



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2018

חלק א' תאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה' דוח בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי



חלק א'

תאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה ופעילותה

פרק 1 - מבוא	עמ' 1
פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	עמ' 3
פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות	עמ' 3
פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד	עמ' 3
פרק 5 - תרשים החזקות	עמ' 4
פרק 6 - תחומי פעילות	עמ' 5
פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	עמ' 5
פרק 8 – חלוקת דיבידנדים	עמ' 6
פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	עמ' 6
פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה	עמ' 8
פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים	עמ' 8
פרק 12 - תחום פעילות ברקן	עמ' 18
פרק 13 - תחום המשקאות הלא אלכוהוליים	עמ' 25
פרק 14 - לקוחות	עמ' 32
פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום	עמ' 33
פרק 16 – צבר הזמנות	עמ' 35
פרק 17 - מכירות והפצה	עמ' 35
פרק 18 - עונתיות	עמ' 37
פרק 19 - כושר ייצור	עמ' 37
פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים	עמ' 38
פרק 21 - הון אנושי	עמ' 40

44	פרק 22 - הון חוזר..... עמ'
45	פרק 23 – מדיניות אשראי..... עמ'
46	פרק 24 - השקעות בחברות מוחזקות..... עמ'
46	פרק 25 - מימון..... עמ'
51	פרק 26 - מיסוי..... עמ'
51	פרק 27 - איכות הסביבה..... עמ'
54	פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד..... עמ'
55	פרק 29 - הסכמים מהותיים..... עמ'
56	פרק 30 – ביטוח..... עמ'
57	פרק 31 – הליכים משפטיים..... עמ'
57	פרק 32 – יעדים ואסטרטגיה עסקית..... עמ'
59	פרק 33 – דיון בגורמי סיכון..... עמ'

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2018 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ד – 2014 (להלן בס"ק זה: "התקנות" ו-"התיקון", בהתאמה) שפורסמו ברשומות ביום 10 במרץ 2014 ובהתאם להודעה לתאגידים שפורסמה על ידי הרשות ביום 27 בינואר 2014, החליט דירקטוריון החברה ביום 13.3.2014, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון. בדוח תקופתי זה יושם התיקון, כמפורט לעיל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפורסמה החברה ביום 13.3.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-013842).

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2018, למעט אם צוין במפורש אחרת.

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

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

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

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

אדיר	-	אדיר ר.י. סחר בע"מ;
ברקן	-	יקבי ברקן בע"מ וחברות בשליטתה;
ברקן שיווק	-	יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;
דולר	-	דולר ארה"ב;
התאגיד / החברה / טמפו / טמפו משקאות	-	טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;
החברה האם / טמפו תעשיות	-	טמפו תעשיות בירה בע"מ;
החברות הבנות של ברקן	-	החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הנן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק וסי.זי.איי.אס, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן);
הרשות	-	רשות ניירות ערך;
הבורסה	-	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
היינקן	-	Heineken International B.V - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;
חברת אקסל	-	XL Energy International;
חוק החברות	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
חוק ההגבלים העסקיים	-	חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988;
חולדה נדל"ן	-	ב.ח. נדל"ן בע"מ;
טמפו קפריסין	-	Tempo Beverages Cyprus Ltd.
טמפו שיווק	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ;
יינות אשקלון	-	יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;
סי.זי.איי.אס	-	סי.זי.איי.אס בע"מ;
ישראל ויין	-	ישראל ויין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ;
נני	-	נני בע"מ;
סן בנדטו	-	Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;

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

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

במשך השנים הרחיבו החברה האם ולאחר השלמת הפיצול – החברה, את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של רכישת מבשלת בירה בנתניה, המקום בו נמצא כיום מפעל החברה, הן בדרך של פיתוח עצמי של מוצרים, הן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים ועם חברות משקאות ישראליות, אשר את מותגי המשקאות מתוצרתם מוכרת ומפיצה החברה.

3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

4. שינויים בעסקי התאגיד

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

5. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד פרסום הדוח¹:



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

6. תחומי פעילות

6.1. כללי

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

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

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

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

תחום המשקאות הלא-אלכוהוליים - הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה, משקאות מאלט, קפה ותה.

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן :

סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	מועד אישור הדירקטוריון	מועד החלוקה	אסמכתא
35	28 במרס 2019	30 באפריל 2019	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 28 במרס 2019 (אסמכתא מספר 2019-01-026892)
36	28 במרס 2018	30 באפריל 2018	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 28 במרס 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-025557)
40	30 במרס 2017	25 באפריל 2017	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מיידי מיום 30 במרס 2017 (אסמכתא מספר 2017-01-027991)

ליום 31 בדצמבר 2018, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 403 מיליוני ש"ח.

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

לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה כמפורט בסעיף 25.1.4 להלן, ראו ביאור 15ג' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח תקופתי זה.

9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלוש השנים, שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 (באלפי ש"ח):

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



טמפו משקאות בע"מ דוח תקופתי לשנת 2018 - פרק א' תיאור עסקי התאגיד

סה"כ			לא מיוחס			משקאות לא אלכוהוליים			ברקן			משקאות אלכוהוליים			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018	
1,240,562	1,334,301	1,403,176	-	-	-	598,738	637,791	661,942	167,467	180,345	187,516	474,357	516,165	553,718	הכנסות מחיצוניים
						226,574	242,145	253,473	10,269	11,370	12,505	195,319	217,350	243,147	עלויות קבועות מיוחסות
						312,888	334,390	350,031	118,095	130,752	143,796	159,807	177,832	198,939	עלויות משתנות מיוחסות
1,103,214	1,113,839	1,286,549	80,262	81,620	84,658	539,462	576,535	603,504	128,364	142,122	156,301	355,126	395,182	442,086	סך הכל עלויות
137,348	138,842	116,627	(80,262)	(81,620)	(84,658)	59,276	61,256	58,438	39,103	38,223	31,215	119,231	120,983	111,632	רווח מפעולות רגילות
						59,276	61,256	58,438	38,973	38,093	31,085	119,231	120,983	111,632	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם
						-	-	-	130	130	130	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט
1,175,159	1,333,610	1,469,111	238,227	219,502	241,531	232,804	301,328	316,301	428,057	453,155	453,378	276,071	359,625	457,901	סך הנכסים
726,281	833,565	916,206	322,120	416,127	503,454	80,775	82,929	69,234	243,750	245,241	245,287	79,636	89,268	98,231	סך התחייבויות

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט (המשקף את נתוני המכר בשוק המבורקד בלבד), בשנת הדוח גדל שוק המשקאות בישראל, בכ-2.8% במונחים כמותיים ובכ-4.1% במונחים כספיים².

מקורות הצמיחה של השוק בשנה החולפת היו המשקאות האלכוהוליים וכן משקאות שנתפסים כבריאים יחסית. הקטגוריות הצומחות ביותר, כמותית, על פי נתוני סטורנקסט, היו המים בטעמים, קטגוריה שצמחה בכ-12%, המים בבקבוק אשר צמחה בכ-6.5% והסודה אשר צמחה בכ-6.3%. כמו כן, קטגוריות הבירה, היין, על כל סוגיו, והמשקאות החריפים, כולל משקאות חריפים מוכנים לשתייה, צמחו בשיעורים של כ-5.4%, כ-4.3% וכ-4.2% בהתאמה, במונחי כמות.

בקרב המשקאות המוגזים, לדוגמא, משקה הקולה הרגיל, ירד בכ-1.7% כמותית, משקאות מוגזים בטעמי פירות בכ-3.2% ומשקאות מוגזים בטעם למון ליים דיאט בכ-1.1%. שתי קטגוריות בולטות נוספות שירדו בשנה החולפת, הן - התה הקר עם ירידה של כ-5.1%, והמשקאות הקלים, עם ירידה של כ-0.8%, על פי נתוני סטורנקסט.

11. תחום המשקאות האלכוהוליים

11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

הקטגוריה הגדולה ביותר בתחום המשקאות האלכוהוליים (על-פי נתוני סטורנקסט), היא קטגוריית הבירה. על-פי נתוני סטורנקסט, היקף מכירות מוצרי בירה בישראל בשוק המבורקד לשנת הדוח עמד על כ-581 מיליוני שקלים. בהשוואה לכך, יצויין כי היקף מכירות המשקאות החריפים (בשוק המבורקד בלבד, ללא מוצרי אלכוהול מוכנים לשתייה), עמד על כ-389 מיליוני שקלים.

המצב הביטחוני והכלכלי משפיע על הביקוש למשקאות אלכוהוליים, מסוגיהם השונים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני ו/או הכלכלי, ניכרת ירידה בצריכת משקאות

² כולל בירה, יין, משקאות חריפים ומשקאות לא אלכוהוליים ולמעט קפה ותה

אלכוהוליים, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של מוצרי אלכוהול, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הפנים והן כתוצאה מירידה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי, כולל בירה, יין ומשקאות חריפים, על ידי ישראלים.

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

בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר UNFILTERED" ו-"גולדסטאר Slow Brew"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמ'ס", "דליריום", "לגוניטאס", "דספרדוס", "רד סטרייפ", "מורטי", "אפליכס" ו-"סטאראופרמן"; בירות זולות: "איגל", ו-"נשר". בשנת 2018 החברה החלה למכור בירה ללא אלכוהול – "היינקן 0%".

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

בנוסף מציעה החברה סל רחב של משקאות חריפים בכל תתי הקטגוריות, לרבות מוצרי תאגיד האלכוהול פרנו ריקארד, אשר עיקרם מותג הוודקה "Absolut", מותגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "The Glenlivet" ו-"Ballantines", מותג הרום "Havana Club", מותגי הגין "Beefeater" ו-"פלימות", משקאות מבוססי אניס "ריקארד", "פרנו" ו-"פסטיס 51", ליקר "קלואה", "מליבו" ו-"וודרנה", טקילה "אולמקה", ועוד מספר מותגים, הנמכרים בהיקף קטן. לפרטים בדבר הסכם ההתקשרות עם פרנו ריקארד, ראו להלן בסעיף 11.3.6.

במהלך שנת 2016 החלה החברה לשווק ולמכור את מותג הוודקה סופר פרימיום "Beluga" ובמהלך שנת 2018 החלה החברה לשווק מותג וודקה סופר פרימיום נוסף – "Van Gogh". (לפרטים בדבר עסקה להפצת מוצרי וודקה סופר פרימיום תחת המותג "Van Gogh" ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה).

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

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

המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידי החברה מחויבים בתשלום מס קניה. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר השינויים בשנים האחרונות במיסוי משקאות חריפים ראו סעיף 26 להלן.

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

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

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

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיותו

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

11.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

במהלך שנת הדוח, כמו בשנה שלפניה, הוזלו באופן משמעותי מחיריהם של חלק ממותגי הפרימיום המשווקים על ידי המתחרים. האמור נכון בפרט ביחס למותגי הבירות "קורונה" ו"סטלה ארטואה". השינוי האמור, גרם להוזלה של מותגי פרימיום נוספים, המתחרים באותם מותגים, כך שצומצם הפער בין מחירי מוצרי הפרימים בקטגוריית הבירה לבין מחירי מוצרי ה"מיינסטרים".

במקביל, נמשכה מגמת ההתחזקות של קטגוריית הוויסקי, אשר צמחה בכ-10.9% (על פי נתוני סטורנקסט לשוק המבורקד). קטגוריות נוספות שצמחו בתחום זה במהלך שנת הדוח הן קטגוריות הג'ין, הרום, הערק והטקילה.

11.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

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

11.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

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

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

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

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

בנוסף, פורטפוליו משקאות רחב ומגוון מהווה אף הוא גורם משמעותי להצלחה בתחום.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

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

11.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

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

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

על פי נתוני סטורנקסט, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח במכירות מוצרים אלכוהוליים, על כ-32.5%³. בקטגוריית הבירה, עמד נתח של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ-44.5%, לעומת נתח שוק של כ-32.1% של החברה המרכזית.

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

מגוון מוצרי האלכוהול מתוצרת תאגיד האלכוהול הבינלאומי פרנו ריקארד, מאפשר לחברה להציע לפחות מוצר אחד בכל אחת מהקטגוריות העיקריות של שוק המשקאות החריפים הממותגים. בשנת הדוח, כמו בשנה שלפניה, נרשמה צמיחה משמעותית של חלק ממוצרי בירות הפרימיום, כגון 'קורונה' ו'סטלה', עקב הורדת מחיר משמעותית, כפי שזכר. צמיחה נוספת נרשמה בקטגוריית מוצרי הבירה הנמכרים באריזת בקבוק חוזר. אחד הביטויים של צמיחה זו הוא הגידול המשמעותי במכירות בירה בבקבוקים חד פעמיים בנפח 330 מ"ל.

³ כולל כל סוגי המשקאות שנזכרו, כולל תירוש וקידוש.

11.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 11.9 לעיל.

11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בלעדיות בהם, בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "היינקן", "בקרדי בריזר", "פאולנר", "מרפ'ס", "ניוקאסל", "סטארופראמן" ו-"סמואל אדמס" "אבסולוט", "גיימסון", "שיבאס", "בלנטיין" ו-"ביפיטר". המותגים השונים בתחום המשקאות האלכוהוליים הם בעלי חשיבות גדולה ביותר לשיווק ולמכירת מוצרי החברה.

11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

11.13.1. חומרי גלם לייצור בירה

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

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

11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

11.13.3. הסכם הזיכיון היינקן

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

בהתאם להסכם הזיכיון לייצור מקומי של בירה "היינקן" אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005 בין החברה ובין חברה מקבוצת היינקן (להלן בסעיף זה: **"היינקן"** ו-**"הסכם הזיכיון"**, בהתאמה), לחברה זכויות שימוש במותג "היינקן" וכן זכיון לייצר במפעל החברה בנתניה, לשווק ולהפיץ בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן". הזכיון הינו על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים והוא יתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזיכיון, או איזו מתקופות ההארכה האמורות.

על פי הוראות הסכם הזיכיון, תספק היינקן לחברה ייעוץ טכני בנוגע לייצור בירה.

תוכניות השיווק של בירה היינקן יסוכמו מידי שנה בין הצדדים. מחיר הרכישה של בירה היינקן על ידי החברה נקבע על ידי היינקן, על בסיס מחירי העברה פנימיים של היינקן.

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

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

כל עוד תהא ההתקשרות בין הצדדים בתוקף, החברה לא תייצר או תייבא בירה לאגר, תחת מותג שאינו ישראלי למעט היינקן ולא תייצר ו/או תפיץ בישראל מוצרי בירה תחת מותגים בינלאומיים, המתחרים במוצרים המוצעים במסגרת המגוון המוצע על ידי איזו מן החברות של קבוצת היינקן, אלא בהסכמת היינקן או במקרה בו היינקן לא תהיה מעוניינת לייצר או למכור מוצרים תחליפיים כאמור בישראל, בתנאים המקובלים על החברה. מנגד, היינקן לא תעניק זכויות הפצה של מוצריה לצדדים שלישיים ולא תייבא למדינת ישראל בירה היינקן למעט לשם מכירה בחנויות הפטורות ממכס (Duty Free), אלא במקרים בהם החברה לא תהיה מעוניינת להפיץ מוצרים כאמור בתנאים המקובלים על היינקן. ההסכם קובע מנגנון לשיתוף פעולה בין הצדדים במקרים בהם לא תוכל החברה, מסיבות שונות, לספק את הביקוש לבירה היינקן בישראל.

ביום 27 באוגוסט, 2015 עודכן הסכם היינקן באופן שבו שיעור התמלוגים השנתיים אותם משלמת החברה להיינקן בגין מכירות מוצרי בירה היינקן (להלן: "המוצר" או "המוצרים"), אשר נע בטווח השיעורים של 6% - 9% ממחיר המכירה של המוצר ללקוחות בהתאם לסוג המיכל בו נמכר המוצר, עודכן לשיעור אחיד וקבוע המצוי בטווח האמור. כמו-כן, נקבע שיעור הוצאות השיווק בכל שנה קלנדרית מתקבולי המכירות נטו (כהגדרת המונח בהסכם המעודכן) של החברה בגין מכירות המוצרים באותה שנה קלנדרית וכן מנגנון השתתפות היינקן בהוצאות השיווק כאמור. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.8.2015 (אסמכתא מספר 106872-01-2015).

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם היינקן, באופן שתכלול גם את קפריסין. (לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 26.11.2015 (אסמכתא מספר 165687-01-2015). לחברה תלות בהיינקן כספקית בירה היינקן וכבעלת הזכויות במוצג "היינקן", ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקן.

לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקן ראה סעיף 11.3.7 להלן. לפרטים נוספים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

11.13.4. הסכמות עם היינקן (נדרלנד) בקשר למותג מרפיס

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

להלן תיאור עיקרי ההסכמות האמורות:

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

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

11.13.5. בקרדי בריזר

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

ביום 15 בדצמבר 2010, התקשרה החברה בהסכם הפצה עם חברת טרדל (להלן: "**טרדל**") חברה מקבוצת בקרדי שהינה בעלת הרישיון לשימוש בסימני המסחר של בקרדי-בהסכם חדש להפצת מוצרי בקרדי בריזר בישראל, חלף הסכם הפצה קודם בין הצדדים (להלן: "**הסכם ההפצה החדש**"). עם תום תקופת ההסכם חידשה החברה את תוקף הסכם ההפצה החדש והוא עומד בתוקפו עד ליום 31 במרס 2019. במסגרת הסכם ההפצה החדש, התחייב כל אחד מהצדדים להשקעה מינימאלית בשיווק וקידום מכירות המוצרים, נקבעו יעדי מכר מינימאליים לכל שנה, ונקבע מחיר הרכישה של המוצרים על ידי החברה.

החברה התחייבה לפעול על פי תוכניות הפרסום וקידום המכירות של בקרדי על פי תקציב שיווק שיוסכם בין הצדדים. בהתאם להסכם ההפצה החדש חל איסור על החברה להפיץ מוצר אחר הדומה בתכונותיו למוצר. הצדדים רשאים לבטל את הסכם ההפצה החדש בהתקיים מקרים הקבועים בהסכם לרבות שינוי שליטה בחברה ו/או חדלות פירעון של מי מהצדדים.

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

11.13.6. הסכם שיווק, מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד

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

ביום 5 ביולי 2012, נחתמה בין החברה ובין פרנו ריקארד, תוספת להסכם הפצה מחודש יולי 2010, ומכוחה הוארכה תקופת ההסכם הראשונה לשבע שנים.

ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים לתשלומים שונים, בין היתר בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דנן.

ביום 27 במרס 2018, חודשה ההתקשרות בין הצדדים, בתנאים דומים לתנאי ההסכם וזאת לתקופה של 7 שנים מאותו מועד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27.3.2018 (אסמכתא מספר 2018-01-024828). לחברה תלות בפרנו ריקארד כבעלת הזכויות במותגי פרנו ריקארד, ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם פרנו ריקארד.

11.13.7. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

2016	2017	2018	ספק
1.8%	2.4%	3.2%	היינקן
9.1%	13.0%	10.2%	פרנו ריקארד

לחברה תלות בהיינקן ובפרנו ריקארד. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.3 ו-11.13.6 לעיל.

12. תחום פעילות ברקן

12.1. מבנה תחום פעילות ברקן והשינויים שחלו בו

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

ברקן מייצרת, מייבאת ומשווקת יינות, משקאות חריפים, כגון ברנדי ערק וודקה וליקרים וחבילות שי, הכוללות את מוצרי ברקן ומוצרים נוספים.

מרבית המשקאות החריפים מיוצרים על ידי ברקן, על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.11.1 להלן.

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

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

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

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח גדלה קטגוריית היין בכ-4.3%, ובכ-6.7%, במונחים כמותיים וכספיים בהתאמה, על פי נתוני סטורנקסט. קטגוריית היין השולחני גדלה בכ-3%, קטגוריית היין המבעבע קטנה בכ-0.9% ואילו קטגוריות התירוש והקידוש גדלה בכ-6.4%, הכל במונחים כמותיים.

קטגוריית הערק צמחה בשנת הדוח בכ-16.4% במונחי כמות וקטגוריית הברנדי צמחה, בכ-0.7%, על פי נתוני סטורנקסט.

12.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות ברקן

החל מסוף שנת 1990 עוסקת ברקן בייצור יינות ומשקאות חריפים ביקב שבבעלותה. היינות המיוצרים על ידי ברקן נמכרים הן בשוק המקומי והן לייצוא ואילו המשקאות החריפים מתוצרתה מיועדים למכירה בעיקר בישראל. להערכת החברה, בשנים האחרונות, פונה הצרכן הישראלי לרכישת יין איכותי מקומי, המתחרה במוצרי הייבוא הן במחיר והן באיכות, וזאת כחלק ממגמה של מודעות והתעניינות גבוהות יותר בין בכלל ובין ישראלים בפרט.

12.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ברקן והשינויים החלים בהם

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

איכות היין נגזרת משילוב של שלושה גורמים עיקריים: איכות חומר הגלם הנקבעת על פי איכות הענבים, התלויה, בין היתר, במיקום גיאוגרפי של הכרם; יכולתו המקצועית של היינן והציוד בו נעשה שימוש לייצור היין.

גורמי ההצלחה הקריטיים להערכת החברה, הינם בנייה של מותגים חזקים ומקובלים, מערך ייצור איכותי ומתקדם ומערך מכירות והפצה בפריסה רחבה.

12.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות ברקן

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

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

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

זמינותם של ענבים, המהווים את חומר הגלם העיקרי בייצור יין מהווה אף היא חסם כניסה משמעותי בתחום היין. תקופת ההמתנה מרגע נטיעת הכרם ועד הבציר הראשון לצורך ייצור יין, נע בין 3 ל-4 שנים.

להערכת החברה, חסם כניסה עיקרי בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי הנו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת המשקאות החריפים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג והתדמית של מוצר זה או אחר. בנוסף, צריכת משקאות חריפים מושפעת מהאופנתיות המשתנה של קטגוריות המשקאות החריפים השונים. עלות ההקמה של מזקקה לייצור משקאות חריפים לצרכים מסחריים הנה גבוהה ומהווה אף היא, חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות. חסם נוסף הוא הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית.

12.8. תחליפים למוצרי תחום פעילות ברקן

להערכת החברה, למוצרי ברקן קיימת תחלופה והיא מוצרי היין והאלכוהול, לפי העניין המיוצרים על ידי המתחרים ו/או מיובאים מחו"ל, בקטגוריות המוצרים השונות. לפרטים בדבר התחרות בתחום פעילות ברקן, ובכלל זאת בענף היין, ראו סעיף 12.10 להלן.

12.9. המוצרים

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

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

המשקאות החריפים, אותם משווקת ברקן הינם משקאות בהם אחוז האלכוהול שווה או גבוה מ-16.9%. בקבוצה זו נכללים ברנדי וליקרים, תחת המותג "שטוק 84", ערק, תחת המותג "ערק אשקלון", וודקה לסוגיה, תחת המותג "קגלביץ". מותגי הברנדי והודקה מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע של שטוק (לפרטים ראו סעיף 12.11.1 להלן).

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

12.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל. על פי נתוני סטורנקסט, היתה ברקן בשנת הדוח לשחקן הגדול ביותר בקטגוריית היין השולחני בשוק המבורקד, עם נתח שוק של כ-24.8%. בין מתחריה העיקריים של ברקן, ניתן למנות את יקבי כרמל אשר נתח השוק שלה במהלך שנת הדוח ירד לכ-19.1%, היכל היין ויקבי רמת הגולן (אשר נתח השוק שלהם הינו 19.8%) ויקבי טפרברג, עם נתח שוק של כ-11.3%. בקטגוריית התירוש והיינות המתוקים, יקבי כרמל הינה המתחירה העיקרית, עם נתח שוק של כ-34%, שופרסל, באמצעות המותג הפרטי הינה המתחירה השני בגודלו, עם נתח שוק של כ-14.8%, וברקן הינה שלישית, עם נתח שוק של כ-11.3%, במונחים כמותיים, על-פי נתוני סטורנקסט.

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

בייצור היין השולחני הסטנדרטי המתחירה העיקרית של ברקן היא יקבי כרמל. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחירות העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, יקבי כרמל, תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק. בענף המשקאות החריפים הזולים בישראל קיימים מתחרים רבים. המותגים הידועים שבהם הנם: חילביני דאר, וודקה נמירוף, וודקה אלכסנדרוב. כמו כן יש לציין את ערק עלית, המותג המוביל בקטגוריית הערק.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג וודקה "קגלביץ" האוחז בנתח שוק כמותי של כ-2.8% מקטגוריית הוודקה, מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של כ-31.8% מקטגוריית הברנדי ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של כ-22.5% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט כמותיים לשנת הדוח.

לשם התמודדות עם התחרות, מבצעת ברקן פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות, ייצור מוצרים איכותיים וחדשניים, מבצעי מכירות, ויצירת קשרים עם רשתות בתי מלון ומסעדות מובילות. בנוסף, מערך ההפצה הרחב של החברה מקנה לברקן נוכחות בנקודות מכירה רבות.

12.11. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות ברקן

סימני המסחר המרכזיים הרשומים על שם ברקן או חברות בבעלותה או שלברקן זכות שימוש בהם מכח הסכמים עם בעלי המותג, הינם: *BARKAN CLASSIC*, *BARKAN*, *VILLAGE*, *ALTITUDE BARKAN*, *la tavola*, פיוז'ן רכסים, *SUPERIEUR*, *ASSEMBLAGE*, של סגל, בן עמי, צפית, ריחן, איתן, ושטוק.

12.11.1. ההסכם שטוק

ביום 24 במרס 2011 נחתמו הסכמים, אשר חודשו ביוני 2016, בין ברקן לבין חברת Stock International s.r.o (להלן: "שטוק"), בעלת הזכויות הנוכחיות בשמות המותג של מוצרי שטוק האמורים, שעניינם ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי שטוק, תחת שמות מותג, שבבעלותה של חברה זו (להלן: "ההסכם" ו-"שמות המותג", בהתאמה). בהסכם התחייבה שטוק שלא לייצר מוצרים בישראל תחת שמות המותג, ושלא למנות בישראל כל מפיץ נוסף, פרט לחברה. מנגד ברקן התחייבה שלא לייצר לשווק, למכור ו/או להפיץ בישראל מוצרים המתחרים ישירות במוצרי שטוק, וזאת למעט מוצרים הנמכרים ו/או משווקים במועד החתימה על ההסכם על ידי ברקן, טמפו משקאות ו/או טמפו שיווק. במסגרת ההסכם, התחייבה ברקן לעמידה ביעדי מינימום.

12.12. כושר ייצור תחום פעילות ברקן

מגבלות הייצור של ברקן בענף היין הן כמות חומר הגלם (ענבים) העומדת לרשותה וכושר האיגום של חומרי הגלם.

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

2016	2017	2018	
16.7	16.7	17.3	קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)
73%	77%	72%	שיעור ניצול כושר האיגום

במהלך תקופת הבציר ומספר חודשים אחריה משתמשת ברקן בכל מיכלי האיגום המצויים ברשותה, בחלקם בתפוסה חלקית, בשל העובדה, שתהליך יצור היין אינו מאפשר מילוי המיכל ומחייב הפרדה בין זני הענבים ומקורם. שיעור ניצול כושר האיגום בטבלה דלעיל אינו מתייחס לתקופה זו, כי אם לתקופה המתחילה לאחר מכן. ביקב ברקן קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה. הגדלת כמות חומר הגלם דורשת תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.13 להלן.

12.13. חומרי גלם וספקים

12.13.1. חומר הגלם העיקרי של ברקן בענף היין הוא ענבים. ברקן רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לנדרש לשם ייצור היינות. להלן פרטים בדבר שיעור עלויות בגין ענבים מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה ברקן:

2016	2017	2018	
73%	75%	68%	שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה

אספקת ענבי היין לברקן מתבצעת בהתאם להתקשרות ברקן עם כורמים שונים.

12.13.2. התקשרויות עם כורמים

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

להלן פירוט בדבר היקף שטחי הכרמים נשוא ההסכמים האמורים:

סוג ההסכם	הסכם רגיל	הסכם פעילות משותפת	הסכם עבוד הכרם
היקף שטחי הכרמים (בדונם)	2,935	1,434	4,810

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

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

שם הכורם ^(*)	2018	2017	2016
קיבוץ חולדה	13%	14%	15%

^(*) הסכם רגיל ופעילות משותפת.

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

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

2018	2017	2016	
1%	1%	1%	שיעור רכישות הכוהל מסך עלויות חומרי הגלם

12.13.4. היקב והמפעל בחולדה

יקב ברקן ומשרדיה הראשיים מצויים בקיבוץ גורדוניה-חולדה, על שטח של כ- 45 דונם. ביום 10 בינואר 1999 נחתם בין ברקן לבין קיבוץ גורדוניה-חולדה הסכם (להלן: **"קיבוץ חולדה"** ו-**"הסכם המייסדים"**, בהתאמה), המסדיר את הקמתה של חברה משותפת בה תחזיק ברקן 74% וקיבוץ חולדה 26%. בהתאם, הוקמה חברת חולדה נדל"ן, אשר על פי הסכם המייסדים, רכשה מהקיבוץ זכויות חכירה מהוונות לדורות בשטח של כ-30 אלפי מ"ר, המיועדים במרביתם, לצורכי תעשייה (לרבות לייצור משקאות חריפים יינות ומוצרים נלווים וחנויות מפעל, מרכז מבקרים ומרכז טעימה) ואחסון. כן, ניתנה לברקן אופציה, בכפוף להוראות רשות מקרקעי ישראל (להלן: **"רמ"י"**), לרכוש את אחזקות קיבוץ חולדה בחולדה נדל"ן, הניתנת למימוש מן המועד בו יתאפשר הדבר מבחינת הוראות רמ"י, במחיר בש"ח השווה ל-450 אלפי דולר. בנוסף לאמור, בהסכם המייסדים נקבעו הוראות לפיהן תשכיר חולדה נדל"ן את המקרקעין לברקן לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים, אשר מניינה מיום העברת זכויות החכירה של המקרקעין בפועל לידי חולדה נדל"ן⁴, וזאת בתמורה לסך שנתי של כ-360 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן⁵. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם יקב והמפעל של ברקן. נכון למועד דוח זה, טרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, בין היתר, לאור פניית רמ"י לפיה הבנייה של האתר בחולדה חורגת מגבולות המגרשים, כפי שמופיעים בחוזי החכירה עם קיבוץ חולדה. יחד עם זאת, בפועל נושאת ברקן בתשלום דמי השכירות, הגם שלכאורה לא נתקיים התנאי של רישום החכירה ברמ"י על שם חולדה נדל"ן. הנהלת ברקן פועלת במטרה לקדם את ההליכים האמורים מול רמ"י. על פי הסכם מיום 9 באפריל 2003 רכשה חולדה נדל"ן מקיבוץ חולדה זכויות חכירה בשטח של כ-15 דונם נוספים בקיבוץ חולדה, בסמיכות לשטח נשוא הסכם המייסדים (להלן: **"העסקה השנייה"**). בהתאם לתנאי העסקה השנייה, יחולו תנאי הסכם השכירות, כמפורט בסעיף זה לעיל גם על שטח זה, באופן בו, בגין שטחים אלו משלמת ברקן תמורה שנתית של כ-180 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן. נכון למועד דוח זה, טרם נרשמו לטובת חולדה נדל"ן זכויות אלו וחולדה נדל"ן טרם שילמה את תמורת הרכישה שנקבעה בהסכם לקיבוץ חולדה, שכן, לטענת חולדה נדל"ן טרם נתקיימו התנאים לכך על פי ההסכם. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם היקב והמפעל של ברקן.

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

5 על פי ההסכם ההצמדה למדד המחירים לצרכן תחל רק עם התקיימות כל התנאים המתלים והשלמת העסקה. נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה (טרם נרשמה החכירה ברמ"י על שם החברה המשותפת).

13. תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות לא אלכוהוליים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים, תה קר, מוצרי קפה ותה חם ומשקאות אנרגיה. המותגים המרכזיים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי קולה, סבן אפ, מירינדה, נשר מאלט, מאלט סטאר, ג'אמפ, טמפרי, סודה טמפו, אקווה נובה, סן בנדטו, סן פלגרינו, פרייה, סיידר הגליל, XL, פיקסי ונסטי. החברה גם מוכרת את המוצרים המיובאים על ידי אדיר, וכוללים מספר מותגי משקאות קלים פרימיום. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, לרבות משקאות האנרגיה תחת המותג XL. המים המינרליים הנמכרים תחת שמות המותגים סן בנדטו, סאן פלגרינו ופרייה וכן מוצרי אדיר (כמפורט בסעיף 13.10 להלן) מיובאים מאירופה.

13.2. מבנה תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

על-פי נתוני סטורנקסט, תחום המשקאות הלא אלכוהוליים גדל בשנת הדוח בכ-2.6% במונחי כמות. בין מנועי הצמיחה העיקריים של התחום נמנות בעיקר קטגוריות עם תדמית בריאותית יחסית, כגון מים בטעמים, קטגוריה שצמחה בכ-12.1%, קטגורית מים בבקבוק שצמחה בכ-6.5%, קטגורית הסודה שצמחה בכ-6.3% וקטגורית מים מוגזים שצמחה בכ-5.3%. מנגד, קטגוריית הקולה המשיכה במגמת קיטון וירדה בכ-1.7%, זאת בדומה לקטגוריות נוספות של משקאות מוגזים כגון קטגורית המשקאות המוגזים בטעמי פירות, שירדה בכ-3.2%, וקטגורית המשקאות המוגזים בטעם למון ליים דיאט, שירדה בכ-1.1%.

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

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לא חלו שינויים מהותיים.

13.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לא חלו שינויים מהותיים.

13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים הם: מוצרים איכותיים, מותגים חזקים, חדשנות במוצרי המשקאות הקלים ובאריזותיהם (למעט המשקאות הקלים המוגזים המאופיינים בשמרנות יחסית) שמושפעת רבות גם מיכולת טכנולוגית/ייצורית, זמינות בנקודות המכירה, מענה איכותי ומהיר ומחירים תחרותיים.

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים ראו סעיף 13.13 להלן.

13.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

חסם עיקרי בתחום המשקאות הקלים הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות קלים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג; קיים קושי בבניית מותג חדש, כאשר קיימת העדפה של הצרכנים למותגים ותיקים ומוכרים. חסם נוסף הוא הצורך במערך מכירות והפצה יעיל בפריסה ארצית, הנשען לרוב על פורטפוליו עשיר של מוצרים. הצורך בקיומו של מערך ייצור מהווה אף הוא חסם. הטכנולוגיה הופכת אף היא להיות גורם משמעותי בתחום. חברות בעלות טכנולוגיה ייצורית מתקדמת מסוגלות להציג חדשנות רבה יותר ונהנות מיתרון שיווקי.

13.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

בתחום המשקאות הקלים, התחליפיות גבוהה. ככלל, כל המשקאות הקלים תחליפיים זה לזה. המשקה המוגז השחור (בטעם הקולה) עדיין מהווה משקה עוגן, ואילו המשקאות המוגזים הצבעוניים, מהווים משקאות גיוון, וכמוהם משקאות המאלט. מוצרי המים הפכו להיות גם הם מותגי עוגן עם נוכחות בולטת.

13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

אחד השינויים הניכרים בשוק בשנים האחרונות הוא מעבר לצריכה של משקאות בעלי תדמית בריאה יחסית, על חשבון קטגוריות גדולות מסורתיות, ובראשן קטגוריית הקולה הרגיל. הקולה הרגילה (הסוכרית) קטנה בשנת הדוח בכ-1.7%, לעומת גידול בקטגוריות הנתפסות כבריאות יותר. המגמה ניכרת באופן ברור גם בראייה רב שנתית – על-פי נתוני השוק המבורקד של סטורניקסט, היקף המכר של המשקאות המוגזים ירד בכ-16.1%, בין השנים 2012 לשנת הדוח. לעומת זאת, חל גידול בקטגוריות בעלות תפיסה בריאותית באותה התקופה. לדוגמא, קטגוריית המים המוגזים גדלה בכ-95%, קטגוריית הסודה גדלה בכ-34.6% וקטגוריית המים הרגילים בבקבוק גדלה בכ-28.8%, במהלך התקופה האמורה.

13.10. המוצרים

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

בתחילת 2016 החלה החברה למכור את מוצרי המשקאות הקלים המיובאים על ידי אדיר, הכוללים בין היתר את מותג המיץ "ג'ומקס", מותג המים עם אלוורה "סאפי", הנקטר "איילנד", מותג הקפה RTD "מאסטר קפה", מותג התה הקר "אריזונה", ועוד.

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

במהלך שנת 2017, החלה החברה בייבוא ושיווק מותג התה הקר "נסטי". בנוסף במהלך שנת 2018 החלה החברה לייצר למכור משקה קל מוגז עדין בטעמים תחת המותג "פיקסי".

13.11. תחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

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

על פי נתוני סטורנקסט, בשנת הדוח החזיקה החברה בכ-16%⁶ מנתח שוק המשקאות הלא אלכוהוליים. מתחרותיה העיקריות של החברה בתחום זה הינן החברה המרכזית, עם נתח שוק של כ-41.4% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים, יפאורה תבורי, עם נתח שוק של כ-37.8% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות כ-95% משוק המשקאות הלא אלכוהוליים בישראל. מותגי החברה בקטגוריות הקפה והתה נמכרים בעיקר בשוק הקר ולפיכך מוצגים נתוני השוק, המבוססים על סטורנקסט (לשוק המבורקד בלבד), בנטרול קטגוריות אלו.

13.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "פפסי", "מירינדה", "סבן אפ", "דיאט סבן אפ" "פפסי מקס", "סן בנדטו" ו-"XL". זכות השימוש של החברה במוותגי צד ג' אלו תלויה בתוקפו של ההסכם הרלבנטי לגבי כל אחד מהמוותגים. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.13.2 להלן.

13.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

13.13.1. חומרי גלם לייצור המשקאות הלא אלכוהוליים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; תמציות לייצור משקאות XL הנרכשות מ-XL; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים לייצור משקאות המאלט, אשר נרכשים מספקים בארץ ובחו"ל, ו-CO₂ למשקאות הקלים המוגזים הנרכש מספקים ישראלים ומחו"ל. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרים על ידי פריפורם (חברה המוחזקת בבעלות ובשליטה של 50% על ידי החברה האם) מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בארץ ובחו"ל.

⁶ כולל 15.4% של החברה ו-0.6% של אדיר סחר

החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

13.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

החברה רוכשת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הקלים ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה החברה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור מוצרי המשקאות הקלים שלה - תמציות פפסי ו-XL הנרכשות על ידי מפפסיקו ומ-XL כאמור. לפרטים ראו סעיפים 13.13.3 ו-13.13.5 בהתאמה.

13.13.3. הסכם זכיון עם פפסיקו

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירינדה" (לעיל ולהלן: "**מותגי פפסי**") או "**משקאות פפסי**"), בהתאם להסכם זכיון בין החברה לבין פפסיקו משנת 2015 (להלן: "**הסכם הזכיון**"). בנוסף, על פי הסכם הזכיון, רוכשת החברה מחברה בקבוצת פפסיקו תמציות, המשמשות אותה לצורך יצורם של משקאות פפסי. תקופת הסכם הזכיון הינה חמש שנים ולאחר מכן היא מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות חמש שנים, אלא אם ניתנה הודעה מוקדמת הקבועה בהסכם או במקרים המפורטים בהסכם ואשר מקנים לפפסי זכות לביטול מוקדם של ההסכם. לחברה תלות בפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסי. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי פפסיקו תיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מפפסיקו ראה סעיף 13.14 להלן.

13.13.4. מים מינרליים מתוצרת סן בנדטו

החברה משמשת מפיצה בלעדית בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית של מים מינרליים באריזות שונות, תחת המותג סן בנדטו, על פי הסכם מחודש מאי 2000 עם סן בנדטו. זכויות הקניין הרוחני הקשורות למותג סן בנדטו הן בבעלות סן בנדטו. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם⁷. ההסכם אינו מוגבל בזמן ואולם כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שנה.

13.13.5. הסכם XL

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקסל הסכם שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL" (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), על ידי החברה והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת אקסל. כמו כן הוסכם על ייצור המוצרים על ידי החברה במפעלה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשר שנים החל מיום 1.1.2010. ההסכם ניתן לביטול, במקרים המפורטים בהסכם.

ההסכם קובע הוראות בדבר רכישת כמויות שנתיות מינימאליות ממוצרי XL ונקבעו המחיר בו תרכוש החברה את מוצרי XL ומנגנון לעדכון המחיר.

ביום 26.1.2017 נחתם בין החברה ובין XL הסכם, לפיו הוארכה תקופת ההסכם בעשר שנים נוספות החל משנת 2020. כמו-כן, הורחבה תחולת הטריטוריה (כהגדרתה בהסכם), כך שתחול גם על קפריסין. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 29.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-008872).

לחברה תלות ב-XL כספקית התמציות למשקאות וכבעלת המותג XL. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי XL, עלולה להיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מ-XL, ראו סעיף 13.14 להלן.

⁷ בפועל החל משנת 2005 החברה באמצעות ברקן עוסקת בהפצת מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו, וחברת סן בנדטו

מודעת לפעילות זו של החברה.

13.13.6. הסכם שיווק והפצה סן פלגרינו

בחודש ספטמבר 2012, נחתם הסכם בין סן פלגרינו ובין ישראל ווין, לפיו מונתה ישראל ווין כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סן-פלגרינו.

ביום 17 ביולי 2016, נחתם הסכם שיווק והפצה חדש בין הקבוצה לסן פלגרינו, בתנאים דומים.

13.13.7. הסכם Nestea

ביום 23 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם סן פלגרינו, בהסכם לשיווק והפצת משקאות תה קר תחת המותג 'Nestea' (להלן: "המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה) לתקופה של 12 חדשים. מאז תום תקופת ההסכם, ממשיכה החברה בפועל לשווק ולהפיץ את המוצרים בהתאם להוראות ההסכם.

13.14. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

2016	2017	2018	
5.3%	3.9%	3.7%	פפסיקו
4.2%	4.5%	4.4%	XL

מידע נוסף ברמת התאגיד

14. לקוחות

14.1. כללי

החברה מוכרת ללקוחותיה את מגוון מוצריה בתחומי המשקאות האלכוהוליים, היין והמשקאות הקלים, ומספקת להם שירותים בקשר למוצרים אלו. לחברה כ-11,000 לקוחות בכל רחבי הארץ, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות - לקוחות השוק החם ולקוחות השוק הקר, כמשמעותם של מונחים אלו להלן.

14.2. לקוחות השוק החם

לקוחות השוק החם הם בעלי נקודות מכירה, בהן נמכרים מוצרי החברה לצרכנים כשהם אינם מקוררים, לצורך צריכה ביתית. בקבוצה זו נכללים רשתות השיווק, מינימרקטים, מכולות, סופרמרקטים פרטיים, מעדניות, ורשתות שיווק המזון הפרטיות.

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

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

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

2016	2017	2018	
166	177	180	היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח)
13%	13%	13%	שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה

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

14.3. לקוחות השוק הקר

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

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

14.4. ייצוא

נכון למועד דוח זה נמכרים מוצרי החברה (בפרט מוצרי ברקן) בעיקר במדינות שונות במערב אירופה, ארצות הברית וקנדה.

14.5. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

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

סך מכירות במיליוני ש"ח			שיעור רכישות מסך הכנסות החברה			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
780	836	900	63%	63%	64%	השוק החם
404	434	452	33%	32%	32%	השוק הקר
57	64	51	4%	5%	4%	חו"ל
1,241	1,334	1,403	100%	100%	100%	סך הכל

15. שיווק, קידום מכירות ופרסום

15.1. מערך השיווק

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

בהתאם למטרות האסטרטגיות, אשר מציבה הנהלת החברה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות והמותגים, מבצע מערך השיווק בחינה של שוק המטרה, אשר כוללת: בדיקה של מגמות צרכניות בארץ ובעולם, ניתוח מצב התחרות, הן בקטגוריה והן בקטגוריות תחליפיות, בחינת מעמד המותגים בשוק, ניתוח הזדמנויות שיווקיות ואספקטים טכנולוגיים. בהתאם לתוצאות הבחינה והניתוח האמורים, נגזרות תכניות שיווק רב שנתיות לכל מותג, והכל בהתאם לתקציב וללוחות זמנים מוגדרים.

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

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

התמהיל השיווקי מושפע, בין היתר, מהמאפיינים השונים של כל תחום פעילות: צריכת המשקאות האלכוהוליים נקבעת ומושפעת באופן מובהק מעולם חיי הלילה. לפיכך, מופנים מאמצים שיווקיים ניכרים לכיוון הקהל הצעיר, המרבה לבלות ולצרוך משקאות מן הסוג האמור מחוץ לבית. במסגרת זו יוזמת החברה פעילות שיווקית המתאימה לקהל המטרה המתואר. כך למשל קיימה החברה שיתופי פעולה עם גורמים שונים כגון מועדונים ובארים מובילים בחיי הלילה, וגורמים נוספים, עמם משתפת החברה פעולה, בין במעמד של גורם היוזם את הפעילות ובין כגורם הנותן חסות לאירוע.

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

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

נוסף על כך, החברה שמה דגש גם על פנייה לצרכנים ותקשורת עמם באמצעות פלטפורמות דיגיטליות באינטרנט.

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

15.2. פרסום ושיווק

החברה מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, לרבות – פרסום באינטרנט, ברשתות החברתיות, בטלוויזיה, שילוט חוצות, עיתונים וברדיו.

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה:

2016	2017	2018	
69	87	89	סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)
17	26	25	סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח)

חלקיהם של ספקיה של החברה בעלויות הפרסום והשיווק נקבעים בהסכמים עם ספקי החברה או במסגרת מו"מ המתנהל מעת לעת בין החברה ובין אותם ספקים.

15.3. שירות לקוחות

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

16. צבר הזמנות

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

17. מכירות והפצה

17.1. כללי

פעילות המכירות וההפצה של מוצריה השונים של החברה מתבצעת בעיקרה על ידי מערך המכירות וההפצה הפנימי של החברה.

17.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

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

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

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

מערך המכירות עובד בעיקרו בשלוש שיטות עיקריות:

- **pre sale** - על פי שיטה זו נציג המכירות מבקר בנקודת המכירה ומבצע את כל פעילויות המכירה וקידום המכירות מול הלקוח.
- **Tele Sale** – עבור לקוחות קטנים ולקוחות נוספים על פי מאפיינים ייחודיים, מבוצעת שיטת המכירה באמצעות מערך טלפוני.
- **שיטה משולבת** - שיטה זו כוללת מכירה באמצעות המערך הטלפוני, לצד שילוב מקדם מכירות אשר מגיע לנקודה בכדי לבצע: גבייה, קידום מכירות, נראות, שימור וגיוס לקוחות חדשים.

עבור לקוחות גדולים, לעיתים מבוצעת הובלת המוצרים על ידי החברה בשיטת ההפצה הישירה מהמפעל בנתניה.

17.3. המרכז הלוגיסטי של החברה בנתניה

בשטח הצמוד למפעלה של החברה בנתניה, מצוי המרכז הלוגיסטי ("מרלו"ג"). למועד הדוח, מבצעת החברה עבודות הקמה לצורך הרחבת המרלו"ג. עלות פרויקט ההרחבה צפוי להסתכם בכ- 26 מיליוני ש"ח. סיום בהצלחה של הליך הרחבת המרלו"ג, צפוי להוביל לייעול ולחסכון בעלויות הלוגיסטיקה של החברה.

הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר העלויות הכרוכות בהרחבת המרלו"ג והייעול והחיסכון הצפויים לחברה, הינם מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על תוכניות החברה נכון למועד דוח זה. העלויות הכרוכות בפרויקט זה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה. כמו כן, הייעול והחיסכון הצפויים כתוצאה מהרחבת המרכז הלוגיסטי עשויים להיות פחותים מהאמור בשל הימשכות אפשרית של תהליכי ההטמעה הקשורים בהפעלתו של המרכז הלוגיסטי המורחב, תקלות טכניות ועלויות נוספות, שבשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריךן ובשל גורמים נוספים.

17.4. מערך המפיצים

החל משנת 2017, החברה משרתת את לקוחות אזור ההפצה, באמצעות מערך ההפצה העצמי של החברה, למעט פעילות באמצעות ספק באזור אחד, המספק לחברה שירותי איחסון והפצה בלבד.

18. עונתיות

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

2017		2018		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	
23%	312,450	24%	334,588	רבעון 1
25%	329,483	24%	332,949	רבעון 2
29%	388,802	28%	393,282	רבעון 3
23%	303,566	24%	342,357	רבעון 4
100%	1,334,301	100%	1,403,176	סה"כ

19. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

2017	2018	
46%	46%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט ⁸
69%	70%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט)

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

לחברה תשעה קווי מילוי פעילים במפעלה בנתניה, אשר הינם תחליפים זה לזה באופן חלקי בלבד ולברקן 3 קווי ייצור. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. לפיכך משתדלת החברה להחזיק מלאי של חלקי חילוף ומגייסת שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ-11 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן האמור. לפרטים נוספים ראו סעיפים 12.12 לעיל ו-20.3 להלן.

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

20. רכוש קבוע ומתקנים

20.1. כללי

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

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

2016	2017	2018	
70	136	124	היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח)

20.2. מפעל החברה ומשרדי ההנהלה בנתניה

מפעל החברה נמצא באזור תעשייה בנתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל⁹. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

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

20.3. קווי מילוי

במפעל החברה בנתניה תשעה קווי מילוי - קו מילוי לבירה, בו מבוצע מילוי חוזר של בקבוקי הזכוכית בבירות השונות המיוצרות על ידי החברה; קו מילוי בירה בבקבוקי זכוכית חד פעמיים; קו למילוי פחיות בירה ומשקאות קלים; קו למילוי משקאות קלים בבקבוקי זכוכית; שלושה קווי מילוי למשקאות קלים ומים בבקבוקי פלסטיק בנפחים שונים; קו למילוי חביות בירה וקו למילוי פרהמיקסים (קרטוניות) לברזי מזיגה של משקאות קלים בבתי עסק.

במהלך שנת 2017 החלה החברה בתהליך שדרוג מכונות בחלק מקווי מילוי המוצרים, סגירה של חלק מאולמות הייצור וכן בניה והרחבה של אולמות ייצור במפעל החברה בנתניה. במהלך שנת הדוח השקיעה החברה בשדרוג והחלפה של המערך היבש בקו הבקבוקים החוזרים ושדרגה את קו המילוי החם לבקבוקי זכוכית אישיים. כמו-כן, המשיכה החברה בתהליך סגירת אולמות ובניית אולמות ייצור חדשים.

9 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

20.4. מבשלת הבירה

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

20.5. מרכזי הפצה**מרכז הפצה במגדל העמק**

מרכז ההפצה של החברה במגדל העמק, ששטחו כ-7 דונם, נמצא על קרקע החכורה בחוזה חכירה מהוון בין החברה האם ובין מינהל מקרקעי ישראל. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה בצפון הארץ ובשרון. במסגרת הפיצול, נחתם בחודש יוני 2005 הסכם בין החברה האם ובין החברה, מכוחו שוכרת החברה את מרכז ההפצה האמור מן החברה בתמורה לדמי שכירות חודשיים בסכום שאינו מהותי.

יחידת משנה בבאר שבע

יחידת המשנה של החברה בבאר שבע בשטח של כ-4,000 מ"ר. משרתת את לקוחות החברה בדרום הארץ.

מרכז הפצה באילת

לחברה סניף הפצה באילת, באתר המצוי בבעלותה. שטחו הכולל של הסניף האמור הינו כ-4,200 מ"ר והוא משרת את לקוחות החברה באזור אילת.

יחידת משנה - ירושלים

לחברה יחידת משנה בירושלים המשרתת את לקוחות החברה בירושלים וסביבותיה.

יקב ברקן

לפרטים ראו סעיף 12 לעיל.

מרכז לוגיסטי

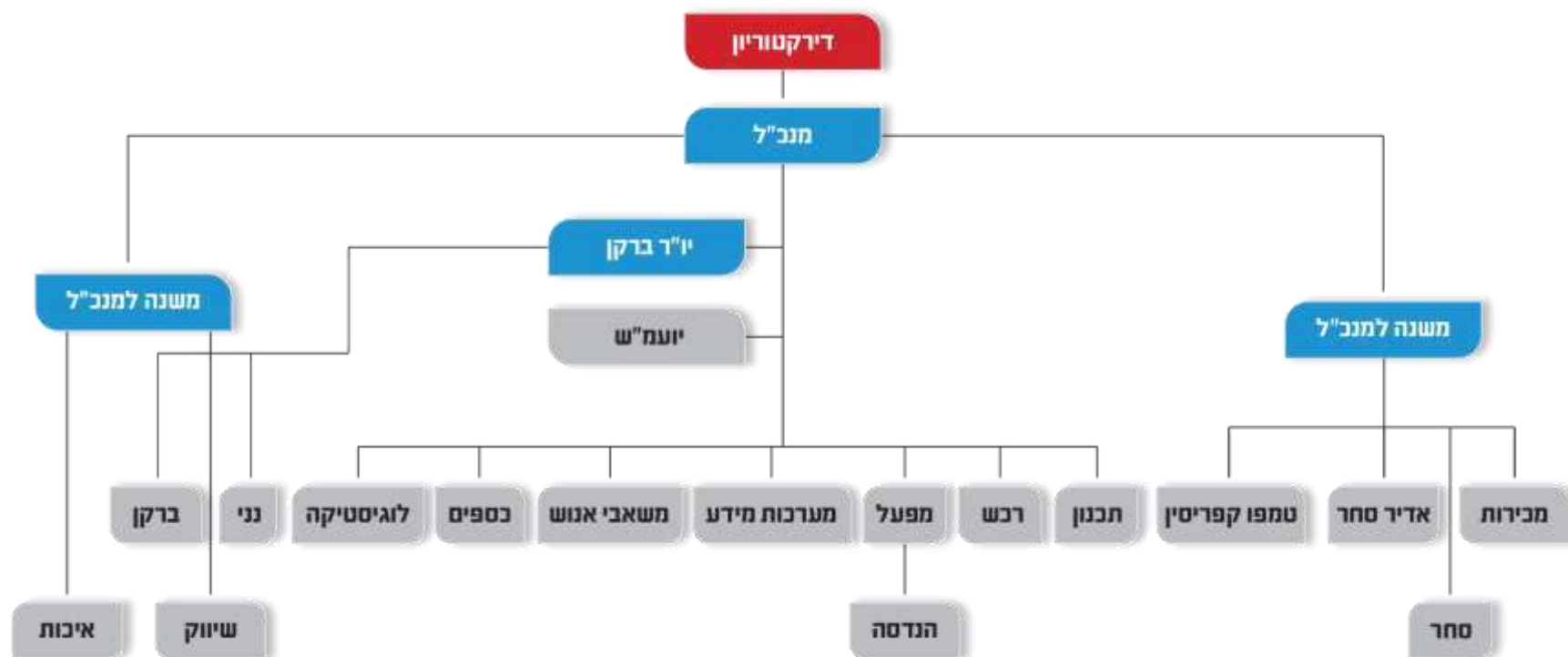
לפרטים ראו ס' 17.3 לעיל.

21. הון אנושי

21.1. מורשי חתימה עצמאיים

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

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



21.3. העובדים המועסקים

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

31.7.2017	31.12.2017	31.7.2018	31.12.2018	
244	243	254	225	עובדי ייצור
645	607	654	620	עובדי הפצה ומכירות
168	166	190	182	עובדי הנהלה ושיווק
110	109	132	111	עובדי ברקן
47	47	48	49	עובדי קפריסין
1,167	1,125	1,278	1,187	סה"כ עובדים

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

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

21.4. עובדי חברות כח אדם

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

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

21.5. אימונים והדרכה

החברה מכשירה ומדריכה את עובדיה ומנהליה בהתאם לתכניות העסקיות ועל פי צרכים משתנים. מטרתן של תכניות ההכשרה וההדרכה הינה לצמצם את הפערים בין הידע והמיומנויות הקיימים לבין הצרכים העולים, עם התגברות התחרות ושכלול השווקים בהם פועלת החברה. הדרכות בתחום האיכות מועברות מדי שנה לעובדי הייצור ומנהלי הייצור במטרה לשמר את המודעות לאיכות וכן לעדכן אוכלוסייה זו בתקני איכות חדשים ובדרך להשגת יעדי איכות מתקדמים. בנוסף מקפידה החברה על ביצוע הדרכות בטיחות בהתאם להוראות הדין ועל מנת לצמצם את החשיפה של עובדיה לסכנות ולהקטין את כמות תאונות העבודה. חלק מעובדי החברה ומנהליה נשלחים, לעיתים, לכנסים, תערוכות, ימי עיון וקורסים מקצועיים, אשר נוגעים ישירות לעבודתם, ואשר נועדו, מנקודת מבטה של החברה, לשפר את מקצועיותם

של העובדים ולעדכן אותם בהתפתחויות בתחומים הרלבנטיים. כמו כן משקיעה החברה משאבים באיתור וטיפוח פוטנציאל ניהולי, סיוע בלימודים אקדמאים לעובדים נבחרים ופיתוח מיומנויות ניהוליות ומקצועיות

21.6. תוכניות תגמול לעובדים

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

21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

חלק מעובדי החברה מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים, בהתאם לפירוט להלן: עובדי המפעל ומרבית עובדי המשרדים בנתניה אשר אינם מועסקים בתפקידי ניהול; עובדי המערך הלוגיסטי, למעט עובדי ההפצה ולרבות הנהגים באתר מגדל העמק; מקדמי המכירות והמוקדים הטלפוניים וכן מערך השירות הטכני. על פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אלו זכאים העובדים האמורים לזכויות סוציאליות שונות העולות על הזכויות הסוציאליות המזעריות הקבועות בחוקי העבודה, כגון, גמול שעות נוספות מוגדל, חופשה שנתית, ימי מחלה וימי הבראה נוספים על אלו הקבועים בחקיקה הרלבנטית ועוד. לגבי יתר העובדים חלים תנאי העסקה אישיים שנקבעו איתם בחוזה אישי או תנאים הנהוגים בחברה לגבי הסקטור עליו הם נמנים. ההסכמים הקיבוציים המיוחדים אינם חלים על מנהלים בדרגות הניהול השונות. מכוח חברותה של החברה בהתאחדות התעשייתיים חלים על כל עובדיה ההסכמים הקיבוציים הכלליים. הסכמים כלליים אלה עוסקים בתחומים שונים כגון הסדרים פנסיוניים (ההסכם הקיבוצי הכללי בדבר הנהגת פנסיה מקיפה בתעשייה), מעבר לשבוע עבודה בן 5 ימים, קצובת דמי הבראה, החזר נסיעות לעבודה וממנה, תשלום דמי חבר ודמי טיפול ארגוני לארגון העובדים, הסכמי תוספת יוקר וכדומה.

21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון למועד הדוח, ביצעה החברה את מלוא ההפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

21.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

21.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בטמפו משקאות מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. לפירוט בדבר תגמול נושאי משרה ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה וכן למספר עובדי הנהלה בכירים והדירקטורים בחברה, ראו

דיווח מיידי של החברה מיום 14.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137). לפירוט בדבר הסכמי ההתקשרות של נושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

22. הון חוזר

22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

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

עיקר המלאי של ברקן הינו יין בתהליך. יין זה מיוצר מענבים המסופקים לברקן במרוכז אחת לשנה בעונת הבציר (חודשים יולי-אוקטובר), ומשמשים חומר גלם ליצור היין בשנה העוקבת ובחלקם משמשים חומר גלם ליצור יין איכותי המיושן בחביות עץ לתקופות ארוכות.

22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

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

22.3. מלאי בתקופות השיא

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

22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

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

23. מדיניות אשראי

23.1. אשראי ספקים

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

23.2. אשראי לקוחות

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

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

2016	2017	2018	
168	959	1,650	הוצאה בגין הפרשה לחובות מסופקים (באלפי ש"ח)

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

ממוצע ימי אשראי			היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
56	59	62	299	329	352	לקוחות
90	85	85	193	197	214	ספקים

24. השקעות בחברות מוחזקות

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

24.2. מדיניות ההשקעות של החברה

החברה משקיעה מעת לעת בחידוש ושיפור המכונות וקווי הייצור במפעליה וכן בחידוש ושיפור הציוד המצוי אצל לקוחותיה (מקררים, ברזי מזיגה ועוד). ההשקעות מבוצעות בהתאם לפיתוחי הטכנולוגיה ודרישות התחזוקה השוטפת של רכוש זה ולשם עמידה בתחרות ובדרישות השוק.

25. מימון

25.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

25.1.1. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2018 :

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
1.22%	1.22%	185	146	331	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
3.3%	3.3%	-	132	132	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
4.1%	4.1%	-	91	91	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

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

הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2017 :

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
1.1%	1.1%	173	97	270	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
4.8%	4.8%	3	57	60	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
4.3%	4.3%	-	114	114	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

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

הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2016 :

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו ללא ברקן	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					
1.4%	1.4%	120	5	125	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים(*)
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
4.8%	4.8%	9	72	81	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
4.3%	4.3%	-	137	137	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

(*) לחברה הלוואות לזמן קצר מבנקים, נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעורים שבין

הפריים בניכוי 0.55% לבין הפריים בניכוי 0.50%.

25.1.4. הנפקת אגרות חוב (סדרה א') ו-(סדרה ב')

ביום 10 במרץ 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח, אשר יתרתן נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ-24 מיליוני ש"ח. ביום 22 בספטמבר 2014 הנפיקה החברה בבורסה, אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ-112 מיליוני ש"ח, אשר יתרתן נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ-67 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה א') ו-(סדרה ב'), שטרי הנאמנות והוראות פידיון מוקדם, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22.9.2014 (אסמכתא מספר 162939-01-2014), ביאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 14 בדוח הדירקטוריון חלק ב' בדוח תקופתי זה.

25.1.5. הלוואות לזמן ארוך מבנקים

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

25.1.5.2. בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידי בנקאיים בסך של 75 מיליוני ש"ח ו-25 מיליוני ש"ח, בהתאמה (להלן: "ההלוואות"). ההלוואות הועמדו לחברה, חלק אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידי בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה. ההלוואות אינן צמודות נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.5% ו-2.35%, בהתאמה, ועומדות לפרעון בתשלומים רבעוניים עד לשנת 2026. להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, האריכה החברה את התחייבותה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, כאמור לעיל, עד למועד פרעונה הסופי של הלוואה זו. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה, וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26.2.2018 (אסמכתא מספר 015633-01-2018).

25.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

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

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים, (בין השאר חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם ארבעה תאגידים בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-729 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 24 במרס 2019 הינה כ-455 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידים הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

25.3.2. תנאי מסגרת האשראי

מסגרת אשראי בכתב	אשראי לזמן קצר (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן ארוך (במיליוני ש"ח)	סה"כ (במיליוני ש"ח)
מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי	148 (*)	128 (**)	276
סה"כ	453	-	453
	601	128	729

(*) בתוקף עד סוף חודש יוני 2019.

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

סכום הלוואה מקורי (במיליוני ש"ח)	תאריך תשלום קרן אחרון	תדירות תשלום קרן	יתרת הלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים (קרן) (במיליוני ש"ח)
30	30/06/2019	שנתי	4
20	27/12/2019	חצי שנתי	3
10	5/12/2020	חצי שנתי	3
10	12/02/2021	שנתי	2
50 (*)	26/06/2023	חצי שנתי	22
10	14/12/2023	חצי שנתי	6
75 (*)	25/02/2026	רבעוני	66
25	26/02/2026	רבעוני	22

(*) לפרטים בדבר הלוואות אלו, ראו סעיף 25.1.5 לעיל.

25.4. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם התחייבויות ברקן

מסגרות האשראי בסעיף 25.3 לעיל, כוללות מסגרות אשראי שהועמדו ליקבי ברקן בסכום של כ- 260 מיליוני ש"ח, מסגרת אשראי זו כוללת מסגרות שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי, הכפופות לשיקול דעת הבנק, בסכום כולל של כ- 210 מיליוני ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי ברקן, נכון ליום 24 במרס 2019, מסתכמת בכ- 191 מיליוני ש"ח.

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

25.5. שעבודים

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

25.6. דירוג

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

25.7. תשקיפים ודוח הצעת מדף

25.7.1. ביום 26 בפברואר 2010, הנפיקה החברה לציבור 120,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, וזאת על פי תשקיף שפרסמה החברה (אסמכתא מספר -01-2010-396954). ביום 22.9.2014 הנפיקה החברה לציבור 111,902,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם, וזאת על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה, מכח תשקיף המדף מיום 29.5.2013 (אסמכתא מספר -01-2013-077941).

25.7.2. ביום 29 באוגוסט 2016 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבל אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר -01-2016-112183). ביום 21 באוגוסט 2018, הודיעה רשות ניירות הערך לחברה, כי אושרה בקשתה להארכת התקופה להצעת ניירות ערך, על פי תשקיף המדף כאמור, לתקופה של שניים אשר חודשים, עד ליום 29 באוגוסט 2019. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2018 (אסמכתא מספר -01-2018-077539).

26. מיסוי

לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 24 לחלק ג' לדוח זה.

27. איכות הסביבה

תהליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. החברה כפופה לרגולציה הנוגעת לאיכות הסביבה.

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

נכון למועד הדו"ח, החברה מחזיקה בהיתרים הנדרשים מרשויות איכות הסביבה, הדרושים לפעילותה. בעניין רישיון העסק למתקן הייצור בנתניה ראו סעיף 27.4 להלן.

נכון למועד הדוח, למעט האמור בביאור 28 לדוחות הכספיים (חלק ג' לדוח תקופתי זה), החברה אינה צד להליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה צד לו והחברה לא היתה צד להליך מהותי כאמור במהלך שנת הדוח.

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

27.1. רגולציה סביבתית

בשנים האחרונות ישנו גידול משמעותי בהיקף החקיקה הסביבתית החלה בישראל וכן בהיקף הפיקוח והאכיפה של חקיקה זו.

להערכת החברה, מגמה זו צפויה להימשך. על כן, משקיעה החברה משאבים על מנת לוודא מידת ציות נאותה להוראות החוק השונות החלות עליה בתחום איכות הסביבה.

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

27.2. שפכים

תאגיד מי נתניה דוגם את שפכי מפעל החברה מכח כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014. בהתאם לדיגומים שערך שלח תאגיד מי נתניה לחברה חיובים בסכומים שאינם מהותיים, על בסיס ממצאי דיגומים נוספים של שפכים שנערכו החל מיולי 2016 ואף החל בהליכי גביה. החברה הגישה לתאגיד את טענותיה כנגד מהימנות מספר דיגומים, הנתמכות בחוות דעת מומחים מטעמה. בנוסף, החברה קיבלה מהמשרד להגנת הסביבה הקלות ביחס לערכים מירביים, על בסיסם על התאגיד לבטל חלק מהחיובים של תאגיד המים שהוצאו לחברה.

ביום 27.2.18 התקבלה בחברה התראה מהמשרד להגנת הסביבה בנוגע לחריגות לכאורה בשפכים, בהתאם לדיגומי מי נתניה, המהווים כביכול הפרה של חוק המים, התשי"ט-1959 וחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. ביום 18.3.18 נשלח מכתב מטעם החברה המפרט את טענות החברה כנגד ההפרות לכאורה הנטענות בהתראה, ובכלל זה בנוגע להקלות בערכים המירביים המקלים שהתבקשו על ידי החברה כאמור לעיל.

27.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

מפעל החברה מחזיק בהיתר פליטה לאוויר והחברה פועלת לעמידה בהוראותיו. לאור עיכובים, שאינם תלויים בחברה, בהנחת הקו לחלוקת גז שאמור לספק גז טבעי למפעל החברה בנתניה, שלחה החברה מכתבים בחודשים יוני 2016 וינואר 2017 למשרד להגנת הסביבה בבקשה להאריך את מועדים שנקבעו בהיתר הפליטה הנוגעים, בין היתר, לערכי הפליטה בארובות דוודי הקיטור ולמועד ההסבה לגז הטבעיטרם התקבל מענה המשרד למכתבים אלו. בנוסף, החברה קיבלה מהמשרד להגנת הסביבה הוראות למניעה וצמצום של פליטות לאוויר מציי הרכב של החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 והיא פועלת לעמידה בהן.

27.4. רישוי אינטגרטיבי - תנאים נוספים ברישיון העסק מהמשרד להגנת הסביבה

החברה קיבלה לידיה טיוטת תנאים נוספים מטעם המשרד להגנת הסביבה לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה. התייחסויות מקצועיות והערותיה של החברה לטיטות התנאים הנוספים הועברו על ידי החברה. החברה העבירה למשרד להגנת הסביבה מספר פעמים את הערותיה, בעקבותיהם התקבלו גרסאות מעודכנות של התנאים.

בעקבות הערות אלו, ביום 21.2.2017, התקבלה טיוטת תנאים נוספים מעודכנת מהמשרד להגנת הסביבה ולאחר בחינת טיוטה זו, הוגשו למשרד להגנת הסביבה הערות נוספות מטעם החברה ביחס לטיטות תנאים שהתקבלה. טרם התקבלה התייחסות המשרד להגנת הסביבה להערות אלו. לפרטים נוספים בנוגע לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה ראו סעיף 28.6 להלן.

27.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

החברה הגישה את הדיווחים השנתיים לשנים 2015-2017, לפי חוק העברת הפליטות ופועלת להגשת דוח שנתי כאמור לשנת הדוח, במועד כנדרש.

27.6. היתר רעלים

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

27.7. קרינה

בהתאם לתקנות הרוקחים (יסודות רדיואקטיביים ומוצריהם), תש"ס-1980 (להלן: "תקנות הרוקחים"), עיסוק במיתקן קרינה ו/או במיתקן רדיואקטיבי דרוש בהיתר.

פעילות בקרת הייצור של החברה כרוכה בשימוש במתקני מד גבוה שהינם מיתקנים הנדרשים בהיתרים לפי תקנות הרוקחים. החברה מחזיקה בהיתרים הנדרשים לעיסוק במיתקני קרינה ובמיתקנים רדיואקטיביים, ופועלת לעמידה בתנאי היתרים אלו והכל בהתאם לתקנות הרוקחים.

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

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

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

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

27.10. השקעות החברה באיכות הסביבה

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

2016	2017	*2018	
0.7	0.9	2.3	היקף השקעות החברה באיכות הסביבה (במיליוני ש"ח)

* לרבות הוצאות ברקן

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

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

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

28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

28.1. חוק הגבלת הפרסומות והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012

לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.

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

לפירוט בדבר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "**חוק המזון**") ראו ביאור

72' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.3. רישיון יצרן

לחברה ולברקן רישיון יצרן ממשרד הבריאות מכח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר

במזון, ייצורו והחסנתו), תשכ"א-1960

28.4. רישיונות עסק

למפעל החברה ולסניפי ההפצה של החברה קיים רישיון עסק. לברקן רישיון עסק לתקופה של

עשר שנים להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה והוגשה בקשה לרישיון עסק נוסף, עבור

חברת ברקן שיווק.

28.5. תקני ייצור

החברה נדרשת לעמוד בתקני ייצור שונים בתחום המשקאות בהתאם להוראות פקודת בריאות

הציבור (מזון) (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, ותקנות שהותקנו מכוחה.

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

למילוי.

28.6. רישיון ייצור משקאות משכרים

לחברה רישיונות ייצור משקאות משכרים לפי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) נוסח

חדש (להלן: "**פקודת המשקאות המשכרים**"), למפעלה בנתניה. תוקף הרישיונות הניתנים הנו

לשנה אחת.

לברקן רישיון לייצור משקאות משכרים, רישיון ליצור יין ורישיון לזיקוק ויצור כהל, רישיונות

הנדרשים אף הם על פי פקודת המשקאות המשכרים.

28.7. מגבלות מכירה ופרסום של מוצרי אלכוהול

לפירוט בדבר מגבלות מכירה של משקאות אלכוהוליים החל משעה 23:00 והקניית סמכויות

אכיפה ופיקוח לשוטרים ופקחים, וכן לפירוט בדבר מגבלות על פרסום משקאות אלכוהוליים

ראו סעיף 11.2 לדוח זה.

28.8. כשרות

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

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

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

28.9. בקרת איכות

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

28.10. רישיונות ייבוא

לחברה רישיונות יבוא שנתיים המתחדשים מפעם לפעם.

28.11. רישיונות ייצוא

החברה וברקן מקבלות רישיונות יצוא באופן פרטני בכפוף לתקנות הנהוגות במדינות היעד.

29. הסכמים מהותיים

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

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

29.2. הסכם ביקבוק עם פפסיקו - לפרטים ראו סעיף 13.13.3 לעיל.

29.3. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 13.13.5 לעיל.

29.4. הסכם הפצת מותגי פרנו - לפרטים ראו סעיף 11.13.6 לעיל.

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

30. ביטוח

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

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

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

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

30.2. הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)

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

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

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

30.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקן)

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

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

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

31. הליכים משפטיים

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

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

32.1. כללי

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

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

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, הרחיבה החברה במשך השנים את סל המוצרים המוצעים על ידיה, הן באמצעות התקשרות בהסכמים עם בעלי מותגים בינלאומיים (בשנים עברו – משפחת מותגי PepsiCo, Heineken, San Benedetto, XL, Van Gogh, Perrier, Pernod Ricard, Beluga, ואחרים), והן באמצעות רכישת חברות הפועלות בתחום המשקאות ובכלל זה, בין היתר: ברקן (באמצעותה פעילה החברה בתחום היין), אדיר (המייבאת ומשווקת משקאות קלים) ונני (המייבאת ומשווקת מוצרי קפה ותה).

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

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

בתחום מוצרי הבירה משקיעה החברה בביסוס סל מגוון של מוצרי בירה הן מייבוא והן מייצור מקומי ובכלל זה, בין היתר, בירות לאגר כהות, בירות מיוחדות, בירות בטווחי מחירים שונים, פרימיום, "Mainstream" ובירות זולות.

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

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

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

32.2. שירות מצויין ללקוחותיה הקמעונאיים של החברה

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

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

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

33. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

סיכוני מקרו:

33.1. מצב בטחוני

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

33.2. מצב כלכלי

שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל גורמים אף הם לשינויים בצריכת מוצרי משקאות, בפרט מוצרים שנתפסים בעיני הצרכן כמוצרי יוקרה, שאינם מוצרים בסיסיים.

33.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

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

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

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

33.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

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

33.5. אשראי ללקוחות

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

33.6. גורמים חיצוניים

מצב בטחוני, שביתות בנמלים ושיבושים נוספים שאינם בשליטת החברה, עלולים לייצר הפרעה למהלך העסקים בנוגע לייבוא מחו"ל ולהפעלה של מערכיה השונים של החברה.

סיכונים ענפיים:

33.7. תחרות

השוק בו פועלת החברה הנו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. בתחום המשקאות האלכוהוליים לחברה מתחרה עיקרית בייצור בירות – מבשלות בירה ישראל, שבשליטת החברה המרכזית. בתחום המשקאות הקלים לחברה שתי מתחרות משמעותיות – החברה המרכזית ויפאורה. כמו כן מתחרה החברה בכל תחומי פעילותה ביבואנים וביצרנים קטנים יותר. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה ראו סעיפים 11.9, 12.10, ו-13.11 לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי פעילותה של החברה עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה עם תחרות בייבוא מקביל לישראל של מוצרי היינקן, XL ופרנו ריקארד על ידי יבואנים שאינם קשורים במישרין ליצרני משקאות אלה.

33.8. התפתחויות רגולטוריות

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.

33.9. פגם באיכות המוצרים

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

33.10. כשרות

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

סיכונים ייחודיים לטמפו משקאות:

33.11. תלות בספקים

לחברה מספר ספקים בלעדיים שהעניקו לה זכויות שימוש במותגים הבינלאומיים שלהם או מהם רוכשת החברה את המשקאות המיובאים על ידה. בין ספקים אלה כלולים אף הייניקן, פפסיקו, פרנו ריקארד ו-XL, בהם לחברה אף קיימת תלות, לפרטים ראו סעיפים 11.13.3, 13.13.3, 11.13.6 ו-13.13.5 לעיל. סיום של התקשרויות אלו, או פגיעה ביכולת לייבא מוצרים אלו עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, האמור יכול אף לגרום לצמצום סל המוצרים המוצע על ידי החברה, דבר אשר עלול לפגוע בכושרה התחרותי בשוק. כמו כן, במקרה כאמור עלולה החברה להיאלץ לבצע השקעות משמעותיות בבניה של מותגים חליפיים. בנוסף, לחברה תלות במספר ספקים אחרים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור.

33.12. תלות במיתוג ומוניטין

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

33.13. תלות ברשתות השיווק

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

33.14. התקשרויות עם כורמים

לצורך רכישת ענבים המשמשים את ברקן כחומרי גלם, בעיקר לתחום היין, התקשרה ברקן עם כורמים שונים, לפרטים ראו סעיף 12.13.2 לעיל. התקשרויות אלו הן ארוכות טווח, ובמסגרתן התחייבה ברקן לרכוש מהכורם את מלוא בציר הענבים של הכרמים בכל תקופת ההתקשרות. לברקן אין וודאות ביחס להיקף הרכישה ולעלויות הצפויות מהתקשרויות אלו.

להערכת החברה, לברקן תלות בקיבוץ חולדה, אשר הינו ספק הענבים העיקרי של ברקן.

33.15. נזקי טבע

חומר הגלם העיקרי המשמש את ברקן עליו מושתת עיקר פעילותה הוא ענבים. מאחר שענבים הנם גידול חקלאי, כמותו ואיכותו של חומר גלם זה עלולים להיות מושפעים מפגעי מזג האוויר, מחלות ומזיקים. במקרה בו יתרחש נזק טבע אשר יגרום לפגיעה באיכות ו/או בכמות ו/או

להרס כל ו/או מרבית בציר הענבים בעונה ספציפית, עלול הדבר להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, כמו גם על מתחרותיה העיקריות.

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

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



חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

שלו

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1. כללי

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

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

1.2. אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2018, ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

1.3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

1.4. דיבידנד

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

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 (באלפי ש"ח):

אחוזים	גידול (קיטון)	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2018	
10.16	135,501	1,333,610	1,469,111	סה"כ מאזן
10.57	52,860	500,045	552,905	הון
23.11	2,942	12,732	15,674	מזומנים ושווי מזומנים
14.28	41,545	290,962	332,507	לקוחות
21.30	7,499	35,214	42,713	חייבים אחרים
7.96	23,316	293,091	316,407	מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)
(15.87)	(6,523)	41,108	34,585	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
7.53	45,380	602,312	647,692	רכוש קבוע
(13.71)	(5,146)	37,523	32,377	נכסים בלתי מוחשיים
449.84	28,511	6,338	34,849	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
24.66	71,072	288,191	359,263	אשראי לזמן קצר מבנקים
(3.87)	(8,739)	225,983	217,244	ספקים
(5.21)	(5,696)	109,238	103,542	זכאים אחרים
(0.93)	(222)	23,856	23,634	חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
150.61	62,623	41,579	104,202	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
4.49	123	2,737	2,860	אגרות חוב
(25.36)	(22,918)	90,353	67,435	מיסים נדחים
(12.59)	(3,992)	31,707	27,715	

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2018 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 52,860 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2018 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 41,545 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול במחזור הפעילות של החברה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2018 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 7,499 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות לקבל ובמוסדות ממשלתיים.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2018 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 23,316 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו במלאי חומרי גלם ואריזה ובמלאי תוצרת גמורה וקנויה.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2018 ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 בסך 6,523 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו ממיון הלוואה שהועמדה בעבר לחברה מוחזקת של ברקן בטרם הפיכתה לחברה מוחזקת, לסעיף 'השקעות בחברות מוחזקות'.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2018 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 45,380 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות ברכוש קבוע מעבר לפחת שנזקף בגינו.

הנכסים הבלתי מוחשיים קטנו ביום 31 בדצמבר 2018 ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 5,146 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מההפחתה השוטפת של נכסים אלה.

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני גדלו ביום 31 בדצמבר 2018 ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 בסך 28,511 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מרכישת זכויות ההפצה של מותג הוודקה ואן-גוך, לפרטים נוספים ראה ביאור ו'8 לדוחות הכספיים, חלק ג' בדוח תקופתי זה, ומהלוואה שהועמדה בעבר לחברה מוחזקת של ברקן.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים גדלו ליום 31 בדצמבר 2018 ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 בכ- 134 מיליוני ש"ח. הגידול נובע מהשקעות החברה ברכוש קבוע, בחברות מוחזקות ומחלוקת דיבידנד. הגידול כאמור קוּזז מתזרימי המזומנים של החברה אשר נבעו מפעולותיה השוטפות.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2018 קטנה ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 8,739 אלפי ש"ח.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 ב- 5,696 אלפי ש"ח. הקיטון מוסבר בעיקרו מקיטון בהתחייבויות למוסדות ממשלתיים ובפיקדונות אריזה. הקיטון כאמור קוּזז מגידול בהוצאות לשלם.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2018 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2017 בכ- 23 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע מפרעון השוטף של אגרות החוב, סדרות א' ו-ב'.

3. תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017:

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים	גידול (קטון)	2017	2018	
5.16	68,875	1,334,301	1,403,176	הכנסות ממכירות, נטו
8.87	69,929	787,984	857,913	עלות המכירות
(0.19)	(1,054)	546,317	545,263	רווח גולמי
5.56	18,123	(325,855)	(343,978)	הוצאות מכירה ושיווק
3.26	2,694	(82,612)	(85,306)	הוצאות הנהלה וכלליות
(34.68)	(344)	992	648	הכנסות אחרות, נטו
(16.00)	(22,215)	138,842	116,627	רווח מפעולות רגילות
(41.41)	(7,145)	(17,253)	(10,108)	הוצאות מימון, נטו
53.35	1,274	2,388	3,662	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(11.13)	(13,796)	123,977	110,181	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(33.55)	(11,341)	(33,803)	(22,462)	מיסים על ההכנסה
(2.72)	(2,455)	90,174	87,719	רווח נקי לתקופה

בשנת 2018 הסתכמו מכירות החברה ב-1,403,176 אלפי ש"ח לעומת 1,334,301 אלפי ש"ח בשנת 2017, גידול של 68,875 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-5%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2018 ב-553,718 אלפי ש"ח לעומת 516,165 אלפי ש"ח בשנת 2017. גידול של 37,553 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-7%. סך ההכנסות הנובעות לחברה ממוצרי הבירה מהווה כ-59% מסך הכנסות תחום פעילות המשקאות האלכוהוליים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2018 ב-187,516 אלפי ש"ח לעומת 180,345 אלפי ש"ח בשנת 2017. גידול של 7,171 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-4%.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2018 ב-661,942 אלפי ש"ח לעומת 637,791 אלפי ש"ח בשנת 2017. גידול של 24,151 ש"ח, המהווים גידול של כ-4%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2018 ו-2017, הסתכם בכ-545 מיליוני ש"ח המהווים כ-39% ו-546 מיליוני ש"ח המהווים כ-41% מההכנסות, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנת 2018 הסתכמו בכ-344 מיליוני ש"ח ו-326 מיליוני ש"ח בשנת 2017. הוצאות המכירה ושיווק מהווים כ-24.5% מהמחזור.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2018 היו רווח של 58,438 אלפי ש"ח לעומת רווח של 61,256 אלפי ש"ח בשנת 2017. קיטון של 2,818 אלפי ש"ח, המהווה קיטון של כ-5%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2018 היו רווח של 111,632 אלפי ש"ח לעומת רווח של 120,983 אלפי ש"ח בשנת 2017. קיטון של 9,351 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-8%. יצויין, כי תחום המשקאות האלכוהוליים מאופיין בשיעור רווחיות תפעולית גבוה משיעור הרווחיות התפעולית של החברה במאוחד. שיעור הרווחיות התפעולית האמור נובע בעיקרו ממוצרי הבירה. הסיבות לכך הינן, בין היתר, ייצור עצמי של בירה במבשלת הבירה של החברה וחוזקם של מותגי הבירה.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2018 היו רווח של 31,215 אלפי ש"ח לעומת רווח של 38,223 אלפי ש"ח בשנת 2017, קיטון של 7,008 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-18%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2018 ו-2017, הסתכמו בכ-85 מיליוני ש"ח וכ-83 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2018, הסתכם בכ-117 מיליוני ש"ח ביחס ל-139 מיליון ש"ח בשנת 2017.

בשנת 2018 החברה סיימה ברווח של כ-87 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-90 מיליוני ש"ח בשנת 2017.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 :

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
אחוזים	גידול (קטון)	2016	2017	
7.56	93,739	1,240,562	1,334,301	הכנסות ממכירות, נטו
8.55	62,052	725,932	787,984	עלות המכירות
6.16	31,687	514,630	546,317	רווח גולמי
9.62	28,599	(297,256)	(325,855)	הוצאות מכירה ושיווק
7.83	6,001	(76,611)	(82,612)	הוצאות הנהלה וכלליות
129.05	4,407	(3,415)	992	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1.09	1,494	137,348	138,842	רווח מפעולות רגילות
33.29	4,309	(12,944)	(17,253)	הוצאות מימון, נטו
1976.52	2,273	115	2,388	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
0.44	(542)	124,519	123,977	רווח לפני מיסים על ההכנסה
17.59	5,056	(28,747)	(33,803)	מיסים על ההכנסה
5.85	(5,598)	95,772	90,174	רווח נקי לתקופה

בשנת 2017 הסתכמו מכירות החברה ב-1,334,301 אלפי ש"ח לעומת 1,240,562 אלפי ש"ח בשנת 2016, גידול של 93,739 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-8%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2017 ב-516,165 אלפי ש"ח לעומת 474,357 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 41,808 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-9%. סך ההכנסות הנובעות לחברה ממוצרי הבירה מהווה כ-60% מסך הכנסות תחום פעילות המשקאות האלכוהוליים בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2017 ב-180,345 אלפי ש"ח לעומת 167,467 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 12,878 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-8%.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2017 ב-637,791 אלפי ש"ח לעומת 598,738 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 39,053 ש"ח, המהווים גידול של כ-7%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2017 ו-2016, הסתכם בכ-546 מיליוני ש"ח המהווים כ-41% ו-515 מיליוני ש"ח המהווים כ-42% מההכנסות, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנת 2017 הסתכמו בכ-326 מיליוני ש"ח ו-297 מיליוני ש"ח בשנת 2016. הוצאות המכירה ושיווק מהווים כ-24% מהמחזור.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2017 היו רווח של 61,256 אלפי ש"ח לעומת רווח של 59,276 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 1,980 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-3%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2017 היו רווח של 120,983 אלפי ש"ח לעומת רווח של 119,231 אלפי ש"ח בשנת 2016. גידול של 1,752 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-1%. יצויין, כי תחום המשקאות האלכוהוליים מאופיין בשיעור רווחיות תפעולית גבוה משיעור הרווחיות התפעולית של החברה במאוחד. שיעור הרווחיות התפעולית האמור נובע בעיקרו ממוצרי הבירה. הסיבות לכך הינן, בין היתר, ייצור עצמי של בירה במבשלת הבירה של החברה וחוזקם של מותגי הבירה.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2017 היו רווח של 38,223 אלפי ש"ח לעומת רווח של 39,103 אלפי ש"ח בשנת 2016, קיטון של 880 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-2%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2017 ו-2016, הסתכמו בכ-83 מיליוני ש"ח וכ-77 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2017, הסתכם בכ-139 מיליוני ש"ח ביחס ל-137 מיליון ש"ח בשנת 2016.

בשנת 2017 החברה סיימה ברווח של כ-90 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-96 מיליוני ש"ח בשנת 2016.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2018 הסתכם בכ- 106.4 מיליון ש"ח לעומת כ- 122.7 מיליון ש"ח בשנת 2017. בנוסף, תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת לפני השינוי בנכסים והתחייבויות הסתכם בשנת 2018 בכ- 222.3 מיליון ש"ח לעומת כ- 230.7 מיליון ש"ח בשנת 2017.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2018 הסתכם בכ- 164.4 מיליון ש"ח לעומת כ- 170 מיליון ש"ח בשנת 2017.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2018 הסתכם בכ- 60.8 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים ששימש לפעילות מימון בסך כ- 36.8 מיליון ש"ח בשנת 2017.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, ראה דיווח החברה מיום 28 במרס 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-026877).

ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה גרעון בהון החוזר המאוחד בסכום של כ- 93 אלפי ש"ח וכ- 157 מיליוני ש"ח בדוח הסולו. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר בדוחות הסולו אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2018 הסתכם בכ- 117 מיליוני ש"ח, וכ- 49 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 220 מיליוני ש"ח ו- 102 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2017 הסתכם בכ- 139 מיליוני ש"ח, וכ- 67 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 237 מיליוני ש"ח ו- 114 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנים 2018 ו- 2017 הן במאוחד והן בסולו.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת את כל מסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.
- התחייבויות החברה לבנקים הינן, בין היתר, בהלוואות לזמן קצר. החברה בחרה בדרך מימון זו משיקולי עלות, ולהערכתה היא אינה צפויה להידרש לפרעון בתקופה הקרובה.

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

5. מקורות מימון

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

בחודש פברואר 2018, הועמדו לחברה שתי הלוואות לזמן ארוך משני בנקים, חלף אשראי לזמן קצר אשר הועמד לחברה מבנקים בסך של 100 מיליוני ש"ח. ההלוואות אינן צמודות, נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.35% ו- 2.5%, ועומדות לפרעון לשיעורין עד לשנת 2026. להבטחת פרעון אחת ההלוואות בסך כ- 75 מיליוני ש"ח, התחייבה החברה להאריך את עמידתה באמות המידה הפיננסיות, בהן התחייבה בהלוואה קודמת שהועמדה לה מבנק זה, ביום 25 ביוני 2013 (ראה להלן), עד לפרעונה הסופי של ההלוואה החדשה (פברואר 2026). לפרטים נוספים אודות הלוואות אלו, ראה ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה, ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-015633).

ביום 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ- 112 מיליוני ש"ח (111 מיליוני ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בספטמבר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-162939), סעיף 14 להלן ובאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוחות תקופתי זה.

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

לפרטים נוספים ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים בחלק ג' ודיווח החברה מיום 26 ביוני 2013 (אסמכתא מספר : 074670-01-2013).

ביום 10 במרס 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120 מיליון ש"ח ע.נ. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011-2020. ביום 28 בפברואר 2019 פרעה החברה את התשלום התשיעי על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

6. עונתיות

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

היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2018 נתרם על ידי החברה סך של כ- 3,600 אלפי ש"ח.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בדירקטוריון החברה שישה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש, דהיינו ה"ה : ז'ק בר, דוד גרנות, אלינה פרנקל רונן, Steven Lucien Marie Siemer, Roland Jacques Pirmez ומשה טאקו. לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים האמורים,

שבהסתמך עליהם רואה בהם החבר כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח זה.

9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

10. מבקר פנימי

א. פרטי המבקר הפנימי:

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

ב. דרך המינוי:

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

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

ד. תוכנית העבודה:

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

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

ו. עריכת הביקורת:

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

ז. גישה למידע:

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

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי:

דוחות המבקר מוגשים לוועדת הביקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2018, הוגשו חמישה דוחות אשר נידונו בוועדת הביקורת בימים 29 במאי, 27 באוגוסט ו-26 בנובמבר.

ט. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

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

י. תגמול:

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

11. רואה החשבון המבקר של החברה

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוננו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2018 ו-2017 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2018 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוננו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
112	402	230	1,922	
66	308	245	1,830	

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2017 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוננו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
-	-	250	2,115	
101	440	275	2,180	

12. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואי החשבון המבקרים, ביקרו את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה האחראי על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון למועד הדיווח 8 חברים: ה"ה ז'ק בר (יו"ר), רינה בר, אמיר בורנשטיין, Steven Roland Jacques Pirmez, Lucien Marie Siemer, משה טאקו, דוד גרנות (דח"צ) ואלונה פרנקל-רון (דח"צ).

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

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן: (1) ישיבה של הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו- (2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 20 במרס 2019 השתתפו, חברי הועדה מר דוד גרנות, גבי אלינה פרנקל-רון ומר משה טאקו. כמו כן, נכחו בישיבת הועדה יו"ר הדירקטוריון מר ז'ק בר, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 20 במרס 2019.

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס 2019, דן הדירקטוריון בהמלצות הועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018. להערכת הדירקטוריון, המלצות הועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות ההמלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי

הדירקטוריון הבאים : ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין (סגן יו"ר), רינה בר, Roland Jacques, Pirmez, דוד גרנות (דח"צ), אלינה פרנקל-רוגן (דח"צ) ומשה טאקו.

לאחר אישור הדו"חות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז'ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כסגן יו"ר החברה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.

13. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדוחות הכספיים

לפרטים ראו ביאור 31 בחלק ג' לדוח זה.

14. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים אודות סדרות החוב שהנפיקה החברה :

סדרה :	סדרה א'	סדרה ב'
מועד הנפקה :	10 במרס 2010	22 בספטמבר 2014
שווי נקוב במועד :	120,000,000 ש"ח	111,902,000 ש"ח
ההנפקה :	24,000,000 ש"ח	67,141,000 ש"ח
שווי נקוב למועד הדוח :	444 אלפי ש"ח	-
סכום הריבית שנצברה :	לא	כן
סדרה מהותית :		
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים :	24,362 אלפי ש"ח	66,707 אלפי ש"ח
שווי בורסאי :	24,912 אלפי ש"ח	67,907 אלפי ש"ח
סוג הריבית :	ריבית קבועה	ריבית קבועה
בסיס הצמדה :	אין	אין
שיעור הריבית השנתית :	5.55%, ראה להלן	3.20%, ראה להלן
מועדי תשלום קרן :	28 בפברואר 2011 - 2020 (10) תשלומים)	31 בדצמבר 2016 - 2024 (10) תשלומים)
מועדי תשלום ריבית :	28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020	30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2016 - 2024
נאמן :	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ אצל דן אבנון ו/או מרב עופר - אורן 03-5544553	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אצל עו"ד רו"ח רמי קצב 03-6374354
דירוג :	hermetic@hermetic.co.il ששת הימים 30 בני ברק A1 על ידי מידרוג בע"מ ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2016 אסמכתא : 01-187407-2016 אין	ramik@mtrust.co.il דרך מנחם בגין 48, תל אביב A1 על ידי מידרוג בע"מ ראה דיווח החברה מיום 23 בדצמבר 2016 אסמכתא : 01-187407-2016 ראה להלן
פדיון מוקדם :		

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

סדרה א'

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

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

סדרה ב'

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

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

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

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

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 28 במרס 2019.



חלק ג'

דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2018**

תוכן עניינים

עמוד

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל ("החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 26% וכ- 28% לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.7%, כ- 1.5% וכ- 1.5% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. כמו כן, לא בקרנו את הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ- 8,415 אלפי ש"ח וכ- 5,033 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה וחלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 4,687 אלפי ש"ח, כ- 3,503 אלפי ש"ח וכ- 1,530 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2019

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
12,732	15,674		מזומנים ושווי מזומנים
290,962	322,507	4	לקוחות
35,214	42,713	5	חייבים אחרים
162	1,344		מכשירים נגזרים
287,301	311,783	6	מלאי
2,360	11,095		נכסי מיסים שוטפים
628,731	705,116		סה"כ נכסים שוטפים
41,108	34,585	7	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
602,312	647,692	9	רכוש קבוע
37,523	32,377	10	נכסים בלתי מוחשיים
6,338	34,849	8	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,790	4,624		מלאי תוצרת בעיבוד
11,808	9,868	24	מיסים נדחים
704,879	763,995		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
1,333,610	1,469,111		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
התחייבויות			
288,191	359,263	11	אשראי לזמן קצר מבנקים
225,983	217,244	12	ספקים
109,238	103,542	13	זכאים אחרים
700	-		מכשירים נגזרים
23,856	23,634	15	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
14,676	1,526		התחייבויות מסים שוטפים
662,644	705,209		סה"כ התחייבויות שוטפות
41,579	104,202	14	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
2,737	2,860	14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
90,353	67,435	15	אגרות חוב
31,707	27,715	24	מיסים נדחים
4,545	8,785	16	הטבות לעובדים
170,921	210,997		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
833,565	916,206		סה"כ התחייבויות
הון			
641	617		זכויות שאינן מקנות שליטה
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
914	2,177		קרן תרגום
351,155	402,776		יתרת רווח
499,404	552,288	17	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
500,045	552,905		סה"כ הון
1,333,610	1,469,111		סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

זיק בר
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 28 במרס 2019

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,240,562	1,334,301	1,403,176	18	הכנסות ממכירות, נטו
725,932	787,984	857,913	19	עלות המכירות
514,630	546,317	545,263		רווח גולמי
(297,256)	(325,855)	(343,978)	20	הוצאות מכירה ושיווק
(76,611)	(82,612)	(85,306)	22	הוצאות הנהלה וכלליות
1,030	992	1,263	21	הכנסות אחרות
(4,445)	-	(615)	21	הוצאות אחרות
137,348	138,842	116,627		רווח תפעולי
1,555	479	4,164	23	הכנסות מימון
(14,499)	(17,732)	(14,272)	23	הוצאות מימון
(12,944)	(17,253)	(10,108)		הוצאות מימון, נטו
115	2,388	3,662	8	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
124,519	123,977	110,181		רווח לפני מיסים על הכנסה
(28,747)	(33,803)	(22,462)	24	מיסים על ההכנסה
95,772	90,174	87,719		רווח לשנה
				רווח מיוחס ל:
95,716	90,159	87,743		בעלים של החברה
56	15	(24)		זכויות שאינן מקנות שליטה
95,772	90,174	87,719		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
87,719	90,174	95,772
רווח לשנה		
מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד:		
1,263	914	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ		
מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד:		
(122)	79	548
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס		
1,141	993	548
רווח כולל אחר נטו ממס		
88,860	91,167	96,320
סה"כ רווח כולל לשנה		
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:		
88,884	91,152	96,264
בעלים של החברה		
(24)	15	56
זכויות שאינן מקנות שליטה		
88,860	91,167	96,320
סה"כ רווח כולל לשנה		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה				
		הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	יתרת עודפים	סה"כ אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
500,045	641	147,334	1	914	351,155	499,404
יתרה ליום 1 בינואר 2018						
(36,000)	-	-	-	-	(36,000)	(36,000)
דיבידנד ששולם						
1,263	-	-	-	1,263	-	1,263
הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ						
(122)	-	-	-	-	(122)	(122)
הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס						
87,719	(24)	-	-	-	87,743	87,743
רווח לשנה						
552,905	617	147,334	1	2,177	402,776	552,288
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
448,878	626	147,334	1	-	300,917	448,252
יתרה ליום 1 בינואר 2017						
(40,000)	-	-	-	-	(40,000)	(40,000)
דיבידנד ששולם						
914	-	-	-	914	-	914
הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ						
79	-	-	-	-	79	79
רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס						
90,174	15	-	-	-	90,159	90,159
רווח לשנה						
500,045	641	147,334	1	914	351,155	499,404
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017						
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016						
377,558	570	147,334	1	-	229,653	376,988
יתרה ליום 1 בינואר 2016						
(25,000)	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)
דיבידנד ששולם						
548	-	-	-	-	548	548
רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס						
95,772	56	-	-	-	95,716	95,716
רווח לשנה						
448,878	626	147,334	1	-	300,917	448,252
יתרה ליום 31 בדצמבר 2016						

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
95,772	90,174	87,719
79,395	86,696	94,136
9,228	11,182	8,949
-	(701)	-
(115)	(2,388)	(3,662)
14,302	12,239	13,963
1,871	(301)	(1,263)
28,747	33,803	22,462
229,200	230,704	222,304
(15,212)	(16,547)	(22,747)
(14,361)	(49,455)	(34,211)
22,863	(5,254)	(16,664)
814	4,096	4,071
(5,896)	(67,160)	(69,551)
(23,741)	(40,917)	(46,352)
199,563	122,627	106,401
5,458	-	-
-	(4,197)	-
-	3,775	1,700
(6,000)	(2,800)	(19,500)
871	1,970	1,565
(70,731)	(136,012)	(123,553)
(20,946)	(5,714)	(3,679)
(34,056)	(47,916)	(40,622)
18,064	20,846	19,731
(107,340)	(170,048)	(164,358)
(19,527)	135,993	61,204
(25,000)	(40,000)	(36,000)
-	-	100,000
(23,190)	(23,190)	(23,190)
(21,860)	(22,307)	(27,509)
(357)	(140)	(140)
(14,135)	(13,575)	(13,576)
(104,069)	36,781	60,789
(11,846)	(10,640)	2,832
35,218	23,372	12,732
-	-	110
23,372	12,732	15,674

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

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

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

שינוי בפקדון משועבד
רכישת חברה בת בניכוי המזומנים שנרכשו
דיבידנד מחברות מוחזקות
השקעה בחברות מוחזקות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
השקעה בחייבים לזמן ארוך
תקבולים מחייבים לזמן ארוך
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים
ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת Heineken B.V. International (40%). הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק והפצה של משקאות לא אלכוהוליים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים.

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (2) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **חברות מוחזקות** - חברות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) **הסדרים משותפים** - הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמפעילות באופן משמעותי על התשואות של הסדר.
- (6) **החברה האם/טמפו תעשיות** - טמפו תעשיות בירה בע"מ.
- (7) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- (8) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדצמבר צדדים קשורים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרס 2019.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו;
- השקעות בחברות כלולות/עסקאות משותפות.

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

התחייבויות תלויות

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

קביעת שווי הוגן

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

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ה. תקופת המחזור התפעולי

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

ו. יישום לראשונה של תקנים חדשים

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר 2018, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (להלן - התקן) אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים הכרה ומדידה. החברה בחרה ליישם את התקן, החל מיום 1 בינואר 2018 ללא תיקון של מספרי ההשוואה. ליישום התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

התקן כולל שלוש קבוצות סיווג עבור נכסים פיננסיים: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח והפסד ושווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ככלל, סיווג הנכסים הפיננסיים בהתאם ל IFRS 9 מתבסס על המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן על מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכסים הפיננסיים. התקן מבטל את קבוצות הסיווג הקודמות שנכללו ב IAS 39: השקעות מוחזקות לפדיון, הלוואות וחייבים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה. התקן אינו משנה באופן משמעותי את הוראות IAS 39 לעניין סיווג ומדידת התחייבויות פיננסיות.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

התקן מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 במודל הפסדי האשראי החזויים ('expected credit loss' model). המודל חל על נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, והוא אינו חל על השקעות במכשירים הוניים.

למידע בדבר שינויים בעיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שחלו בעקבות יישום התקן ראה ביאורים ד'3, ח'.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018, החברה מיישמת לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן - התקן) אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15, הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- (1) זיהוי החוזה עם הלקוח.
 - (2) זיהוי מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
 - (3) קביעת מחיר העסקה.
 - (4) הקצאת מחיר העסקה למחויבויות ביצוע נפרדות.
 - (5) הכרה בהכנסה עם קיום מחויבויות הביצוע.
- הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

במסגרת היישום לראשונה של התקן בחרה החברה ליישם את ההקלות הבאות:

- (1) יישום גישת ההשפעה המצטברת רק עבור חוזים אשר טרם הסתיימו למועד המעבר; וכן
- (2) בחינת ההשפעה המצרפית של שינויים בחוזה שאירעו לפני מועד היישום לראשונה, חלף בחינה של כל שינוי באופן נפרד.

כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום. החברה בחרה ליישם את התקן בגישת ההשפעה המצטברת. ליישום התקן לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים. בהתאם לבחינת החברה, הלקוחות שהוצגו בדוח על המצב הכספי עונים להגדרת החייבים כהגדרתם בתקן. למידע בדבר שינויים בעיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שחלו בעקבות יישום התקן ראה ביאור 3 י"א.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה או בעלת זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, **ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסי לאותו מועד נזקף לרווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.**

(2) חברות בנות

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

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

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

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

הקצאת הרווח או הפסד והרווח הכולל האחר בין בעלי המניות

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

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה

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

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

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

ב. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

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

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

ג. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

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

(2) פעילות חוץ

הנכסים והתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שער החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").

כאשר סילוקן של הלוואות שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

להלן מדיניות החברה בקשר למכשירים פיננסיים המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018 בעקבות יישום IFRS 9 :

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הכרה ומדידה לראשונה

החברה מכירה לראשונה בלקוחות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. ככלל, נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים לראשונה בשווי הוגן בתוספת, במקרה של נכס פיננסי או התחייבות פיננסית שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו.

נכסים פיננסיים - סיווג ומדידה עוקבת

לחברה יתרות לקוחות וחייבים אחרים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

גריעת נכסים פיננסיים

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

מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018 :

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

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

גריעת נכסים פיננסיים

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

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

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן :

הלוואות וחייבים

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

מזומנים ושוי מזומנים

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

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור כלכלי

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה. לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב, ספקים וזכאים אחרים.

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

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

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

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.

העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס וכל עלות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגרעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגרעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) עלויות עוקבות

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

(3) פחת

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. רכוש קבוע (המשך)

(3) פחת (המשך)

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים	
20-50	• קרקעות בחכירה מימונית ובניינים
10	• מכונות וציוד
3-17	• רהוט וציוד משרדי
5-17	• כלי רכב ושייט
3-4	• מחשבים
3-10	• ציוד מכירה
2-10	• אריזות חוזרות
4-10	• כרמים

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

ו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות בגין מותגים, זכויות הפצה וקשרי לקוחות, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות.

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה, ראה סעיף א(1) לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(1) עלויות עוקבות

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

(2) הפחתה

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

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

שנים	
10-15	• מותגים
3-5	• תכנה
5-7	• זכויות הפצה
3.5	• קשרי לקוחות

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

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת מידי שנה, על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

ז. מלאי

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

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

עלות פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, היא שווים ההוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

להלן מדיניות החברה בקשר לירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018, בעקבות יישום IFRS 9:

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018:

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

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

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

הפרשה לחובות מסופקים

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

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי, ונכסי מס נדחים נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם מתקיימים סימנים לירידת ערך.

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך (המשך)

(2) נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

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

(3) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

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

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

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

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

ט. הטבות לעובדים

(1) הטבות לאחר סיום העסקה

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

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

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

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. הטבות לעובדים (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

(ב) תכניות להטבה מוגדרת (המשך)

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

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

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

(ג) הטבות בגין פיטורין

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

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

(2) הטבות עובד לטווח קצר

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

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

י. הפרשות

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

תביעות משפטיות

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

יא. הכנסות

להלן מדיניות החברה בקשר להכרה בהכנסה, המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018 בעקבות יישום IFRS 15:

הכנסות

החברה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

קביעת מחיר עסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכנסות (המשך)

מדיניות חשבונאית שיושמה בתקופות שקדמו ליום 1 בינואר 2018:

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

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

יב. הכנסות והוצאות מימון

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

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

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

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

יג. הוצאת מסים על ההכנסה

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

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

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

יד. הנחות מספיקים

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים חכורים

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

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה. תקופת החכירה וסכומי ההפחות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

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

טז. תקנים שטרם אומצו

(1) תיקון ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים: סיווג נכסים פיננסיים הכוללים אופציות לפירעון מוקדם

התיקון מבהיר כי מכשירים פיננסיים עם מנגנון של פירעון מוקדם אשר עשוי להביא למצב בו מתקבל או משולם פיצוי סביר בגין הסיום המוקדם של החוזה, יכולים לעמוד בקריטריון ה- SPPI (תשלומי קרן וריבית בלבד) ולכן להימדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. במסגרת הבסיס למסקנות של התיקון הובהר כי פירעון מוקדם בתמורה לשווי ההוגן של המכשיר לא בהכרח יעמוד בקריטריון ה- SPPI.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019.

הקבוצה בחנה את השלכות התיקון ולהערכת הקבוצה ליישום התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

(2) פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עמדות מס לא וודאיות

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדדה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאיות לגבי עמדות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסה חייבת (הפסד) לצורך מס, בסיסי המס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכוי מס שלא נוצלו ושיעורי המס במקרה של אי וודאיות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה, על ישות לשקף את אי הוודאות בספרים באמצעות שימוש באחת מהשיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר (most likely outcome) או תוחלת הסכום הצפוי (the expected value). הפרשנות מבהירה כי כאשר בוחנים האם צפוי או לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידי הישות, יש להניח שרשות המס תבחן את הסכומים שיש לה זכות לכך וכן שהיא מודעת לכל המידע הרלוונטי בבחינה זו. כמו כן, בהתאם לפרשנות יש להתחשב בשינויים בנסיבות או במידע חדש אשר עשויים לשנות הערכה זו. בנוסף, הפרשנות מדגישה את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של הישות והנחות שהונחו לגבי עמדות מס לא וודאיות.

הפרשנות תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. הפרשנות כוללת שתי חלופות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור בחלופת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוספקטיבי החל מתקופת הדיווח הראשונה שבה הישות יישמה לראשונה את הפרשנות.

הקבוצה בחנה את השלכות הפרשנות ולהערכת הקבוצה ליישום הפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טז. תקנים שטרם אומצו (המשך)****(3) תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים**

התיקון מבהיר האם עסקה לרכישת פעילות מהווה עסקה לרכישת "עסק" או נכס. לצורך בחינה זו, התווספה האפשרות לבחור להשתמש במבחן הריכוזיות כך שבמידה ובאופן מהותי מלוא השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו מיוחס לקבוצה של נכסים דומים הניתנים לזיהוי או לנכס ניתן לזיהוי בודד, יהיה מדובר ברכישת נכס. בנוסף, הובהרו הדרישות המינימאליות להגדרתו של עסק, כמו למשל הדרישה שהתהליכים הנרכשים יהיו משמעותיים כך שעל מנת שיהיה מדובר בעסק, תכלול הפעילות לכל הפחות אלמנט תשומה אחד ותהליך משמעותי אחד, אשר ביחד תורמים באופן משמעותי ליכולת של הפעילות לייצר תפוקות. בנוסף, צומצמה ההתייחסות לאלמנט התפוקות הנדרש על מנת לעמוד בהגדרת עסק והתווספו דוגמאות להמחשת הבחינה האמורה.

התיקון ייושם עבור עסקאות לרכישת נכס או עסק אשר מועד הרכישה שלהן יחול בתקופות שנתיות המתחילות מיום 1 בינואר 2020, עם אפשרות ליישום מוקדם.

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

(4) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (בסעיף זה: "התקן")

התקן מחליף את תקן בינלאומי מספר 17, חכירות (IAS 17) ואת הפרשנויות הקשורות לו. הוראות התקן מבטלות את הדרישה הקיימת מחוכרים לסיווג החכירה כתפעולית או כמימונית. חלף זאת, לעניין חוכרים, מציג התקן החדש מודל אחד לטיפול החשבונאי בכל החכירות, לפיו על החוכר להכיר בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין החכירה בדוחותיו הכספיים. עם זאת, התקן כולל שני חריגים למודל הכללי, לפיהם חוכר יכול לבחור שלא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך.

בנוסף, התקן מאפשר לחוכר ליישם את הגדרת המונח חכירה באחת משתי החלופות הבאות באופן עקבי לכל החכירות: יישום רטרופקטיבי עבור כל הסכמי החכירה, קרי ביצוע הערכה מחודשת לקיומה של חכירה עבור כל חוזה בנפרד או לחילופין יישום הקלה פרקטית המאפשרת לשמר את הערכת קיומה של חכירה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 17 חכירות ופרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי, קביעה אם הסדר מכיל חכירה (IFRIC 4), בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן. כמו כן, התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות ליישום מוקדם. התקן כולל חלופות שונות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור באחת מהחלופות הבאות, באופן עקבי לכל החכירות, בעת היישום לראשונה: יישום רטרופקטיבי מלא או יישום השפעה המצטברת, קרי, יישום התקן (עם אפשרות למספר הקלות) החל מיום היישום לראשונה.

בכוונת החברה לאמץ את התקן החל מיום 1 בינואר 2019 בגישת ההשפעה המצטברת.

השפעות צפויות:

- הקבוצה מתכוונת לבחור ליישם את הוראת המעבר לפיה תכיר במועד היישום לראשונה בהתחייבות בגין חכירה לפי הערך הנוכחי של יתרת תשלומי החכירה העתידיים מהוונים לפי שיעור הריבית התוספתי של החוכר למועד זה ובמקביל תכיר בסכום הזהה להתחייבות בנכס זכות שימוש בחכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו אשר הוכרו כנכס או התחייבות לפני מועד היישום לראשונה. כתוצאה מכך, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה על יתרת העודפים למועד היישום לראשונה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. תקנים שטרם אומצו (המשך)

(4) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16, חכירות (המשך)

השפעות צפויות: (המשך)

- לגבי חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת וסווגו לפני מועד היישום לראשונה כחכירות תפעוליות, ופרט למקרים בהם בחרה הקבוצה ליישם את הקלות התקן כאמור, הקבוצה נדרשת להכיר במועד היישום לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור כל החכירות בהן נמצא כי יש בידיה הזכות לשלוט על השימוש בנכסים מזוהים לתקופת זמן מוגדרת. שינויים אלו כאמור צפויים להביא לגידול בסך של כ- 140 מיליוני ש"ח ביתרת נכסי זכות השימוש למועד היישום לראשונה ולגידול בסכום זהה ביתרת ההתחייבות מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש, בגין חכירה למועד היישום לראשונה. בהתאם לכך, יוכרו הוצאות פחת והפחתות בגין נכס זכות שימוש, וכן ייבחן הצורך ברישום ירידת ערך בגין נכס זכות שימוש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 36. בנוסף, יוכרו הוצאות מימון בגין התחייבות חכירה. לכן, החל ממועד היישום לראשונה, הוצאות השכירות והשכר, המתחייבות לנכסים מושכרים בחכירה תפעולית, אשר הוצגו בדוח על הרוח או הפסד יהוונו כנכסים ויופחתו במסגרת הוצאות פחת והפחתות בתקופות עוקבות. כמו כן, טווח שיעורי ההיוון הנומינליים בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבות בגין חכירה נע בין 1.5% ל- 5.3%. טווח זה מושפע מהבדלים באורך תקופת החכירה, שוני בקבוצות הנכסים השונות, שינוי בין שיעורי ההיוון של חברות הקבוצה וכדומה.

הקבוצה צופה שינויים בדוחות הכספיים בנושאים הבאים:

- גידול בנכסים הלא שוטפים ובהתחייבויות הפיננסיות.
- שינוי ביחסים פיננסיים עיקריים כגון: עלייה בשיעור המינוף וגידול ב- EBITDA.
- גידול ברווח התפעולי ובהוצאות המימון.
- גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וקישון בתזרים המזומנים מפעילות מימון.

לחברה הלוואות ואגרות חוב אשר כוללות אמות מידה פיננסיות מסוימות. החברה הגיעה להסכמות עם הבנק המלווה כי אמות המידה הפיננסיות כאמור, יחושבו בהתעלם מהשפעות התקן, כן, בוחנת החברה את ההשלכות של יישום התקן החדש על העמידה הצפויה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות של אגרות החוב, ולהערכתה יישום התקן לא יפגע בעמידתה באמות מידה פיננסיות אלו.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלות שנקבעו בתקן כלהלן:

- (1) לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות לטווח קצר של עד שנה. כמו כן, לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.
- (2) שימור ההערכה בבחינה האם הסדר מכיל חכירה על פי הוראות התקינה הנוכחית בנוגע להסכמים הקיימים למועד היישום לראשונה של התקן.
- (3) לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות בעלות ערך נמוך.
- (4) שימוש בחוכמה שבדיעבד, קרי נתונים שזמינים כיום וייתכן שלא היו זמינים במועד ההתקשרות המקורי, בהערכת תקופת החכירה.

באור 4 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
322,944 (31,982)	355,351 (32,844)
290,962	322,507

לקוחות(*)
בניכוי הפרשה לירידת ערך

* ראה גם באור 26(א).

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,583	1,613
4,115	6,142
1,790	3,358
8,125	7,459
17,985	23,241
291	-
425	545
900	355
35,214	42,713

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

באור 6 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,953	31,572
27,808	35,327
99,740	98,076
137,800	146,808
287,301	311,783

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,400	49,604
(26,467)	(30,957)
19,933	18,647
22,075	16,293
(900)	(355)
21,175	15,938
41,108	34,585

חייבים לזמן ארוך -
בניכוי הפחתה מצטברת
יתרה מופחתת

הלוואות לאחרים -
בניכוי חלויות שוטפות
יתרה נטו

באור 8 - חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה המוחזקת במישרין

שיעור הבעלות וההצבעה		מדינת ההתאגדות והפעילות
ליום 31 בדצמבר	2018	
2017		

חברות מאוחדות

100%	100%	ישראל	טמפו שווק (1981) בע"מ (להלן - טמפו שווק)
100%	100%	ישראל	אקווה נובה ווטרכס בע"מ
100%	100%	ישראל	יקבי ברקן בע"מ
100%	100%	ישראל	נני בע"מ
100%	100%	קפריסין	Tempo Beverages Cyprus LTD.

חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

50%	50%	ישראל	אדיר ר.י. סחר בע"מ
-	50%	ישראל	מאסטרפיס טים בע"מ

ב. יקבי ברקן בע"מ (להלן: "יקבי ברקן")

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

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 120 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו-40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל תפחת מ-40 מיליון ש"ח, 35 מיליון ש"ח ו-20 מיליון ש"ח, בהתאמה, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבויות. התחייבויות יקבי ברקן לבנקים אלה ליום 31 בדצמבר 2018 מסתכמת בכ-128 מיליון ש"ח, כ-37 מיליון ש"ח וכ-25 מיליון ש"ח, בהתאמה.

יקבי ברקן התחייבה כלפי חלק מהבנקים המממנים אותה כי החברה תשאר בעלת השליטה בה.

ג. אדיר ר.י. סחר בע"מ (להלן "אדיר")

בשנים 2016 ו-2017 רכשה החברה 50% ממניות אדיר, העוסקת בין היתר, ביבוא, שיווק והפצה של משקאות קלים. בין החברה ובין אדיר נחתם הסכם הפצה לפיו, תשמש החברה כמפיצה בלעדית של מוצרי אדיר (להלן - "המוצרים") בישראל וברשות הפלסטינית. כמו כן, תספק החברה לאדיר שירותים לוגיסטיים נוספים הכרוכים בהפצת המוצרים והכל לתקופה של 7 שנים.

בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם, החלטות לגבי פעילויות מסוימות יתקבלו רק בהסכמה של כל בעלי המניות, ולפיכך ההשקעה מהווה הסדר משותף. ההסדר המשותף מטופל כעסקה משותפת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

החברה ערבה להתחייבויות אדיר כלפי התאגידים הבנקאיים המממנים את פעילותה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות אדיר. ליום 31 בדצמבר 2018 לאדיר אין התחייבויות לבנקים.

ד. Tempo Beverages Cyprus Ltd.

במהלך חודש מרס 2017, החלה החברה בפעילות בקפריסין של שיווק, מכירה והפצה של מוצרי משקאות, לרבות מוצרים, הנמכרים על ידי ישראל, זאת, באמצעות Tempo Beverages Cyprus Ltd, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר התאגדה על פי דיני קפריסין (להלן: "טמפו קפריסין"). בין יתר המוצרים כאמור, מוכרת ומשווקת טמפו קפריסין בירות מבית 'היינקן' ואת מגוון מוצרי האלכוהול של פרנו ריקארד.

ה. נני בע"מ (להלן: "נני")

בשנת 2016 רכשה החברה 51% מהבעלות והשליטה בנני, העוסקת ביבוא, שיווק והפצה של קפה, תה ומוצרים נלווים ומתן שירותים טכניים והדרכה בתחומים אלה.

בהתחשב בכך כי בעל המניות האחר בנני המשיך לכהן כמנכ"ל החברה, ונדרשה הסכמתו להחלטות מסוימות כפי שנקבע בהסכם, טופלה ההשקעה בנני בהתאם לשיטת השווי המאזני.

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

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ה. נני (המשך)

ביום 21 ביוני 2017 חתמה החברה על הסכם עם בעל המניות האחר בנני, לפיו רכשה החברה את יתרת מניותיו בנני (49%), לרבות התחייבותו לאי תחרות ותשלום דמי הניהול המגיעים לו, בתמורה לכ- 7.5 מיליון ש"ח, וכתוצאה מכך הגדילה החברה את שיעור החזקתה בהן ל- 100%. בהתחשב באמור לעיל, הדוחות הכספיים של נני, אוחדו לראשונה בדוחותיה הכספיים של החברה החל מהמועד האמור.

במסגרת הרכישה, נוצר לחברה רווח של 701 אלפי ש"ח, המייצג את הרווח שנוצר בגין מדידה מחדש לשווי הוגן של 51% ממניות נני בהם החזיקה החברה טרם השגת השליטה. רווח זה הוכר במסגרת הכנסות אחרות בדוח הרווח והפסד.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ניתן צו מיזוג לפיו טמפו שוק קלטה את נני, שחוסלה בעקבות מיזוג זה, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ו. מאסטרפיס טים בע"מ (להלן: "מאסטרפיס")

ביום 9 באוגוסט 2018 נכנס לתוקפו הסכם לפיו, חתמה החברה על הסכם עם קבוצת רותדנש בע"מ, יבואנית מותג הוודקה בטעמים הנמכרת תחת שם המותג "ואן גוך" (להלן: "הסכם ואן גוך", "רותדנש" ו"המוצרים", בהתאמה), מכוחו: (i) החברה רכשה מחצית מכל הזכויות שעל פי ההסכם עם בעלת המותג "ואן גוך" לשיווק, מכירה והפצה של המוצרים בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתיאית (להלן: "בעלת המותג", "הסכם הזיכיון" ו"הטריטוריה", בהתאמה); (ii) החברה ורותדנש ייסדו חברה בבעלות משותפת בחלקים שווים (להלן: "החברה המשותפת") וכל אחד מהם העביר לחברה משותפת את חלקו בהסכם הזיכיון, כנגד הקצאת מניות בחברה המשותפת; ו- (iii) החברה המשותפת התקשרה בהסכם זיכיון עם בעלת המותג לשיווק, מכירה והפצה של המוצרים בשטחי מדינת ישראל לתקופה שעד ליום 28 בפברואר 2025 (להלן: "הסכם הזיכיון החדש").

הסכם הזיכיון החדש קובע יעדי רכישות מינימליים של המוצרים מבעלת המותג, שאם החברה המשותפת לא תעמוד בהם, תקום לבעלת המותג זכות, במגבלות שנקבעו בהסכם הזיכיון החדש, לבטל את ההתקשרות. בנוסף קובע הסכם הזיכיון את מחירי המוצרים ואת תנאי התשלום ועילות לביטול ההתקשרות.

הסכם ואן גוך כולל הוראות לגבי פעילות החברה המשותפת, ניהול החברה המשותפת וזכויות וחובות הצדדים כבעלי המניות בחברה המשותפת - זה כלפי זה.

החברה המשותפת מטופלת בדוחות הכספיים כעסקה משותפת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

במקביל נחתם הסכם הפצה בין החברה המשותפת ובין החברה, מכוחו תבצע החברה את פעילויות המכירה וההפצה של המוצרים בטריטוריה, על בסיס בלעדי (להלן: "הסכם ההפצה"). הסכם ההפצה כולל הוראות, בין היתר, לגבי מגבלות על מכירה של מוצרים המתחרים במוצרים; כמויות מינימום, שאם החברה לא תעמוד בהן תקום לחברה המשותפת זכות לביטול ההתקשרות בהסכם ההפצה; עמלת ההפצה; שיווק, פרסום וקידום מכירות ותפעול האופרציה הנוגעת למוצרים.

החברה ערבה להתחייבויות מאסטרפיס כלפי הבנק המממן את פעילותיה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות מאסטרפיס. סכום התחייבויות מאסטרפיס לו ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הינו סך של כ- 2.4 מיליון ש"ח.

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

קרקע ובניינים אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	כרמים אלפי ש"ח	כלי רכב ושייט אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
306,424	680,932	99,599	20,225	48,884	83,826	72,569	1,312,459
-	-	-	1,910	228	10,907	-	13,045
25,963	51,495	6,297	6,052	3,947	13,354	9,189	116,297
(650)	(3,545)	(214)	(2,579)	(8,025)	(10,555)	(261)	(25,829)
331,737	728,882	105,682	25,608	45,034	97,532	81,497	1,415,972
8	-	-	168	19	66	13	274
43,278	66,418	4,190	2,664	5,254	11,051	13,983	146,838
-	(8,063)	-	(316)	(5,452)	(7,116)	(2,417)	(23,364)
375,023	787,237	109,872	28,124	44,855	101,533	93,076	1,539,720
113,145	482,831	10,785	15,958	36,480	71,227	51,953	782,379
10,889	34,531	3,986	1,020	3,609	8,968	10,777	73,780
-	-	-	760	112	4,707	-	5,579
(619)	(3,030)	(157)	(2,307)	(7,815)	(10,239)	(96)	(24,263)
123,415	514,332	14,614	15,431	32,386	74,663	62,634	837,475
1	-	-	-	1	9	1	12
12,157	34,955	4,095	1,279	3,958	9,922	11,792	78,158
-	(6,331)	-	(226)	(5,410)	(6,227)	(1,893)	(20,087)
135,573	542,956	18,709	16,484	30,935	78,367	72,534	895,558
193,279	198,101	88,814	4,267	12,404	12,599	20,616	530,080
							1,100
							531,180
208,322	214,550	91,068	10,177	12,648	22,869	18,863	578,497
							23,815
							602,312
239,450	244,281	91,163	11,640	13,920	23,166	20,542	644,162
							3,530
							647,692

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2017

תוספת בגין צירופי עסקים
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
השפעת שינויים בשער חליפין
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

פחת
יתרה ליום 1 בינואר 2017
פחת לשנה
תוספת בגין צירופי עסקים
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

השפעת שינויים בשערי חליפין
פחת לשנה
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים
ליום 1 בינואר 2017
תשלומים על חשבון רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2017
תשלומים על חשבון רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2018
תשלומים על חשבון רכוש קבוע

באור 9 - רכוש קבוע (המשד)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ- 511 מיליוני ש"ח (2017 - כ - 478 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות
קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת מרשות מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו- 2049.
- ד. לשעבודים ראה באור 28(ג).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

מנותגים, זכויות הפצה ואחרים	תוכנה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
עלות			
56,933	32,655	89,588	יתרה ליום 1 בינואר 2017
15,718	-	15,718	תוספות במסגרת צירוף עסקים
4,755	959	5,714	רכישות
-	(105)	(105)	גריעות
77,406	33,509	110,915	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
145	-	145	השפעת השינויים בשער חליפין
-	3,679	3,679	רכישות
77,551	37,188	114,739	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הפחתות			
33,786	28,426	62,212	יתרה ליום 1 בינואר 2017
9,726	1,456	11,182	הפחתה לשנה
-	(2)	(2)	גריעות
43,512	29,880	73,392	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
21	-	21	השפעת השינוי בשער חליפין
7,305	1,644	8,949	הפחתה לשנה
50,838	31,524	82,362	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
הערך בספרים			
23,147	4,229	27,376	ליום 1 בינואר 2017
33,894	3,629	37,523	ליום 31 בדצמבר 2017
26,713	5,664	32,377	ליום 31 בדצמבר 2018

באור 11 - אשראי לזמן קצר מבנקים

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

התחייבויות שוטפות

שיעור הריבית		
דצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2018	2017	
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1.2-1.25	331,420	270,216
	27,843	17,975
	359,263	288,191

הלוואות לזמן קצר מבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.55% לבין הפריים בניכוי 0.5%.

באור 12 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
216,122	218,628
1,122	7,355
217,244	225,983

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

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

באור 13 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
34,758	34,450	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת(*)
17,894	12,938	מוסדות ממשלתיים
1,300	700	מקדמות מלקוחות
19,983	15,625	פקדונות עבור אריזה
7,837	6,800	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים
27,326	32,889	זכאים אחרים והוצאות לשלם
140	140	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
109,238	103,542	

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

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

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

א. ההרכב

שיעור הריבית		
ליום 31 בדצמבר	דצמבר	
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
59,554	132,045	2.37 - 6.14
2,877	3,000	
62,431	135,045	
(18,115)	(27,983)	
44,316	107,062	

הלוואות מבנקים -
בשקלים לא צמודים

התחייבויות אחרות לזמן ארוך לרבות נגזרים -

בניכוי - חלויות שוטפות

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

בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידים בנקאיים בסך של 75 מיליון ש"ח ו-25 מיליון ש"ח, בהתאמה (להלן: "ההלוואות").

ההלוואות הועמדו לחברה, חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה.

ההלוואות אינן צמודות נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.5% ו-2.35%, בהתאמה, ועומדות לפרעון בתשלומים רבעוניים עד לשנת 2026.

להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, האריכה החברה את התחייבותה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, כאמור לעיל, עד למועד פרעונה הסופי של הלוואה זו.

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

ב. (המשך)

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2018)	היחס הפיננסי	אמות המידה הפיננסיות
35.4%	בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה לא יפחת מ- 20%.	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן החברה
519,395	לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד.	הון עצמי מוחשי
2.45	בתקופה שמיום 30.6.2017 ועד לפרעונה המלא של ההלוואה לא יעלה על - 3.75.	יחס חוב נטו ל-EBITDA

באור 15 - אגרות חוב

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
114,209	91,069	אגרות חוב (כולל ריבית לשלם) בניכוי חלויות שוטפות (כולל ריבית לשלם)
(23,856)	(23,634)	
90,353	67,435	

ב. ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה א') בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח (117 מיליוני ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. יתרת אגרות החוב עומדות לפרעון בשלושה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2018 - 2020. אגרות חוב (סדרה א') דורגו על ידי מדרוג בע"מ בדירוג A1.

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

הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים שווים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2015 ועד 2024 החל מה- 30 ביוני 2015.

יתרת אגרות החוב תעמוד לפירעון בשבעה תשלומים שווים אשר ישולמו ב- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 ועד 2024.

אגרות החוב מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בדירוג A1 יציב.

במסגרות שטר הנאמנות נקבעו, בין היתר, הוראות כלהלן:

מגבלות על חלוקת דיבידנד:

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

באור 15 - אגרות חוב

ג. (המשך)

מגבלות על חלוקת דיבידנד : (המשך)

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

מנגנון התאמה בריבית :

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

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

זכות להעמדה לפירעון מיידי :

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

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

באור 16 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך. הטבות לטווח קצר מוצגות במסגרת זכאים אחרים.

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,059	14,505
(8,274)	(9,960)
8,785	4,545

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

(*) נכסי התכניות מורכבים ממכשירים הוניים בפוליסות ביטוח מנהלים וקופה מרכזית לפיצויים.

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,505	14,414
-	700
(2,227)	(6,266)
5,211	5,805
(430)	(148)
17,059	14,505

מחויבות בגין תכניות הטבה
מוגדרות לתחילת תקופה
תוספת בגין צירופי עסקים
הטבות ששולמו ונגרעו
עלויות שירות שוטף ועלויות ריבית
רווחים אקטואריים שנוקפו לרווח
כולל אחר

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף
תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,960	14,183
-	380
(1,575)	(5,110)
-	60
488	493
(599)	(46)
8,274	9,960

שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה
תוספת בגין צירופי עסקים
הטבות ששולמו ונגרעו
סכומים שהופקדו
הכנסות ריבית
הפסדים אקטואריים שנוקפו לרווח כולל אחר

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עלויות שרות שוטף עלויות ריבית הכנסות ריבית
2018	2017	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,701	5,315	6,159	
510	490	885	
(488)	(493)	(884)	
4,723	5,312	6,160	

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שזקפו ישירות לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			יתרה מצטברת לתחילת התקופה סכומים שהוכרו במשך התקופה יתרה מצטברת לסוף התקופה
2018	2017	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,362	4,260	3,737	
(169)	102	523	
4,193	4,362	4,260	

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2018	2017	2016	שיעור ההיוון בסוף התקופה שיעור עליות שכר עתידיות
%	%	%	
3.0	3.3	3.4	
2.5	2.5	2.5	

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים.

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

ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2017		שיעור עלויות שכר עתידיות שיעור היוון
גידול (קיטון) במחויבות		גידול (קיטון) במחויבות		
קטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	קטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,077 (923)	1,104 (934)	1,104 (911)	1,115 (944)	

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אמדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ- 10 שנים (לשנת 2017 - 10 שנים).

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,844	8,467	9,032

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 17 - הון

א. הון מניות

לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017
בשקלים חדשים
1,000
100,000

הון מניות מונפק ונפרע

הון רשום

ב. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרוזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,000	40,000	36,000

באור 18 - הכנסות ממכירות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
990,570	1,003,964	1,004,187
113,943	116,286	116,580
876,627	887,678	887,607
363,935	446,623	515,569
1,240,562	1,334,301	1,403,176

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

(2) מתוצרת קנויה :
מכירות, נטו

סה"כ מכירות

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
324,450	312,836	329,214
52,132	56,940	63,686
44,666	49,895	52,138
45,253	48,725	48,309
466,501	468,396	493,347
267,371	320,233	367,330
(7,959)	(560)	(825)
19	(85)	(1,939)
725,932	787,984	857,913

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנויה

שינויים במלאי עבודות בתהליך
שינויים במלאי מוצרים גמורים

באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140,452	155,167	166,635
52,575	61,097	63,597
27,991	31,230	30,217
12,255	14,036	14,004
25,691	26,075	27,945
11,337	10,888	11,649
7,888	8,108	7,739
19,067	19,254	22,192
297,256	325,855	343,978

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

באור 21 - הוצאות והכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	47	1,263
-	701	-
1,030	244	-
1,030	992	1,263
1,871	-	-
2,574	-	615
4,445	-	615

הכנסות

רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
רווח משערוך השקעה לשווי הוגן (ראה באור 8)
אחרות

הוצאות

הפסד מירידת ערך וממכירת רכוש קבוע
אחרות

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,294	44,062	45,141
11,698	10,393	8,975
3,429	3,837	4,752
168	959	1,650
22,222	23,561	24,988
76,811	82,812	85,506
(200)	(200)	(200)
76,611	82,612	85,306

שכר, משכורות והוצאות נלוות
דמי ניהול
פחת והפחותות
הוצאות ירידת ערך
הוצאות אחרות

השתתפות חברת אם בהוצאות
הנהלה וכלליות

באור 23 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
208	-	3,813
1,079	-	-
28	71	44
240	408	307
1,555	479	4,164
6,445	5,346	4,222
7,819	8,097	9,544
-	2,286	-
235	280	452
-	1,723	54
14,499	17,732	14,272
(12,944)	(17,253)	(10,108)

הכנסות

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

הוצאות

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

סך הוצאות מימון, נטו

באור 24 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

להלן שיעורי המס הרלוונטיים לחברה בשנים 2016-2018:

2016 - 25%

2017 - 24%

2018 - 23%

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך, כך שיעמוד על 25%. כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו- 2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2018 חושבו בהתאם לפי שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

(2) חברה תעשייתית

החברה הינה חברה תעשייתית כמשמעותו בחוק עידוד התעשייה מיסים התשכ"ט - 1969. בהתאם למעמד זה זכאית החברה בין היתר לתבוע שיעורי פחת מוגדלים בגין ציוד המשמש בפעילות תעשייתית.

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(3) מס קניה

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

א. מס קניה של מוצרי בירה

מס הקניה החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים הינו בסכום קצוב לכל ליטר מכירה הנקבע מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה בשנת 2018 הינו 2.31 ש"ח לליטר (בשנת 2017 - 2.30 ש"ח לליטר, 2016 - 2.31 ש"ח לליטר).

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

מס הקניה החל על משקאות אלכוהוליים הינו בסכום קצוב לכל ליטר כוהל מכירה או יבוא והוא משתנה מידי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה בשנת 2018 - 84.24 ש"ח לליטר כוהל (בשנת 2017 - 83.99 ש"ח לליטר כוהל, 2016 - 84.24 ש"ח לליטר כוהל).

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(24,467)	(35,547)	(32,373)
-	(2,720)	-
(24,467)	(38,267)	(32,373)
2,005	2,005	100
-	-	3,526
-	2,459	-
2,005	4,464	3,626
(22,462)	(33,803)	(28,747)

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

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

הוצאות מסים על הכנסה

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
124,159	123,977	110,181
25%	24%	23%
31,130	29,755	25,342
(29)	(573)	(842)
948	883	1,193
-	3,469	-
(3,526)	-	-
-	-	(3,827)
-	261	-
224	8	596
28,747	33,803	22,462

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

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
נטרול מס מחושב בגין חלק החברה ברווחי חברות
מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הוצאות לא מוכרות
הפסדים בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס
ניצול הפסדים לצרכי מס בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
בעבר
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

סך הוצאות מסים על הכנסה

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	הפרשה לחובות מסופקים	הפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(23,362)	4,179	6,575	-	5,891	(40,007)
4,464	711	224	(1,161)	(1,774)	6,464
(978)	(3,066)	-	2,232	-	(144)
(23)	-	-	-	(23)	-
(19,899)	1,824	6,799	1,071	4,094	(33,687)
2,005	382	198	(1,071)	729	1,767
47	-	-	-	47	-
(17,847)	2,206	6,997	-	4,870	(31,920)

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום

31 בדצמבר 2016

שינויים אשר נוקפו

לרווח והפסד

צירופי עסקים (ראה באור 8)

שינויים כנגד הרווח

הכולל האחר

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום

31 בדצמבר 2017

שינויים אשר נוקפו

לרווח והפסד

שינויים כנגד רווח

כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות)

מס נדחה ליום

31 בדצמבר 2018

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)

31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,868	11,808
(27,715)	(31,707)
(17,847)	(19,899)

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

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

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

ה. שומות מס

(1) לחלק מחברות הקבוצה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2015, ליתר חברות הקבוצה, שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס ב- 2013.

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

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

ב. סיכון אשראי

לקוחות וחייבים אחרים

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

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

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

ד. סיכוני שוק

סיכון מטבע

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

סיכון ריבית

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

באור 26 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

להלן גיוול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		אינם בפיגור פיגור של 0-30 יום פיגור של 31-120 יום פגור מעל 120 יום
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,477	279,470	4,875	309,328	
220	10,567	306	13,998	
93	5,552	69	3,610	
27,192	27,355	27,594	28,415	
<u>31,982</u>	<u>322,944</u>	<u>32,844</u>	<u>355,351</u>	

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

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2018						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	365,390	352,213	13,177	-	-	-
217,244	217,244	217,244	-	-	-	-
23,634	26,338	13,740	12,598	-	-	-
103,542	103,542	103,542	-	-	-	-
104,202	112,809	-	-	24,277	42,339	46,193
67,435	73,656	-	-	25,314	24,887	23,455
2,860	2,860	-	-	140	140	2,580
878,180	901,839	686,739	25,775	49,731	67,366	72,228

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

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2017						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
288,191	292,440	285,201	7,239	-	-	-
225,983	225,983	225,983	-	-	-	-
23,856	27,362	14,252	13,110	-	-	-
109,238	109,238	109,238	-	-	-	-
41,579	45,711	-	-	17,333	17,997	10,381
90,353	99,993	-	-	26,338	37,936	35,719
2,737	2,737	-	-	140	349	2,248
781,937	803,464	634,674	20,349	43,811	56,282	48,348

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

סך הכל

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 2018				
מטבע חוץ			שקל	
סה"כ אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
15,674	4,987	4,782	-	5,905
322,507	17,368	9,652	-	295,487
42,713	16,838	14,852	355	10,668
1,344	783	561	-	-
34,585	34	-	366	34,185
416,823	40,010	29,847	721	346,245
359,263	-	-	-	359,263
217,244	76,967	16,398	-	123,879
103,542	4,120	-	11,755	87,667
23,634	-	-	-	23,634
104,202	-	-	-	104,202
67,435	-	-	-	67,435
2,860	-	-	2,860	-
878,180	81,087	16,398	14,615	766,080
(461,357)	(41,077)	13,449	(13,894)	(419,835)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מכשירים נגזרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל חשיפה, נטו

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2017				
מטבע חוץ			שקל	
סה"כ אלפי ש"ח	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
12,732	5,642	1,972	-	5,118
290,962	1,888	7,279	-	281,795
35,214	11,337	9,950	665	13,262
162	162	-	-	-
41,108	1,412	-	452	39,244
380,178	20,441	19,201	1,117	339,419
288,191	-	-	314	287,877
225,983	67,887	14,858	-	143,238
109,238	3,155	-	14,989	91,094
700	202	498	-	-
23,856	-	-	-	23,856
41,579	-	-	-	41,579
90,353	-	-	-	90,353
2,737	-	-	2,668	69
782,637	71,244	15,356	17,971	678,066
(402,459)	(50,803)	3,845	(16,854)	(338,647)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מכשירים נגזרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
אגרות חוב
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל חשיפה, נטו

(2) נגזרים:

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

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

ליום 31 בדצמבר 2018:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 4.5 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 16 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש דצמבר 2019.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 6 מיליון אירו בסכום של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2019.

ליום 31 בדצמבר 2017:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 52.2 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש דצמבר 2018.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 12 מיליון אירו בסכום של כ- 50 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2018.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)
(253)	(208)
3,303	853
(222)	(1,657)

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%

עליה בשער החליפין של:

דולר ארה"ב ב- 5%

אירו ב- 5%

להתחזקות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה מקורבת, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 22.

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
173,763	223,114
270,216	331,420

התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה

התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשערי הריבית לתאריך הדיווח, לא צפויה כל השפעה על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים והתחייבויות בריבית קבועה.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
הון/הפסד	הון/הפסד
גידול בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,702)	(3,314)

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ה. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2018		רמת שווי הוגן	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
120,937	114,209	92,819	91,069	*1	התחייבויות שאינן שוטפות:
62,635	59,554	132,194	132,045	**3	אגרות חוב
2,168	2,877	2,324	3,000	3	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
					הלוואות לזמן ארוך מאחרים

* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

** שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית, לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים. שיעורי הריבית ששימשו להיוון ליום 31 בדצמבר 2018 הינם 3.2% - 2.6% (2017) 2.7% - 2.4%.

באור 27 - התקשרויות

א. ההתקשרות עם PepsiCo, Inc. וSeven Up International (להלן יחד: "פפסיקו")

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

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

ב. התקשרות עם Tradall S.A.

ביום 20 באוקטובר 2016 נחתמה תוספת להסכם החברה עם Tradall S.A., לפיה תמשיך החברה להפיץ מוצרים אלכוהוליים מסוג Bacardi Breezer עד ליום 31 במרס 2019. כמו כן, התחייבו הצדדים להשקעה מינימלית בשיווק ובקידום המוצרים, נקבעו יעדי מכירות מינימליים ונקבע מחיר הרכישה על ידי החברה.

ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם עם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים מינרליים המיוצרים על ידי סאן בנדטו בשטחי ישראל והרשות הפלשתינאית. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. תוקף ההסכם החל מ-1 במאי 2000 והוא ישאר בתוקף עד לסיומו על ידי מי מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שנה אחת.

ד. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

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

ביום 27 במרס 2018, חודשה ההתקשרות בין הצדדים בתנאים הדומים להסכם, לתקופה נוספת של 7 שנים.

ה. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

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

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

באור 27 - התקשרויות (המשך)

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

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

2. התקשרות עם Stock International S.R.O

בהתאם להסכמים מחודש יוני 2016 בין יקבי ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות בשמות המותג של מוצרים בענף המשקאות האלכוהוליים, ניתן ליקבי ברקן רשיון להמשיך לייצר, לשווק ולמכור בישראל את המוצרים תמורת תמלוגים בשיעור משתנה, עד ליום 31 בדצמבר 2020. במסגרת הסכמים אלו נקבעו יעדי מכירות מינימליים וכן שיעורי תמלוגים בשיעורים משתנים, תלוי מוצר.

3. הסכם הפצה עם San Pellegrino S.P.A

ביום 17 ביולי 2016, נחתם הסכם בין San Pellegrino S.P.A (להלן – "סאן פלגרינו") לבין הקבוצה, מכוחו ממשיכה הקבוצה להיחשב כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו. סאן-פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיק אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל את המוצרים האמורים. תקופת ההסכם הינה למשך שנתיים (להלן: "תקופת ההסכם הראשונה"), והיא תוארך באופן אוטומטי לתקופה נוספת בת שנה, אלא אם כן יודיע מי מהצדדים למשנהו על רצונו שלא להאריך את התקופה כאמור, וזאת בהודעה מוקדמת בת שלושה חדשים טרם מועד סיום תקופת ההסכם הראשונה.

ביום 23 בספטמבר 2016, התקשרה החברה עם סאן פלגרינו, בהסכם לשיווק והפצת משקאות תה קר תחת המותג 'Nestle' (להלן: "המוצרים" ו-"ההסכם", בהתאמה). בהתאם להסכם, תפיק החברה ותשווק, באופן בלעדי את המוצרים לתקופה של שנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכה החברה להפיק ולשווק את המוצרים בהתאם להוראות ההסכם.

4. התקשרות לרכישת ענבים

ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנה בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. במסגרת הסכמים אלה, התקשרה יקבי ברקן ביום 31 במאי, 2010 בהסכם לאספקת ענבים עם חברה בשליטת בעל עניין שלה ביחס ל- 900 דונם (מתוכם 95 דונם בפעילות משותפת והיתר בהסכם רגיל). ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שוקדת יקבי ברקן על הארכת ההתקשרות בתנאים דומים. כמו כן ליקבי ברקן התקשרויות נוספות כמפורט להלן:

כרמים במסגרת פעילות משותפת עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 3-4 שנים ממועד נטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין יקבי ברקן לכורם (למעט חריגים). חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלה בין יקבי ברקן לבין הכורם הינה שווה. על פי הוראות ההסכמים מן הסוג האמור רוכשת יקבי ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים. כמו כן כוללים הסכמים אלה הוראות בדבר אופן נטיעת היבול ורכישת תנובת היבול.

הסכמי עיבוד הכרם - בהתקשרויות יקבי ברקן בהסכמים מסוג זה מספקת יקבי ברקן לבעל הזכויות בשטח שירותים לעיבוד הכרם על כל ההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם.

באור 27 - התקשרויות (המשך)

י. פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן.

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

החל משנת 2010 משלמת החברה לאל"ה - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (להלן - אל"ה) דמי טיפול שנועדו לאפשר לאל"ה לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר).

ביום 26 ביולי 2017, אישר בית הדין להגבלים עסקיים את המתווה המוסכם אליו הגיעה הממונה על ההגבלים העסקיים עם אל"ה לאישור המשך פעילות אל"ה, בכפוף ליציאתה של החברה מהבעלות באל"ה. לפי המתווה המוסכם, אל"ה תוכל להמשיך בפעילותה, אם החברה תחדל לכהן כבעלת מניות באל"ה. במקביל ליציאתה של החברה מהבעלות באל"ה, המשך פעילותה של אל"ה הותנה במספר תנאים מוסכמים, ובכללם שכל יצרן או יבואן, לרבות החברה, רשאי לקבל ממנה שירותים בתנאים שוויוניים, ובהסכמים שתוקפם עד שנה.

לעניין דרישת תשלום שקיבלה החברה מהמשרד להגנת הסביבה, בגין אי עמידה ביעדי האיסוף של מיכלים גדולים בשנת 2016, ראה באור 28א'9.

יא. חוק האריזות

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

יב. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 29.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. בנוסף לאמור להלן, כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 9,600 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.

2. ביום 2 ביוני 2008 הוצאה לחברה על ידי בית המכס מרכז הודעת חיוב מרוכזת אשר עודכנה ביום 4 במאי 2016, מכוחה נדרשה החברה לשלם סך של כ-2 מיליון ש"ח, וזאת בגין גרעון במיסי יבוא, אשר לטענת בית המכס שילמה החברה בחסר ביבוא משקאות בקרדי בריזר.

ביום 19 בפברואר 2018, התקבלה הודעה מרשות המסים כי הגרעון בוטל.

3. ביום 31 בדצמבר 2018 הוצאה לחברה שומה לפי מיטב השפיטה לשנת 2013, לפיה, לטענת שלטונות המס חלק מהתשלומים אותם משלמת החברה לפפסיקו, בגין רכישת התמציות, מהווים תשלומים, ולפיכך היה על החברה לנכות במקור סכום של כ- 1.8 מיליון ש"ח (כולל ריבית והצמדה), בגין תשלומים אלה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, שומה זו תבוטל, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

4. ביום 22 במרס 2016 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת כי במהלך העשור האחרון, ערכה החברה מסע פרסום לבירה 'גולדסטאר', המיוצרת על ידיה, תוך שהיא פונה אל גברים כקהל היעד הבלעדי ופוגעת בקהל הנשי. התובעת טוענת, כי נחשפה לפרסומת שערכה החברה ונפגעה מכך. בין היתר, טוענת התובעת, כי החברה פגעה בעקרון השיוויון והפרה לטענתה, מגבלות שהטיל המחוקק על שיווק ופרסום משקאות אלכוהוליים.

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

ביום 6 בספטמבר 2017 ניתן פסק דין לפיו הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה. ביום 17 בינואר 2018, התקבל כתב ערעור על ידי התובעת לבית המשפט העליון.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוי הערעור להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

5. ביום 19 בספטמבר 2017 הוגשה נגד חברה בבעלות מלאה (בשרשור) של החברה (להלן: "הנתבעת") תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעת טוענת, כי הנתבעת ייצרה ושיווקה "תירוש מיץ ענבים טבעי" ו"יין אדום מתוק", באופן המטעה והפוגע בציבור הצרכנים הרוכש את המוצרים הללו.

לטענת התובעת, הנתבעת מתימרת להציג את מיץ הענבים המיוצר ומשווק על ידיה כ-"תירוש מיץ ענבים טבעי", כמוצר שהינו "100% טבעי" וככזה המיוצר מ-"מיץ ענבים" בלבד, בעוד שבפועל הנתבעת מוסיפה למיץ הענבים תוספת חימוץ של סוכר לבן (סוכרוז), באופן הנוגד, לכאורה, את הוראות הדין והתקנה.

כמו-כן, טוענת התובעת כי הנתבעת מוסיפה ל"יין האדום המתוק", בניגוד לדין, תוספת של סוכר לבן (סוכרוז) ואינה מציינת על גבי התווית את דבר הוספת הסוכר.

הסעדים העיקריים המבוקשים על ידי התובעת, הינם: (1) פיצוי בסך 118,700 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובעת נפגעה עקב מחדליה של הנתבעת; (2) להורות לנתבעת לייצר את מיץ הענבים ואת היין האדום המתוק בהתאם להוראות הדין והתקנה הרלוונטיים; (3) לתקן את המצגים המופיעים על גבי התוויות המודבקות על גבי בקבוקי מיץ הענבים והיין האדום המתוק, כך שישקפו נכונה את מהות המוצר; (4) ליתן כל הוראה המתחייבת בנסיבות הענין והמצויה בגדר סמכויות בית המשפט המחוזי.

להערכת הנהלת הנתבעת, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50%, ולפיכך לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

6. ביום 7 במרס 2018, הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובע טוען, כי צרכן מזה שנים של המוצר "פפסי מקס", המיוצר ומשווק על ידי החברה, הוא סובל בעת האחרונה מנזילות ומחוסר גז במוצר. לטענת התובע, פקק הבקבוק בו נמכר המוצר, אינו אוטם כראוי את הבקבוק לפני ואחרי פתיחתו. הסעד העיקרי המבוקשים על ידי התובע, הוא פיצוי בסך 306,000 אלפי ש"ח לכלל חברי הקבוצה אשר לטענת התובע נפגעה עקב מחדליה של החברה. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

7. ביום 16 באוגוסט 2018, הוגשה נגד נני תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התובעים טוענים, כי צרכן משקאות חמים ממכונות קפה שיובאו ו/או שווקו על ידי הנתבעת, בזמן שלטענתם המכונות היו פגומות והכניסו לכוסות המשקאות החמים כמויות עופרת החורגות מהמותר בדין ובתקן הישראלי - דבר העלול, לטענת התובעים, לפגוע בבריאותם.

הסעדים העיקריים המבוקשים על ידי התובעים, הינם:

1. ליתן פיצוי בסך 540,000 אלפי ש"ח לכל חברי הקבוצה אשר לטענת התובעים נפגעה עקב מחדליה של הנתבעת;
 2. להורות לנתבעת להסיר את מכונות הקפה מבתי העסק בהם הן עדיין מצויות;
 3. להורות לנתבעת לקבוע נהלים, לפיהם היא תערוך בדיקות תקופתיות אחת לחצי שנה למכונות הקפה שהיא משוקקת, על מנת לוודא שהן תקינות ואינן מאיימות על בריאות הציבור;
- להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מ- 50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

8. ביום 3 באוגוסט 2017, התקבל במשרדי יקבי ברקן כתב תביעה שהוגש על ידי הרשות המוסמכת לביצוע חוק ההתיישבות החקלאית (סייגים לשימוש בקרקע ובמים) תשכ"ז-1967 (להלן: "החוק") במשרד החקלאות, כנגד מושב חקלאי עמו התקשרה יקבי ברקן בעסקה לרכישת תנובת ענבי יין לצורך פעילותה (להלן: "המושב"). בכתב התביעה, נתבע סעד של הפקעת קרקעות המושב, בהתאם לחוק.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של יקבי ברקן, בחלק הארי של התביעות מסוג זה, מגיעים הצדדים להסכמי פשרה הכוללים התחייבות לסיום ההפרות, ואולם, גם במידה ויתקבל פסק דין בתביעה כנגד המושב, מאפשר החוק הגנה על יקבי ברקן ועל השקעות שבוצעו בקרקע המושב. כמו-כן, על פי חוות דעתם של יועציה המשפטיים של יקבי ברקן כאמור, נוכח הוראות החוק, הסיכון הכספי המוטל על יקבי ברקן, הינו נמוך מ- 50%, ולפיכך לא נכללה כל הפרשה בדוחות הכספיים.

9. ביום 28 במאי 2018, התפרסמו ידיעות באמצעי התקשורת לפיהן הודיע השר זאב אלקין - השר להגנת הסביבה, כי החליט שלא להטיל פיקדון על בקבוקי משקה בנפח 1.5 ליטר ומעלה, ולהשית קנס בסך כולל של 48 מיליון ש"ח על יצרני המשקאות והיבואנים, שלא עמדו בשנת 2016 ביעדי איסוף הבקבוקים.

ביום 20 ביוני 2018 קיבלה טמפו שווק, מהמשרד להגנת הסביבה, דרישה לתשלום של כ- 6.7 מיליון ש"ח, בגין אי עמידה ביעדי האיסוף והמחזור של מיכלי משקה גדולים שנעשו עבורה על ידי אליה, בשנת 2016.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב זה קשה להעריך את גובה הסכום שהחברה תידרש לשלם. יחד עם זאת, קיים סיכוי סביר להפחתת סכום העיצומים הכספיים באופן משמעותי, וזאת אף אם בסופו של דבר ייקבע כי אין לא הייתה עמידה ביעדי האיסוף. לפיכך, בהתאם להערכת ההנהלה, ההפרשה שנכללה בגין דרישה זו מספיקה.

10. לעניין בקשות לאישור תביעות כתביעות ייצוגיות כפי שתוארו בדוחות הכספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בבאורים 28א' 6 ו-7, התקבלו בקשות מוסכמות להסתלקותן ולאישורן כתביעות ייצוגיות.

ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים ראה באור 8.

ג. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 465 מיליון ש"ח.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2017		2016	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
2	9,294	2	10,413	2	10,389
3	479	3	493	3	514

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	607
17,224	14,482
6,813	7,836

חייבים אחרים(*)
ספקים
זכאים אחרים
* היתרה ליום 1 בינואר 2018 הינה היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2017		2016	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
11	16,071	11	16,534	12	18,020

הוצאות שכר ונלוות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סכומי עסקאות		
92,315	75,327	71,105
72	29	33
10,397	11,229	10,140
564	575	1,249
5,651	4,716	4,318
2,628	2,620	2,647
200	200	200
228	154	93
2,242	1,852	2,129
203	146	-

רכישות תוצרת קנויה
רכישת חומרי גלם
שרותי יצור
רכישות אחרות
הוצאות יצור אחרות
הוצאות שכר דירה
השתתפות החברה האם
בהוצאות הנהלה וכלליות
מכירת חומרי גלם
השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות
הכנסות מימון

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

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

1. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר :
מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל; בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2011 מכהן מר בר כמנכ"ל החברה, ללא תמורה נוספת; כמו כן, מכהן מר בר כדירקטור בטמפו תעשיות, ללא תמורה.
התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בינואר 1997, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס שנתי בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס (להלן: "הבונוס").
במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר נקבעה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות (להלן: "תקופת ההתקשרות"), וזאת מבלי לגרוע מהוראות ההסכם המקוריות ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת.

עם אישורו מחדש יתווספו להסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר ההוראות הבאות :

- א. הבונוס, כהגדרתו לעיל, ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדי השנים הקודמות כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הבונוס – כולו או חלקו, לפי העניין;
- ב. הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים;
- ג. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה.

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

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

סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

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

ביום 15 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון, וכן לאשר את מדיניות הגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14 בינואר 2014.

2. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין :
מר אמיר בורנשטיין, מכהן כדירקטור בטמפו תעשיות, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה, וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן. בנוסף, על פי החלטת דירקטוריון טמפו תעשיות מיום 24 באוגוסט 2010 מכהן מר בורנשטיין כמנכ"ל טמפו תעשיות, ללא תמורה נוספת.
בתמורה לשירותיו זכאי מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך השווה ל- 20,000 דולר לחודש, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בפברואר 1999, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

(2) (המשך)

במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין, נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת. ביום 14 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מינויו של מר אמיר בורנשטיין לתפקיד סגן יושב ראש הדירקטוריון, וכן שינוי בתנאי העסקתו כך שיכללו רכיב מענק, בהמשך לאישורי הדירקטוריון וועדת התגמול ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, כדלקמן:

סגן יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי למענק שנתי אשר ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות בשיעור של 2.8% מהרווח לפני מס של החברה (לענין זה "רווח לפני מס" לצורך המענק המדיד יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%) ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות), בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

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

ביום 15 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, למנות מחדש את מר אמיר בורנשטיין לכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, וכן לאשר את מדיניות הגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14 בינואר 2014.

ו. עסקאות עם בעלי שליטה**ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל**

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים החל מה-15 ליוני 2005 (להלן: "תקופת הזכיון"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופות ההארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה.

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

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

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

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ו. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

ייצור מקומי של בירה היינקן בישראל (המשך)

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

הסכם האספקה

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

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

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

הסכמי שכירות

- ביום 24 במאי 2010 התקשרו החברה וחברה מאוחדת, טמפו שיווק (1981) בע"מ, בהסכם עם טמפו תעשיות שעניינו שכירות על ידי החברה והחברה המאוחדת של קרקע שבחכירת החברה האם בשטח של כ-10 דונם, הסמוך למפעלה של החברה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשרים וארבע שנים ואחד עשר חודשים החל מיום 1 בינואר 2010. דמי השכירות השנתיים על פי ההסכם מסתכמים בכ- 2,000 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.
- ביום 15 ביוני 2005 התקשרה החברה בהסכם עם טמפו תעשיות לפיו שוכרת החברה נכס במגדל העמק וזאת בתמורה ל- 133 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תקופת ההסכם המקורית הייתה 24 חודשים והיא מתחדשת מאליה לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, בכפוף לזכותה של החברה לסיים את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש.

מחירי העברה

בהתאם לעבודת מחירי העברה שנערכה בשנת 2018 בקשר עם טמפו קפריסין, ובהתחשב בכך כי כל הסיכונים התפעוליים והעסקיים הקשורים לפעילותה של טמפו קפריסין, חלים על החברה החל מתחילת פעילותה, נקבע כי טמפו קפריסין משמשת כמפיצה של החברה.

ברבעון הרביעי של 2018, נחתם בין הצדדים הסכם חדש לפיו טמפו קפריסין תהיה זכאית למרווח תפעולי קבוע בהתבסס על עבודת מחירי ההעברה וזאת החל מיום 1 בינואר 2017.

בדוחות כספיים אלה, ניתן ביטוי להשפעת עדכון תנאי ההתקשרות בין הצדדים והכול - בתוקף מיום 1 בינואר 2017.

באור 30 - דיווח מגזרי

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

מגזרים עסקיים

החברה פועלת בשלושה מגזרים:

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
משקאות אלכוהוליים אלפי ש"ח	ברקן אלפי ש"ח	משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח	
553,718	187,516	661,942	1,403,176	הכנסות המגזר
111,632	31,215	58,438	201,285 (84,658)	תוצאות המגזר
			116,627 (10,108)	הוצאות שלא הוקצו
			3,662 (22,462)	רווח תפעולי
			87,719	הוצאות מימון, נטו
				חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
				המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				מיסים על ההכנסה
				רווח לשנה
27,211	17,052	16,843		פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
משקאות אלכוהוליים אלפי ש"ח	ברקן אלפי ש"ח	משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח	מאוחד אלפי ש"ח	
516,165	180,345	637,791	1,334,301	הכנסות המגזר
120,983	38,223	61,256	220,462 (81,620)	תוצאות המגזר
			138,842 (17,253)	הוצאות שלא הוקצו
			2,388 (33,803)	רווח תפעולי
			90,174	הוצאות מימון, נטו
				חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
				המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				מיסים על ההכנסה
				רווח לשנה
28,120	18,215	13,167		פחת והפחתות

באורים לדוחות הכספיים

באור 30 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
מאחד	משקאות לא אלכוהוליים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,240,562	598,738	167,467	474,357	הכנסות המגזר
217,610	59,276	39,103	119,231	תוצאות המגזר
(80,262)				הוצאות שלא הוקצו
137,348				רווח תפעולי
(12,944)				הוצאות מימון, נטו
115				חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(28,747)				המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				מיסים על ההכנסה
95,772				רווח לשנה
	9,910	16,882	23,789	פחת והפחותות

באור 31 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 28 במרס 2019, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 35 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל 2019.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2018

תוכן עניינים

עמוד

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

לכבוד בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 167,174 אלפי ש"ח וכ- 157,253 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 12,049 אלפי ש"ח, כ- 12,738 אלפי ש"ח וכ- 16,454 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו- 2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

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

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2019

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,093	2,076	4	נכסים
891	1,015		מזומנים ושווי מזומנים
164,445	118,439		לקוחות
162	1,344	5	חייבים חברות מוחזקות ואחרים
56,061	68,896		מכשירים נגזרים
222,652	191,770		מלאי
			סה"כ נכסים שוטפים
456,416	519,139		השקעות בחברות מוחזקות
328,182	372,780		רכוש קבוע
3,273	5,507		נכסים בלתי מוחשיים
787,871	897,426		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
1,010,523	1,089,196		סה"כ נכסים

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות
104,091	173,716	5	אשראי לזמן קצר מבנקים
100,434	95,150	5	ספקים
123,014	55,416	5	זכאים אחרים
23,856	23,634	5	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
700	-	5	מכשירים נגזרים
11,685	894		התחייבויות מיסים שוטפים
363,780	348,810		סה"כ התחייבויות שוטפות
41,294	104,202	5	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
69	-		מכשירים נגזרים
90,353	67,435	5	אגרות חוב
11,871	8,197	7	מסים נדחים
3,752	8,264		הטבות לעובדים
147,339	188,098		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
511,119	536,908		סה"כ התחייבויות
			הון
1	1		הון מניות
914	2,177		קרן תרגום
147,334	147,334		פרמיה על מניות
351,155	402,776		יתרת עודפים
499,404	552,288		סה"כ הון
1,010,523	1,089,196		סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר
הדירקטוריון

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 28 במרס 2019

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
719,010	715,234	710,023		הכנסות ממכירות נטו
368,199	365,392	376,813		עלות המכירות
350,811	349,842	333,210		רווח גולמי
(244,943)	(248,110)	(249,008)		הוצאות מכירה ושיווק
213	530	1,209		הכנסות אחרות
(628)	-	(117)		הוצאות אחרות
(37,655)	(35,469)	(36,174)		הוצאות הנהלה וכלליות
67,798	66,793	49,120		רווח תפעולי
4,318	6,259	4,523		הכנסות מימון
(11,164)	(16,212)	(10,515)		הוצאות מימון
(6,846)	(9,953)	(5,992)		הוצאות מימון, נטו
48,588	48,038	55,694		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
109,540	104,878	98,822		רווח לפני מסים על הכנסה
(13,824)	(14,719)	(11,079)	6	מסים על הכנסה
95,716	90,159	87,743		רווח לשנה

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2017	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
87,743	90,159	95,716	רווח לשנה
			מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה
			הועברו או יועברו לרווח והפסד:
1,263	914	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חו"ל
			מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יועברו לרווח והפסד:
(122)	79	698	רווחים (הפסדים) אקטואריים
			מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	(150)	חלק החברה בהפסד כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו ממס
1,141	993	548	רווח כולל אחר
88,884	91,152	96,264	סה"כ רווח כולל לשנה

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

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לשנה	87,743	90,159
התאמות:		
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	(55,694)	(48,038)
רווח משערוך השקעה	-	(701)
פחת	50,958	46,372
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים	1,426	1,417
הוצאות מימון, נטו	10,439	8,539
הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע	(1,209)	182
הוצאות מסים על הכנסה	11,079	14,719
שינוי במלאי	104,742	112,373
שינוי בלקוחות, חייבים חברות מוחזקות ואחרים	(12,835)	6,167
שינוי בספקים וזכאים אחרים	77,677	(7,736)
שינוי בהטבות לעובדים	(10,355)	(6,897)
מס הכנסה ששולם	4,343	4,624
	58,830	(3,842)
	(25,497)	(22,274)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	138,075	86,257
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה		
שינוי בביקדון משועבד	-	-
מתן הלוואה לחברה מוחזקת	(23,543)	(48,145)
השקעה בחברות מוחזקות	(19,500)	(7,550)
דיבידנד מחברות מוחזקות	4,100	5,775
תמורה ממכירת רכוש קבוע	1,255	262
רכישת רכוש קבוע	(94,754)	(86,396)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(3,660)	(826)
החזר השקעה לזמן ארוך	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(136,102)	(136,880)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון		
שינוי בחו"ז חברות מוחזקות	(64,297)	47,515
פרעון אגרות חוב	(23,190)	(23,190)
אשראי לזמן קצר, נטו	57,070	83,929
דיבידנד שחולק	(36,000)	(40,000)
קבלת הלוואות לזמן ארוך	100,000	-
פרעון הלוואות לזמן ארוך	(24,537)	(15,056)
ריבית ששולמה	(10,036)	(9,659)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(990)	43,539
שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים	983	(7,084)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה	1,093	8,177
מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה	2,076	1,093

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

(1) מידע נוסף**א. כללי**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

(1) החברה - טמפו משקאות בע"מ

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

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

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

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

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

ב. נתונים על הרווח והפסד כולל אחר

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

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

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

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

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

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

ב. מדידה

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

(4) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
178	634
793	146
122	1,296
1,093	2,076

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

(5) מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

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

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2018			
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב
2.37% - 6.15%	1.2% - 1.25%		
-	146,000	146,000	146,000
27,716	-	27,716	27,716
23,634	-	23,634	23,190
51,350	146,000	197,350	196,906

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב
2.37% - 6.15%	1.2% - 1.25%		
104,202	104,202	104,202	104,202
67,435	67,435	67,435	67,951
171,637	171,637	171,637	172,153

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבנקים
אגרות חוב
סך התחייבויות שאינן שוטפות

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

שיעור ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר 2017			
ערך נקוב	ערך בספרים	שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד
		1.1%-1.05%	6.15% - 3.4%
88,930	88,930	88,930	-
15,161	15,161	-	15,161
23,190	23,856	-	23,856
127,281	127,947	88,930	39,017

התחייבויות שוטפות

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

שיעור ריבית אפקטיבית

ליום 31 בדצמבר 2017			
ערך נקוב	ערך בספרים	שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד
		6.15% - 3.4%	
41,294	41,294	41,294	
91,141	90,353	90,353	
132,435	131,647	131,647	

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות מבנקים
אגרות חוב
סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2018				
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
		אלפי ש"ח		
55,748	-	8,130	31,272	95,150
52,595	2,276	-	545	55,416
108,343	2,276	8,130	31,817	150,566

ספקים
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2017				
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לדולר או נקוב בדולר	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל
		אלפי ש"ח		
71,495	-	7,318	21,621	100,434
122,621	-	-	393	123,014
194,116	-	7,318	22,014	223,448

ספקים
זכאים אחרים

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2018

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
אלפי ש"ח						
173,716	178,589	165,412	13,177	-	-	-
95,150	95,150	95,150	-	-	-	-
23,634	26,338	13,740	12,598	-	-	-
55,416	55,416	55,416	-	-	-	-
104,202	112,809	-	-	24,277	42,339	46,193
67,435	73,656	-	-	25,314	24,887	23,455
519,553	541,958	329,718	25,775	49,591	67,226	69,648

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

סך הכל

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

ליום 31 בדצמבר 2017

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
אלפי ש"ח						
104,091	107,228	100,986	6,242	-	-	-
100,434	100,434	100,434	-	-	-	-
23,856	27,362	14,252	13,110	-	-	-
123,014	123,014	123,014	-	-	-	-
41,294	45,423	-	-	17,045	17,997	10,381
90,353	99,993	-	-	26,338	37,936	35,719
483,042	503,454	338,686	19,352	43,383	55,933	46,100

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

סך הכל

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

(6) הוצאות מיסים על ההכנסה**א. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(14,706)	(16,300)	(16,720)
-	(2,422)	-
(14,706)	(18,722)	(16,720)
3,627	2,146	626
-	-	2,270
-	1,857	-
3,627	4,003	2,896
(11,079)	(14,719)	(13,824)

הוצאות מיסים שוטפים

בגין התקופה השוטפת
בגין שנים קודמות

הכנסות (הוצאות) מיסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעור המס
בגין שנים קודמות

סך הוצאות מיסים על הכנסה**ב. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מיסים על ההכנסה לבין הוצאות המיסים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2017	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
98,822	104,878	109,540
23%	24%	25%
22,729	25,171	27,385
(12,810)	(11,529)	(12,147)
920	720	700
-	565	-
-	-	(2,270)
240	(208)	156
11,079	14,719	13,824

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין :

רווחי חברות מוחזקות

הוצאות לא מוכרות

מיסים בגין שנים קודמות

השפעת השינוי בשיעור המס

הפרשים אחרים

הוצאות מיסים על ההכנסה

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

רכוש קבוע	הטבות לעובדים	אחרים אלפי ש"ח	סך הכל
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2017			
(26,430)	5,478	5,101	(15,851)
5,767	(1,684)	(80)	4,003
-	(23)	-	(23)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2017			
(20,663)	3,771	5,021	(11,871)
2,892	735	-	3,627
-	47	-	47
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2018			
(17,771)	4,553	5,021	(8,197)

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שיווק (1981) בע"מ מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- חברה מוחזקת, יקבי ברקן בע"מ התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר לחודש, כאשר גמול דירקטורים מופחת מדמי ניהול אלה.
- לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו להבטחת התחייבויות חברה זו לבנקים, ראה ביאור 8(א) בדוחות הכספיים המאוחדים.



חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי פרטים נוספים על החברה

שם החברה : טמפו משקאות בע"מ מס' חברה ברשם : 513682625
כתובת : ת. ד. 127, אזור"ת ק. נורדאו, נתניה 42101
טלפון : 09-8630788 פקס : 09-8653679
תאריך הדוח : 31/12/2018 תאריך אישור הדוחות : 28/03/2019

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

ינואר - דצמבר 2018	אוקטובר - דצמבר 2018	יולי - ספטמבר 2018	אפריל - יוני 2018	ינואר - מרס 2018	
1,403,176	342,357	393,282	332,949	334,588	הכנסות ממכירות, נטו
857,913	215,749	238,209	200,165	203,790	עלות המכירות
545,263	126,608	155,073	132,784	130,798	רווח גולמי
(343,978)	(82,849)	(92,346)	(86,139)	(82,644)	הוצאות מכירה ושיווק
(85,306)	(21,990)	(22,461)	(20,014)	(20,841)	הוצאות הנהלה וכלליות
648	2,131	298	(608)	(1,173)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
116,627	23,900	40,564	26,023	26,140	רווח מפעולות רגילות
(10,108)	(2,170)	(3,494)	(2,802)	(1,642)	הוצאות מימון, נטו
3,662	851	815	1,176	820	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
110,181	22,581	37,885	24,397	25,318	רווח לפני מסים על הכנסה
(22,462)	697	(9,448)	(6,500)	(7,211)	הכנסות מיסים (מסים על הכנסה)
87,719	23,278	28,437	17,897	18,107	רווח נקי לתקופה
87,719	23,278	28,437	17,897	18,107	רווח נקי לתקופה
1,263	826	(342)	(638)	1,417	הפרשים תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(122)	151	(75)	(203)	5	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה
88,860	24,255	28,020	17,056	19,529	רווח כולל

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

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

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג המניות	מס' מניות	סה"כ ע.נ. בש"ח	ערך המניות לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח
יקבי ברקן בע"מ	-	רגיל	6,142,487	1	161,700
טמפו שווק (1981) בע"מ	-	רגיל	220	1	283,536
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	-	רגיל	10,000	1	2,388
אדיר ר.י. סחר בע"מ	-	רגיל	5,000	500	8,760
נני בע"מ (*)	-	רגיל	272	272	12,235
Tempo beverages Cyprus LTD.	-	רגיל	1,000	1,000	1,023
מאסטרפיס טים בע"מ	-	רגיל	5,000	1	19,435

(*) ביום 5 בנובמבר 2018 העבירה החברה את הבעלות והשליטה בנני בע"מ, לטמפו שווק (1981) בע"מ וזאת בתמורה להקצאת מניות. כמו כן, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ניתן צו מיזוג לפיו טמפו שווק קלטה את נני, שחוסלה בעקבות מיזוג זה, בהתאם לחוק החברות התשנ"ט – 1999.

שיעור ההחזקה של החברה ב-

שם החברה	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	שער בבורסה ליום תאריך הדוח על המצב הכספי (ש"ח)
יקבי ברקן בע"מ	100%	100%	100%	אין
טמפו שווק (1981) בע"מ	100%	100%	100%	אין
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	100%	100%	100%	אין
אדיר ר.י. סחר בע"מ	50%	50%	50%	אין
נני בע"מ	100%	100%	100%	אין
Tempo beverages Cyprus LTD.	100%	100%	100%	אין
מאסטרפיס טים בע"מ	50%	50%	50%	אין

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

שם החברה	רווח כולל	רווח	רווח כולל	דיבידנד	דמי ניהול	הכנסות ריבית
יקבי ברקן בע"מ	6,752	6,752	-	-	580	-
טמפו שיווק (1981) בע"מ	25,725	25,725	-	-	-	430
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	2,280	2,280	-	2,400	-	-
אדיר ר.י. סחר בע"מ	10,164	10,164	-	1,700	-	-
נני בע"מ	4,786	4,786	-	-	-	-
Tempo beverages Cyprus LTD.	16,164	16,164	-	-	-	-
מאסטרפיס טים בע"מ	1,106	1,106	-	-	-	-

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שסכימו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2018 (בש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	דמי ניהול	מענק (1)	אחר (2)	סה"כ (3)
זיק בר ⁽⁴⁾	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	90% ⁽⁴⁾		1,530,000	3,453,000	339,983	5,322,983
אמיר בורנשטיין ⁽⁵⁾	סגן יו"ר הדירקטוריון	100%		1,311,000	2,302,000	358,379	3,971,379
יואש בן אליעזר ⁽⁷⁾	מנהל למנכ"ל	100%	929,407		1,310,000	123,186	2,362,593
דניאל בר ⁽⁶⁾	מנהל למנכ"ל סחר ומכירות	100%	910,194		1,310,000	119,043	2,339,237
אייל טרגרמן ⁽⁸⁾	סמנכ"ל כספים	100%	870,017		873,000	100,743	1,843,760

- (1) נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה.
- (2) הוצאות רכב וטלפון.
- (3) עלות כוללת של נושא המשרה לחברה, לרבות שכר, מענקים, רכב, טלפון, החזר הוצאות וכו' ולגבי נושאי משרה שהינם שכירים גם זכויות סוציאליות, הפרשות ונלוות כמקובל.

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

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

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

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

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

ב. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2018:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	479,000	-	-	479,000

תקנה 21א – זהות בעלי שליטה

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

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

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

א. הסכם זיכיון היינקה

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

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

ב. רכישת פרפורמות ופקקים מפריפורם

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

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

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

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

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

א. הסכם שירותי ניהול מר ז'ק בר

מר ז'ק בר¹ מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל בחברה וזאת על פי הוראותיו של הסכם, שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של חברת האם ביום 25.2.1997 ואשר הומחה במסגרת הפיצול, לחברה (להלן בס"ק זה: "**הסכם שירותי הניהול**").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, אושר הסכם הניהול מחדש ביום 20.11.2011 על ידי האסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם.

בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אושר בימים 28.3.2012 ו-14.1.2014 המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים, על פי תנאי הסכם שירותי הניהול וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 14.1.2014 את עדכון תנאי העסקתו.

להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול:

הסכם שירותי הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת כאשר הצדדים רשאים להודיע על סיומו, מכל סיבה שהיא, בכפוף להודעה מראש של 60 יום.

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

סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל לא יעלה על שיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

כמו כן סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל-36 תשלומי דמי ניהול חודשיים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 015265-01-2014)

בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל

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

החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכן לאשר את החלטת מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 005137-01-2017).

ב. הסכם שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין²

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

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

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

להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול:

בהתאם להסכם שירותי הניהול, זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.

סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "**הבונוס**"), בשיעור של 2.8% מהרווח לפני מס של החברה (לעניין זה "**רווח לפני מס**") לצורך הבונוס יחושב כרווח לפני מס, כפי שמופיע בדוח הכספי המאוחד של החברה, בניכוי תשואה על ההון העצמי של החברה נכון לתחילת כל שנה, בשיעור 8%, ובנטרול אירועים חד פעמיים או חשבונאיים, המגדילים את הרווח של החברה, שלא כתוצאה מגידול אמיתי בפעילות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדים בשנים הקודמות, כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הרווח לפני מס כאמור – כולו או חלקו, לפי העניין, לצורך חישוב הבונוס.

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

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

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

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

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר אמיר בורנשטיין, המכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 005137-01-2017).

הסכם העסקה מר דניאל בר

ג.

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

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

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 005137-01-2014-015265).

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 15 בינואר 2017, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר דניאל בר המכהן בתפקיד משנה למנכ"ל סחר ומכירות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 005137-01-2017).

ד. הסכם העסקה מר אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה³ לבין מר אברהם אורן, אחיה של הגב' לאה בורנשטיין, בעלת שליטה בחברה, המועסק בחברה מאז שנת 1988 כעובד החברה בתפקיד גזבר החברה בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם העסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מידי בגין עסקה כאמור כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים. במסגרת זו, עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. (2) השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות מ-1 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

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

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה

סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

למיטב ידיעת החברה כמות ושיעור החזקות המניות בידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במועד הדוח הינה כדלהלן:

ערב פרסום הדוח			בעל מניות
שעור החזקה בהון בדילול מלא	שעור החזקה בהון (ללא דילול)	סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א	
60%	60%	600	טמפו תעשיות בירה בע"מ
40%	40%	400	Heineken International B.V.

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההון המונפק – 1,000.

תקנה 24ב' – מרשם בעל מניות

ערב פרסום הדוח			בעל מניות
שעור החזקה בהון בדילול מלא	שעור החזקה בהון (ללא דילול)	סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א	
60%	60%	600	טמפו תעשיות בירה בע"מ
40%	40%	400	Heineken International B.V.

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח. יצויין כי נכון למועד הדוח לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים:

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין	דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות: טמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, קירור בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו	יו"ר דירקטוריון החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה	2005	דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2, נתניה	ז'ק בר ת.ז. 342470473 ת.לידה 12.2.1951
לא	בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ	יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה.	ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל	2005	דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2, נתניה	אמיר בורנשטיין ת.ז. 24153611 ת.לידה 11.5.1969
לא	אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין	דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות	מנכ"ליית פלאנט טיים בע"מ	לימודי תואר ראשון	2005	לא	לא	לא	ישראלית	הגבעה 34 סביון	רינה בר ת.ז. 51717742 ת.לידה 2.12.1952
כן	לא	חברות שונות בקבוצת היינקן	מנהל בקבוצת חברות ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן	רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture Brewing ומוסמך באוניברסיטת Louvain-la-Neuve, Belgium	3.9.2015	חבר הנהלת קבוצת היינקן	לא	לא	בלגית	Willemsparkweg 208-B, 1701 HW Amsredam the Netherlands	Roland Jacques M. Pirmez (בלגיה) דרכון EM992871 ת.לידה 21.2.1960

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בוועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	Finance Director/CFO, Brau Uninon Austria; Finance Director/CFO, Heineken Spain	מוסמך Business ,Economics University of Groningen	2.7.2017	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ספרדית	Camino de las Liebres 23 , 28109 La Moraleja Alcobenda, SPAIN	Steven Siemer דרכון 57805AC12 (צרפת) 27.10.1966 ת. לידה
כן	לא	אלרוב (ישראל) בע"מ, אורמת טכנולוגיות בע"מ, ג.ד. גורן בע"מ. בזק בע"מ, Gerequ	יו"ר הדירקטוריון של סקורפיו נדל"ן בע"מ; דירקטור ב- BSG CAPITAL MARKET, יועץ פיננסי פרחי ביקל בע"מ, סוגול בע"מ	בוגר לימודי כלכלה באוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות באוניברסיטה העברית ירושלים;	24.1.2012	לא	כן	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ישראלית	רחוב השומר 26 רעננה 43404	דוד גרנות ת.ז. 045333739 ת. לידה 30.1.1947

13 - 7

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	טאקו השקעות בע"מ	עוסק בתחום ההשקעות	רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	12.12.2012	לא	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	ישראלית	האשל 12 דירה 69 רמת גן	משה טאקו ת.ז. 058641648 ת. לידה 9.2.1964

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל בר	037370681	24.2.1980	13.7.2010	משנה למנכ"ל סחר ומכירות	לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן	מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה.	ה"ה רינה ז'ק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר
יואש בן אליעזר	017351412	19.7.1972	1.12.2010	משנה למנכ"ל	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.	לא
גיל סגל	24498636	14.7.1969	1.1.2007	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	לא
אייל טרגרמן	029385382	3.5.1972	11.11.2006	סמנכ"ל כספים	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; ר"ח מוסמך	סמנכ"ל בחברה ובטמפו תעשיות	לא
יוסי שחר	029465630	08.12.1972	06.11.2012	סמנכ"ל מכירות	בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין	מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה	לא
צחי שחק	025755000	20.12.1973	29.12.2010	סמנכ"ל לוגיסטיקה	בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון	מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה	לא
יוסי כהן	058334897	13.11.1963	1.1.2016	מנהל מערכות מידע בחברה	תואר – טכניון ראשון בהנדסת מערכות מידע ותואר שני בהנדסת מערכות מהטכניון	HP ניהול אגף ה-ERP בישראל; VP SPA מנהל חטיבת נס בחברת נס טכנולוגיות; מנהל מערכות מידע CIO בפרוטרום	לא
טל זונה	027966142	8.3.1971	1.8.2016	מנהל מפעל החברה	בוגר כימיה ובייכמייה של מזון, האוניברסיטה העברית תואר שני במנהל עסקים, בית הספר לניהול, אוניברסיטת בן גוריון בנגב	תנובה - מנהל הערכות מחדש תל - יוסף	לא

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
גיל אסולין	317721850	21.12.1972	2.4.2013	מנכ"ל ברקן	מוסמך הנדסת אלקטרוניקה SUPELEC (ecole superieure (d'electricite בוגר מתמטיקה ופיזיקה Marcelin Berthelot	מנכ"ל מפעל לוריאל ישראל, מנהל מפעל החברה.	לא
מירב קולדורף	031544752	18.8.1978	28.3.2012	מנהלת אגף תכנון ופיתוח	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים-אוניברסיטת בר אילן	מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה), מנהלת אגף רכש ותכנון	לא
חני לוינסון	032069338	5.12.1974	15.9.2017	מנהלת אגף הרכש	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	מנהלת אגף הרכש בחברה, מנהלת תכנון יוניליוור	לא
דניאל שפירא	052755998	21.7.1954	29.11.2013	מבקר בחברה פנים האם ובחברה	רואה חשבון	מבקר פנים בחברה ובחברה האם, בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל	לא
מיכאל המלסדורף	037369006	16.1.1980	28.3.2012	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן	עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן	לא

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

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

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושות' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א.
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 12, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

בשנת הדוח לא בוצעו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה.

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

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

תאריך: 28 במרס 2019

טמפו משקאות בע"מ

אמיר בורנשטיין

סגן יו"ר הדירקטוריון

ז'ק בר

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל



חלק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

הצהרת המנהל הכללי
לפי תקנה 9(בד) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

אני, ז'ק בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

28 במרס 2019

ז'ק בר
מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 9(ב)(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2018 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

28 במרס 2019

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים