגן.

כאשר השימוש בנדל"ן הופך משימוש הבעלים לנדל"ן להשקעה, אשר ימדד לפי שווי הוגן, נמדד הנכס מחדש לפי שווי הוגן והוא מסווג כנדל"ן להשקעה. כל רווח שנוצר מהמדידה מחדש נזקף ישירות להון. כל הפסד נזקף ישירות לרווח והפסד. במעבר מנדל"ן להשקעה, הנמדד לפי שווי הוגן, לרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש הבעלים) או למלאי, מתקבע השווי ההוגן כעלות הרכוש הקבוע או המלאי, לצורך הטיפול החשבונאי העוקב במעבר ממלאי לנדל"ן להשקעה, אשר ימדד לפי שווי הוגן, הפרש כלשהו בין השווי ההוגן של הנדל"ן באותו מועד לבין ערכו הקודם בספרים, נזקף ישירות לרווח והפסד.

כד. יישום לראשונה של תקני חשבונאות (המשך)

(3) (המשך)

השפעת השערוך הינה הגדלת הנדל"ן להשקעה בסך 25,759 אלפי ש"ח, הגדלת השקעות בחברות מוחזקות בסך 489 אלפי ש"ח, הגדלת העתודה למיסים נדחים בסך 6,441 אלפי ש"ח והגדלת יתרת רווח בסך 19,807 אלפי ש"ח. עם יישומו לראשונה של המודל, סווגה החברה מחדש, נדל"ן להשקעה שעלותם המופחתת ליום 31 בדצמבר 2006 הינם כ- 15,251 אלפי ש"ח, מהצגתם במסגרת סעיף "רכוש קבוע" להצגתם במאזן, במסגרת סעיף "נדל"ן להשקעה".

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נקבע על בסיס הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים ובעל כישורים מקצועיים מתאימים לגבי מיקום וסוג הנדל"ן להשקעה המוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה.

בהתאם לתקנה 8' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970, צירפה החברה לדוחות כספיים אלו הערכות שווי מהותיות לקבוצה.

(4) החל מיום 1 בינואר 2007, מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 30 בדבר נכסים בלתי מוחשיים (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מסביר את הטיפול החשבונאי בנכסים בלתי מוחשיים ומגדיר כיצד למדוד את ערכם בספרים של נכסים אלה, תוך פירוט הגילויים הנדרשים.

התקן דן במקרים השונים בהם עשויה הישות להכיר בנכס בלתי מוחשי לרבות: ברכישה נפרדת, ברכישה כחלק מצירוף עסקים, ברכישה באמצעות מענק ממשלתי, בהחלפת נכסים ובהיווצרות נכס בלתי מוחשי פנימי. לגבי האחרון, קובע התקן כי נכס בלתי מוחשי הנובע ממחקר לא יוכר כנכס ואילו נכס בלתי מוחשי הנובע מפיתוח יוכר כנכס רק אם הישות יכולה להוכיח עמידה בתנאים המצטברים להלן: היתכנות טכנית של השלמתו, כך שיהיה זמין לשימוש או למכירה, בכוננת הישות להשלימו, להשתמש בו או למוכרו וביכולתה לעשות כן, הוכחת האופן שבו הוא צפוי להפיק הטבות כלכליות עתידיות, קיומם של משאבים טכניים, פיננסיים ואחרים זמינים להשלמת הפיתוח ושימוש בנכס הבלתי מוחשי או למכירתו וכן יכולת הישות למדוד באופן מהימן את היציאה שייתן לייחס לנכס הבלתי מוחשי במהלך פיתוחו.

התקן דן בהערכה האם אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי הוא מוגדר או בלתי מוגדר, וכן בתקופת ההפחתה, שיטת ההפחתה וערך השייר של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר. בהתאם לתקן, תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר ייסקרו לפחות בכל סוף שנת כספים. כמו כן, נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר לא יופחת, ובדיקת ירידת ערך לגביו תבוצע לפחות אחת לשנה, או קודם לכן, בהתקיים אירועים או נסיבות המצביעים על אפשרות שחלה לגביו ירידת ערך.

התקן מבטל את ההוראות המתייחסות לנכסים בלתי מוחשיים, למעט מוניטין, הנובעים מרכישה של חברה מוחזקת, הכלולות בתקן חשבונאות מספר 20 (מתוקן) בדבר הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים ברכישה של חברה מוחזקת.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, אימוץ התקן יעשה בדרך של יישום למפרע.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

(5) החל מיום 1 בינואר 2007 מיישמת החברה את תקן חשבונאות מספר 23 בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה (להלן - "התקן"), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן מחליף את תקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות הכספיים), התשנ"ו - 1996 וקובע כי נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הישות לבין בעל השליטה בה ימדדו במועד העסקה לפי שווי הוגן וההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנזקפה בעסקה ייזקף להון העצמי. הפרש בחובה מהווה במהותו דיבידנד ולכן מקטין את יתרת העודפים. הפרש בזכות מהווה במהותו השקעת בעלים ולכן יוצג בסעיף נפרד בהון העצמי שייקרא "קרן הון מעסקה בין ישות לבין בעל השליטה בה".

התקן דן בשלוש סוגיות הנוגעות לעסקאות בין ישות לבין בעל השליטה בה, כדלקמן: העברת נכס לישות מבעל השליטה, או לחילופין, העברת נכס מהישות לבעל השליטה; נטילת התחייבות של הישות כלפי צד שלישי, במלואה או חלקה, על ידי בעל השליטה, שיפוי הישות על ידי בעל השליטה בה בגין הוצאה, ויותר בעל השליטה לישות על חוב שמגיע לו מהישות, במלואה או בחלקו; והלוואות שניתנו לבעל השליטה או הלוואות שהתקבלו מבעל השליטה. כמו כן קובע התקן את הגילוי שיש לתת בדוחות הכספיים בנוגע לעסקאות בין הישות לבין בעל השליטה בה במהלך התקופה.

בהתאם להוראות המעבר של התקן, מיישמת החברה את התקן על עסקאות עם בעל שליטה בה שבוצעו לאחר 1 בינואר 2007 וכן על הלוואות שניתנו או שהתקבלו מבעל השליטה לפני מועד תחילת תקן זה, החל ממועד תחילתו.

ליישום לראשונה של התקן לא הייתה השפעה על תוצאות הפעילות ומצבה הכספי של החברה.

באור 2 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

כה. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ומחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן מאפשר אימוץ מוקדם החל מהדוחות הכספיים אשר יפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האמור אינו חל על ישויות שחלות עליהן תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים של תאגיד חוץ), התשס"א – 2000, ואשר דוחותיהן הכספיים ערוכים שלא בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל. כמו כן, קובע התקן כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ואינן מחויבות לדיווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006. האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים", לצורך המעבר.

על פי התקן, על חברה שבתחילת התקן לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח הרווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS (ראה באור 23).

החברה תיישם את תקני ה-IFRS החל מהדוחות הכספיים לתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2008.

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

חברה		מאחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	77	434	420
-	22	12	104
-	99	446	524

במטבע ישראלי
במטבע חוץ

באור 4 - לקוחות

חברה		מאחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
331	648	87,140	86,731
130	-	1,049	1,073
513	-	33,830	38,407
974	648	122,019	126,211
(170)	(170)	(14,183)	(13,354)
804	478	107,836	112,857

חובות פתוחים במטבע ישראלי
חובות פתוחים במטבע חוץ (1)
המחאות לגביה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים (2)

(1) יתרות מטבע החוץ צמודות לדולר ארה"ב

(2) ראה באור 2'.

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	-	*465	1,495
2	4	598	1,317
-	312	4,961	4,653
53	4	1,065	878
22	32	528	225
-	-	321	91
42	56	47	42
366	-	142	-
128	-	128	-
-	6,923	6	-
620	7,331	8,261	8,701

מוסדות ממשלתיים
 מקדמות לספקים ולנותני שירותים
 הכנסות לקבל
 הוצאות מראש
 עובדים חייבים
 מכשירים פיננסיים נגזרים
 בעלי עניין וצדדים קשורים
 חברות מאוחדות באיחוד יחסי
 מסים נדחים (1)
 חלות שוטפת - טמפו משקאות

* סווג מחדש

(1) ראה באור 15ט'.

באור 6 - מלאי

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36	2	3,852	6,449
315	338	13,306	14,096
-	-	894	3,413
-	-	15,447	19,395
351	340	33,499	43,353

חומרי גלם ועזר
 חומרי אריזה ואחרים
 תוצרת בעיבוד
 תוצרת גמורה וקנייה

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

א. הרכב ההשקעה

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
78,172	78,172	-	-
10,978	10,978	-	-
(2,359)	(2,359)	-	-
(12,781)	(6,507)	-	-
74,010	80,284	-	-
4	4	17,400	17,668
-	489	-	489
-	-	526	526
2,198	2,290	507	2,653
2,202	2,783	18,433	21,336
76,212	83,067	18,433	21,336

השקעה בחברות מאוחדות

עלות המניות
קרנות הון
קיזוז השקעתה של חברה
מאוחדת במניות החברה
חלק ברווחים, נטו (בניכוי דיבידנדים
שנתקבלו) ובקרנות שנצברו מתאריך
הרכישה

השקעה בחברות כלולות

עלות המניות
חלק החברה בגין שיערוך נדל"ן
להשקעה
קרן הון בגין עסקה עם בעלי שליטה
החלק ברווחים שנצברו מתאריך
הרכישה (בניכוי דיבידנדים שנתקבלו)

ב. התנועה בהשקעות בחברות מוחזקות בשנת 2007 הינה כדלקמן:

חברה

חברות מאוחדות	חברה כלולה	סה"כ
74,010	2,202	76,212
129	489	618
(800)	-	(800)
6,945	92	7,037
80,284	2,783	83,067

יתרה לתחילת השנה

תנועה במהלך השנה:
שערוך נדל"ן להשקעה
קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
חלק ברווחים, נטו

יתרה לסוף השנה

מאוחד

חברות כלולות
18,433
489
268
2,146
21,336

יתרה לתחילת השנה
שערוך נדל"ן להשקעה – בחברה כלולה
השקעה בחברה כלולה
חלק ברווחים

יתרה לסוף השנה

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ג. רכישת מניות ביקבי ברקן בע"מ

ביום 2 בספטמבר 2004 אישר הדירקטוריון הסכם לרכישת מניות בחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן) והסכם לקניה והפצה בלעדית של מוצרי יקבי ברקן. ביום 4 בינואר 2005 השלימה החברה המאוחדת את רכישת המניות. על פי ההסכם רכשה החברה המאוחדת 38.94% מהונה המונפק של יקבי ברקן בתמורה כוללת של כ- 6,620 אלפי דולר ארה"ב, אשר משולמת לשיעורין. התמורה הנ"ל משקפת שווי של 16 מיליון דולר ליקבי ברקן (2.66 דולר למניה).

במסגרת ההסכם ניתנה למוכרים אופציית PUT למכור לחברה את יתרת מניותיהם. האופציה ניתנת למימוש במהלך תקופה של 12 חודשים, שתחילתם בתום שלוש שנים ממועד הסגירה של ההסכם, דהיינו במהלך שנת 2008. שווי המניות הנרכשות במסגרת מימוש אופציה ה- PUT יחושב בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

בנוסף ניתנה לחברה אופציית CALL לרכוש מהמוכרים את יתרת מניותיהם בחברה. התמורה למוכרים תחושב גם היא בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. אופציית ה- CALL תהא ניתנת למימוש במהלך תקופה של 12 חודשים שתחילתם בסוף תקופת המימוש האפשרית של אופציית ה- PUT על ידי המוכרים, דהיינו במהלך שנת 2009.

בנוסף מסדיר ההסכם את אופן הניהול המשותף של יקבי ברקן וקובע הוראות לשיתוף פעולה בין הצדדים במקרה של שינויים בשיעורי ההחזקה במניות יקבי ברקן לרבות הגבלות מותנות על מכירת מניות על ידי המוכרים באופן שנועד להבטיח ששיעור החזקותיהם של החברה והמוכרים במניות יקבי ברקן לא יפחת מ- 51% מסך ההון המונפק של יקבי ברקן.

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

ההסכם ניתן לביטול בכפוף להודעה מוקדמת ולתנאים נוספים שנקבעו לכל אחד מהצדדים להסכם. בתקופת הדוח הסתכמו מכירות החברה במאוחד ממוצרי יקבי ברקן במסגרת הסכם הקניה וההפצה הנ"ל לסך של 73.4 מיליוני ש"ח.

בנוסף להשקעת החברה המציאה החברה המאוחדת לבנקים המממנים את פעילותה של יקבי ברקן מכתב נוחות ובו התחייבויות שונות בקשר ליקבי ברקן לרבות התחייבויות לתמיכה ביקבי ברקן בסך של עד 5 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2006 רכשה החברה המאוחדת 5.53% נוספים ביקבי ברקן בתמורה לכ- 1.2 מיליון ש"ח. במהלך שנת 2007 רכשה החברה המאוחדת 1.11% ביקבי ברקן תמורת 268 אלפי ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה המאוחדת 45.58% מהונה המונפק והנפרע של יקבי ברקן.

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

שווי השוק של ההשקעה ביקבי ברקן בהתאם למחיר המניה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב נכון ל- 31 בדצמבר 2007 הינו כ- 25.2 מיליוני ש"ח.

ד. מוניטין

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
סכום מקורי	סכום מקורי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,610	6,610

מוניטין שטרם הופחת במלואו

בדבר הפחתת מוניטין - ראה ביאור 2 ד' (7).

באור 7א' - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

חברה		מאוחד		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	5,592	8,665	עלות
-	-	1,813	3,439	בניכוי הפחתה מצטברת
-	-	3,779	5,226	יתרה מופחתת
-	-	2,423	2,868	יתרת לקוחות לזמן ארוך
19,617	10,384	-	-	הלוואה לחברה מאוחדת באיחוד יחסי*
19,617	10,384	6,202	8,094	סה"כ

* הלוואה דולרית נושאת ריבית של לייבור + 1.15%.

חברה
2007
אלפי ש"ח

6,923
3,461
3,461
3,462
10,384
17,307

פרוט זמני פרעון:

שנה ראשונה – חלות שוטפת
 שנה שניה
 שנה שלישית
 שנה רביעית

באור 8 - רכוש קבוע

**א. הרכב
במאזן המאוחד**

סך הכל	מחשבים רהוט וציוד	אריזה חוזרת	ציוד מכירה	כלי רכב	מכונות וציוד ומתקנים	קרקע בניינים ומשרדים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
469,850	*16,697	18,105	85,245	*13,701	*270,861	*65,241
21,187	1,238	7,133	6,383	99	5,874	460
(47,868)	(2,201)	(11,177)	(2,326)	(620)	(30,903)	(641)
<u>443,169</u>	<u>15,734</u>	<u>14,061</u>	<u>89,302</u>	<u>13,180</u>	<u>245,832</u>	<u>65,060</u>
346,701	*14,929	14,356	66,539	8,804	*211,843	*30,230
26,765	1,217	2,373	8,875	733	11,784	1,783
(47,436)	(2,201)	(11,177)	(2,326)	(620)	(30,593)	(519)
<u>326,030</u>	<u>13,945</u>	<u>5,552</u>	<u>73,088</u>	<u>8,917</u>	<u>193,034</u>	<u>31,494</u>
<u>117,139</u>	<u>1,789</u>	<u>8,509</u>	<u>16,214</u>	<u>4,263</u>	<u>52,798</u>	<u>33,566</u>
123,149	*1,768	3,749	18,706	*4,897	*59,018	*35,011
215						
<u>123,364</u>						

עלות
ליום 1 בינואר 2007
תוספות
גרועות
ליום 31 בדצמבר 2007

פחת נצבר
ליום 1 בינואר 2007
זקיפת פחת
פחת שנצבר בגין נכסים שנגרעו

ליום 31 בדצמבר 2007

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2007

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2006
תשלומים על חשבון רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר 2006

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2006.
סווג מחדש.

*

באור 8 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב (המשך)

במאזן החברה

סך הכל אלפי ש"ח	מחשבים, ריהוט וציוד אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	מכונות וציוד ומתקנים אלפי ש"ח	קרקע בניינים ומשרדים אלפי ש"ח	
51,135	85	238	41,872	*8,940	עלות
82	-	-	-	82	ליום 1 בינואר 2007
(15)	-	-	-	(15)	תוספות
51,202	85	238	41,872	9,007	גריעות
					ליום 31 בדצמבר 2007
46,926	76	238	38,438	*8,174	פחת נצבר
1,298	2	-	1,210	86	ליום 1 בינואר 2007
48,224	78	238	39,648	8,260	זקיפת פחת
					ליום 31 בדצמבר 2007
2,978	7	-	2,224	747	עלות מופחתת ליום 31
					בדצמבר 2007
4,209	9	-	3,434	*766	עלות מופחתת ליום 31
					בדצמבר 2006

* סווג מחדש

ב. מענקי השקעה

לחברה אושרו מספר תוכניות השקעה במסלול מענקים, בהתאם לחוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959, בהתאם לכתבי האישור מומנו ההשקעות הנ"ל מתוך מקורותיה העצמיים של החברה ועל ידי מענקי ההשקעה.

מעלות הרכוש הקבוע נוכח מענק השקעה אשר אושר בגין השקעות ב"מפעל מאושר" בסך כ- 16,350 אלפי ש"ח. למטרת חישוב הפחת מנוכה המענק מעלות הנכסים, שבגינם התקבל המענק. להבטחת קיום התנאים הקשורים בקבלת המענק נרשם שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל על כל נכסי החברה. אם לא תעמוד החברה בתנאים הקשורים בקבלת המענק, יהיה עליה להחזיר את סכום המענק, בצרוף ריבית והפרשי הצמדה מיום קבלתו.

באור 8 - רכוש קבוע (המשך)

ג. זכויות במקרקעין (במאחד)

עלות מופחתת אלפי ש"ח
541
8,813
23,846
366
33,025
33,566

בבעלות (1)

בחכירה מהוונת

עד שנת 2043

עד שנת 2049

עד שנת 2059

(1) הנכסים בהליכי רישום שטרם הושלמו מסיבות טכניות.

ד. שעבודים - ראה באור 18.

באור 9 – רכוש אחר

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	2,984	9,070
-	-	90	1,313
-	-	2,894	7,757

עלות רשיונות תוכנה
בניכוי – הפחתה מצטברת
רשיונות תוכנה

יתרה מופחתת

באור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים

(1) הרכב:

חברה		מאוחד		שיעור ריבית שנתית ליום 31 בדצמבר 2007	%	
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
420	-	896	727	8.35-8.45		משיכות יתר במטבע ישראלי
41	15	2,142	2,004	7.2		משיכות יתר במטבע חוץ
20,605	17,307	29,069	17,307	5.7		הלוואות לזמן קצר בדולר ארה"ב
-	-	99,598	106,284	5.95-6.25		הלוואות לזמן קצר במטבע ישראלי
4,259	3,643	15,576	9,931			חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
25,325	20,965	147,281	136,253			

(2) שיעבודים - ראה באור 18.

באור 11 - ספקים ונותני שירותים

חברה		מאוחד		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
333	536	39,565	45,469	חובות פתוחים במטבע ישראלי חובות פתוחים במטבע חוץ (1) המחאות ושטרות לפרעון
-	-	13,030	20,014	
-	134	517	437	
333	670	53,112	65,920	

(1) הרכב:

חברה		מאוחד		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	10,307	7,257	דולר של ארה"ב אירו אחרים
-	-	2,687	12,697	
-	-	36	60	
-	-	13,030	20,014	

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

חברה		מאוחד		
2006	2007	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
463	1,142	2,851	6,166	מוסדות ממשלתיים התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת פקדונות עבור אריזה בעלי עניין מכשירים פיננסיים חברות מאוחדות ומאוחדות באיחוד יחסי חברות כלולות שטר הון לחברה מאוחדת (1) זכאים אחרים והוצאות לשלם חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך מקדמות מלקוחות
696	690	11,893	11,539	
-	-	1,951	5,980	
6	932	368	2,478	
-	859	-	8,168	
719	3,822	-	1,219	
357	-	357	-	
15,200	15,200	-	-	
158	79	7,426	9,384	
-	-	2,731	4,502	
-	-	2,164	1,021	
17,599	22,724	29,741	50,457	

(1) שטר הון הונפק על ידי החברה בחודש מרס 2003 לחברה מאוחדת. שטר ההון אינו נושא ריבית, אינו נושא הפרשי הצמדה וטרם נקבע מועד פרעונו.

באור 13 - הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

א. התחייבויות לתאגידים בנקאיים

(1) תנאי הצמדה

חברה		מאוחד		שיעור ריבית שנתית ליום 31 בדצמבר 2007	
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
-	-	16,710	10,994	4.7	צמודות למדד המחירים לצרכן
-	-	7,367	5,463	5.7	צמודות לאירו
15,264	9,106	16,590	9,347	6.5	צמודות לדולר של ארה"ב
-	-	2,263	-		לא צמודות
15,264	9,106	42,930	25,804		
(4,259)	(3,643)	(15,576)	(9,931)		בניכוי- חלויות שוטפות
11,005	5,463	27,354	15,873		

(2) מועדי פרעון

במאזן החברה 31 בדצמבר 2007	במאזן המאוחד 31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,643	9,931	שנה ראשונה - חלויות שוטפות
3,642	9,689	שנה שניה
1,821	6,184	שנה שלישית
9,106	25,804	

(3) שעבודים - ראה באור 18.

ב. התחייבויות אחרות לזמן ארוך

(1) תנאי הצמדה

חברה		מאוחד		שיעור ריבית שנתית ליום 31 בדצמבר 2007	
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
-	-	196	2,117	5.5	צמודות למדד המחירים לצרכן
-	-	-	2,707	5.5	צמודות לאירו
-	-	4,096	1,850	-	צמודות לדולר
-	-	1,451	1,532	5.5	ללא הצמדה
-	-	5,743	8,206		
-	-	(2,731)	(4,502)		בניכוי - חלויות שוטפות
-	-	3,012	3,704		

באור 13 - הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

(3) מועדי פרעון

ב. התחייבויות אחרות לזמן ארוך

במאזן המאוחד
2007
אלפי ש"ח
4,502
2,066
1,128
341
169
8,206

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית

באור 14 - התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו

א. התחייבויות החברה וחברות מאוחדות לפיצויי פרישה לעובדים מכוסה ברובה על ידי הפקדות בקופות גמל, בחברות ביטוח ובמבטחים - מוסד לבטוח סוציאלי של עובדים בע"מ. לפי הסכמי העבודה, ההפקדות הנ"ל באות במקום פיצויי פיטורין עבור התקופה שבגינה בוצעו ההפקדות. לפיכך, סכומי ההתחייבות והסכומים שנצברו בגין ההפקדות הנ"ל, אינם כלולים במאזן. ההתחייבות לפיצויי פרישה הכלולה במאזן מייצגת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה על ידי ההפקדות הנ"ל. בגין חלק זה של ההתחייבות קיימת יעודה המופקדת בקופה מרכזית לפיצויים. התחייבות החברה לפיצויי פיטורין מחושבת על בסיס השכר האחרון של העובדים, כשהוא מוכפל במספר שנות הזכאות של העובד לפיצויים.

ב. הרכב:

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
745	756	7,146	7,158
(745)	(756)	(6,267)	(6,752)
-	-	879	406

התחייבות לפיצויי פרישה
בניכוי יעודה לפיצויים (כולל רווחים
שנצברו)

באור 15 - מסים על הכנסה

א. הטבות בתוקף חוק עידוד התעשייה

החברה הינה "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים) תשכ"ט-1967 וזכאית בהתאם לכך לפחת בשיעורים מוגדלים.

ב. הטבות בתוקף החוק לעידוד השקעות הון

בחודש דצמבר 1997 התקבל אישור לתוספת השקעה, ביצוע תוספת ההשקעה זיכה את החברה במענק בשיעור 24% וההתייקרות במענק בשיעור 38%.

כמו כן לחברה תוכנית השקעות במסלול מענקים. בהתאם לתוכנית זו ההכנסות מהתוכנית המאושרת תהיינה פטורות ממש בשנתיים הראשונות ממועד הפעלת התוכנית ותזכנה בהטבות מס במשך 5 השנים שלאחר מכן. תקופת ההטבות תסתיים בשנת 2011.

ג. מסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985, הנהיג מדידה של התוצאות לצרכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הנ"ל אמורות להביא למיסוי על בסיס הכנסות ריאליות. יחד עם זה תיאום הרווח הנומינלי לפי חוקי המס אינו זהה תמיד לרווח המדווח לפי תקני החשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. כתוצאה מכך נוצרים הפרשים בין הרווח המדווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצרכי מס הכנסה. לגבי מסים נדחים בגין הפרשים אלה ראה באור 2ט' וסעיף 15ט' להלן.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מספר 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת 2007, ומשנת המס 2008 לא יחול עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. בהתאם לתיקון, בשנת המס 2008 ואילך לא תחושב עוד התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, תופסק הצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה יתואמו עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד תיפסק ממועד זה ואילך.

ד. הפחתה בשיעור מס חברות:

ביום 25 ביולי 2005 עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147 והוראת השעה), התשס"ה - 2005 (להלן - "תיקון 147"). התיקון קובע הפחתה הדרגתית של שיעור מס חברות באופן הבא: בשנת 2007 - יחול שיעור מס של 29%, בשנת 2008 - 27%, בשנת 2009 - 26% ומשנת 2010 ואילך, יחול מס בשיעור של 25%. כמו כן, החל משנת מס 2010, עם הפחתת שיעור מס חברות ל - 25%, יתחייב כל רווח הון ריאלי בשיעור מס של 25%. המסים השוטפים ויתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2007 חושבו בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בתיקון. השפעת השינוי על הדוחות הכספיים המאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 הינה קיטון בהוצאות מסים על הכנסה במאוחד ובחברה בסכום של 160 אלפי ש"ח.

ה. הפסדים לצרכי מס והפרש ריאלי להעברה לשנים הבאות

1. בהתאם לסעיף 105 לפקודת מס הכנסה ההפסדים המועברים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2005 פוצלו בין החברה לטמפו משקאות לפי יחס ההון העצמי ליום הפיצול. ההפסדים הנ"ל ניתנים לקיזוז כנגד הכנסתה החייבת של החברה החל משנת המס שלאחר הפיצול ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז סכום העולה על 20% מסך ההפסד שהועבר לחברה או על 50% מהכנסתה החייבת של החברה לפי הנמוך מבין השנים. יתרת ההפסדים כאמור לעיל טרם הפיצול מסתכמים ב- 1,500 אלפי ש"ח בחברה וכ- 5,000 אלפי ש"ח בחברה המאוחדת באיחוד יחסי.

2. לחברה הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ- 1,500 אלפי ש"ח. לחברה המאוחדת באיחוד יחסי וחברות הבנות שלה הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ- 57 מיליוני ש"ח. בגין הפסדים אלה רשמה החברה וחברה מאוחדת באיחוד יחסי מיסים נדחים בסכום של 7,500 אלפי ש"ח.

3. לחברה מאוחדת באיחוד יחסי שלה הפרש ריאלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לינכי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות בסך 1,500 אלפי ש"ח. הפרש זה יותר לינכי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין יתרת הפרש הריאלי, כאמור, לא נרשמו מיסים נדחים.

ו. כאמור בבאור 1 לעיל פיצול החברה בוצע ביום 31 בדצמבר 2005 בפטור ממש על פי הוראות סעיף 105 לפקודת מס הכנסה על פי אישור מראש שהתקבל משלטונות המס ובמסגרת הכללים שנקבעו בפקודת מס הכנסה לעניין זה. מסגרת זו מאפשרת את העברת הנכסים בין החברות מבלי שתחול חבות במס על החברה והמשכיות המיסוי בטמפו משקאות על בסיס היתרה לצרכי מס של הנכסים וההתחייבויות המועברים. לצורך זה התחייבו החברות המתפצלות לקיים את התנאים שנקבעו בחוק ובתקנות.

כמו כן, בתאריך 1 בינואר 2007 ביצעה החברה המאוחדת באיחוד יחסי פיצול אנכי פטור ממש, במסגרתו הועברו

לחברה הנכדה טמפו שיווק הנכסים וההתחייבויות הקשורים לפעולות המכירה וההפצה של החברה המאוחדת באיחוד יחסי (טמפו משקאות). הפיצול בוצע בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה.

באור 15 - מסים על הכנסה (המשך)

ז. הוצאות מסים על הכנסה הכלולים בדוח רווח והפסד

בדוח רווח והפסד המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2006	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(639)	(430)	(1,080)
497	217	551
-	-	160
(142)	(213)	(369)

מסים שוטפים
מסים נדחים
התאמות בגין שינוי בשיעורי המס

בדוח רווח והפסד החברה		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2006	2005
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(630)	(430)	(1,080)
497	217	578
-	-	160
(133)	(213)	(342)

מסים שוטפים
מסים נדחים
התאמות בגין שינוי בשיעורי המס

ח. מסים נדחים לקבל (עתודה למסים נדחים)

(1) התנועה:

מאוחד		
בגין סעיפים מאזניים שוטפים	בגין סעיפים מאזניים שאינם שוטפים	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
103	398	501
25	192	217
128	590	718
-	(6,441)	(6,441)
27	470	497
155	(5,381)	(5,226)

יתרה ליום 1 בינואר 2006

שינויים בשנת 2006:
סכומים שנזקפו לרווח והפסד

יתרה ליום 1 בינואר 2007

שינויים בשנת 2007:
בגין שערור נדל"ן להשקעה
סכומים שנזקפו לרווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

חברה		
בגין סעיפים מאזניים שוטפים	בגין סעיפים מאזניים שאינם שוטפים	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
103	(1,450)	(1,347)
25	192	217
128	(1,258)	(1,130)
-	(6,397)	(6,397)
27	470	497
155	(7,185)	(7,030)

יתרה ליום 1 בינואר 2006

שינויים בשנת 2006:
סכומים שנזקפו לרווח והפסד

יתרה ליום 1 בינואר 2007

שינויים בשנת 2007:
בגין שערור נדל"ן להשקעה
סכומים שנזקפו לרווח והפסד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

באור 15 - מסים על הכנסה (המשך)

ט. מסים נדחים לקבל (עתודה למסים נדחים) (המשך)
 (2) המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128	-	128	-
(1,258)	(7,030)	(1,258)	(7,074)
-	-	1,848	1,848
(1,130)	(7,030)	718	(5,226)

במסגרת חייבים ויתרות חובה
 במסגרת התחייבויות לזמן ארוך
 במסגרת השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

(3) ההרכב:

חברה		מאוחד	
2006	2007	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128	155	128	155
128	155	128	155
(1,814)	(7,561)	(7,503)	(12,982)
-	-	220	101
556	376	7,873	7,500
(1,258)	(7,185)	590	(5,381)
(1,130)	(7,030)	718	(5,226)

מסים נדחים זמן קצר:
 בגין הפרשות שוטפות
 המוכרות עם התממשותן

מסים נדחים זמן ארוך:
 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
 התחייבויות בשל סיום יחסי
 עובד-מעביד, נטו
 הפסדים לצרכי מס להעברה

י. התאמת המס התאורטי על הרווח (ההפסד) המדווח לפני מס לבין הוצאות המס שנכללו בספרים

בדוח רווח והפסד המאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(30,002)	(2,194)	4,946
(10,200)	(680)	1,434
540	353	(160)
1,193	(91)	57
(160)	-	-
8,996	631	(1,189)
369	213	142
34	31	29

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 לפי דוח רווח והפסד

הוצאות מיסים (הטבות מס) לפי שיעור מס עיקרי
 הגדלה (הקטנה) בחבות המס בשל:
 הפרשי תיאום
 הוצאות לא מוכרות והכנסות פטורות לצרכי מס
 השפעת השינוי בשיעור המס על מיסים נדחים
 הפסדים (ניצול הפסדים) בגינם לא נוצרו מיסים נדחים
 סך הכל הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה לפי דוח
 רווח והפסד

שיעור מס עיקרי (%)

יא. שומות מס

לחברה ולחברות מאוחדות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2003.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. ערבויות**
- (1) חברה מאוחדת באיחוד יחסי ערבה בסכומים בלתי מוגבלים להתחייבויות של חלק מהחברות המאוחדות שלה לבנקים. נכון לתאריך המאזן מסתכמת יתרת התחייבויות לבנקים של אותן חברות מאוחדת לסך של 6,300 אלפי ש"ח.
 - (2) בנקים מסחריים העמידו ערבויות לצדדים שלישיים עבור החברה המאוחדת באיחוד יחסי בסכום של כ- 2,820 אלפי ש"ח. בגין ערבויות אלו קיימים שעבודים על נכסי החברה (ראה באור 18).
 - (3) חברה מאוחדת באיחוד יחסי נתנה ערבות לבנקים מסחריים עבור סכומים שהבנקים העמידו כהלוואות ללקוחות החברה בסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח.

ב. תביעות משפטיות נגד החברה

1. כנגד חברה מאוחדת באיחוד יחסי הוגשו תביעות על ידי עובדים ואחרים חלקה של החברה בתביעות אלו מסתכם בסך כולל של כ- 4,500 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיות, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.
2. ביום 24 ביוני 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כנגד החברה וכנגד טמפו משקאות בע"מ כתובענה ייצוגית. בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה הפרה לכאורה את החובה המוטלת עליה מכוח חוק הפיקדון, התשנ"ט-1999 ולא סימנה את כל בקבוקי הבירה במילים "חייב בפיקדון", ולפיכך, הטעתה החברה את צרכניה לסבור כי הבקבוקים הנרכשים על ידם אינם נושאים פקדון או נושאים פקדון מינימאלי של 0.25 ש"ח, ואילו הפקדון בפועל בגין בקבוקים אלה הוא 1.20 ש"ח. בשל הטעיה זו, לטענת המבקש, צרכנים רבים אינם מחזירים את בקבוקי הבירה ואינם גובים חזרה את הפקדון אשר שולם על ידם. להערכת המבקש הסכום הכולל בו לכאורה נפגעו הצרכנים עומד על עשרות מיליוני שקלים. התיק נקבע לדיון מוקדם ביום 29 ביוני 2008.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית טרם החלו להתברר. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיות, ובהתחשב בכך כי התובענה טרם החלה להתברר, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התובענה, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.
3. ביום 3 ביולי 2007, הוצאה לחברה המאוחדת באיחוד יחסי שומת מס קניה לפיה נדרשת החברה לשלם כ- 10.7 מיליון ש"ח, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות. בהתאם לשומה כאמור לא ציינה החברה להוראות חוק מס קניה (טובין ושירותים), התשי"ב – 1952 בהתייחס להנחות שניתנו על ידה ללקוחותיה. החברה הגישה השגה על שומת מס הקניה. במידה וההשגה תידחה זכאית החברה להגיש ערעור לבית המשפט המחוזי. להערכת יועציה המשפטיות של החברה בשלב זה, סיכויי החברה שלא לשלם את המס עולים על 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
4. ביום 23 ביולי 2007, קיבלה החברה המאוחדת באיחוד יחסי משלטונות המכס והמע"מ דרישת תשלום בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי ברזר (להלן- מוצר). דרישה זו מצטרפת לדרישות קודמות שקיבלה החברה בסך מצטבר של כ- 3 מיליון ש"ח, בגין דרישות אלו הגישה החברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת החברה היא פעלה כדין בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל.
- להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיות סיכויי החברה להביא לביטול הדרישה נעים בין 60% לבין 70%, לפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

ג. חברה כלולה- יקבי ברקן בע"מ (להלן – "ברקן")

1. אמות מידה פיננסיות

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

ברקן עומדת, ליום 31 בדצמבר 2007, באמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה כאמור.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. חברה כלולה- יקבי ברקן בע"מ (להלן - "ברקן") (המשך)

2. בחודש מאי 2006 קיבלה ברקן שומת מס קניה, לפיה היא נדרשת לשלם סכום של כ- 18 מיליוני ש"ח. בהתאם לשומה, דרישה זו נובעת, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידי ברקן שלא על בסיס המחיר הסיטוני כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה, בשנים 2002 עד 2004. החברה הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה כי מס הקניה שולם כדיון. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. ביום 20 בנובמבר 2007 הגישה החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, כתב ערעור על החלטת מס קניה לדחות את ההשגה. מועד הדיון לקדם משפט בערעור שהוגש קבוע, בשלב זה ליום 23 ביוני 2008. להערכת הנהלת ברקן, בהסתמך על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים סיכוי סביר (קרי - מעל 50%) לביטול החיוב שבשומה. אם לא יבוטל החיוב שבשומה קיים סיכוי סביר (קרי - מעל 50%) להקטנת החיוב שבשומה. לאור האמור לעיל, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין שומה זו.

3. שעבודים

להבטחת אשראי מבנקים לזמן קצר ולזמן ארוך שיתרתו ליום 31 בדצמבר 2007 הינה בסך 125 מיליון ש"ח ו- 1 מיליון ש"ח, בהתאמה שקיבלה ברקן והחברות המאוחדות שלה (להלן - קבוצת ברקן), שיעבדה קבוצת ברקן בשעבוד שוטף את כל המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר. כמו כן, שיעבדה החברה בשעבוד קבוע ומשכון ראשון פריטי ציוד ומכונות, כלי רכב, כספים, שטרות, ניירות ערך וביטחונות אחרים שיהיו בבנק, הון מניות שטרם נפרע, מוניטין ודיבידנדים. בנוסף, רשמה הקבוצה משכון ראשון בדרגה והמחאה על דרך השעבוד על זכויות כלפי טמפו בקשר עם הסכם ההפצה.

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

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

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

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

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

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

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

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

- (1) בשנת 1992 חתמה החברה על הסכם עם פפסי, המעניק זכות לייצר ולשווק את כל המשקאות המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו- MIRINDA וכן משקאות הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים לפחות.
- ביום 21 בינואר 2002 חתמו החברה ופפסי על תוספת להסכם לפיה יוארך ההסכם לתקופות נוספות של שנה בכל פעם, אלא אם כן יודיע אחד הצדדים על רצונו שלא להאריך את ההסכם וזאת שישה חודשים מראש. החברה ופפסי הגיעו להסכמות חדשות אשר אמורות להחליף את ההסכם המתואר על פיו תרכוש החברה מפפסי תמציות משקאות פפסי ותייצר מהן את המשקאות השונים. הצדדים יתחייבו להשקעות בפרסום ושיווק בשיעורים שיקבעו בין הצדדים. ההסכמות תהיינה בתוקף לתקופה ראשית של חמש שנים, ותיערכנה באופן אוטומטי לתקופה נוספת של חמש שנים, בכל פעם אלא אם צד יודיע על רצונו לבטל בהודעה מראש של שנה.
- (2) בכל שנה נחתמת תוספת להסכם המקורי המסדירה את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.
- (3) עד ליום 31 בדצמבר 2007 עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.
- (4) החברה ופפסי הגיעו להבנות חדשות שאמורות להחליף את ההסכם הנזכר לעיל. על פי ההבנות הללו, החברה תרכוש מפפסי תמציות של משקאות פפסי ותשתמש בהן לייצור המשקאות השונים. שני הצדדים ישקיעו בפרסום ובשיווק, לפי יחס שייקבע על ידם. תוקפן של ההבנות הללו 5 שנים, כאשר הן יוארכו באופן אוטומטי ב-5 שנים נוספות מדי תקופה, אלא אם אחד מן הצדדים יודיע שנה מראש על רצונו לבטל את ההסכם.

ו. התקשרות עם Tradall S.A.

החברה חתמה על הסכם עם Tradall S.A. לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer ו- Eristoff Ice. ההסכם הינו בתוקף עד 31 במרס 2008 והוא ניתן להארכה בשנה נוספת בכל פעם. ההסכם ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, בתנאים המפורטים בהסכם.

ז. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים מינרליים המיוצרים על ידי סאן בנדטו בשטחי ישראל והרשות הפלשתיאית. 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 לסימומו על ידי מי מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שנה אחת.

ח. התקשרות עם תה ערבה מן הטבע (2005) בע"מ

בין החברה לבין תה ערבה מן הטבע (2005) בע"מ (להלן: "תה ערבה") נחתם בשנת 2005 הסכם לפיו תפיץ החברה את מוצרי תה ערבה וזאת בתמורה לעמלת הפצה אשר נקבעה בין הצדדים.

לכל אחד מהצדדים ניתנה הזכות לבטל את ההסכם בתנאים מסויימים בהודעה מוקדמת של שישה חודשים.

בנוסף ניתנה לחברה ללא תמורה אופציה לרכוש מניות של תה ערבה אשר תהווה 25% מהון המניות המונפק והנפרע של תה ערבה בדילול מלא.

האופציה ניתנת למימוש בתמורה לסך של 1 מיליון דולר ארה"ב בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 5% אשר תחושב ממועד הפעלת הסכם ההפצה ועד מועד מתן הודעת מימוש האופציה.

האופציה תהא תקפה במשך 24 חודשים ממועד כניסתו של ההסכם לתוקף.

בשנת 2006 הסתיימה ההתקשרות עם תה ערבה מן הטבע (2005) בע"מ. טרם נסגרה התחשבות סופית בדבר סיום התקשרות זו.

ט. הממונה על ההגבלים העסקיים

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

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

י. הסכם ידע לייצור פקקים פלסטיים לבקבוק

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

יא. הפצת מוצרי טמפו משקאות לשוק המאורגן

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

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

על פי ההסכם תערוב גורי כלפי טמפו משקאות וטמפו שיווק בערבות בלתי מוגבלת בסכום לכל פעילותה של השותפות, לרבות החובות וההתחייבויות של השותפות אשר יחולו על טמפו משקאות ו/או טמפו שיווק לרבות בגין סכומים אשר יושנו עליהן מכ היותן בעלות זכויות בשותפות.

תקופת ההתקשרות הינה 5 שנים; עם סיום תקופה זו יוארך תקופו של ההסכם, באופן אוטומטי, לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם כן יודיע מי מן הצדדים לצד האחר על החלטתו שלא לחדש את ההסכם.

יב. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 22.

יג. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים

החל מיום 1 בינואר 2006, עם כניסתו לתוקף של תקן חשבונאות מספר 22 בדבר "מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה", מוצגים בנפרד הרכיב ההתחייבותי (בהתחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך) והרכיב ההוני (בהון העצמי) הגלומים באגרות חוב הניתנות להמרה. השווי ההוגן של הרכיב ההתחייבותי נקבע בהתבסס על שיעור ריבית המקובלת במועד ההנפקה לאגרות חוב בעלות מאפיינים דומים לאלו של אגרות החוב הניתנות להמרה, אשר אינן כוללות אופציות המרה. הרכיב ההוני נקבע על ידי חישוב השווי של הרכיב ההתחייבותי מסך התמורה בגין אגרות החוב הניתנות להמרה. עלויות גיוס ועלויות ישירות אחרות הניתנות ליחוס לעסקה הוקצו באופן יחסי לרכיבי אגרות החוב הניתנות להמרה בהתאם לשוויים. החלק המיוחס לרכיב ההתחייבותי מקוזז מההתחייבויות בגין אגרות החוב הניתנות להמרה ונלקח בחשבון לצורך קביעת שיעור הריבית האפקטיבי בגינן; החלק המיוחס לרכיב ההוני מופחת מהרכיב ההוני המוצג בהון העצמי.

לחברה קיימת חשיפה במהלך העסקים הרגיל לסיכונים אשראי, ריבית ומטבע. החברה עושה שימוש במכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לחלק מסיכונים אלה.

1. סיכונים אשראי

הכנסות החברה וחברות מאוחדות נובעות בעיקר ממכירות ללקוחות בישראל, בארה"ב ובמדינות האיחוד האירופי המשותף. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

2. סיכונים ריבית

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות הצמודות לריבית הליבור הדולרי ואירו והלוואות הצמודות למט"ח. החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולקטנת עלויות המימון.

3. סיכונים מטבע

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

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

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

י.ג. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

4. סיכוני מטבע חוץ

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2007:

בחברה:

שוק עתידית	מטבע לקבל	מטבע לשלם	סכום העסקה (אלפי דולר)	מועד פרעון	שווי נאות (אלפי ש"ח)
Forward currency transaction	דולר	שקל	1,000	ינואר 2008	(437)
Forward currency transaction	דולר	שקל	1,000	אפריל 2008	(179)
Forward currency transaction	דולר	שקל	1,000	מאי 2008	(186)
Forward currency transaction	דולר	שקל	1,000	יוני 2008	(57)

חברה מאוחדת באיחוד יחסי:

שוק עתידית	מטבע לקבל	מטבע לשלם	סכום העסקה	מועד פרעון	שווי נאות
Forward Currency transaction	דולר	שקל	7,200	ינואר-אפריל 2008	(2,653)
Forward Currency transaction	אירו	שקל	4,500	ינואר-אפריל 2008	(325)
Sell put	דולר	שקל	5,100	אפריל 2008	(3,965)
Sell put	דולר	שקל	2,400	יולי - אוגוסט 2008	(366)
Buy call	דולר	שקל	2,400	יולי - אוגוסט 2008	91

5. ניתוח רגישות

במסגרת ניהול סיכוני הריבית וסיכוני המטבע שואפת הקבוצה להקטין את ההשפעה של תנודות קצרות טווח על רווחיה. לעומת זאת, בטווח הארוך, שינויים בשערי החליפין של הדולר והיורו והריבית משפיעים על רווח הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר 2007, מעריכה החברה כי גידול של עשרה אחוז בריבית הדולרית יביא לקיטון ברווח לפני מס של הקבוצה בסך של כ- 166 אלפי ש"ח.

בנוסף, מעריכה החברה כי גידול של עשרה אחוז בריבית היורו יביא לקיטון ברווח לפני מס של הקבוצה בסך של כ- 130 אלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

כן מעריכה החברה כי גידול של עשרה אחוז בריביות הפריים יביא לקיטון ברווח לפני מס של הקבוצה בסך של כ- 706 אלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

בנוסף, מעריכה החברה כי גידול של עשרה אחוז בשער החליפין של הדולר יביא לגידול ברווח לפני מס של הקבוצה בסך כ- 3,639 אלפי ש"ח לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. החישוב כולל את השפעת מכשירים נגזרים של הקבוצה.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

6. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2007							
סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
		אחר אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד אלפי ש"ח	
524	-	23	38	43	420	-	מזומנים ושווי מזומנים
112,857	-	-	-	1,073	111,784	-	לקוחות
8,701	-	-	507	3,771	2,928	1,495	חייבים ויתרות חובה
43,353	43,353	-	-	-	-	-	מלאי
							השקעות בחברות
21,336	21,336	-	-	-	-	-	מוחזקות
8,094	-	-	-	-	8,094	-	הלוואות לזמן ארוך
							מיסים נדחים ויתרות חובה
6,511	1,848	-	-	-	-	4,663	אחרות לזמן ארוך
117,139	117,139	-	-	-	-	-	רכוש קבוע
40,607	40,607	-	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
7,757	7,757	-	-	-	-	-	רכוש אחר והוצאות נדחות
366,879	232,040	23	545	4,887	123,226	6,158	סה"כ נכסים
136,253	-	-	2,890	22,334	107,011	4,018	אשראי מתאימים בנקאיים
65,920	-	60	12,697	7,257	45,906	-	ספקים ונותני שרותים
50,457	-	-	2,667	10,926	33,441	3,423	זכאים ויתרות זכות
							הלוואות לזמן ארוך
15,873	-	-	3,434	5,463	-	6,976	מבנקים
							התחייבות אחרת לזמן
3,704	-	-	1,927	-	352	1,425	ארוך
							התחייבות בשל סיום
406	406	-	-	-	-	-	יחסי עובד מעביד
7,074	7,074	-	-	-	-	-	מיסים נדחים
279,687	7,480	60	23,615	45,980	186,710	15,842	סה"כ התחייבויות
87,192	224,560	(37)	(23,070)	(41,093)	(63,484)	(9,684)	הפרש

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים (המשך)

6. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2006							
סה"כ אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	מטבע חוץ			מטבע ישראלי		
		אחר אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	צמוד אלפי ש"ח	
446	-	-	-	12	434	-	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
107,836	-	-	130	919	106,787	-	חייבים ויתרות חובה מלאי
8,261	-	-	32	4,172	3,592	465	השקעות בחברות מוחזקות
33,499	33,499	-	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מיסים נדחים ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך רכוש קבוע נדל"ן להשקעה
18,433	18,433	-	-	-	-	-	רכוש אחר והוצאות נדחות בגין פעילות שהופסקה
6,202	-	-	-	-	6,202	-	
6,288	1,848	-	-	-	-	4,440	
123,364	123,364	-	-	-	-	-	
15,251	15,251	-	-	-	-	-	
2,894	2,894	-	-	-	-	-	
598	-	-	-	-	598	-	
323,072	195,289	-	162	5,103	117,613	4,905	סה"כ נכסים
147,281	-	-	2,000	36,846	102,438	5,997	אשראי מתאגידים בנקאיים ספקים ונותני שרותים זכאים ויתרות זכות הלוואות לזמן ארוך מבנקים
53,112	-	36	2,687	10,307	40,082	-	התחייבות אחרת לזמן ארוך
29,741	-	34	383	5,477	20,853	2,994	התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד מיסים נדחים
27,354	-	-	5,371	11,270	-	10,713	
3,012	-	-	-	2,045	905	62	
879	879	-	-	-	-	-	
1,258	1,258	-	-	-	-	-	
262,637	2,137	70	10,441	65,945	164,278	19,766	סה"כ התחייבויות הפרש
60,435	193,152	(70)	(10,279)	(60,842)	(46,665)	(14,861)	

יד. מענקי השקעה

כאמור בבאור 8' קיבלה החברה מענקי השקעה בגין השקעות ב"מפעל מאושר" על פי החוק לעידוד השקעות הון התשי"ט-1959.

על החברה לעמוד בתנאים מסוימים שנקבעו בחוק. אם לא תעמוד החברה בתנאים הקשורים בקבלת המענק יהיה עליה להחזיר את סכום המענק כולו או חלקו בצירוף ריבית והפרשי הצמדה, מיום קבלתו. להערכת הנהלת החברה, נכון לתאריך אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת בתנאים שנקבעו בחוק.

טו. הסכמי העסקה עם יו"ר דירקטוריון החברה ובעל מניות

הסכם העסקה עם יו"ר דירקטוריון החברה - ראה באור 22'.

הסכם העסקה עם בעל מניות - ראה באור 22'.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

טז. התקשרויות בהסכמי שכירות

החברה וחברות מאוחדות התקשרו במספר הסכמי שכירות. דמי השכירות בעיקרם צמודים למדד המחירים לצרכן. דמי השכירות השנתיים אותם התחייבה החברה לשלם בשנים הבאות הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
3,663	2008
3,663	2009
<u>7,326</u>	

באור 17 - פעילות מופסקת

בחודש דצמבר 2005 החליטה הנהלת החברה על הפסקת פעילות ייצור ושיווק של משקאות קלים מסוג נקטר ומיצים סחוטים אשר היו מיוצרים עד לאותו מועד במילוז.

בהתאם לתקן חשבונאות מספר 8 "פעילויות מופסקות" הוצגו בדוחות הכספיים הנכסים וההתחייבויות המיוחסות לפעילות המופסקת במסגרת סעיפים נפרדים לאחר סעיף רכוש אחר הוצאות נדחות ולאחר התחייבויות לזמן ארוך, בהתאמה. תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות המופסקת הוצגו בסעיף נפרד בדוח רווח והפסד. מספרי ההשוואה סווגו בהתאם.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות של הפעילות המופסקת:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
598	-	<u>נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת:</u>
598	-	חייבים אחרים

להלן תוצאות הפעילות המופסקת לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,516	829	-	מכירות
(13,900)	(1,550)	-	עלות מכירות
(4,629)	(186)	-	הוצאות מכירה ושיווק
(5,013)	(907)	-	הפסד תפעולי
(120)	-	-	הוצאות מימון
(565)	-	-	הוצאות אחרות
(5,698)	(907)	-	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	(305)	-	מסים על ההכנסה
<u>(5,698)</u>	<u>(1,212)</u>	<u>-</u>	הפסד נקי

באור 18 - שעבודים

- על החברה מוטלים השעבודים הבאים:
- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
 - (2) שעבוד שוטף לטובת מדינת ישראל ללא הגבלת סכום על כל הנכסים הקבועים להבטחת קיום התנאים לקבלת מענק השקעה.
 - (3) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
 - (4) ליום המאזן הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים מסתכמים בכ- 156 מליון ש"ח.

באור 19 - פירוטים לסעיפי דוח רווח והפסד

א. הכנסות ממכירות, נטו

חברה			מאוחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
238,193	11,912	12,597	380,424	311,621	346,873
25,298	-	-	42,154	36,141	40,926
<u>212,895</u>	<u>11,912</u>	<u>12,597</u>	<u>338,270</u>	<u>275,480</u>	<u>305,947</u>
122,057	-	-	195,294	143,536	149,898
<u>334,952</u>	<u>11,912</u>	<u>12,597</u>	<u>533,564</u>	<u>419,016</u>	<u>455,845</u>
<u>4,162</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,345</u>	<u>6,030</u>	<u>5,110</u>

(1) מתוצרת החברה:

מכירות, נטו*
בניכוי מס קניה

(2) מתוצרת קניה:
מכירות, נטו

*מוצג נטו לאחר
השתתפות אחרים
בהנחות בסך:

באור 19 - פירוטים לסעיפי דוח רווח והפסד (המשך)

ב. עלות המכירות

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
88,223	951	1,610	136,236	107,503	125,541	שימוש בחומרים* שכר עבודה והוצאות נלוות פחת
19,931	3,257	3,437	29,304	21,931	19,440	הוצאות יצור אחרות
11,621	1,373	1,212	17,826	13,935	13,111	
15,001	3,580	3,826	24,549	21,452	21,740	
134,776	9,161	10,085	207,915	164,821	179,832	
103,336	-	-	158,643	100,736	107,450	קניות מוצרים שאינם מתוצרת החברה
238,112	9,161	10,085	366,558	265,557	287,282	
(475)	-	-	(64)	(390)	(1,352)	קיטון במלאי תוצרת בעיבוד
(5,365)	-	-	(7,408)	5,433	(3,948)	קיטון (גידול) במלאי תוצרת גמורה וקנייה
232,272	9,161	10,085	359,086	270,600	281,982	
-	-	-	-	287	512	* מוצג נטו לאחר קיזוז השתתפות אחרים בהוצאות בסך:

לחברה ולחברות מאוחדות 2 ספקים עיקריים של תוצרת קנייה, שהם צדדים קשורים. סך כל הקניות משלושת הספקים הנ"ל מהווה כ- 90% (2006 כ- 90%, 2005 כ- 99%) מסך הרכישות של התוצרת הקנייה בדוח רווח והפסד המאוחד. כמו כן, לחברה ספק חומרי גלם עיקרי שהרכישות ממנו מהוות כ- 18% מהרכישות של חומרי גלם ואריזה בדוח רווח והפסד מאוחד ושל החברה (בשנת 2006 כ- 19%, בשנת 2005 כ- 22%).

ג. הוצאות מכירה ושיווק

חברה			מאוחד			
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,326	-	-	73,441	51,816	57,116	שכר והוצאות נלוות הוצאות פרסום*
17,182	-	-	26,518	18,401	22,636	פחת והפחתות הוצאות חובות
9,333	-	-	15,541	11,431	12,835	מסופקים ואבודים שכר דירה ואחזקת מבנים
6,668	70	-	6,919	2,155	2,143	הוצאות מכירה ושיווק אחרות
2,473	-	-	3,890	3,236	3,638	
19,886	-	-	35,044	31,177	31,662	
101,868	70	-	161,353	118,216	130,030	
5,717	-	-	9,529	6,428	6,209	* מוצג נטו לאחר קיזוז השתתפות אחרים בהוצאות בסך:

באור 19 - פירוטים לסעיפי דוח רווח והפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,172	-	-	14,134	10,449	12,781
954	123	134	1,284	892	1,228
1,385	-	-	2,128	1,556	1,953
5,217	320	573	7,899	5,116	6,499
-	200	200	-	-	-
16,728	643	907	25,445	18,013	22,461

שכר והוצאות נלוות
דמי ניהול
פחת
הוצאות הנהלה
וכלליות אחרות
השתתפות בהוצאות הנהלה
וכלליות של חברה מאוחדת
באיחוד יחסי

ה. הוצאות מימון, נטו

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,117)	290	103	(3,837)	(1,425)	(343)
(7,587)	(145)	(1,095)	(12,384)	(13,027)	(7,934)
88	-	(1,372)	(663)	-	(7,790)
-	-	(300)	-	-	(111)
-	-	(800)	-	-	-
(1,352)	(1,144)	691	(1,191)	(229)	(1,452)
(10,968)	(999)	(2,773)	(18,075)	(14,681)	(17,630)

הלוואות לזמן ארוך, נטו
מזומנים והלוואות לזמן קצר, נטו
מכשירים פיננסיים נגזרים
ריבית עם חברת האם
ריבית בגין הלוואות לחברות
מאוחדות
שחיקת לקוחות,
ספקים, זכאים
ואחרים

ו. הכנסות אחרות, נטו

חברה			מאחד		
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2005	2006	2007	2005	2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(852)	(640)	-	(852)	(685)
57	-	473	321	94	447
573	1,436	1,381	56	1,126	1,442
39	(68)	-	16	(68)	-
669	516	1,214	393	300	1,204
-	719	447	-	719	492

הוצאות אחזקת מקרקעין(*)
רווח ממימוש רכוש קבוע
דמי שכירות
אחרות

* מזה פחת

באור 20 - דיווח מגזרי

מוצרים ושירותים:

מתכונת הדיווח של החברה משקפת את המקור העיקרי והמהותי של הסיכונים ושל התשואות שבפניהן היא חשופה. הדיווח כולל דיווח על מגזרים עסקיים בכפוף למקורם העיקרי של הסיכונים והתשואות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

מאחד	התאמות	פליטיק	משקאות קלים	משקאות אלכוהוליים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
451,700	-	2,236	214,504	234,960
4,145	(6,216)	10,361	-	-
<u>455,845</u>	<u>(6,216)</u>	<u>12,597</u>	<u>214,504</u>	<u>234,960</u>
43,833	-	2,512	9,581	31,740
(22,461)				
<u>21,372</u>				
239,576		-	118,878	120,698
127,303				
<u>366,879</u>				
85,480		-	29,784	55,696
194,207				
<u>279,687</u>				
13,594		-	2,101	11,493
8,543				
<u>22,137</u>				
(27,572)		-	(12,945)	(14,627)
(2,445)				
<u>(30,017)</u>				

מידע על הרווח והפסד:

הכנסות

מכירות לחיצוניים
מכירות בין מגזרים

תוצאות

תוצאות המגזר
הוצאות לא מיוחסות
רווח מפעולות רגילות

מידע נוסף

נכסי מגזר
נכסים לא מיוחסים

סה"כ נכסים במאחד

התחייבויות המגזר
התחייבויות לא מיוחסות

סה"כ התחייבויות במאחד

השקעות הוניות
השקעות הוניות לא מיוחסות

פחת והפחתות
פחת והפחתות לא מיוחסות

באור 20 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

מאחד	התאמות	פליטיק	משקאות קלים	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					מידע על הרווח והפסד:
					הכנסות
414,912	-	1,652	198,725	214,535	מכירות לחיצוניים
4,104	(6,156)	10,260	-	-	מכירות בין מגזרים
<u>419,016</u>	<u>(6,156)</u>	<u>11,912</u>	<u>198,725</u>	<u>214,535</u>	
					תוצאות
30,200	362	2,681	2,899	24,258	תוצאות המגזר
(18,013)					הוצאות לא מיוחסות
<u>12,187</u>					הפסד מפעולות רגילות
					מידע נוסף
210,799	-	-	118,921	91,878	נכסי מגזר
111,675					נכסים לא מיוחסים
598					נכסי פעילות שהופסקה
<u>323,072</u>					סה"כ נכסים במאחד
55,985	-	-	20,791	35,194	התחייבויות המגזר
26,868					התחייבויות לא מיוחסות
<u>82,853</u>					סה"כ התחייבויות במאחד
4,416		-	2,335	2,081	השקעות הוניות
5,778					השקעות הוניות לא מיוחסות
<u>10,194</u>					
15,313		-	10,015	5,298	פחת והפחתות
16,905					פחת והפחתות לא מיוחסות
<u>32,218</u>					

באור 20 - דיווח מגזרי(המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2005

מאחד	התאמות	פלסטיק	משקאות קלים	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					מידע על הרווח והפסד:
					הכנסות
531,749	-	3,310	253,520	274,919	מכירות לחיצוניים
1,815	(8,148)	9,963	-	-	מכירות בין מגזרים
<u>533,564</u>	<u>(8,148)</u>	<u>13,273</u>	<u>253,520</u>	<u>274,919</u>	
					תוצאות
13,125	-	2,633	(9,854)	20,346	תוצאות המגזר
(25,445)					הוצאות לא מיוחסות
<u>(12,320)</u>					הפסד מפעולות רגילות
					מידע נוסף
238,633		-	142,097	96,536	נכסי מגזר
107,683					נכסים לא מיוחסים
7,740					נכסי פעילות שהופסקה
<u>354,056</u>					סה"כ נכסים במאחד
60,107		-	23,504	36,603	התחייבויות המגזר
219,476					התחייבויות לא מיוחסות
10,678					התחייבויות מיוחסות
					לפעילות מופסקת
<u>290,261</u>					סה"כ התחייבויות במאחד
58,373		1,309	29,896	27,168	השקעות הוניות
10,507					השקעות הוניות לא
68,800					מיוחסות
(38,934)		(1,391)	(23,399)	(14,144)	פחת והפחתות
(1,312)					פחת והפחתות לא
(355)					מיוחסות
					פחות והפחתות פעילת
<u>(40,601)</u>					מופסקת

באור 21 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

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

1. דוחות כספיים אלה נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.
2. דוחות כספיים אלה כוללים את נתוני החברה בלבד, ללא הצגה של דוחות מאוחדים כמתחייב לפי כללי חשבונאות מקובלים.

ב. תמצית מאזן

חברה		
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		נכסים
1,296	7,908	רכוש שוטף אחר
351	340	מלאי
80,129	81,439	השקעות בחברות מוחזקות
3,549	2,545	רכוש קבוע
6,188	39,367	נדל"ן להשקעה
<u>91,513</u>	<u>131,599</u>	
		התחייבויות והון עצמי
43,257	44,359	התחייבויות שוטפות
11,005	5,463	התחייבויות לזמן ארוך
37,251	81,777	הון עצמי
<u>91,513</u>	<u>131,599</u>	

באור 21 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ג. תמצית דוח רווח והפסד לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

		חברה		
2005	2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
334,952	11,912	12,597		הכנסות ממכירות, נטו
228,941	8,968	9,946		עלות המכירות
106,011	2,944	2,651		רווח גולמי
101,296	70	-		הוצאות מכירה ושיווק
16,243	643	907		הוצאות הנהלה וכלליות
(11,528)	2,231	1,744		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(10,988)	(999)	(1,973)		הוצאות מימון, נטו
1,302	1,146	1,535		הכנסות אחרות, נטו
(21,214)	2,378	1,306		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,080)	(430)	(630)		מסים על הכנסה
(22,294)	1,948	676		רווח (הפסד) לאחר מסים על הכנסה
(12,904)	(2,713)	7,388		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(35,198)	(765)	8,064		רווח (הפסד) לשנה

ד. הון עצמי

(1) הון המניות:

מניות רגילות בנות 1 ש"ח	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	
31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
שקל חדש	שקל חדש	
40,000,000	40,000,000	רשום
20,414,533	20,414,533	מונפק ונפרע

כל המניות רשומות על שם והן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

באור 21 - נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. הון עצמי (המשך)

(2) דוח על השינויים בהון העצמי

סך הכל	מניות המוחזקות על ידי חברה וחברה מאוחדת	עודפים	קרן הון מפעולות עם בעל שליטה	קרן הון בגין הון רווחים	קרנות הון(*)	פרמיות על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
130,775	(66,308)	121,340	135	1,900	1,063	52,230	20,415
(145,537)	(145,537)	-	-	-	-	-	-
87,976	-	-	87,976	-	-	-	-
(35,198)	-	(35,198)	-	-	-	-	-
38,016	(211,845)	86,142	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415
(765)	-	(765)	-	-	-	-	-
37,251	(211,845)	85,377	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415
36,462	-	36,462	-	-	-	-	-
8,064	-	8,064	-	-	-	-	-
81,777	(211,845)	129,903	88,111	1,900	1,063	52,230	20,415

יתרה ליום 1 בינואר 2005

שינויים בשנת 2005:
רכישת מניות החברה על ידי החברה
פיצול אנכי
הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2005

שינויים בשנת 2006:
הפסד לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2006

שינויים בשנת 2007:
שערוך נדל"ן להשקעה
רווח לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2007

* קרנות הון שמוצרו לפני 1 בינואר 1992.

באור 22 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (בסיס מאוחד)

א. יתרות

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
189	42	חייבים ויתרות חובה (1)(2)
725	3,697	זכאים ויתרות זכות
18,719	18,251	ספקים ונותני שירותים
1,010	1,010	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

- (1) יתרות שוטפות צמודות למדד המחירים לצרכן ואינן נושאות ריבית.
 (2) היתרה ליום 31 בדצמבר 2007 הינה יתרת החובה השוטפת הגבוהה ביותר המהלך השנה.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,869	-	-	רכישות רכוש קבוע
108,304	70,699	74,695	קניות תוצרת גמורה (1)(2)
2,324	246	-	קניות מתנות ומוצרי פרסום
729	430	1,253	הוצאות ייצור אחרות
711	-	(146)	הכנסות (הוצאות) מימון
128	240	220	הכנסות משכר דירה
1,815	4,104	4,145	הכנסות משרותי ייצור
-	358	400	הכנסות מדמי ניהול נטו
-	2,168	5,008	קניית חומרי גלם

ג. עסקאות

העסקאות עם בעלי עניין נערכות בתנאים מסחריים רגילים.
 בקשר לשכר והטבות לבעלי עניין ראה ד' להלן.

- (1) ראה באור 22 ח'.
 (2) מוצג ללא מס קניה.

באור 22 - יתרות ועסקות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. הטבות לבעלי עניין

בעלי עניין ו/או דירקטורים המועסקים בתאגיד או מטעמו

אלפי ש"ח	מספר אנשים	שנים
1,641	2	2007
1,414	2	2006
1,408	2	2005

בעלי עניין ו/או דירקטורים שאינם המועסקים בתאגיד או מטעמו

155	4	2007
134	5	2006
167	6	2005

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

(1) ביום 25 בפברואר 1997 אושרה באסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה התקשרות עם יו"ר הדירקטוריון לכהונה כיו"ר פעיל בהיקף משרה שלא יפחת מ-70% החל מיום 1 בינואר 1997. התמורה החודשית נקבעה על סך 108,000 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן. בנוסף זכאי יו"ר הדירקטוריון לקבל מהחברה בונוס בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון באופן שחברה בשליטתו של יו"ר הדירקטוריון תעניק לחברה שירותי ניהול באמצעות העמדתו של עובד מטעמה - הוא יו"ר הדירקטוריון לטובת החברה. במסגרת שינוי מבנה ההתקשרות לא חל שינוי בעלותו העסקה של יו"ר הדירקטוריון. ההסכם הנ"ל הוסב לחברה מאוחדת באיחוד יחסי במסגרת הפיצול ראה סעיף ט' להלן.

(2) ביום 20 ביוני 1999 נחתם הסכם בין החברה לבין חברה שבשליטתו של בעל עניין בחברה (להלן - "חברת הניהול") לפיו חברת הניהול תעניק שרותי ניהול לחברה בתוקף החל מיום 1 בפברואר 1999. על פי ההסכם ישולם לחברת הניהול סך בשקלים השווה ל-20,000 דולר אמריקאים של ארה"ב לחודש צמוד למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כנגד התשלום הנ"ל תעמיד חברת הניהול עובד מטעמה - בעל העניין, שיתן את שרותי הניהול לחברה. חברת הניהול התחייבה לשפות את החברה בגין כל דרישה של בעל העניין או מי מטעמו לגבי תביעות שיהיו לו בקשר עם היותו של בעל העניין עובד החברה לאחר יום 1 בפברואר 1999. להבטחת התחייבויות חברת הניהול בהסכם נתן בעל העניין ערבות אישית לחברה. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם בעל העניין, באופן שחברה אחרת בשליטתו של בעל העניין תוכל להתקשר עם החברה תחת ההתקשרות עם חברת הניהול ולבצע את חיוביה של חברת הניהול בתנאים הקבועים בהסכם עם חברת הניהול. ההסכם הנ"ל הוסב לחברה מאוחדת באיחוד יחסי במסגרת הפיצול ראה סעיף ט' להלן.

(3) לחברה מאוחדת באיחוד יחסי הסכם עם חברה כלולה לפיו תעניק החברה שרותי ניהול לחברה הכלולה. בתמורה לשרותים הנ"ל תקבל החברה סך של 13.5 אלפי דולר לחודש.

ו. רכישה עצמית של מניות

ביום 28 בדצמבר 2003 נחתם הסכם בין חלק מבעלי השליטה בחברה לבעל עניין אחר המתייחס לאפשרות רכישה של כלל אחזקותיו של אותו בעל עניין בחברה, המהוות 42.5% מהון המניות של החברה, בשלושה חלקים. החלק הראשון בשיעור של 16.74% מהון המניות של החברה ירכש במסגרת הצעת רכש רגילה או באמצעות רכישה שיבצעו בעלי השליטה או נעבר מורשה מטעמם. בנוסף ניתנה לבעלי השליטה בכפוף לרכישת 16.74% הראשונים מהון המניות כאמור לעיל, שתי אופציות Call לרכישת יתרת החזקות בעל העניין בשיעור של 25.76%.

באור 22 - יתרות ועסקות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ו. רכישה עצמית של מניות: (המשך)

במסגרת הצעת רכש רכשה החברה ביום 31 במרס 2005 3,711,036 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, המהוות כ- 18.18% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזאת במחיר למניה השווה לסך של 3.8037 דולר ארה"ב מתורגם לשקלים, בהתאם לשערו היציג של הדולר הידוע ביום התשלום ובסך כולל של 63,776 אלפי ש"ח.

בנוסף רכשה החברה ביום 15 באפריל 2004 100,221 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה, אשר מהוות כ- 0.6% מהון המניות המונפק ובסך כולל של 1,758 אלפי ש"ח.

המניות שנרכשו על ידי החברה במסגרת הצעת הרכש הינן מניות רדומות בהתאם להוראות סעיף 308 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ואינן מקנות לחברה כל זכויות, כל עוד המניות הינן בבעלות החברה. בשנת 2005 רכשה החברה את יתרת המניות של אותו בעל עניין, בהתאם להסכם הנ"ל.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים מחזיקה החברה ב- 12,640,520 מהון המניות שלה אשר נרכשו במסגרת הצעות הרכש הנ"ל ובמסגרת עסקת בעלי השליטה כאמור בסעיף ט' להלן בתמורה כוללת של 211,071 אלפי ש"ח.

ז. גמול דירקטורים

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

ח. עסקאות עם בעלי שליטה

בהמשך למזכר הבנות שנחתם ביום 31 בדצמבר 2004 בין בעלי השליטה בחברה לבין **Heineken International B.V** (להלן: "היינקן") הושלם ביום 15 ביוני 2006 שינוי מבני בחברה.

השינוי המבני כלל שלושה מהלכים עיקריים: (i) רכישה עצמית על ידי החברה של כל מניות "היינקן" וכל מניותיהם של משה ובלהה פודהורצר וחברה בשליטתם - פודהורצר החזקות (1993) בע"מ (להלן: "קבוצת פודהורצר והרכישה העצמית"), המהוות עובר לביצוע הרכישה העצמית כ-53.18% מהון המניות המונפק של החברה (בניטרול מניות רדומות המוחזקות על ידי החברה). בתמורה למניות הנרכשות כאמור שילמה החברה להיינקן ולקבוצת פודהורצר סך כולל של כ-32.2 מיליון דולר; (ii) פיצול אנכי פטור ממס של החברה בהתאם להוראות סעיף 105 א (2) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], במסגרתו הועברו לחברה מוחזקת שנוסדה על ידי החברה לצורך הפיצול (להלן-החברה החדשה), כל הנכסים וההתחייבויות הקשורים בפעילותה העסקית של החברה, למעט מפעל הפלסטיק של החברה בירוחם ולמעט נכסי נדל"ן של החברה, אשר אינם משמשים את החברה בפעילותה העסקית בתחום המשקאות; (iii) ביצוע השקעה על ידי היינקן בחברה החדשה כנגד הקצאת מניות. סך ההשקעה של היינקן בחברה החדשה הינו כ-27.7 מיליון דולר ובניכוי הסכום ששולם לה בתמורה למניות החברה שבבעלותה הסתכם סכום ההשקעה נטו 14.5 מיליון דולר. לאחר ביצוע ההשקעה מחזיקה היינקן ב- 40% ממניות החברה החדשה.

ביצוע השינוי המבני היה כרוך במספר תנאים מתלים אשר התקיימו עובר למועד פרסום הדוחות הכספיים וביניהם קבלת צו בית המשפט לביצוע השינוי המבני ולביצוע חלוקה, אשר אינה מקיימת את מבחן הרווח בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, בסך השווה לכ- 17 מיליון דולר.

בנוסף נתקבל ביום 28 במרס 2005 אישור נציבות מס הכנסה לפיצול אנכי פטור ממס בהתאם לסעיף 105א' לפקודת מס הכנסה, (להלן: "הרולינג") בין תנאי האישור נקבעו התנאים המפורטים להלן:

(1) לא יועברו במסגרת הפיצול תשלומים במזומן או תמורה נוספת כלשהי בין בעלי הזכויות בחברה.

(2) מייד לאחר הפיצול ובמשך שנתיים ממועד הפיצול ימשיכו להחזיק בעלי הזכויות במישרין ו/או בעקיפין בחברה ערב הפיצול, באחזקותיהם, ערב הפיצול, ויחולו על הזכויות כאמור הוראות סעיף 105 ג (8) לפקודה. לעניין זה לא ייחשב בעל זכויות מי שאינו נכלל בקבוצת בר ובורנשטיין.

(3) שווי הנכסים הנותרים בחברה לא יפחת מ-10% משווי הנכסים של החברה החדשה עפ"י דוחות כספיים למועד הפיצול. לעניין זה לא יכללו במניין הנכסים הזכויות שמחזיקה החברה בחברה החדשה.

החברה, החברה החדשה וקבוצת בר ובורנשטיין התחייבו זו כלפי זו, לקיים את תנאיו של הרולינג ולהימנע מהפרה של הוראותיו. במקרה שהפרה של תנאי הרולינג על ידי מי מן הצדדים האמורים תגרום לתשלום מס או לנזק אחר למי מן הצדדים האחרים, אזי ישפה המפר את הצד האחר בגין הנזקים וההוצאות שנגרמו לו כאמור. היינקן התחייבה להצטרף כצד להסדר השיפוי המתואר, ככל שיקבע על ידי רשויות המס, כי יש לראותה כבעלת זכויות בחברה כמשמעות מונח זה ברולינג.

באור 22 - יתרות ועסקות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ח. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

במועד השלמת העסקה וקבלת צו בית המשפט כאמור לעיל נחתמו ונכנסו לתוקף כל הסכמי השינוי המבני, בהתאם לפירוט (להלן), ובוטלו כל ההתקשרויות הקודמות שבין החברה ו/או בעלי השליטה בה עם תאגיד היינקן לרבות חברות הנמנות עם תאגיד זה.

- (א) הסכם בין החברה להיינקן בקשר לרכישה של מניות היינקן על ידי החברה.
- (ב) הסכם בין קבוצת בר ובורנשטיין להיינקן בקשר לאחזקותיה של קבוצת בר ובורנשטיין בחברה.
- (ג) הסכם פיצול בין החברה והחברה החדשה – העברת נכסים והתחייבויות מהחברה לחברה החדשה.
- (ד) הסכם בין החברה החדשה להיינקן בקשר להשקעה של היינקן בחברה החדשה כנגד הקצאת מניות בחברה החדשה.
- (ה) הסכם בעלי מניות בין החברה להיינקן בקשר לאחזקותיהם בחברה החדשה.
- (ו) הסכם בין החברה החדשה לתאגיד היינקן בקשר להענקת זיכיון לחברה החדשה לייצור, שיווק, מכירה והפצה של בירה "היינקן" על ידי החברה החדשה.
- (ז) הסכם בין החברה לחברה החדשה בקשר לאספקה של מוצרי פלסטיק על ידי החברה לחברה החדשה.

הסכם פיצול

על פי הוראותיו של הסכם הפיצול ביצעה החברה פיצול אנכי, פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, באופן שכל הנכסים וההתחייבויות הקשורים בפעילותה העיסוקית של החברה, לרבות זכויות במקרקעין עליהם בנוי מפעלה של החברה בנתניה, זכויות החברה מכח הסכמי הפצה בלעדיים עם יצרני משקאות מחו"ל, זכויותיה של החברה בחלק מן החברות המאוחדות, עובדי החברה (למעט עובדי מפעל ירוחם) וכיו"ב (להלן: "הפעילות המועברת"), עברו לחברה חדשה (להלן: "הפיצול"). מפעל ירוחם ונכסי הנדל"ן האחרים של החברה - נכסי מקרקעין בחולון, מגדל העמק, נתניה (חלק מנכס של החברה) ותל-אביב, נותרו בחזקתה של החברה.

העברת הנכסים וההתחייבויות נעשתה ללא מצגים מטעם החברה (As Is), כנגד הקצאת מלוא הונה המונפק של החברה החדשה לטמפו.

הפיצול בוצע על פי צו של בית משפט, במסגרת הסדר לשינוי המבני, בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות.

בהסכם הפיצול נקבע כי כל ההליכים המשפטיים שהחברה צד להם עד למועד השלמת הפיצול, והנוגעים לפעילות המועברת וכן כל ההליכים המשפטיים שיוגשו נגד החברה ו/או החברה החדשה לאחר מועד השלמת הפיצול, והנוגעים לפעילות המועברת, יועברו לחברה החדשה, בין אם עילת התביעה נוצרה לפני מועד השלמת הפיצול ובין אם לאחריו. החברה תישאר צד לכל הליך משפטי שייפתח כנגד החברה לאחר מועד השלמת הפיצול הנוגע לנדל"ן, אשר ישאר בחזקתה או לפעילות מפעל החברה בירוחם, בין אם עילת התביעה צמחה לפני מועד השלמת הפיצול ובין אם לאחריו. אם לא ניתן יהיה להעביר הליך משפטי, ינוהל אותו ההליך על ידי הצד שאליו אמור היה ההליך לעבור, וצד זה אף יישא בהוצאות הכרוכות בהליך וישא באחריות לביצוע וקיום של תוצאות ההליך.

במועד השלמת הפיצול חדלו עובדי החברה (למעט עובדי מפעל ירוחם) (להלן: "העובדים") להיות עובדי החברה עברו להיות עובדי החברה החדשה. במעבר העובדים לחברה החדשה יישמר רצף של מלוא זכויותיהם של העובדים באופן שיראו את מועד תחילת העסקתם בטמפו כמועד תחילת העסקתם בחברה החדשה.

בהסכם הפיצול נקבע, כי נכס נדל"ן בשטח של כ-17.5 דונם שחוכרת החברה בנתניה (להלן: "הנכס בנתניה"), והצמוד לנכס נדל"ן נוסף בן 50 דונם לערך, עליו בנוי מפעלה של החברה ואשר עובר כאמור במלואו לחברה החדשה במסגרת השינוי המבני, יפוצל באופן שהזכויות בחלק מן הנכס האמור בשטח של כ-10 דונם (להלן: "הנכס של החברה בנתניה") יותרו אצל החברה, והזכויות ביתרת הנכס, בשטח של כ-7.5 דונם, תועברנה לחברה החדשה. לחברה החדשה תהא זכות להורות לחברה בכל עת עד ליום 31.12.2010 לבנות על הנכס של החברה בנתניה מבנה ולהשכיר לחברה החדשה שטח משרדים במבנה האמור בשטח של עד 2000 מ"ר, וזאת בכפוף להוראות שנקבעו בהסכם הפיצול. הסכם השכירות של המשרדים, ככל שיחתם בין החברה לבין החברה החדשה, יהיה בתנאים מסחריים מקובלים. דמי השכירות יקבעו על ידי שמאי מוסכם.

במועד השלמת התקשרו החברה והחברה החדשה בהסכם שכירות מכוחו תשכור החברה החדשה מהחברה את נכס המקרקעין במגדל העמק, המשמש את החברה כסניף ההפצה הצפוני שלה. הסכם השכירות על פי סעיף משנה זה יהיה בתנאים מסחריים מקובלים. דמי השכירות יקבעו על ידי שמאי מוסכם.

באור 22 - יתרות ועסקות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)**ח. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)****הסכם בעלי מניות בחברה החדשה**

החברה והיינקן התקשרו בהסכם בעלי מניות בנוגע לאחזקותיהם במניות החברה החדשה, שהינו חלק מהסכמי השינוי המבני (לעיל ולהלן: "הסכם בעלי המניות"). במסגרת הסכם בעלי המניות נקבעו הגבלות על העברת מניות בחברה החדשה.

כמו כן, נקבע בהסכם בעלי המניות כי הקצאת מניות נוספות בחברה החדשה תהיה כפופה להסכמות של החברה ושל היינקן. כמו כן, במקרה של הקצאה (למעט בהנפקות לציבור), יהיו החברה והיינקן זכאיות להשתתף בהקצאה על מנת שלכל הפחות תשמרנה על שיעור אחזקותיהן היחסיות בחברה החדשה, בתנאי ההקצאה (Preemptive Rights), כאשר ניתנה לכל צד אפשרות להגדיל אחזקותיו בחברה החדשה במקרה שהצד האחר אינו מעוניין להשתתף בהקצאה כאמור.

בדירקטוריון החברה החדשה יכהנו חמישה דירקטורים אשר ימונו על ידי החברה והיינקן באופן יחסי לאחזקותיהם בחברה החדשה.

קבלת החלטות על ידי דירקטוריון החברה החדשה לפי המקרה והעניין, בשורה של נושאים כפופה לכך, שבמסגרת רב הקולות הרגיל בדירקטוריון, שאישר החלטה בנושאים אלו, יכלול קולו של דירקטור אחד לפחות, אשר מונה על ידי היינקן (להלן: "רב מיוחד"). אישור החלטות לגבי אותה שורה של נושאים על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה החדשה ו/או החברות הבנות שלה, על פי העניין, יהיה כפוף להצבעה של היינקן בעד ההחלטה המוצעת.

במקרה בו לא יהיו עוד לחברה החדשה זכויות לייצור של בירה היינקן בישראל ו/או זכויות הפצה של בירה היינקן בישראל, והיינקן עדיין תהיה בעלת מניות מיעוט בחברה החדשה, יצומצמו באופן משמעותי הנושאים הדורשים רב מיוחד או את אישור היינקן, באסיפה הכללית, על פי העניין.

בנוסף הוסכם, כי לכל צד תהא זכות וטו לגבי עסקאות שבין החברה החדשה ובין הצד האחר, בנוסף לזכויות הקבועות בדיון בעניין זה.

כמו כן קובע הסכם בעלי המניות מדיניות חלוקת דיבידנדים בחברה החדשה, לפיה יחולקו מדי שנה 50% מרווחיה של החברה החדשה באותה שנה כדיבידנדים.

בנוסף מקנה הסכם בעלי המניות אופציה להיינקן לרכוש את מלוא אחזקותיה של החברה בחברה החדשה במקרים מסוימים.

התחייבויות קבוצת בר ובורנשטיין בקשר לשליטה בחברה

קבוצת בר ובורנשטיין התקשרו עם היינקן בהסכם שהינו חלק מהסכמי השינוי המבני ושעניינו העיקרי - מגבלות על ביצוע עסקאות על ידי קבוצת בר ובורנשטיין במניותיהם בחברה.

בניהם נקבע בהסכם כי במקרה בו תבוצע העברה של זכויות בחברה, שכתוצאה ממנה יפחת שיעור אחזקותיה של קבוצת בר ובורנשטיין באמצעות השליטה בחברה מ- 51%, אזי להיינקן תקום אופציה מסוג Call לרכוש את כל זכויותיה של החברה בחברה החדשה, וזאת במחיר אשר יוסכם באותו מועד בין היינקן ובין החברה ובהעדר הסכמה כאמור במחיר אשר יקבע על ידי בנק השקעות בינלאומי הפועל בישראל.

ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל

בד בבד עם ביצוע ההשקעה של היינקן בחברה החדשה, התקשרה החברה החדשה עם חברה מקבוצת היינקן בהסכם, שהינו חלק מהסכמי השינוי המבני, ושעניינו זכיון לייצור במפעל החברה החדשה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים (להלן: "תקופת הזכיון"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופות ההארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא ההתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה החדשה להיינקן תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקן, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו) של החברה החדשה ללקוחותיה, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

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

באור 22 - יתרות ועסקות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ח. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל (המשך)

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

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

הסכם האספקה

כחלק ממערכת הסכמי השינוי המבני נכלל הסכם בין החברה לחברה החדשה בעניין אספקה של מוצרי הפוליאיתילן על ידי החברה לחברה החדשה, הדרושים לחברה החדשה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה (להלן: "הסכם האספקה").

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

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

במועד התקיימם של התנאים המתלים וכניסתם לתוקף של הסכמי השינוי המבני התבטלו הסכמים קודמים בין החברה לבין היינקן בקשר לשיווק והפצה בלעדית של בירה היינקן בישראל ובקשר לאספקה של שירותים טכניים על ידי חברה מקבוצת היינקן לחברה.

כמו כן התבטלו ההסכמים הקודמים שחתמו קבוצת בר ובורנשטיין והיינקן כבעלי מניות בחברה.

באור 23 - הסבר בנוגע להשפעות המעבר ל- IFRS

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "תקן 29"), החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2008, מחויבת החברה לערוך את דוחותיה הכספיים בהתאם לכללי הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - "תאריך האימוץ המנדטורי").

תקן 29 קובע כי תאגיד, אשר עורך לראשונה את דוחותיו הכספיים בהתאם לתקני ה- IFRS בתאריך האימוץ המנדטורי, יכלול בבאורים בדוחות הכספיים השנתיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני הרווח והפסד לשנה המסתיימת באותו יום, כשהם ערוכים בהתאם לתקני ה- IFRS.

בהקשר לכך, פרסם סגל רשות ניירות ערך את FAQ 6, "גילוי נדרש בדוח הכספי לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2007 בקשר עם אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "FAQ 6"), המפרט את מתכונת הגילוי שיש לכלול בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007.

ביאור זה כולל את כל הנתונים הכספיים הנדרשים בהתאם לתקן 29 ו-FAQ 6 ואשר יושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני ה-IFRS.

ביאור זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) הידועים כיום, אשר פורסמו ויכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה. תקני ה-IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שתסתיים ב- 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיושמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

הסבר להשפעות המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל-IFRS על מצבה הכספי של הקבוצה ועל תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה, ניתן בטבלאות ובביאורים להלן.

באור 23 - הסבר בנוגע להשפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל	ביאור
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007				
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
524	-	524	446	-	-	446	נכסים
112,857	-	112,857	107,836	-	-	107,836	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
8,701	-	8,701	8,133	(128)	-	8,261	ג חייבים ויתרות חובה מלאי
43,353	-	43,353	33,499	-	-	33,499	
165,435	-	165,435	149,914	(128)	-	150,042	סה"כ נכסים שוטפים
32,918	11,582	21,336	29,756	11,323	-	18,433	השקעות בחברות מוחזקות הלואות וחייבים לזמן ארוך
8,094	-	8,094	6,202	-	-	6,202	נכסים בלתי מוחשיים
7,757	-	7,757	2,894	-	-	2,894	הוצאות נדחות
14,049	14,049	-	14,401	14,401	-	-	א רכוש קבוע, נטו
103,090	(14,049)	117,139	108,963	(14,401)	-	123,364	א נדל"ן להשקעה
40,607	-	40,607	15,251	-	-	15,251	ג מסים נדחים ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
6,511	-	6,511	6,416	128	-	6,288	
213,026	11,582	201,444	183,883	11,451	-	172,432	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
-	-	-	598	-	-	598	נכסי פעילות מופסקת
378,461	11,582	366,879	334,395	11,323	-	323,072	סה"כ נכסים

ביאור 23 - הסבר בנוגע להשפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל	ביאור
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
	31 בדצמבר 2007			1 בינואר 2007			
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
136,253	-	136,253	147,281	-	-	147,281	התחייבויות
65,920	-	65,920	53,112	-	-	53,112	הלוואות ואשראי לזמן קצר
50,457	-	50,457	29,741	-	-	29,741	ספקים
							זכאים אחרים, לרבות נגזרים
252,630	-	252,630	230,134	-	-	230,134	סה"כ התחייבויות שוטפות
15,873	-	15,873	27,354	-	-	27,354	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
3,704	-	3,704	3,012	-	-	3,012	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
128	(278)	406	550	(329)	-	879	הטבות לעובדים
7,074	-	7,074	1,258	-	-	1,258	התחייבויות מס נדחה
26,779	(278)	27,057	31,953	(329)	-	32,503	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
279,409	(278)	279,687	262,308	(329)	-	262,637	סה"כ התחייבויות
71,735	-	71,735	71,735	-	-	71,735	הון עצמי
97,130	-	97,130	97,130	-	-	97,130	הון מניות
89,135	-	89,135	89,135	-	-	89,135	פרמיה על מניות
(213,496)	-	(213,496)	(213,496)	-	-	(213,496)	קרנות הון
54,548	11,860	42,688	27,583	11,652	-	15,931	מניות החברה המוחזקות על ידי חברה וחברה מאוחדת
99,052	11,860	87,192	72,087	11,652	-	60,435	יתרת עודפים
							סה"כ הון עצמי

ב

ביאור 23 - הסבר בנוגע להשפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח לשנת 2007

IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
455,845	-	455,845	
282,033	51	281,982	ב
<u>173,812</u>	<u>(51)</u>	<u>173,863</u>	
			פעילויות נמשכות
			הכנסות
			עלות המכר
			רווח גולמי
(127,887)	2,143	(130,030)	ד
(24,604)	(2,143)	(22,461)	ד
1,204	-	1,204	
<u>22,525</u>	<u>(51)</u>	<u>22,576</u>	
			רווח תפעולי
(24,459)	-	(24,459)	
6,829	-	6,829	
<u>(17,630)</u>	<u>-</u>	<u>(17,630)</u>	
			עלויות מימון, נטו
2,122	(24)	2,146	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			רווח מפעילויות נמשכות לפני מיסים על ההכנסה
7,017	(75)	7,092	
(142)	-	(142)	מיסים על הכנסה
<u>6,875</u>	<u>(75)</u>	<u>6,950</u>	רווח מפעילויות נמשכות
			רווח למניה
0.91	(0.01)	0.92	רווח בסיסי למניה (בש"ח)

ביאור 23 - הסבר בנוגע להשפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

(א) בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגת כרכוש קבוע. בהתאם לתקינה הבינלאומית, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה, לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היא וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש. כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2007 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 14,401 אלפי ש"ח, קיטון ברכוש הקבוע של כ- 14,401 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2007 נרשם גידול בהוצאות נדחות של כ- 14,049 אלפי ש"ח וקיטון בעודפים של כ- 14,049 אלפי ש"ח.

(ב) בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל-IFRS, נמדדות כל התחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. הטבות לאחר פרישה שהינן בגין תוכניות הטבה מוגדרות נמדדות בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהוונים. הפרש המדידה ליום 1 בינואר 2007, שהסתכם לסך של כ- 329 אלפי ש"ח, נזקף ליתרת עודפים (נטו ממס). השפעת המעבר ל-IFRS התבטאה בקיטון בהתחייבות הטבות לעובדים בסך של כ- 329 אלפי ש"ח ובסך של כ- 278 אלפי ש"ח, ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 בדצמבר 2007, בהתאמה, גידול בהוצאות שכר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 בסך של כ- 51 אלפי ש"ח.

(ג) על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, נכסי מסים נדחים סווגו כנכסים שוטפים או בלתי שוטפים, בהתאם לסיווג הנכסים בגינם הם נוצרו. בהתאם ל-IFRS, נכסי מסים נדחים מסווגים כנכסים בלתי שוטפים, גם אם מועד מימוש חזוי להיות בזמן הקצר. לפיכך, עם המעבר ל-IFRS, מוינה יתרת מסים נדחים לזמן קצר ליום 1 בינואר 2007 128 אלפי ש"ח, מסעיף חייבים ויתרות חובה במסגרת הנכסים השוטפים לסעיף נכסי מסים נדחים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

(ד) על פי כללי חשבונאות מקובלים בישראל, הוצאות חובות מסופקים מוצגים בסעיף הוצאות מכירה ושיווק. בהתאם ל-IFRS, הוצאות אלה סווגו להוצאות הנהלה כלליות.

(ה) השפעת ההתאמות האמורות על יתרת העודפים:

31 בדצמבר 2007	1 בינואר 2007	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
278	329	הטבות לעובדים השקעות בחברות מוחזקות
11,582	11,323	
<u>11,860</u>	<u>11,652</u>	סה"כ התאמת ההון

ביאור 24 - אירועים לאחר תאריך המאזן

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

בהסכם נקבעו תנאים מתלים אשר לא יתקיימו במועדים הנקובים בהסכם לגבי כל אחד מהם, אזי יתבטל ההסכם ולא יהיה לו כל תוקף.

טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל וחברות מאוחדת שלה

רשימת חברות מוחזקות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2007

ההחזקה במניות המקנות חלק ברווחים ובזכויות ההצבעה	חברות מאוחדות
100%	טמפו השקעות (1981) בע"מ
100%	בירה שיווק ט.ט.ט. בע"מ
93.5%	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
100%	טמפו הגרלות (2000) בע"מ
	חברה מאוחדת באיחוד יחסי
60%	טמפו משקאות בע"מ
60%	טמפו שיווק (1981) בע"מ
60%	אקווה נובה ווטर्स בע"מ
	חברות כלולות ושותפות
45.58%	יקבי ברקן בע"מ
25%	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
80%	ההגרלה למען החייל - שותפות מוגבלת
30%	טמפו גורי - שותפות מוגבלת

חלק ד'

פרטים נוספים על מצב
ענייני התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי
פרטים נוספים על החברה

שם החברה : טמפו תעשיות בירה בע"מ מס' חברה ברשם: 520032848
 כתובת : ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101
 טלפון : 09 - 8630630 פקס : 09 - 8653679
 תאריך המאזן : 31/12/2007 תאריך הדו"ח : 26/3/2008

תקנה 9 - דוחות כספיים

ראה חלק ג' לדוח התקופתי.

תקנה 10 – דוח הדירקטוריון ותמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

ראה חלק ב' לדוח התקופתי.

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

אין

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

ערך מאזני מותאם באלפי ש"ח	עלות מתואמת באלפי ש"ח	סה"כ ע.ג. בש"ח	מס' מניות	סוג המניות	מס' מניה בבורסה	שם החברה
15,185	13,658	10	100	רגיל	-	טמפו השקעות (1981) בע"מ
63,126	1	1	600	רגיל	-	טמפו משקאות בע"מ
-	-	1	14,700	בכורה	-	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
1,977	-	-	610,026	רגיל	-	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
-	-	-	2	הנהלה	-	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
2,783	4	50	49,997	רגיל	-	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
(4)	4,198	10	100	רגיל	-	בירה שיווק ט. ט. בע"מ
-	-	100	100	רגיל	-	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

השקעות של החברה הבת, המאוחדת באיחוד יחסי (60%)

ערך מאזני מותאם באלפי ש"ח	עלות מתואמת באלפי ש"ח	סה"כ ע.ב. בש"ח	מס' מניות	סוג המניות	מס' מניה בבורסה	שם החברה
38,512	4,751	10	100	רגיל	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ
18,553	17,934	1	2,827,870	רגיל	1080548	יקבי ברקן בע"מ
296	6	1	10,000	רגיל	-	אקווה נובה ווטרכס בע"מ
-	5,586	-	-	-	-	שותפות מוגבלת סיידר הגליל (1993)
-	-	-	-	-	-	טמפו - גורי שותפות מוגבלת

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

שער בבורסה ליום המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	שם החברה
א ין	100%	100%	100%	טמפו השקעות (1981) בע"מ
א ין	60%	60%	60%	טמפו משקאות בע"מ
א ין	93.5%	93.5%	93.5%	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
א ין	25%	25%	25%	טמפו מפעלי קרור בע"מ
א ין	100%	100%	100%	בירה שיווק ט-ט בע"מ
א ין	100%	100%	100%	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

שיעור ההחזקה באמצעות חברה מאוחדת באיחוד יחסי ב- %

שער בבורסה ליום המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	שם החברה
א ין	100%	100%	100%	טמפו שיווק (1981) בע"מ
א ין	100%	100%	100%	אקווה נובה ווטרכס בע"מ
8.90	45.58%	45.58%	45.58%	יקבי ברקן בע"מ
-	100%	100%	100%	שותפות מוגבלת סיידר הגליל (1993)
-	50%	50%	50%	טמפו גורי שותפות מוגבלת

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח

לפירוט בדבר רכישת מניות נוספות ביקבי ברקן בתקופת הדוח ראו פירוט בסעיף 21.1 בפרק א' לדו"ח התקופתי.

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

ש"ח):

ריבית**	דמי ניהול	דיבידנד שנתקבל	רווח		שם החברה
			(הפסד) אחרי מס	(הפסד) לפני מס	
-	-	-	(5)	(5)	טמפו השקעות (1981) בע"מ
6,600	-	-	10,237	10,237	טמפו משקאות בע"מ
(26)	-	-	7	16	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
(8)	-	-	376	535	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ*
-	-	-	(2)	(2)	בירה שיווק ט-טבע"מ
-	-	-	-	-	טמפו הגרלות (1997) בע"מ

* הסכומים הינם חלק החברה ברווחי המסונפת.

* * הריבית באלפי שקלים נומינלים.

תקנה 14 – רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

א |

תקנה 20 – מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדו"ח לא נרשמו ני"ע למסחר ולא חלה הפסקת מסחר בבורסה.

תקנה 21

התשלומים ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שכיהנו בה בשנת 2007:

תפקיד	שם	עלות שכר באלפי ש"ח
מבקר פנים	פנחס לבקוביץ	281
דירקטור	רון גוטמן	56
דירקטורית	לאה בורנשטיין	48
דירקטור	משה עמית	35
דירקטור	גדעון להב	16

תקנה 22 – שכר וטובות הנאה

הסכום הכולל של שכר (כולל טובות הנאה סוציאליות) וטובות הנאה אחרות ששולם ע"י החברה לכלל הדירקטורים לשנה שהסתיימה ב-31/12/2007 הינו 155 אלפי ש"ח.

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה

קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

מס' נייר	שם בעל העניין	ת.ז.	מספר ח.פ.	שם הנייר	בבורסה
00805010	לאה בורנשטיין	7791072		טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	לאה בורנשטיין בע"מ		512019597	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	לאה בורנשטיין		512342718	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	אחזקות (1996) בע"מ			טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	ז'ק בר (דרכון בלגי)	EB579385		טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	משפחת בר השקעות בע"מ		512005265	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	ה.ז.ק. השקעות בע"מ		512341786	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	טמפו השקעות (1981) בע"מ		510901283	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	אמיר בורנשטיין בע"מ		512022066	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	
00805010	אמיר בורנשטיין אחזקות (1996) בע"מ		512342726	טמפו בירה 1 ש"ח ע.ג.	

שיעור ההחזקה

בסמכות למנות דירקטורים	שיעור ההחזקה		ע.ג ליום 14/3/08	שם בעל העניין
	בהצבעה	בהון		
17.06%	17.06%	17.06%	1,326,632	לאה בורנשטיין-אחזקה ישירה ובאמצעות תאגידים בשליטתה
52.52%	52.52%	52.52%	4,082,974	רינה בר-ז'ק בר באמצעות תאגידים בשליטתם
17.06%	17.06%	17.06%	1,326,635	אמיר בורנשטיין- באמצעות תאגידים בשליטתו
2.83%	2.83%	2.83%	220,229	טמפו השקעות (1981) בע"מ (*)
-	-	-	12,640,520	טמפו תעשיות בע"מ (החברה) (*)

אין התחייבות של התאגיד למכור ואין התחייבות של הנ"ל לרכוש מניות כלשהן.
 (*) מניות רדומות.

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 40,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
 ההון המונפק - 20,414,533.
 מניות רדומות המוחזקות על ידי החברה וחברה בת שלה - 12,860,749.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

ז'ק בר

(א1) מספר זיהוי: EB579385 (דרכון בלגי)

(2) תאריך לידה: 12.2.1951

(3) כתובת: גיבורי ישראל 2, נתניה.

(4) נתינות: בלגית

(5) דירקטור משנת 1981 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

(6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: בעל תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, מנהל חברות, יו"ר מועצת המנהלים ומנכ"ל החברה ויו"ר מועצת המנהלים של החברות הבנות טמפו משקאות בע"מ וטמפו שיווק (1981) בע"מ, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית דירקטור בבנק כרמל. מכהן כיו"ר הדירקטוריון משנת 1995 וכמנכ"ל משנת 2006, דירקטור גם בטמפו השקעות (1981) בע"מ, בירה שיווק ט-ט בע"מ, תעשיות בירה א"י בע"מ, טמפו מפעלי קירור בע"מ. בעלה של רינה בר, גיסם של לאה ודודו של אמיר בורנשטיין. חברה בשליטתו מעניקה שרותי ניהול ע"י העמדתו של מר ז'ק בר לטובת פעילות חברת טמפו משקאות בע"מ.

אמיר בורנשטיין

(א1) מספר זיהוי: 24153611

(2) תאריך לידה: 11.5.1969

(3) כתובת: כתובת: גיבורי ישראל 2 נתניה

(4) נתינות: ישראלית

(5) דירקטור משנת 1994

(6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: לימודי תואר ראשון במכללה למנהל, חברה בשליטתה מעניקה שרותי ניהול ע"י העמדתו של מר אמיר בורנשטיין לטובת פעילות חברת טמפו משקאות בע"מ. בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר.

רינה בר

(א1) מספר זיהוי: 51717742

(2) תאריך לידה: 2/12/1952

(3) כתובתה: רח' הגבעה 34 סביון

(4) נתינות: ישראלית

(5) דירקטורית משנת 1994

(6) השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, מנהלת חברות.

אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין.

לאה בורנשטיין

(א1) מספר זיהוי: 7791072

(2) תאריך לידה: 9.10.1941

(3) כתובתה: רח' עקיבא אריה 15, ת"א

(4) נתינות: ישראלית

(5) דירקטורית משנת 1981

(6) השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: מכהנת כדירקטורית גם בתעשיית בירה א"י

בע"מ, בטמפו מפעלי קרור בע"מ. גיסתם של ז'ק ורינה בר, אמו של אמיר בורנשטיין. החל משנת

2007, מעניקה חברה בשליטתה שירותי ניהול לחברה בקשר עם נכסי הנדל"ן של החברה.

משה עמית

(א1) מספר זיהוי: 1127885

(2) תאריך לידה: 4/4/1935

(3) כתובתו: המעורר 17, גבעתיים

(4) נתינות: ישראלית

(5) דירקטור חיצוני משנת 2004, יו"ר בוועדת הביקורת של החברה, בעל מומחיות חשבונאית

ופיננסית.

(6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאי בתחום מדעי החברה ובנקאות. עד

2004 מ"מ מנכ"ל בנה"פ ואחראי על החטיבה לניהול סיכונים.

רון גוטמן

- (א1) מספר זיהוי: 05249412
- (2) תאריך לידה: 16/6/1945
- (3) כתובתו: שיבת ציון 8, כפר סבא
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור משנת 2006, חבר בוועדת הביקורת של החברה.
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: מכהן כיו"ר מועצת המנהלים של תשלובת כיתן וכן חבר דירקטוריון במספר חברות עסקיות.

עמיקם בן צבי

- (וא) מספר זיהוי: 50213362
- (2) תאריך לידה: 8/8/1950
- (3) כתובתו: פתח תקוה 38 נתניה
- (4) נתינות: ישראלית
- (5) דירקטור חיצוני משנת 2007, חבר ועדת הביקורת של החברה
- (6) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאי בתחומי הכלכלה והחשבונאות מכהן כיו"ר מכון התקנים ועוסק ביזום עסקיים פרטיים.

תקנה 26 א – נושאי משרה בכירה של התאגיד

- שם: פנחס לבקוביץ
- (א1) מספר זיהוי: 001211192
 - (2) תאריך לידה: 5/9/1945
 - (3) מבקר פנים בחברה ובחברה הבת
 - (4) תאריך תחילת כהונה: 29/3/2001
 - (5) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: חשב ומנהל כספים של קבוצת יהודה רשתות פלדה בע"מ, מזכיר החברה- יהודה רשתות פלדה בע"מ ומנהל בחברה הבת מונוליט בע"מ.

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

א' |

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

אין

תאריך: 26.3.2008

טמפו תעשיות בירה בע"מ

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>
1. ז'ק בר	- יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל
2. אמיר בורנשטיין	- דירקטור
.	.