



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן ענינים

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

| | | |
|----|--|-----------|
| 3 | פרק 1 - מבוא | עמ' |
| 5 | פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו | עמ' |
| 5 | פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות | עמ' |
| 5 | פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד | עמ' |
| 5 | פרק 5 - תרשים החזקות | עמ' |
| 6 | פרק 6 - תחומי פעילות | עמ' |
| 6 | פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו | עמ' |
| 6 | פרק 8 - חלוקת דיבידנדים | עמ' |
| 7 | פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד | עמ' |
| 9 | פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה | עמ' |
| 9 | פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים | עמ' |
| 15 | פרק 12 - תחום המשקאות האלכוהוליים | עמ' |
| 18 | פרק 13 - תחום פעילות ברקן | עמ' |
| 22 | פרק 14 - תחום המשקאות הלא אלכוהוליים | עמ' |
| 27 | פרק 15 - לקוחות | עמ' |
| 28 | פרק 16 - שיווק, קידום מכירות ופרסום | עמ' |
| 29 | פרק 17 - צבר הזמנות | עמ' |
| 29 | פרק 18 - מכירות והפצה | עמ' |
| 30 | פרק 19 - עונתיות | עמ' |
| 30 | פרק 20 - כושר ייצור | עמ' |
| 31 | פרק 21 - רכוש קבוע ומתקנים | עמ' |
| 32 | פרק 22 - הון אנושי | עמ' |
| 35 | פרק 23 - הון חוזר | עמ' |
| 36 | פרק 24 - מדיניות אשראי | עמ' |
| 36 | פרק 25 - השקעות בחברות מוחזקות | עמ' |
| 37 | פרק 26 - מימון ואשראי בר דיווח | עמ' |

| | | |
|----|---|-----------|
| 40 | פרק 27 - מיסוי | עמ' |
| 40 | פרק 28 - איכות הסביבה | עמ' |
| 42 | פרק 29 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד | עמ' |
| 44 | פרק 30 - הסכמים מהותיים | עמ' |
| 44 | פרק 31 - ביטוח | עמ' |
| 44 | פרק 32 - הליכים משפטיים | עמ' |
| 45 | פרק 33 - יעדים ואסטרטגיה עסקית | עמ' |
| 46 | פרק 34 - דיון בגורמי סיכון | עמ' |

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2025 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן בס"ק זה: "התקנות"), החליט דירקטוריון החברה ביום 30.3.2023, כי החברה עומדת בקריטריונים של המונח "תאגיד קטן" כהגדרתו בתיקון. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 30.3.2023 (אסמכתא מספר 2023-01-031561).

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2025, 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.

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; |
| החברות הבנות של ברקן | - | החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק וסי.זי.איי.אס, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן); |
| הבורסה | - | הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ; |
| היינקן | - | Heineken International B.V. - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות; |
| הרשות | - | רשות ניירות ערך; |
| חברת אקסל | - | XL Energy International; |
| חוק החברות | - | חוק החברות, התשנ"ט-1999; |
| חוק ניירות ערך | - | חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; |
| חוק התחרות הכלכלית | - | חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988; |

| | | |
|----------------|---|---|
| חולדה נדל"ן | - | ב.ח. נדל"ן בע"מ; |
| טמפו אחזקות | - | טמפו אחזקות (2021) בע"מ; |
| טמפו מזון | - | טמפו מזון בע"מ; |
| טמפו קפריסין | - | ;Tempo Beverages Cyprus Ltd. |
| טמפו שיווק | - | טמפו שיווק (1981) בע"מ; |
| טמפו תעשיות | - | טמפו תעשיות בירה בע"מ; |
| יינות אשקלון | - | יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ; |
| ישראל ווין | - | ישראל ווין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ; |
| להט | - | יקב להט בע"מ |
| סטורנקסט | - | חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר כפי שנרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד; |
| סי.זי.איי.אס | - | סי.זי.איי.אס בע"מ; |
| סיימן | - | א. סיימן סחר בע"מ; |
| סן בנדטו | - | ;Acqua Minerale San Benedetto S.p.a |
| סן פלגרינו | - | ;San Pellegrino S.p.a |
| פלדשטיין | - | יקב פלדשטיין ושות' בע"מ; |
| 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; |
| ש"ח/ש | - | שקל חדש; |
| שפירא | - | מבשלת שפירא בע"מ; |
| GBC | - | ;JSC Georgian Beer Company Ltd |

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, אשר עיקרו העברת כל פעילות טמפו תעשיות בתחום המשקאות לחברה, והקצאה להינקה של 40% מהונה המונפק של החברה (להלן: "הפיצול").

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

בחודש אוקטובר 2021, הושלם שינוי מבנה, במסגרתו העבירה טמפו תעשיות, את מניות החברה שהוחזקו על ידה עד אותו מועד (60%), לטמפו אחזקות שהינה חברה אחות של טמפו תעשיות, ואשר מוחזקת על ידי אותם בעלי מניות בשיעורים זהים.

לפרטים נוספים ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח התקופתי, ודיווח מידיי מיום 6 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר 012-084211-2021).

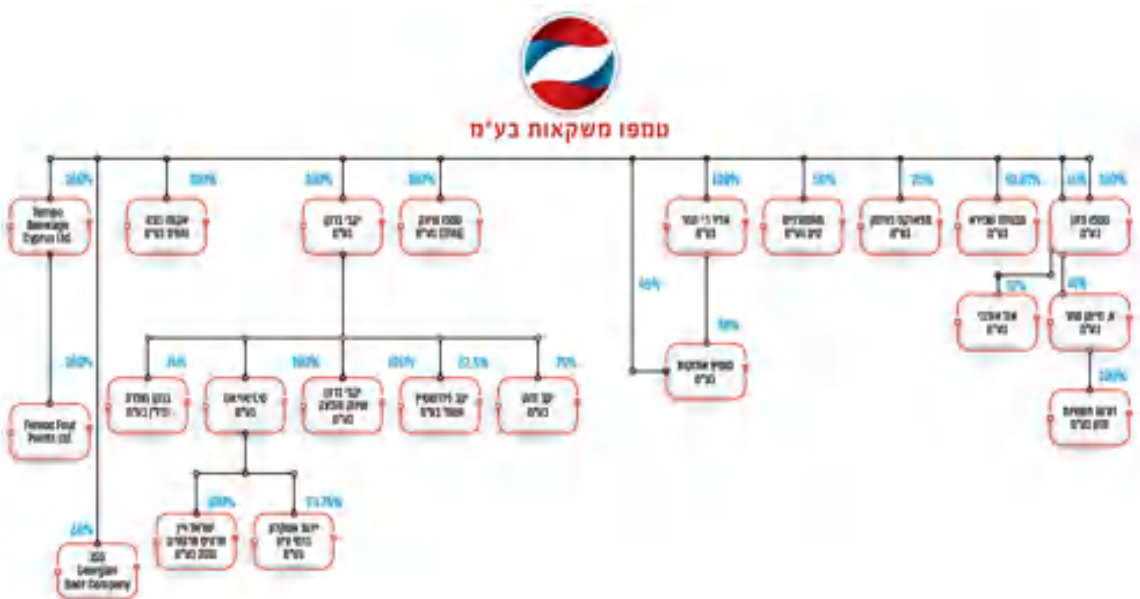
3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

4. שינויים בעסקי התאגיד

לפרטים בדבר שינויים בפעילות החברה במהלך שנת הדוח ראו להלן בסעיף 10 וכן ביאור 1 לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה.

5. תרשים החזקות



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. החברה מציעה מוצרים בכל שלוש הקטגוריות האמורות.

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

תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים – הכולל מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים קלים מוכנים לשתיה (Ready To Drink).

תחום המשקאות האלכוהוליים - הכולל 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 קבוצת מוצרי משקאות מתוקים - משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, משקאות אנרגיה, משקאות מאלט, קפה ותה וכן קבוצת מוצרי מים וסודה.

6.3. החברה החלה לפעול גם בשוק המזון בהקפים שאינם מהותיים. לפרטים ראו סעיפים 18.2 ו-33.1 לדוח תקופתי זה.

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה ו/או על ידי החברה עצמה.

8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן:

| סכום הדיבידנד (במיליוני ₪) | מועד אישור הדיקטוריון | מועד חלוקה | אסמכתא |
|----------------------------|-----------------------|----------------|--|
| 60 | 26 במרץ 2026 | 30 באפריל 2026 | לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי מיום 29.3.2026 (אסמכתא מספר 2026-01-028890) |
| 50 | 27 במרץ 2025 | 10 באפריל 2025 | לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי מיום 30.3.2025 (אסמכתא מספר 2025-01-022039) |
| 30 | 26 במרץ 2024 | 18 באפריל 2024 | לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי מיום 27 במרץ 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-027040) |

ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 824 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. לפרטים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד המפורטות בשטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ג') שהנפיקה החברה כמפורט בסעיף 25.1.4 להלן, ראו ביאור 15 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 2025, 2024 ו-2023 (באלפי ש"ח):

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

| סך הכל | | | לא מיוחס (לרבות מגזר "אחר") | | | משקאות לא אלכוהוליים | | | ברקן | | | משקאות אלכוהוליים | | | משקאות אלכוהוליים קלים | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|-------------------|---------|---------|------------------------|---------|---------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2-23 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | |
| 1,994,001 | 2,505,293 | 2,804,127 | 57,563 | 157,950 | 309,740 | 982,753 | 1,289,253 | 1,448,583 | 180,379 | 192,734 | 195,307 | 369,075 | 415,850 | 401,500 | 404,231 | 449,506 | 448,997 | הכנסות |
| | | | | | | 374,639 | 472,248 | 526,321 | 11,617 | 15,752 | 17,357 | 177,200 | 201,787 | 194,147 | 192,110 | 207,811 | 194,641 | עלויות קבועות מיוחסות |
| | | | | | | 517,360 | 652,152 | 726,825 | 133,592 | 139,963 | 140,437 | 144,982 | 165,103 | 158,848 | 157,181 | 170,030 | 159,252 | עלויות משתנות מיוחסות |
| 1,857,387 | 2,318,842 | 2,559,975 | 148,706 | 293,996 | 442,147 | 891,999 | 1,124,400 | 1,253,146 | 145,209 | 155,715 | 157,794 | 322,182 | 366,890 | 352,995 | 349,291 | 377,841 | 353,893 | סך הכל עלויות |
| 136,614 | 186,451 | 244,152 | (91,143) | (136,046) | (132,407) | 90,754 | 164,853 | 195,437 | 35,170 | 37,019 | 37,513 | 46,893 | 48,960 | 48,505 | 54,940 | 71,665 | 95,104 | רווח רגילות מפעולות |
| | | | | | | 90,693 | 164,816 | 194,617 | 35,196 | 37,133 | 37,543 | 46,893 | 48,960 | 48,505 | 54,940 | 71,665 | 95,104 | רווח רגילות לבעלי המניות בחברה האם מפעולות המיוחסות |
| | | | - | - | | 61 | 37 | 820 | (26) | (114) | (30) | - | - | | - | - | - | רווח רגילות למיעוט מפעולות המיוחסות |
| 2,114,133 | 2,205,527 | 2,610,041 | 530,879 | 608,824 | 1,032,116 | 508,238 | 530,964 | 553,738 | 491,950 | 503,953 | 465,413 | 306,287 | 270,722 | 281,111 | 276,779 | 291,064 | 277,663 | סך הנכסים |
| 1,292,681 | 1,312,263 | 1,660,151 | 878,848 | 840,024 | 1,221,126 | 119,377 | 138,155 | 137,294 | 184,736 | 214,398 | 188,575 | 59,782 | 70,523 | 63,553 | 49,938 | 49,163 | 49,603 | סך התחייבויות |

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט (המשקף את נתוני המכר בחלק מן שוק המבורקד בלבד), ירד שוק המשקאות בישראל בשנת הדוח, בכ-1.2% בממונחים כמותיים, עם זאת, גדל ובכ-6.8% בממונחים כספיים.

על-פי סטורנקסט, הקטגוריות הצומחות בשנה החולפת היו קטגוריות משקאות האנרגיה, המשקאות המוגזים בטעמים והבירה שצמחו בכ-8.9% כ-4.3% וכ-3.4% בהתאמה, בממונחים כמותיים..

קטגורית היין ירדה בשיעור של כ-4.4%, בממונחים כמותיים.

11. תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים ושינויים החלים בו

שוק המשקאות האלכוהוליים הקלים התאפיין בשנים האחרונות בהשקעה בשיווק ובבנייה של מותגים חזקים. השוק מאופיין במותגים גלובליים רבים אשר ההילה הבינלאומית שלהם מהווה גורם משפיע על חוזקם גם בארץ. מותגים אלה מהווים את חלק הארי בשוק הבירה, אם כי ישנה מגמת ריבוי מותגים בשוק הבירה, אשר הינו מבוזר יותר מבעבר.

שיווק המוצרים בתחום זה מאופיין בשיתוף פעולה עם נקודות המכירה התדמיתיות (מקומות בילוי ומסעדות) ועם חנויות היין, שיתוף פעולה אשר מסייע לחברה בחיזוק המותגים, המוצעים לצרכנים באמצעות אותן נקודות מכירה. במקביל מבצעת החברה פעולות שיווק ופרסום, המקובלות בתחומים השונים של מוצרי הצריכה.

בשנים האחרונות ניתן לזהות שינוי משמעותי באופן הצריכה של הצרכנים אשר נוהגים לגוון יותר בין מותגים שונים, בהתאם למחיר ולסיטואציה.

המצב הביטחוני, הבריאותי והכלכלי משפיע על הביקוש למשקאות אלכוהוליים, מסוגיהם השונים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני ו/או הבריאותי ו/או הכלכלי, ניכרת ירידה בצריכת משקאות אלכוהוליים מחוץ לבית, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של מוצרי אלכוהול, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הפנים והן כתוצאה מירידה בהיקף תרבות הבילוי של ישראלים.

בשנים האחרונות מתחזקת מגמת הצריכה הביתית על חשבון הצריכה מחוץ לבית. מגמה זו היא חוצת קטגוריות בעולם המשקאות, והיא מאפיינת גם את שאר המדינות המפותחות.

החברה, אשר הינה שחקנית מרכזית בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, הגדילה במהלך השנים את מגוון המוצרים המוצעים על ידה וביססה את מעמדה בתחום. החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה מוצרי בירה ומשקאות אלכוהוליים קלים 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: "מרפי'ס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "לגוניטס", "סול", "רד סטרייפ", ו-"מורטי"; בירות זולות: "איגל". בנוסף, משווקת החברה בירה ללא אלכוהול – "היינקן 0%".

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

מוצרי הבירה הנמכרים תחת שמות המותג – "גולדסטאר", "מכבי", "היינקן" ומותגי בירה נוספים, מיוצרים במפעל החברה בנתניה. לפרטים בדבר מבשלת הבירה של החברה, ראו סעיף 21.2 להלן. מיעוט מוצרי בירה היינקן, בירות נוספות מקבוצת היינקן, בירות מספקים אחרים בחו"ל ומוצרי בקרדי בריזר, וסטרונגבואו, מיובאים על ידי החברה.

החברה מחזיקה ב-50.1% ממניותיה של מבשלת הבוטיק "שפירא", העוסקת בייצור ושיווק של בירות קראפט תחת שם המותג "שפירא". כמו כן, החברה משמשת כמפיצה הבלעדית של מוצרי שפירא ללקוחות קמעונאים בישראל,

בתמורה לתשלום עמלת הפצה וזאת על פי הסכם הפצה שנחתם בין הצדדים לתקופה של עשר שנים. לפרטים נוספים בדבר השקעת החברה בשפירא, ראו ביאור ח' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח התקופתי להלן.

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

המשקאות האלכוהוליים ובכללם משקאות אלכוהוליים קלים, המיוצרים ומיובאים על ידי החברה, מחוייבים בתשלום מס קניה. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ראו סעיף 27 להלן.

בנוסף, קיים איסור מכירה של משקאות אלכוהוליים ובכללם משקאות אלכוהוליים קלים למי שטרם מלאו לו 18 שנים. כמו כן, פרסום משקאות אלכוהוליים (לרבות משקאות אלכוהוליים קלים) 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 (לרבות משקאות אלכוהול קל) החל מהשעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה שונות לשוטרים ופקחים, שמטרתן שמירה על הסדר הציבורי.

חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק הגבלת הפרסום"), כולל הגבלות על שיווק ופרסום של מוצרים אלכוהוליים, תוך הבחנה בין משקאות אלכוהוליים למשקאות אלכוהוליים קלים, 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 קלים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים וברווחיות

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

11.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

במהלך חמש השנים שקדמו למועד הדוח, נשארו מחיריהם של רוב מותגי בירות הפרימיום, המשווקים על ידי המתחרים ועל ידי החברה נמוכים ביחס למחיריהם בעבר. האמור נכון בפרט ביחס למותגי הבירות "קורונה", "קרלסברג", "סטלה ארטואה" ואחרות. השינוי האמור, גרם להוזלה של מותגי פרימיום נוספים, המתחרים באותם מותגים, כך שהפער בין מחירי מוצרי הפרימיום בקטגוריית הבירה לבין מחירי מוצרי ה"מיינסטרים", כבר כמעט שאינו קיים.

בשנים האחרונות נתקלים מותגים בינלאומיים חזקים ומוכרים לרבות מותגי הבירה 'היינקן', שמשווקת החברה, בתחרות עזה מכיוון היבוא המקביל של אותם מותגים. הייבוא המקביל גרם לצמצום של פער המחירים בין המותגים השונים בשוק.

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

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

11.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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, החברה רוכשת, מפעם לפעם, חלק מחומרי הגלם והאריזה האמורים בחוזים ארוכי טווח, אשר נחתמים כאשר מחירי חומרי הגלם והאריזה נמצאים ברמות מחירים נוחות.

למעט איום נקודתי וקצר של חוסר ב-CO₂, במהלך שנת הדוח התמתנו הקשיים באספקה של חומרי גלם ותוצרת גמורה שאפיינו את פעילות החברה בשנה הקודמת, הן בזמינות אצל ספקים והן בהיבטי השילוח; והוחל מעבר הדרגתי לייבוא חומרי אריזה חליפיים למקורות מטורקיה, שתרם בשנים הקודמות, לעליית מחיר של מוצרי החברה המיובאים.

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

חסם מרכזי בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים קלים מושפעת מרמת המיתוג של המוצר. לשם בניית מותגים כאמור דרושים זמן והשקעות בשיווק ובקידום מכירות. בנוסף, עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים קלים לצרכים מסחריים (אם כי בעקבות מעבר מצריכה של בירה באריזה חוזרת ובירה מחבית לאריזות החד פעמיות (בקבוקים ופחיות) צומצם משקלו של חסם כניסה זה) וכן השירות והתחזוקה הנדרשים לברזי המזיגה של מוצרי הבירה הינם גבוהים ומהווים אף הם חסמי כניסה 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.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

להערכת החברה התחליפיות העיקריות קיימת בין המותגים בתוך אותה הקטגוריה. בשוק זה כ- 70% מהצריכה נעשית על ידי צרכנים שאינם נאמנים באופן מוחלט למותג אחד. מוצרי יין ומוצרי אלכוהול (וויסקי, וודקה וכיוצ"ב) מהווים אף הם חלופה למוצרי המשקאות האלכוהוליים הקלים.

11.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים ושינויים החלים בו

החברה היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר במוצרי המשקאות האלכוהוליים הקלים בישראל, הכוללים בירה, מוצרי RTD ומוצרי סידר אלכוהולי, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת הדוח. החברה הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת החברה בירות מקבוצת היינקן ומוצרים נוספים.

בשנה החולפת המשיכה קטגוריית מוצרי הבירה הנמכרים באריזת זכוכית 330 מ"ל לצמוח, ואריזת זכוכית כאמור היא האריזה המרכזית בשוק הבירה כיום. כמו כן, אריזה מהסוג האמור מראה גידול גם בשוק הקר על חשבון בירה הנמזגת מחביות אם כי החביות עדיין מהוות את האריזה הדומיננטית בשוק הקר.

המתחרה העיקרית של החברה בקטגוריית הבירה, הינה מבשלות בירה ישראל בע"מ, (שבשליטת החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ (להלן: "**החברה המרכזית**"), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג", ו-"טובורג" ויבואנית ומשווקת הבירות "גינס", "ווינשטפן", המשקה המוכן לשתיה – "סמירנוף אייס" ומותג הסיידר האלכוהולי סומרסבי. מתחרה נוסף, היא חברת יקבי כרמל בע"מ (להלן: "**כרמל**"), המשווקת בישראל את מותגי חברת הבירה הגלובלית AB-InBev.

על פי נתוני סטורנקסט, בקטגוריית הבירה, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ- 37.9%, לעומת נתח שוק של כ-23.5% של החברה המרכזית וכ-26.4% של כרמל. 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 ולדרישות השוק המשתנים ובמתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

11.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים ראו סעיף 11.9 לעיל.

11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם, הינם: "היינקן", "בקרדי בריזר", "פאולנר", "מרפיס" ו-"לגוניטס".

11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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 או שלא להאריך התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילות החברה.

11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

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

בהתאם להסכם הזכיון 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 לייצור במפעל החברה בנתניה, לשווק ולהפיץ בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן". הזכיון הינו על בסיס בלעדי עד ליום 15 ביוני 2030 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 הארכה האמורות.

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

תוכניות השיווק של בירה היינקן מוסכמות מידי שנה בין הצדדים. מחיר הרכישה של מוצרי בירה היינקן המיובאים על ידי החברה (מיעוט המוצרים) 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 בקרות איזו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשתה ללא הסכמה מראש של היינקה, חדלות פרעון של החברה וכיו"ב, תהא להיינקה זכות לביטול הסכם הזיכיון.

ההסכם כולל מגבלות על ייבוא ומכירה של מוצרים המתחרים בבירה היינקה.

ביום 27 באוגוסט, 2015 עודכן הסכם היינקה באופן שבו שיעור התמלוגים השנתיים אותם משלמת החברה להיינקה בגין מכירות מוצרי בירה היינקה (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 היינקה בהוצאות השיווק כאמור.

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם היינקה, באופן שתכלול גם את קפריסין.

ביום 23 במאי 2025 נחתם הסכם זיכיון בין חברה מקבוצת היינקה לבין GBC, במסגרתו הוענק ל-GBC רישיון לייצור, שיווק, מכירה והפצה של בירה היינקה בגאורגיה (להלן: "הסכם זיכיון GBC"). הסכם זיכיון GBC מעניק ל-GBC רישיון בלעדי לשימוש בסימני המסחר של היינקה בקשר עם ייצור ומכירת המוצר בגאורגיה. תקופת ההסכם הינה 10 שנים ממועד תחילת הייצור המסחרי, והיא מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 5 שנים כל אחת, אלא אם אחד הצדדים הודיע על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו.

לחברה תלות בהיינקה כבעלת הזכויות במוג "היינקה", ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקה.

לפירוט היקף הרכישות שביצעה החברה מהיינקה ראה סעיף 11.13.6 להלן. לפרטים נוספים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

11.13.4 הסכמות עם היינקה (נדרלנד) בקשר למוצרים שונים

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של בירה המשווקת תחת שמות המותגים מרפי'ס, סול, מורטי, רד סטרייפס ולגוניטס. זאת מכוח הסכמות, אשר הושגו בין החברה ובין חברת היינקה נדרלנד שהינה חברה קשורה של היינקה.

להלן תיאור עיקרי ההסכמות האמורות:

1. ניתנה להחברה הזכות לעשות שימוש במוצרים, בלוגו ובפרסום בכל הנוגע למוג האמור. החברה נעזרת באמצעי הפרסום וקידום המכירות של המותגים האמורים הנמצאים בידי היינקה נדרלנד.
2. היינקה נדרלנד נמנעת ממכירה ישירה של מוצרי בירה האמורים 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 היינקה נדרלנד מעת לעת ותמכור את המוצרים במחיר אשר יקבע על ידה בהתאם לתנאי השוק והאסטרטגיה השיווקית של החברה.

11.13.5 בקרדי בריזר

החברה משמשת מפיצה בלעדית בישראל של משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה 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"). הסכם ההפצה החדש הוארך והוא עומד בתוקפו עד ליום 31 במרס 2027. במסגרת הסכם ההפצה החדש, התחייב כל אחד מהצדדים להשקעה בשיווק וקידום מכירות המוצרים, נקבעו יעדי מכר מינימאליים לכל שנה, ונקבע מחיר הרכישה של המוצרים על ידי החברה.

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 (שאז תעמוד לטרדל זכות להביא להתקשרות לידי גמר) וחזלות פירעון של מי מהצדדים.

11.13.6. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

| ספק | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------|------|------|------|
| היינקן | 5.6% | 5.0% | 2.8% |

לחברה תלות בהיינקן. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.13.3 ו-11.13.4 לעיל.

12. תחום המשקאות האלכוהוליים

12.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

מבנה השוק האלכוהולי ומאפייניו דומים ביותר לאלה של שוק המשקאות האלכוהולים הקלים. לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

החברה מציעה סל רחב של משקאות חריפים בכל תתי הקטגוריות, לרבות מוצרי תאגיד האלכוהול פרנו ריקארד, אשר עיקרם מותג הוודקה "Absolut", מותגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "Glenlivet" ו-"Ballantines", מותג הרום "Havana Club", מותגי הג'ין "Beefeater" ו-"Monkey 47" משקאות מבוססי אניס "ריקארד", "פרנו" ו-"פסטיס 51", ליקר "קלואה" ו-"מליבו", טקילה "אולמקה", ומותגים נוספים, הנמכרים בהיקף קטן. לפרטים בדבר הסכם ההתקשרות עם פרנו ריקארד, ראו להלן בסעיף 12.13.2.

בנוסף משווקת החברה ומוכרת את מותגי הוודקה סופר פרימיום "Beluga" ו-"Van Gogh". (לפרטים בדבר עסקה להפצת מוצרי וודקה סופר פרימיום תחת המותג "Van Gogh" ראו ביאור 8ה' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח תקופתי זה).

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

לפרטים ראו סעיף 11.2 לעיל.

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיותו

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

12.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

כחלק מתהליך "פרימימיזציה" בשוק המשקאות החריפים, ניכרת מגמת מעבר צרכנים מצריכת משקאות זולים לצריכת משקאות יקרים יותר. כמו-כן, ניכר מעבר מתמשך מצריכה של וודקה לכיוון הוויסקי וקטגוריות אחרות דוגמת ג'ין וטקילה. בשנים האחרונות נתקלים מותגים בינלאומיים חזקים ומוכרים לרבות ובפרט מותגי הוודקה והויסקי, שמייבאת החברה, בתחרות עזה בין היתר מכיוון היבוא המקביל של אותם מותגים.

12.5. 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 מתמשכת על מחירים תחרותיים. שוק זה מאופיין רובו ככולו במותגים בינלאומיים גלובליים שההילה הבינלאומית שלהם משליכה ומשפיעה גם על הצרכן בישראל. יוצאת דופן בהקשר זה היא קטגוריית הערק.

12.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

במהלך שנת הדוח נרשמה עליית מחיר של מוצרי החברה המיובאים. כמו כן, נשמרו מגבלות רכישה של וויסקי מיושן, זאת בעקבות הגידול בביקוש העולמי לוויסקי מיושן. מגבלות אלו צפויות להישאר גם בשנים הקרובות ולהקשות על הצמיחה של קטגוריה זו.

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מיבוא, המושפע לרוב מחוזקם העולמי של המותגים. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של המוצר. 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.

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

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

12.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

להערכת החברה התחליפיות העיקריות קיימת בין המותגים בתוך אותה הקטגוריה, אך מובחנת תחליפיות גבוהה גם בין קטגוריות בתוך תחום המשקאות האלכוהוליים עצמו, וכן תחליפיות בין מוצרי התחום למוצרי יין ואלכוהול קל.

12.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

מגוון המוצרים המוצע על ידי החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים כוללים הן את מוצרי המשקאות החריפים המיובאים והן את הפעילות בתחום המשקאות החריפים מייצור מקומי, בו פועלת החברה באמצעות ברקן.

בין המתחרים הבולטים של החברה בקטגוריית המשקאות החריפים ניתן למנות את החברות: "מ. אקרמן", המשווקת בין היתר, את מותגי גריי גוס, טקילה פטרון ובקרדי; "הכרם", המשווקת בין היתר את וודקה סטוליצ'ניה; "יורוסטנדרט", משווקת וודקה תחת המותג "Russian Standard" ועוד; "אי.בי.בי.אל.ספיריט", בשליטת החברה המרכזית, המשווקת בין היתר את מותג הוויסקי ג'וני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף; ו-GWS, המשווקת את המותגים פינלנדיה, גלנפידיך, ג'ק דניאלס ובלוודרעל פי הערכות החברה נכון למועד הדוח מחזיקה החברה בכ-17%, החברה המרכזית, מחזיקה בכ-17.7% ו-GWS מחזיקה בנתח שוק של כ-11.7% משוק המשקאות האלכוהוליים.

12.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 12.1 לעיל.

12.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 12.9 לעיל.

12.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות האלכוהוליים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בלעדיות בהם, בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "אבסולוט", "ג'יימסון", "שיבאס", "גלן ליווט", "הוואנה קלאב", "בלוגה", "ואן ג'ק", "בלנטין" ו-"ביפיטר".

12.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

12.13.1. תלות בספקי חומרי הגלם

12.13.2. החברה מייבאת תוצרת גמורה מספקים מחו"ל ויש לה תלות בפרנו ריקארד. לפרטים ראו סעיף 12.3.3 להלן.

הסכם שיווק, מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד

החברה משמשת כמפיצה הבלעדית של מוצרי פרנו ריקארד במדינת ישראל, ובהם מותג הוודקה "Absolut", מותגי הוויסקי "Chivas", "Jameson", "Ballantines", "The Glenlivet" ומותגים רבים נוספים.

ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים לתשלומים שונים, בין היתר בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דגן. כמו-כן, כולל ההסכם מגבלות על ייבוא ומכירה של מוצרים המתחרים במוצרי פרנו ריקארד.

בשנת 2019 הורחבה הטריטוריה בה משמשת החברה כזכיינית ומשווקת בלעדית של מוצרי פרנו ריקארד גם לקפריסין, שם עושה זאת החברה באמצעות טמפו קפריסין.

ביום 1.7.2025 נחתם בין הצדדים הסכם חדש ביחס להפצת מוצרי פרנו בשטחי מדינת ישראל, אשר יהיה בתוקף עד ליום 1 ביולי 2030 עם אופציות הארכה לתקופות של 3 שנים כל אחת.

12.13.3 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:

| ספק | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------|-------|------|------|
| פרנו ריקארד | 10.2% | 5.9% | 5.9% |

לחברה תלות בפרנו ריקארד. לפרטים נוספים ראו סעיף 12.13.2 לעיל.

13. תחום פעילות ברקן

13.1. 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 להשיק מוצרים חדשים בהתאם למגמות בענף. כמו כן, בתקופות של מיתון כלכלי ניכרת ירידה בצריכת מוצרים, שאינם מוצרים בסיסיים, לרבות מוצרי יין. שוק היין, בדומה לשוק החריפים עובר תהליך מתמשך של פרימומיזציה בו הצרכנים לא שותים בהכרח יותר יין, אך משדרגים את איכות היין אותו הם צורכים. כמו כן, ניכרת מגמות התחזקות חלקם היחסי של יינות קלילים יותר כמו רוזה, לבן ומבעבע המהווים כ- 22.9% משוק היין, וכן מגמת התחזקות חלקם היחסי של יינות ייבוא, המהווים כמעט 30% משוק היין כמותית. השפעות מלחמת חרבות ברזל והמצב הכלכלי הובילו לירידה של 4.4% בצריכת היין לפי נתוני סטורנקסט.

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

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

לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ראו סעיף 27 להלן.

ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור. למגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים נוספים החלים אף על תחום פעילות ברקן, ראו פירוט בסעיף 11.2 לעיל.

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח ירדה קטגוריית היין בכ-4.4%, בממונחים כמותיים, על פי נתוני סטורנקסט. קטגוריית היין המבעבע קטנה בכ-6.2% קטגוריות התירוש קטנה ב-3.8% וקטגוריית יין לקידוש קטנה בכ-10.8% בממונחים כמותיים.

13.4. 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 בישראל. להערכת החברה, בשנים האחרונות, פונה הצרכן הישראלי לרכישת יין איכותי מקומי, וזאת כחלק ממגמה של מודעות והתעניינות גבוהות יותר ביין בכלל וביין ישראלי בפרט.

13.5. 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, והתלויה, בין היתר, במיקום גיאוגרפי של הכרם; יכולתו המקצועית של הייבן והציוד בו נעשה שימוש לייצור היין.

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

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות ברקן

לפרטים בדבר מערך הספקים וחומרי הגלם, ראו להלן בסעיף 13.13.

13.7. 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.

חסם כניסה עיקרי בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי הנו חוזקם של המותגים 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, אם כי ניתן להתמודד עם חסם זה באמצעות ייצור אצל צד ג'. חסם נוסף הוא הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית.

13.8. תחליפים למוצרי תחום פעילות ברקן

להערכת החברה, למוצרי ברקן קיימת תחלופה והיא מוצרי היין שמצעים המתחרים וכן מוצרי האלכוהול והאלכוהול הקל. לפרטים בדבר התחרות בתחום פעילות ברקן, ובכלל זאת בענף היין, ראו סעיף 13.10 להלן.

13.9. 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, בזנים, בתהליך גידול הענבים ובתהליך ייצור ויישון היין.

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

המשקאות החריפים, אותם משווקת ברקן הינם משקאות בעלי אחוז האלכוהול 16.9% ומעלה. בקבוצה זו נכללים ברנדי וליקרים תחת המותג "שטוק 84", ערק תחת המותג "ערק אשקלון".

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

בהתאם להסכמי השקעה שנחתמו בין ברקן ובין פלדשטיין ובין בעלי מניות נוספים בפלדשטיין, שהינה חברה, המייצרת ומשווקת מוצרי יין תחת המותג 'פלדשטיין', מחזיקה החברה ב-61.2% מהון המניות של פלדשטיין. כמו-כן, בין החברה ובין פלדשטיין נחתם הסכם הפצה לפיו מפיצה החברה באופן בלעדי את מוצרי פלדשטיין בארץ ובשטחי רשות הפלסטינאית.

בשנת 2023 התקשרה ברקן בהסכם עם איתי להט, על פי הוראותיו יסדו הצדדים את חברת יקב להט בע"מ, אליה הועברו זכויות הצדדים במותג היין להט. כמו כן, בין החברה ובין להט נחתם הסכם הפצה לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי את מוצרי להט בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינאית.

13.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל. על פי נתוני סטורנקסט, היתה ברקן בשנת הדוח השחקן השני בגודלו בקטגוריית היין בשוק המבורקד, עם נתח שוק של כ-20.8%. בין מתחריה העיקריים של ברקן, ניתן למנות את יקבי כרמל אשר נתח השוק שלה במהלך שנת הדוח עמד על כ-29.2%, היכל היין עם נתח שוק של כ-16.9% ויקבי טפרברג עם נתח שוק של כ-11.4%. בקטגוריית התירוש והיינות המתוקים, אחזה ברקן בנתח שוק של כ-4.7% כאשר יקבי כרמל הינה המתחרה העיקרי, עם נתח שוק של כ-37.0%, על-פי נתוני סטורנקסט.

נתחי השוק ההאמורים מבטאים את המכר בשוק המבורקד המשקף באופן חלקי בלבד את שוק היין. מוצרי היין היקרים יותר נמכרים בהיקפים משמעותיים יותר בחנויות היין ובמסעדות. 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 הסטנדרטי המתחרה העיקרית של ברקן היא יקבי כרמל. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחרותיה העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, יקבי טפרברג, יקבי כרמל, תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק וכן יינות ייבוא. בענף המשקאות החריפים הזולים בישראל קיימים מתחרים רבים, ביניהם ערק עלית, שהינו המותג המוביל בקטגוריית הערק, עם 77.0% נתח שוק כמותי.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של כ-15.6% מקטגוריית הברנדי והקוניאק ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של כ-9.5% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט כמותיים לשנת הדוח.

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

13.11. 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: *PLATINUM BLUSH, ALTITUDE BARKAN, BARKAN CLASSIC, BARKAN, GOLD, SUPERIEUR, PREMIER*, של סגל, פטיט UF, UF, שטוק, W, פלדשטיין ולהט.

13.12. כושר ייצור תחום פעילות ברקן

מגבלות הייצור של ברקן בענף היין הנם כמות חומר הגלם (ענבים) העומדת לרשותה וכושר האיגום של חומרי הגלם. לפרטים נוספים ראו סעיף 20 להלן.

13.13. חומרי גלם וספקים

13.13.1. 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:

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|--|
| 64% | 62% | 61% | שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה |

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

13.13.2. התקשרויות עם כורמים

ככלל, ברקן מתקשרת עם כורמים בהסכמים ארוכי טווח (10 שנים ומעלה), לרכישת תנובת הענבים של הכרם.

להלן פירוט בדבר היקף שטחי הכרמים נשוא ההסכמים האמורים:

| סוג ההסכם | הסכם רגיל | הסכם משותפת פעילות | הסכם עבוד הכרם |
|--------------------------|-----------|--------------------|----------------|
| היקף שטחי הכרמים (בדונם) | 2,012 | 1,160 | 1,845 |

הנתונים ביחס לשטח הכרמים, כוללים רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת הדוח.

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

| שם הבורם ^(*) | 2025 | 2024 | 2023 |
|-------------------------|------|------|-------|
| קיבוץ חולדה | 9.2% | 8.6% | 11.5% |

^(*) הסכם רגיל ופעילות משותפת.

להערכת ברקן, מאחר שהכורמים המגדלים הישראליים, ענבים לצורך ייצור יין, נוהגים להתקשר בהסכם ארוך טווח עם יקבים ולספק ענבים מכל אחד מהכרמים שלהם ליקב אחד 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.

13.13.3 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 (חולדה נדל"ן) בה תחזיק ברקן 74% וקיבוץ חולדה 26%. חולדה נדל"ן רכשה מקיבוץ חולדה 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. לברקן קיימת אופציה, בכפוף להוראות רמ"י, לרכוש את אחזקות קיבוץ חולדה בחולדה נדל"ן, הניתנת למימוש מן המועד בו יתאפשר הדבר מבחינת הוראות רמ"י. כן נקבעו הוראות לפיהן תשכיר חולדה נדל"ן את המקרקעין לברקן לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים, מיום העברת זכויות החכירה של המקרקעין בפועל לידי חולדה נדל"ן (להלן: "הסכם השכירות")¹. ביום 20 במרץ 2024 האריכו הצדדים את הסכם השכירות לתקופה נוספת של 24 שנים ו-11 חודשים. 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. 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.

¹ למרות העובדה שטרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, תקופת השכירות נמנית החל מחודש ינואר 1999.

14. תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

14.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות לא אלכוהוליים שונים המחולקים לשתי קבוצות מוצרים עיקריות - (1) המשקאות המתוקים ובהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מיצים, תה קר, מוצרי קפה ותה חם ומשקאות אנרגיה ו (2) משקאות מים וסודה. המותגים המרכזיים של החברה בקבוצת המשקאות המתוקים, הם – XL, פפסי מקס, פפסי קולה, סבן אפ, מירינדה, נשר מאלט, ג'אמפ וסיידר הגליל. החברה גם מוכרת את המוצרים המיובאים על ידי אדיר, הכוללים מספר מותגי משקאות קלים פרימיום. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הלא אלכוהוליים.

המותגים המרכזיים של החברה, בקבוצת משקאות מים וסודה - סודה טמפו, אקווה נובה, סן בנדטו, סן פלגרנו, אקווה פנה, פרייה. לפרטים בדבר הסכם, שחתמה החברה להפצת מוצרי המים תחת המותג מי עדן ראו ביאור 127' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח התקופתי להלן).

לפירוט בדבר היקף ההכנסות מכל קבוצת מוצרים כאמור, ראו להלן בסעיף 14.10.2.

14.2. מבנה תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

קטגוריית המים והסודה היוו בשנת הדוח כ-51.2% מסך ההמכר הכמותי בשוק המשקאות הלא אלכוהוליים. בנוסף ניכרת מגמת מעבר לאריזות אישיות על חשבון אריזות משפחתיות בעיקר בקטגוריית עתירון הסוכר.

14.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים ראו סעיף 14.2 לעיל וסעיף 14.11 להלן.

14.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

ראו סעיף 14.3 לעיל.

14.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

14.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים ראו סעיף 14.13 להלן.

14.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

חוזקם של המותגים מהווה גורם הצלחה בתחום המשקאות ככלל. צריכת משקאות קלים מושפעת מרמת המיתוג, אם כי גם בקטגוריות אלו מורגשת בשנים האחרונות ירידה בנאמנות הצרכנים למותגים ספציפיים וגידול בגיוון. חסם נוסף הוא הצורך במערך מכירות והפצה יעיל בפריסה ארצית, הנשען לרוב על פורטפוליו עשיר של מוצרים. הצורך בקיומו של מערך ייצור מהווה חסם כניסה ליצרני משקאות. הטכנולוגיה הופכת אף היא להיות גורם משמעותי בתחום. חברות בעלות טכנולוגיה ייצורית מתקדמת מסוגלות להציג חדשנות רבה יותר ונהנות מיתרון שיווקי.

ביום 1.1.2020 נכנסו לתוקפן תקנות הגנה על בריאות הציבור (מזון) (סימון תזונתי), התשע"ח-2017. התקנות מחייבות את הספקים לסמן את המוצרים עם תכולת סוכר הגבוהה מ-5 גרם ל-100 מ"ל. התקנות האמורות חיצקו את מגמת המעבר למוצרים מופחתי סוכר, והובילו לשינויים במתכוני המשקאות.

14.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

 14.9. 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 מסורתית, ובראשן קטגוריית הקולה. המוצרים

כאמור בסעיף 14.1 לעיל, מגוון המותגים המוצע על ידי החברה בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים כולל מספר קבוצות מוצרים עיקריות. בקבוצת המשקאות המתוקים - המוצרים תחת שמות המותג: "פפסי", "פפסי מקס", "7UP" ו"מירינדה" בקטגוריית המשקאות המוגזים, "XL" בקטגוריית משקאות האנרגיה, "ג'אמפ" ו-"סיידר הגליל" בקטגוריית המשקאות הקלים עם פרי, "נשר מאלט" בקטגוריית משקאות המאלט ו"סטארבקס" בקטגוריית משקאות החלב בטעם קפה. בנוסף מוכרת החברה את מוצרי המשקאות הקלים, המיובאים על ידי אדיר, הכוללים בין היתר את מותג המיץ "ג'ומקס", מותג המים עם אלווה "סאפה", הנקטר "איילנד", מותג הקפה RTD "מאסטר קפה", מותג התה הקר "אריזונה", ועוד.

בנוסף, משווקת החברה ומפיצה מוצרי קפה, תה ומוצרים נלווים. במסגרת פעילות זו, משווקת החברה את מוצרי הקפה תחת המותגים "", "מאורו" "קוסטה דורו" ו-"מואק" ואת מותג התה "סרמוני".

קבוצת מוצרי המים והסודה כוללת את המותגים "סן בנדטו", "אקווה נובה", "סן פלגרינו", "אקווה פנה" "פרייה" ו"טמפו סודה". לפירוט בקשר להסכם ההפצה של מוצרי המים המינרלים, הנמכרים תחת שם המותג מי עדן ראו דיווחים מיידיים מימים 11 באוקטובר, 2022 (אסמכתא מספר 01-125332-2022) ומיום 6 ביולי, 2023 (אסמכתא מספר 01-063814-2023). כמו כן, בהמשך לדיווחים המיידיים של החברה מיום 12.11.2024 (מס' אסמכתא - 01-615271-2024) מיום 22.12.2024 (מס' אסמכתא - 01-626023-2024) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) בדבר התקשרות החברה בהסכם אופציה מותנה ("הסכם האופציה") עם תמיס ג'י.א.ר.א.נ. בע"מ ועם מר אביחי סטולרו או חברה בשליטתו (ביחד: "הצד השלישי" ו/או "הרוכשים") אשר הגישו הצעה במסגרת מכר ("המכרז") לרכישה של 100% מהון המניות המונפק של חברת מי עדן בע"מ ו-100% מהון המניות המונפק של חברת קפה אספרסו – איטליה בע"מ (להלן: "מי עדן"), ביום 23.7.2025. התקבלה החלטת הממונה על התחרות ("הממונה") בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, לפיה היא מסכימה למיזוג בין החברות שפורטו בבקשה ("החברות המתמזגות"), ובלבד שהחברות המתמזגות לא יעשו מעשה שיש בו משום ביצוע מיזוג, מלא או חלקי, כל עוד קימת אופציה לרכישה או למכירה של מניות מי עדן, כולן או חלקן, לחברה (וכן כל אדם קשור אליה, נושאי המשרה בחברה או מי מבני המשפחה של נושאי המשרה בחברה, וכל אדם הפועל מטעם מי מהם), לרבות הסכם אופציה שנחתם בין הרוכשים לחברה ביום 19.12.2024. בהתאם להחלטת הממונה, בוטל הסכם האופציה בהסכמת הצדדים לו.

 14.9.1. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה, של הכנסות הנובעות מקבוצות מוצרים אשר שיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2023-2025:

| 2023 | | 2024 | | 2025 | | קבוצת מוצרים |
|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| שיעור מכלל הכנסות החברה | סכום (באלפי ש"ח) | שיעור מכלל הכנסות החברה | סכום (באלפי ש"ח) | שיעור מכלל הכנסות החברה | סכום (באלפי ש"ח) | |
| 39% | 777,995 | 35% | 871,091 | 34% | 946,007 | משקאות מתוקים (*) |
| 10% | 204,758 | 17% | 418,162 | 18% | 502,576 | מים וסודה |

(*) משקאות לא אלכוהוליים מוגזים תחת שמות המותגים 'פפסי מקס', 'פפסי קולה', 'סבן אפ' ו-'מירינדה'; משקאות מאלט, תחת שמות המותגים 'נשר מאלט'; מיצים תחת שמות המותגים 'ג'אמפ' ו-'סיידר הגליל'; משקאות אנרגיה, תחת שמות המותגים 'XL' ו-'XL 10'; מוצרי קפה תחת שמות המותגים, 'מאורו', 'קוסטה דורו' ו'מואק' ומוצרי תה חם תחת שם המותג 'סרמוני'; מוצרי אדיר, תחת שמות המותגים 'ג'ומקס', 'סאפה', 'איילנד', 'מאסטר קפה', 'אריזונה' ועוד.

יצוין, כי ההכנסות הנבעות לחברה ממכירות מוצרים תחת שם המותג XL מהוות חלק משמעותי מסך הכנסות החברה בקבוצת המוצרים משקאות מתוקים. כמו כן, יצוין כי שיעור הרווחיות התפעולית של מוצרי XL הינו גבוה משיעור הרווחיות התפעולית הממוצע של תחום פעילות המשקאות הלא אלכוהוליים. לפיכך, סיום ההתקשרות עם XL ו/או שינויים מהותיים לרעה בתנאי ההתקשרות איתה, פגם מהותי במוצרי XL ו/או בהתקיים נסיבות אחרות אשר יפגעו באופן מהותי ביכולתה של החברה להמשיך ולמכור מוצרים תחת המותג XL, עלולים להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

14.10. תחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

תחום פעילות המשקאות הלא אלכוהוליים מאופיין בצורך להשקיע בשיווק, בזמינות בנקודות המכירה ובקידום מכירות וזאת נוכח התחרות הקשה.

החל מתאריך 1.1.2024 החלה טמפו בהפצה של מותג המים מי עדן. מעבר מוצרי מי עדן מן המפיץ הקודם של המוצרים בוצע בהדרגה והושלם רק בסוף הרבעון השלישי, של שנת הדוח.

בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים קיימת תחרות עזה בין מספר מתחרים. המתחרים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית, יצרנית ומפיצה של מותגי "קוקה קולה", "דיאט קוקה קולה", "קוקה קולה זירו", "פנטה" ו"ספרייט" בקטגוריית המוגזים, "פריגת" בקטגוריית משקאות לא אלכוהוליים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוסים, "פיוז טי" בתה הקר ו"מונסטר" בקטגוריית משקאות האנרגיה. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי בע"מ יצרנית ומפיצה מותגי "RC קולה" ו"שוופס" במוגזים, "ספרינג", "תפוזינה", "מיץ פז" ו"קריסטל" בקטגוריית משקאות הלא אלכוהוליים לא מוגזים ו"ספרינג" בקטגוריית הנקטרים והתה הקר. מתחרה נוספת של החברה בתחום משקאות האנרגיה הינה חברת בני פאזי שמשמום בע"מ, המייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה את משקה האנרגיה BLU.

בקבוצת מוצרי המים והסודה, המתחרים העיקריים של החברה הינם: החברה המרכזית, המפיצה את המותג "נביעות" במים המינרלים ואת מוצרי קינלי ונורדיק בסודה, ויפאורה תבורי בע"מ המפיצה מים מינרלים תחת שם המותג "'עין גדי" ואת מוצר הסודה תחת שם המותג שוופס.

על פי נתוני סטורנקסט לשוק המבורקד, נכון לסוף שנת הדוח החזיקה החברה בכ- 41.1% מנתח השוק הכמותי של קטגוריות המים והסודה. מתחרותיה העיקריות בתחום זה הן החברה המרכזית המחזיקה בכ- 22.1% נתח שוק, וחברת יפאורה שמחזיקה בכ- 34.6% נתח שוק.

בקטגוריית המשקאות המתוקים, הכוללת את משקאות האנרגיה, המוגזים, והמשקאות הקלים למיניהם, מחזיקה החברה בשנת הדוח בכ- 13.4% נתח שוק כמותי. מתחרותיה העיקריות בתחום זה הן החברה המרכזית המחזיקה בכ- 66.0% נתח שוק, וחברת יפאורה המחזיקה בכ- 16.7% נתח שוק.

מותגי החברה בקטגוריות הקפה והתה נמכרים בעיקר בשוק הקר ולפיכך מוצגים נתוני השוק, המבוססים על סטורנקסט (לשוק המבורקד בלבד), בנטרול קטגוריות אלו.

14.11. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

סימני המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים, אשר מצויים בבעלות החברה או חברות בשליטתה הינם: בקבוצת מוצרי המשקאות המתוקים - "ג'אמפ", "סיידר הגליל" ו-"נשר מאלט" ובקבוצת מוצרי המים והסודה - "אקווה נובה" ו"טמפו סודה".

שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: בקבוצת מוצרי המשקאות המתוקים - "פפסי", "מירינדה", "סבן אפ", "דיאט סבן אפ" "פפסי מקס" ו-"XL" ובקבוצת מוצרי המים והסודה - "סן בנדטו", "סן פלגרינו", "פרייה" ו-"אקווה פאנה". זכות השימוש של החברה במותגי צד ג' אלו תלויה בתוקפו של ההסכם הרלבנטי לגבי כל אחד מהמותגים. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.13.2 להלן.

14.12. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

14.12.1 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. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק אשר חלקם מיוצר על ידי פריפורם (חברה אשר טמפו תעשיות מחזיקה ב-50% מהון מניותיה) וחלקם מיוצר על ידי חברה מקומית נוספת ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

14.12.2 תלות בספקי חומרי הגלם

החברה רוכשת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הקלים ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה החברה לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור מוצרי המשקאות הקלים שלה - תמציות פפסי ו-XL הנרכשות על ידה מפפסיקו ומ-XL בהתאמה כאמור. לפרטים ראו סעיפים 14.13.3 ו-14.13.5 בהתאמה.

14.12.3 הסכם זכיון עם פפסיקו

החברה משוקת, 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 מפפסיקו תמציות, המשמשות אותה לצורך יצורם של משקאות פפסי. הסכם הזכיון חודש עד ליום 31 בדצמבר 2026. 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 14.14 להלן.

14.12.4 הסכם XL

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקסל הסכם שעניינו שיווק, ייצור על ידי החברה, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL" (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת אקסל. תקופת ההסכם היתה לעשר שנים החל מיום 1.1.2010. ביום 26.1.2017 נחתם בין החברה ובין XL הסכם, לפיו הוארכה תקופת ההסכם בעשר שנים נוספות החל משנת 2020. ההסכם ניתן לביטול, במקרים המפורטים בהסכם.

כמו-כן, הורחבה תחולת הטריטוריה (כהגדרתה בהסכם), כך שתחול גם על קפריסין.

לחברה תלות ב-XL כספקית התמציות למשקאות וכבעלת המותג XL. לפרטים נוספים ראו סעיף 14.10.2 לעיל.

לפרטים בדבר רכישות מ-XL, ראו סעיף 14.14 להלן.

14.13. 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:

| | 2023 | 2024 | 2025 | |
|--|------|------|------|--------|
| | 2.0% | 1.7% | 1.6% | פפסיקו |
| | 8.5% | 6.6% | 7.5% | XL |

מידע נוסף ברמת התאגיד
15. לקוחות
15.1. כללי

לחברה כ-12,000 לקוחות בכל רחבי הארץ, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות - לקוחות השוק החם ולקוחות השוק הקר, כמשמעותם של מונחים אלו להלן.

15.2. לקוחות השוק החם

לקוחות השוק החם אלו נקודות מכירה, בהן נמכרים מוצרי החברה לצרכנים בדרך כלל כשהם אינם מקוררים, לצורך צריכה ביתית. בקבוצה זו נכללים רשתות השיווק, מינימרקטים, מכולות, סופרמרקטים פרטיים, מעדניות, סיטונאים וחנויות יין ואלכוהול, תחנות דלק (חנויות נוחות) ורשתות שיווק המזון הפרטיות.

בשוק החם מתקשרת החברה בהסכמים שנתיים עם רשתות המזון הגדולות ועם חלק מרשתות המזון הפרטיות, כמו גם עם חלק מלקוחותיה הגדולים בשאר סוגי העסק.

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 שבבעלותן)

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|---|
| 312 | 395 | 393 | היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח) |
| 16% | 16% | 14% | שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה |

15.3. לקוחות השוק הקר

לקוחות השוק הקר אלו נקודות מכירה, בהן נמכרים מוצרי החברה, בדרך כלל כשהם מקוררים או מחוממים (קפה ותה), בדרך כלל לצריכה במקום. בקבוצת לקוחות השוק הקר נכללים בתי מלון ובתי הארחה, מועדונים וברים, מסעדות, מזון מהיר, קונדיטוריות, 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 כאיזרי נראות, לרבות מקררים ממותגים, איזרי מיתוג ואמצעי מזיגה, מתקנים למפיות, פותחנים ועוד. איזרים 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.

15.4. ייצוא

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

15.5. 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 | | | |
|------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | |
| 1,540 | 1,995 | 2,238 | 77% | 80% | 80% | השוק החם |
| 411 | 463 | 523 | 21% | 18% | 18% | השוק הקר |
| 43 | 47 | 43 | 2% | 2% | 2% | חו"ל |
| 1,994 | 2,505 | 2,804 | 100% | 100% | 100% | סך הכל |

16. שיווק, קידום מכירות ופרסום

16.1. 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 מציבים הנהלת החברה ובעלי המותג הבינלאומיים 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.

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

בנוסף, בכל הקטגוריות מבצע מערך השיווק של החברה מאמצים להרחיב את היקף קהל הצרכנים אליהם מבוצעות פניותיה השיווקיות של החברה, הן באמצעות חדשנות ופרסום והן באמצעות מבצעי מכירה המיועדים לכלל הצרכנים.

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

16.2. 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:

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|--|
| 91 | 97 | 109 | סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח) |
| 33 | 31 | 30 | 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 .

16.3. שירות לקוחות

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

17. 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 בדרך כלל. כמו-כן, מפעם לפעם נוטלת החברה חלק במכרזים שונים ובמסגרתם נערכת החברה לשם אספקת כמות מוצרים מסוימת בתקופת זמן מוגדרת.

18. מכירות והפצה

18.1. כללי

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

18.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

מערך ההפצה של החברה מפיץ את מוצריה מסניפי ההפצה של החברה ללקוחותיה בפריסה ארצית באמצעות עשרות משאיות חלוקה של החברה. באזור אחד בלבד רוכשת החברה שירותי אחסון והפצה מצד שלישי.

מוצרי החברה משונעים באמצעות מערך הובלות, חלקו פנימי וחלקו על ידי מובילים עצמאיים, מן האתר הלוגיסטי של החברה בנתניה למחסני ההפצה של החברה ברמלה, במגדל העמק, באילת, בירושלים ובבאר שבע עבור לקוחות גדולים, לעיתים מבוצעת הובלת המוצרים על ידי החברה בשיטת ההפצה הישירה מהמפעל בנתניה. מערך זה משנע גם את התוצרת המיובאת של החברה ממחסני היבוא בנמל אשדוד ובנמל חיפה וכן את גלמי הפלסטיק והפקקים המשמשים לייצור בקבוקי הפלסטיק ממפעל פריפורם (בשדרות) למפעלה של החברה בנתניה. מערך הובלות כולל גם מספר קבלני הובלה, אשר לחברה אין תלות במי מהם.

כמו כן, לחברה מערך הפצה מקורר, שמשרת את פעילות המזון.

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 וביצוע הזמנות עצמאיות באמצעות אפליקציית ההזמנות "טמפו שלי", לצד שילוב מקדם מכירות אשר מגיע לנקודה בכדי לבצע: גבייה, קידום מכירות, נראות, שימור וגיוס לקוחות חדשים.

18.3. המרכז הלוגיסטי של החברה בנתניה

בשטח הצמוד למפעלה של החברה בנתניה, מצוי המרכז הלוגיסטי ("מרלוג"ג").

19. עונתיות

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

| | 2024 | | 2025 | | |
|---------|----------------|--------------|----------------|--------------|--|
| | שיעור מהמכירות | במיליוני ש"ח | שיעור מהמכירות | במיליוני ש"ח | |
| רבעון 1 | 22% | 557 | 21% | 604 | |
| רבעון 2 | 25% | 627 | 25% | 690 | |
| רבעון 3 | 29% | 734 | 30% | 835 | |
| רבעון 4 | 24% | 587 | 24% | 675 | |
| סה"כ | 100% | 2,505 | 100% | 2,804 | |

20. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|--|
| 55% | 55% | 52% | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט ² |
| 79% | 79% | 82% | שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט) |

לחברה שמונה 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-14 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן האמור. להלן פרטים בדבר ניצול כושר האיגום של חומרי הגלם המיועדים לייצור בענף היין וכושר מילוי מוצרי ברקן המיוצרים על ידי ברקן:

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|---------------------------------|
| 11.2 | 11.2 | 11.2 | קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים) |
| 61% | 61% | 61% | שיעור ניצול כושר האיגום |

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

21. רכוש קבוע ומתקנים
21.1. בללי

במפעל החברה שבנתניה מיוצרים מוצרי הבירה והמשקאות הלא אלכוהוליים מתוצרת החברה. במפעל ברקן בחולדה מיוצרים מוצרי היין, מיץ הענבים והמשקאות החריפים מייצור עצמי.

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|---------------------------------------|
| 118 | 117 | 98 | היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח) |

21.2. 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 המינהל³. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

במפעל בנתניה מתבצעת 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. במקביל מייבאת החברה סוגים שונים של משקאות אלכוהוליים, מוצרי בירה, משקאות קלים, משקאות אנרגיה ומים מינרליים.

בשטח מפעל החברה בנתניה מצויה מבשלת בירה, בה מייצרת החברה את כלל המוצרים מתוצרתה.

21.3. קווי מילוי

במפעל החברה בנתניה שמונה קווי מילוי - קו מילוי לבירה, בו מבוצע מילוי חוזר של בקבוקי הזכוכית וכן מילוי של בירה בבקבוקי זכוכית חד פעמיים; קו מילוי בירה בבקבוקי זכוכית חד פעמיים ובפחיות; קו למילוי פחיות אנרגיה; קו למילוי משקאות קלים בבקבוקי זכוכית; שני קווי מילוי למשקאות קלים ומים בבקבוקי פלסטיק בנפחים שונים; קו למילוי חביות בירה וקו למילוי פרהמיקסים (קרטוניות) לברזי מזיגה של משקאות לא אלכוהוליים בבתי עסק.

21.4. מרכזי הפצה
מרכז הפצה ברמלה

מרכז הפצה של החברה ברמלה, ששטחו כ-5,000 מ"ר, שאותה שוכרת החברה מצד ג'.

מרכז הפצה במגדל העמק

מרכז הפצה 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 הפצה האמור מן החברה האם 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. יחידה זו מושכרת מצד ג'.

3 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

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 וים המלח

יחידת משנה - ירושלים

לחברה יחידת משנה בירושלים המשרתת את לקוחות החברה בירושלים וסביבותיה. יחידה זו מושכרת מצד ג'.

יקב ברקן

לפרטים ראו סעיף 13 לעיל.

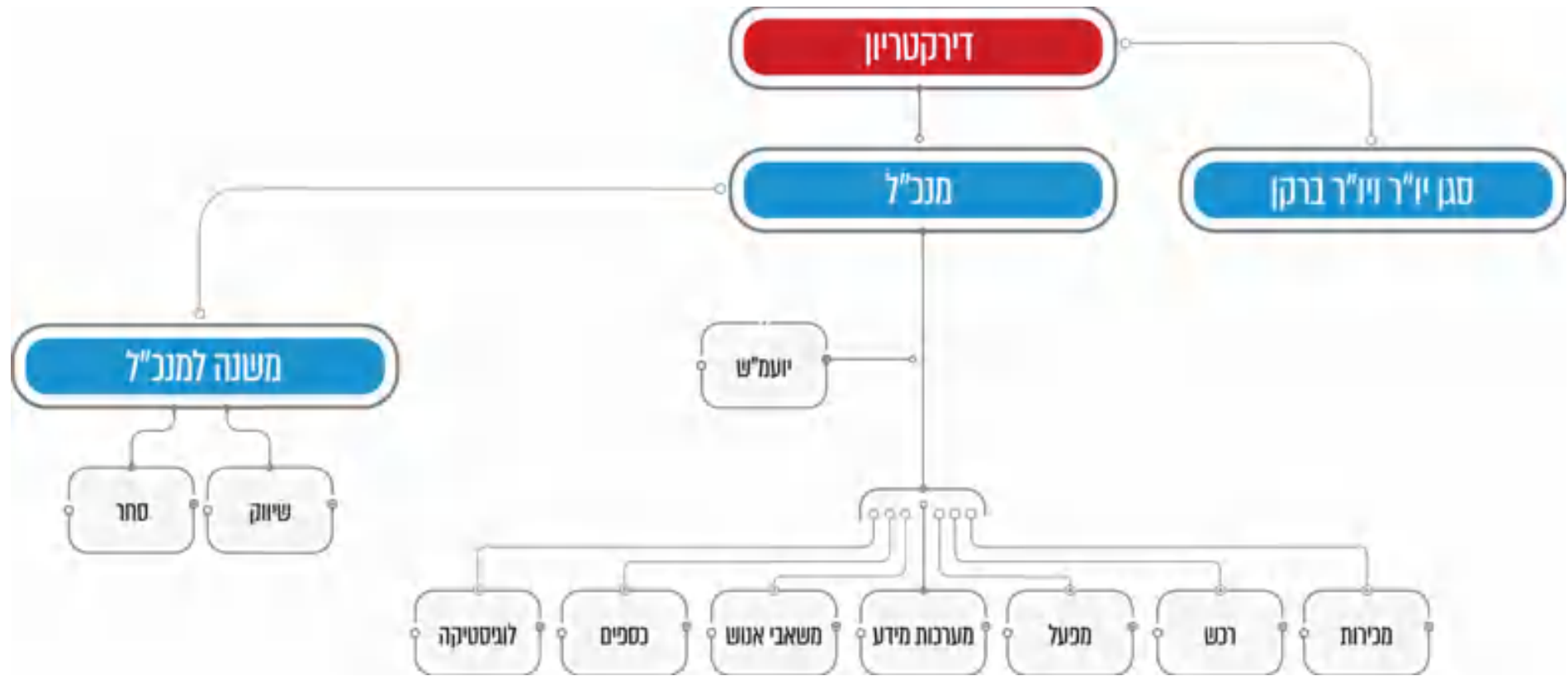
מרכז לוגיסטי

לפרטים ראו ס' 18.3 לעיל.

22. הון אנושי**22.1. מורשי חתימה עצמאיים**

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

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



22.2. 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.

| 31.7.2024 | 31.12.2024 | 31.7.2025 | 31.12.2025 | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|
| 230 | 238 | 243 | 242 | עובדי מפעל |
| 829 | 802 | 932 | 859 | עובדי הפצה ומכירות |
| 186 | 196 | 192 | 186 | עובדי הנהלה ושיווק |
| 103 | 99 | 103 | 95 | עובדי ברקן |
| 66 | 66 | 65 | 65 | עובדי קפריסין |
| 138 | 140 | 149 | 152 | עובדי חברות בנות אחרות |
| 1553 | 1542 | 1683 | 1599 | סה"כ עובדים |

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

22.3. עובדי חברות כח אדם

החברה מעסיקה עובדי חברות כח אדם במספר המהווה כ-1.3% 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.

22.4. 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 המפעל 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 אקדמיים לעובדים נבחרים ופיתוח מיומנויות ניהוליות ומקצועיות.

22.5. תוכניות תגמול לעובדים

מספר קבוצות של עובדים בחברה מתוגמלות, בין היתר, על פי עמידה ביעדים: עובדי מערך המכירות, עובדי מערך השיווק, עובדי מערך ההפצה, אנשי השירות (טכנאים), חלק מעובדי המחסן, הנהלת המפעל וכן מנהלים בדרגים שונים.

22.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

חלק מעובדי החברה מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים, בהתאם לפירוט להלן: עובדי המפעל וחלק מעובדי המשרדים בנתניה אשר אינם מועסקים בתפקידי ניהול; עובדי המערך הלוגיסטי, למעט עובדי ההפצה ולרבות הנהגים באתר מגדל העמק; מקדמי המכירות והמוקדים הטלפוניים ומערך השירות הטכני; מרבית עובדי ברקן וכן עובדי סניף ההפצה במגדל העמק. על פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אלו זכאים העובדים האמורים לזכויות סוציאליות שונות העולות על הזכויות הסוציאליות הקבועות בחוקי העבודה, כגון, גמול בגין עבודה במשמרות, מכסות חופשה שנתית, ימי מחלה וימי הבראה נוספות על אלו הקבועים בחקיקה הרלבנטית ועוד. לגבי יתר העובדים חלים תנאי העסקה אישיים שנקבעו איתם בחוזה אישי. ההסכמים הקיבוציים המיוחדים אינם חלים על מנהלים בדרגות הניהול השונות. מכוח חברותה של החברה בהתאחדות התעשייתיים חלים על כל עובדיה הסכמים קיבוציים כלליים, אשר התאחדות התעשייתיים הינה צד להם. 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, הסכמי תוספת יוקר וכדומה. הסכמים כלליים אלו אינם חלים על עובדי החברות הבנות של החברה, אשר אינן חברות בהתאחדות התעשייתיים.

22.7. הפרשות לקופות

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

22.8. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות על פי נוהל אחיד בענין זה.

22.9. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

נושאי משרה ועובדי הנהלה הבכירה בטמפו משקאות מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. לפירוט בדבר תגמול לחמשת נושאי המשרה להם משולם השכר הגבוה ביותר ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי משרה וכן למספר עובדי הנהלה בכירים והדירקטורים בחברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 (אסמכתא מספר 01-027091-2024). לפירוט בדבר הסכמי ההתקשרות של נושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

23. הון חוזר

23.1. 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 למעט מלאי ענבים, 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 ל-10 שנים.

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

23.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים קנויים

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

23.3. מלאי בתקופות השיא

כל מוצרי החברה מושפעים מעונתיות במכירות. לאור מגבלת אחסון לא ניתן לייצר למלאי בתקופות השפל עבור תקופות השיא. יחד עם זאת, החברה שואפת לאזן את כמויות הייצור במהלך השנה ולקראת תקופות השיא מגדילה החברה את מלאי התוצרת הגמורה.

23.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

כאשר יש הצדקה לכך, מאפשרת החברה ללקוחותיה להחזיר מוצרים ולקבל זיכוי כספי תמורתם. לחלק מלקוחותיה הגדולים של החברה משולמת עמלת אי החזרה. ההכנסה ממכירת סחורות, בדוחותיה הכספיים של החברה, נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי עמלות החזרות והנחות.

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

24. מדיניות אשראי

24.1. 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.

24.2. אשראי לקוחות

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

בשנים 2023-2025 היו ההוצאות בגין הפרשה לירידת ערך חובות לקוחות זניחות. 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 | | | |
|--------|-----------------|------|------|-------------------------------|------|------|--|
| | 2023 | 2024 | 2025 | 2023 | 2024 | 2025 | |
| לקוחות | 54 | 54 | 54 | 441 | 528 | 564 | |
| ספקים | 75 | 70 | 73 | 291 | 346 | 374 | |

25. השקעות בחברות מוחזקות

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

25.2. 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.

26. מימון ואשראי בר דיווח
26.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

26.1.1. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2025:

| ריבית ממוצעת | ריבית אפקטיבית | חברות מאוחדות | טמפו (*) | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) | |
|--|----------------|---------------|----------|---------------------------|--|
| הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים | | | | | |
| 5.70% | 5.38% | 166 | 215 | 381 | הלוואות מבנקים ואשראי בשקלים לא צמודים |
| 4.60% | 4.40% | - | 100 | 100 | ניירות ערך מסחריים |
| 8.60% | 8.60% | 4 | - | 4 | הלוואות מבנקים בחו"ל באירו |
| 10.00% | 10.00% | 2 | - | 2 | הלוואות מבנקים בחו"ל בדולר של ארה"ב |
| 14.00% | 14.00% | 1 | - | 1 | הלוואות מבנקים בחו"ל בלארי גאוריגי |
| הלוואות ואשראי לזמן ארוך | | | | | |
| 2.48% | 2.48% | - | 3 | 3 | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים |
| 7.90% | 7.90% | 24 | - | 24 | הלוואות מבנקים בחו"ל באירו |
| 9.90% | 9.90% | 2 | - | 2 | הלוואות מבנקים בחו"ל בדולר של ארה"ב |
| 12.75% | 12.75% | 55 | - | 55 | הלוואות מבנקים בחו"ל בלארי גאוריגי |
| 1.81% | 1.81% | - | 89 | 89 | אגרות חוב בשקלים לא צמודים |

26.1.2. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2024:

| ריבית ממוצעת | ריבית אפקטיבית | חברות מאוחדות | טמפו (*) | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) | |
|--|----------------|---------------|----------|---------------------------|--|
| הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים | | | | | |
| 5.70% | 5.38% | 191 | 131 | 322 | הלוואות מבנקים ואשראי בשקלים לא צמודים |
| 4.80% | 4.80% | - | 50 | 50 | ניירות ערך מסחריים |
| הלוואות ואשראי לזמן ארוך | | | | | |
| 2.48% | 2.48% | - | 16 | 16 | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים |
| 3.61% | 3.61% | 5 | - | 5 | הלוואות מבנקים בחו"ל באירו |
| 1.92% | 1.81% | - | 111 | 111 | אגרות חוב בשקלים לא צמודים |

26.1.3. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2023:

| ריבית ממוצעת | ריבית אפקטיבית | חברות מאוחדות | טמפו (*) | סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח) | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------|---------------------------|---------------------------------|
| הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים | | | | | |
| 5.65% | 5.92% | 134 | 325 | 459 | הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים |
| הלוואות ואשראי לזמן ארוך | | | | | |
| 2.48% | 2.48% | - | 28 | 28 | הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים |
| 1.92% | 1.92% | - | 153 | 153 | אגרות חוב בשקלים לא צמודים |

(*) כולל את החברה וטמפו שיווק.

(*) כולל את החברה וטמפו שיווק.

26.1.4. אגרות חוב

26.1.4.1. ביום 23 בינואר 2020, הנפיקה החברה בבורסה אגרות חוב (סדרה ג') בסכום של 150 מיליון ש"ח (148.7 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, ראו, ביאור 15ג' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.

26.1.4.2. ביום 17 במאי 2020, הרחיבה החברה את אגרות החוב (סדרה ג'), בדרך של הנפקה לציבור, בסכום כולל של כ-50 מיליון ש"ח (כ-49.5 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב הונפקו בתנאים זהים לאגרות החוב של הסדרה שהונפקו ביום 23 בינואר 2020. יתרת אגרות החוב שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכמת בכ-89 מיליוני ש"ח.

26.1.5. הלוואות ל-GBC מבנקים

ל-GBC הועמדו הלוואות מהבנק הגאורגי המממן את פעילותה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת בכ- 82 מיליוני ש"ח. בגין הלוואות אלו התחייבה GBC לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות. ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנ"ל. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.

26.1.6. ניירות ערך מסחריים

26.1.6.1. ביום 13 ביוני 2024, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ") (סדרה 1), לא סחירים, לגוף מוסדי. הנע"מ הונפק חלף אשראי לזמן קצר שניתן לחברה מבנקים. הנע"מ נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת. במהלך תקופת הנע"מ יהיה כל אחד מרוכשי הנע"מ ו/או החברה, רשאי, לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה של 30 ימי עסקים. עובר למועד ההנפקה נקבע לחברה על ידי מידרוג בע"מ דירוג לזמן קצר P-1 (ראה סעיף 26.6 להלן). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מידי מיום 13 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-060019). ביום 9 ביוני 2025, הוארכה תקופת ניירות הערך המסחריים (להלן: "נע"מ") (סדרה 1) בשנה נוספת, עד ליום 10 ביוני 2026, ללא שינוי בתנאים, למעט הפחתה במרווח מריבית בנק ישראל כפי שסוכמה בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מידי מיום 9 ביוני 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-041176), וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.

26.1.6.2. ביום 18 ביוני 2025, הנפיקה החברה סדרה נוספת של נע"מ (סדרה 2), לא סחירים, לגוף מוסדי נוסף. הנע"מ אינו צמוד ונושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שסוכם בין הצדדים. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת. במהלך תקופת הנע"מ יהיה כל אחד מרוכשי הנע"מ ו/או החברה, רשאי, לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה של 30 ימי עסקים. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מידי מיום 18 ביוני 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-043476), וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.

26.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

26.3.1. החברה 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. בין יתר התנאים להעמדת האשראי – שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידים הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברות הקבוצה בישראל מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם ארבעה תאגידים בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-1,278 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 22 במרס 2026 הינה כ-391 מיליון ש"ח. למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

26.4. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם חברות מאוחדות

מסגרות האשראי בסעיף 26.3 לעיל, כוללות מסגרות אשראי שהועמדו לחברות מאוחדות בישראל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי, הכפופות לשיקול דעת הבנק, בסכום של כ-323 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי החברות המאוחדות, נכון ליום 22 במרס 2026, מסתכמת בכ-52 מיליון ש"ח.

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

26.5. 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.

26.6. דירוג

בחודש דצמבר 2015 דירגה חברת מידרוג, את אגרות החוב שהנפיקה החברה בדירוג A1 באופק דירוג יציב. ביום 30 במאי 2024 פורסם על ידי מידרוג דוח מעקב דירוג אודות אגרות החוב שהנפיקה החברה. על פי דוח זה, דירוג אגרות החוב של החברה נותר על כנו A1, אופק הדירוג שונה מחיובי ליציב (לאחר שבשנת 2023 הועלה מיציב לחיובי). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דווח מידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-057114). בנוסף, פורסם דוח פעולת דירוג, לפיו דירוג החברה לזמן קצר נקבע ל- P-1, לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דווח מידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-055135). ביום 10 ביוני 2025 פורסם דוח פעולת דירוג לפיו חברת דירוג הותירה כנו דירוג A1 לאגרות חוב סדרה ג' של החברה והותירה על ל כנו דירוג P-1 לנייר ערך מסחרי שהנפיקה החברה - נע"מ 1 ונע"מ 2. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דווח מידי מיום 10 ביוני 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-041386).

26.7. תשקיף מדף

ביום 10 במאי 2023 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבל אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 10 במאי 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-042901) (להלן: "התשקיף"). ביום 24 באפריל 2025 לבקשת החברה האריכה רשות ניירות ערך את התשקיף בשנה נוספת עד ליום 10 במאי 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 14 במאי 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-033734).

27. מיסוי

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

28. 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, (6) צי רכב כבד, (7) שינויי אקלים.

נכון למועד הדו"ח, החברה מחזיקה בהיתרים הנדרשים מרשויות איכות הסביבה, הדרושים לפעילותה. בעניין רישיון יצרן למתקן הייצור בנתניה ראו סעיף 28.4 להלן.

מפעל החברה בנתניה ויקב ברקן מנהלים את איכות הסביבה בהתאם לתקן ISO14001 - מערכת ניהול סביבתית. מפעל החברה בנתניה מחזיק גם בתקן ISO50001 – מערכת ניהול אנרגיה.

מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים מנוהלת בהתאם לתקנים הסביבתיים הרלוונטיים 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. מעבר לכך, החברה מקדמת פרויקטים להתייעלות במשאבים ולהפחתת פליטות גז חממה. חלק מהפרויקטים זכו במענקים מטעם משרד הכלכלה בתחום הפחתת פליטות גזי חממה והתייעלות אנרגטית. ביום 30.10.2023 הוגש נגד ברקן ואחרים כתב אישום בגין פינוי פסולת מעורבת מאתריה בקיבוץ חולדה שלא כדין.

28.1. גולציה סביבתית

בשנים האחרונות ישנו גידול משמעותי בהיקף החקיקה הסביבתית החלה בישראל וכן בהיקף הפיקוח והאכיפה של חקיקה זו. החברה משקיעה משאבים על מנת לוודא מידת ציות נאותה להוראות החוק השונות החלות עליה בתחום איכות הסביבה באמצעות ייעוץ וביצוע מבדק ציות סביבתי תקופתי.

28.2. שפכים

תאגיד מי נתניה (להלן בסעיף זה "התאגיד") ("דוגם את שפכי מפעל החברה מכח כללי תאגידי מים וביוב - שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב, התשע"ד – 2014 (להלן: "כללי התאגידי מים וביוב") בהתאם לתוכנית דיגום לשנים 2025-2026. בהתאם לדיגומים שערך שולח תאגיד מי נתניה לחברה חיובים בסכומים, אשר בדרך כלל אינם מהותיים. המועצה האזורית גזר דוגמת את שפכי מפעל ברקן מכח כללי תאגידי מים וביוב, בהתאם לתוכנית דיגום שנשלחה למפעל לשנת 2025-2026. במסגרת הדיגומים שערך נשלחו לברקן חיובים בסכומים שאינם מהותיים.

28.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

מפעל החברה מחזיק בהיתר פליטה לאוויר בתנאים מסוימים, והחברה פועלת לעמידה בהוראותיו. 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.

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

החברה קיבלה תנאים נוספים לרישיון העסק מטעם המשרד להגנת הסביבה למפעל הייצור בנתניה והיא פועלת לעמידה בהוראותיו.

לפרטים נוספים בנוגע לרישיון העסק של מפעל הייצור בנתניה ראו סעיף 29.5 להלן.

28.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

החברה מגישה את הדיווחים השנתיים כנדרש ופועלת להגשת דוח שנתי כאמור לשנת הדוח, במועד. חברות הקבוצה האחרות אינן נדרשות להגיש דוח שנתי.

28.6. היתר רעלים

פעילות הייצור של החברה ושל ברקן כרוכה בשימוש בחומרים המוגדרים כרעל 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. לחברה היתר רעלים (בדירוג A) ולברקן היתר רעלים (בדירוג C) מכוח חוק החומרים המסוכנים והן עומדות בתנאי היתרי הרעלים ולחידושם במועדים המתחייבים.

28.7. קרינה

בהתאם לתקנות הרוקחים (יסודות רדיואקטיביים ומוצריהם), תש"ם-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.

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

לפירוט אודות חוק הפיקדון והרחבת תחולתו ביחס למיכלי משקה גדולים החל מיום 1 בדצמבר 2021, ראו ביאור 27' לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה.

28.9. 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 וקובע קנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור האמורים. 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, 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 המיחזור הקבועים בחוק האריזות.

28.10. השקעות החברה באיכות הסביבה

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

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|--|
| 0.83 | 0.74 | 0.95 | היקף השקעות החברה באיכות הסביבה (במיליוני ש"ח) |

הסכום הכולל של עלויות סביבתיות שהחברה נשאה בהן בשנים הרלוונטיות הושקע רובו ככולו במניעה עתידית ובהפחתת ההשפעות של פעילות אתרי החברה על הסביבה.

בשנה שקדמה לשנת הדוח הופעלה מערכת פוטו וולטאית להפקת חשמל מאנרגיית השמש על גגות מפעל נתניה והמרלו"ג.

במהלך שנת הדוח, החלה התקנה של מערכת פוטו וולטאית להפקת חשמל מאנרגיית השמש על מבנה הייצור ביקב ברקן.

בשנת הדוח בוצע פרויקט לאיסוף וניצול הביוגז שנוצר במתקן הקדם בנתניה לצורך ייצור קיטור ובכך להשיג הפחתת צריכת המזוט באתר.

בשנת הדוח החל פרויקט להחלפת מערכת ייצור הקיטור באתר נתניה לצורך הפסקת שימוש במזוט וייצור קיטור באמצעות חשמל

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, והינן תחזית והערכה בלבד של החברה שהתממשות 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.

29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.

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

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

29.3. רישיון יצרן

לחברה ולברקן רישיון יצרן ממשד הבריאות מכח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, ייצור והחסנתו), תשכ"א-1960.

29.4. רישיונות עסק

למפעל החברה קיים היתר זמני עד ליום 31.5.2024, והחברה שוקדת על הוצאת רישיון עסק. לסניפי ההפצה של החברה קיים רישיון עסק. לברקן רישיון עסק עד ליום 31.12.2027 להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה.

29.5. תקני ייצור

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

29.6. רישיון ייצור משקאות משכרים

לחברה רישיונות ייצור משקאות משכרים לפי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) נוסח חדש (להלן: "פקודת המשקאות המשכרים"), למפעלה בנתניה.

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

29.7. 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.

29.8. כשרות

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

לברקן אישור 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. יציין, כי בהתאם לאישורי הכשרות, ניתן לבצור כרמים לראשונה, רק לאחר 4 שנים ממועד שתילתם.

29.9. בקרת איכות

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

29.10. רישיונות ייבוא

לחברה רישיונות יבוא שנתיים המתחדשים מפעם לפעם.

29.11. רישיונות ייצוא

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

30. הסכמים מהותיים

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

30.1. הסכם זיכיון היינקה - לפרטים ראו סעיף 11.13.3 לעיל.

30.2. הסכם זכיון עם פפסיקו - לפרטים ראו סעיף 14.13.3 לעיל.

30.3. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 14.13.4 לעיל.

30.4. הסכם הפצת מותגי פרנו - לפרטים ראו סעיף 12.13.2 לעיל.

30.5. התקשרויות ברקן עם כורמים - לפרטים ראו סעיף 13.13.2 לעיל.

30.6. הסכם הפצת מי עדן - לפרטים ראו סעיף 14.20 לעיל.

30.7. הסכם השקעה ב-GBC – לפרטים ראו סעיף 33.1 להלן.

31. ביטוח

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

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

31.1.1. 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.

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

31.2. הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)

גבול האחריות המכוסה עומד על 40 מיליוני ₪ לתובע ולמקרה.

31.3. פוליסה לביטוח אחריות כלפי צד שלישי (משותפת לחברה ולברקו)

גבול האחריות המכוסה עומד על 80 מיליוני ש"ח למקרה.

31.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקו)

גבול אחריות בגובה של 20 מיליוני ש"ח למקרה 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.

32. הליכים משפטיים

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

33. יעדים ואסטרטגיה עסקית

33.1. כללי

האסטרטגיה של החברה ויעדיה בטווח הקצר והארוך נבחנו 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 ידה, הן באמצעות התקשרות בהסכמים עם בעלי מותגים בינלאומיים, והן באמצעות רכישת חברות הפועלות בתחום המשקאות ובכלל זה, בין היתר: ברקו (באמצעות פעילה החברה בתחום היין), אדיר (המייבאת ומשווקת משקאות קלים) ומאסטרפיס טים – יבואנית וזדקה Van Gogh, שפירא – יצרנית בירת הבוטיק שפירא, פלדשטיין – יצרנית מותג היין פלדשטיין ויקבי להט – יצרנית המותג היין להט

אסטרטגית השיווק של החברה בקשר למוצרי הבירה היין מתמקדת בהרחבת מגוון המוצרים ובהתחדשות.

בקטגוריית 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 בטוחי מחירים שונים, פרימיום, "Mainstream" ובירות זולות. במסגרת מאמציה לחיזוק מגוון המוצרים המוצעים על ידה, ביצעה החברה את רכישת השליטה בשפירא.

בקטגוריית מוצרי היין ממקדת החברה את האסטרטגיה השיווקית שלה בייצור סדרות מגוונות - הן מבחינת מיתוג וסוג היין, הן מבחינת טווחי המחירים והן מבחינת התאמת קווי מוצרים ללקוחות בעלי מאפיינים ספציפיים, דוגמת אולמות אירועים וכיו"ב. בנוסף חיזקה החברה את מגוון יינות הפרימיום המוצע על ידה באמצעות רכישה של פלדשטיין ושל להט.

לשם יישום יעד אסטרטגי זה משקיעה החברה מאמצי שיווק ניכרים במוצרי 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 למוצרי 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 במוצרים מובילים, ישראלים ובינלאומיים.

בנוסף, החלה החברה (באמצעות טמפו מזון), לפעול בשוק המזון: החברה רכשה ומחזיקה במלוא ההונה המונפק של א. סיימן בע"מ, שהינה חברה העוסקת בייבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון איכותיים ובכללם גבינות, חמאה ומוצרי חלב נוספים, ממרחים, מעדני פרי ומוצרי מעדניה. החברה מפיצה את מוצרי סיימן בישראל וברשות הפלסטינית בתמורה לתשלום עמלות הפצה, על פי הסכם הפצה לתקופה של 10 שנים. בשנת 2023 רכשה סיימן את מלוא הון המניות המונפק של חברת דורות תעשיות מזון (2023) בע"מ (להלן: "דורות"), יצרנית ומשווקת מותג הפסטה הטרייה "פסטה נונה". בשנת הדוח השלימה החברה רכישתה של 51% מהון המניות של חברת אול אורגני, העוסקת בעיקר בייצור, יבוא ושיווק של מוצרים טבעוניים ואורגניים. ביום 31 ביולי 2024, השולמה רכישת הפעילות של החברות זוקה בע"מ וזוקה טו גו בע"מ, העוסקות בייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון גורמה, בפרט מוצרי פסטה ופיצה, הנמכרים תחת שם המותג "זוקה", על ידי דורות.

במקביל, הציבה לעצמה החברה יעד לפיתוח פעילויות מקבילות לפעילותה במדינות שונות בחו"ל. במסגרת מדיניות זו, יזמה החברה לפני כ-5 שנים את הקמת טמפו קפריסין.

ביום 3.4.2025 חתמה החברה עם חברה גיאורגית Daily LLC (להלן: "המוכרת"), הסכם לרכישת 60% מהון המניות המונפק והנפרע של GBC. כמו כן הסיכמו הצדדים על מנגנון PUT ו-CALL לרכישת יתרת החזקות המוכרת ב-GBC על ידי החברה במחיר שיתבסס על תוצאות פעילותה העתידית של החברה הנרכשת בשנה שקדמה למועד הודעת המימוש. עוד הוסכם בין הצדדים, כי GBC תבצע השקעה באזרבייג'ן, בשיתוף עם צדדים שלישיים, שבמסגרתה יוקמו מבשלת בירה ומפעל לייצור משקאות קלים.

החברה ממשיכה לבחון אפשרויות להתרחבות בתחומי פעילותה ביעדים נוספים.

33.2. שירות מצויין ללקוחותיה הקמעונאיים של החברה

יעד אסטרטגי נוסף של החברה הינו שכלול מערך המכירות וההפצה באופן שיעיל ויזיל את עלויות המכירה וההפצה של החברה תוך שיפור מתמיד של רמת השירות שמספקת החברה ללקוחותיה בשווקי המכירה השונים ובהתאמה לצרכיה השונים של כל אחת מקבוצות הלקוחות.

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.

34. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

סיכוני מקרו:

34.1. מצב בטחוני

34.2. תוצאותיה העסקיות של החברה מושפעות כדרך קבע מן המצב הביטחוני המשתנה, זאת בשל הקשר ההדוק בין המצב הביטחוני 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. מצב המלחמה ברבעון האחרון של שנת הדוח הוביל לעצירה זמנית של יצור אצל קומץ ספקים, אך מדיניות המלאי והישענות על ספקים חליפיים מנעה השפעה מהותית על פעילות החברה, בגין עצירה זו.

34.3. מצב כלכלי

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

34.4. 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.

34.5. שינויים במחירי חומרי הגלם

חלק משמעותי מהוצאות החברה נובע מרכישת חומרי גלם ואריזה בארץ ובחו"ל. במהלך שנת הדוח היו מגמות סותרות בקשר לעלות חומרי הגלם. מצד אחד התמתנו עלויות המחיר של רוב חומרי הגלם, אך זאת למעט חומרים מרכזיים שעלות הרכישה ו/או אחזקת המלאי עבורם התייקרו לחברה. גורם ממתן למחירי החומרים ביבוא הייתה הירידה היחסית בעלויות השילוח בנתיבים רבים, אולם היא קוזזה בעלויות שער המט"ח.

34.6. אשראי ללקוחות

מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי ללקוחות 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.

34.7. גורמים חיצוניים נוספים

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

34.8. סיכונים סייבר

החברה פועלת בסביבה של התקפות סייבר תדירות. במסגרת פעילותה עושה החברה שימוש במערכות תפעול ובקרה ממוחשבות, מאגרי מידע ממוחשבים המכילים מידע סודי ונתונים על פעילותה העסקית של החברה וכן מידע אישי ביחס לעובדיה ו/או ללקוחותיה של החברה. מערכות החברה שנמצאות בסיכון, הן בעיקר מערכות SCADA של בקרים המפעילים מערכות יצור ולוגיסטיקה ואשר פגיעה בהן עלולה להשבית פעילות קווי יצור או הפצה. בנוסף, מערכת ה-ERP או CRM של החברה הינן אף הן מערכות קריטיות ופעילות החברה תלויה בהן.

המערכות כאמור עלולות להיות חשופות לאירועי אבטחת מידע ותקיפות סייבר אשר עלולים לייצר סיכונים לחברה בהיבטים שונים ובכלל זה, בין היתר, סיכונים תפעוליים, חשיפה או אובדן של מידע עסקי סודי, חשיפה או אובדן של מידע על לקוחות או עובדים ונזקים נלווים לכך דוגמת תביעות משפטיות, סיכונים כלכליים באירועי כופרה וכיו"ב. בשנים האחרונות ניכרת מגמת עלייה באירועי סייבר בחברות וגופים עסקיים.

סיכונים ענפיים:
34.9. תחרות

השוק בו פועלת החברה הנו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. לפרטים נוספים ראו לעיל בסעיפים 11.11, 12.11, 13.11 ו-14.11. 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 עזה בפרט בכיוון הייבוא המקביל של מוצרי היינקן, XL ופרנו ריקארד. בהקשר זה, לייבוא למוצרים מתחרים עלולה להיות השפעה שלילית על התוצאות העסקיות של החברה.

34.10. התפתחויות רגולטוריות

שינויי חקיקה או תקינה אחרים, שינויים בדיני המס החלים על החברה, לרבות מס קניה, עלולים להשפיע על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה העיקריות. לפרטים ראו, בין היתר, סעיף 29.3 לעיל.

34.11. פגם באיכות המוצרים

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

34.12. כשרות

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

סיכונים ייחודיים לחברה:
34.13. תלות בספקים

לחברה מספר ספקים בלעדיים שהעניקו לה זכויות שימוש במוצרים הבינלאומיים שלהם או שמהם רוכשת החברה את המשקאות המיובאים על ידה. בין ספקים אלה כלולים הייניקן, פפסיקו, פרנו ריקארד ו-XL, בהם לחברה אף קיימת תלות, לפרטים ראו סעיפים 12.13.3, 14.13.3, ו-12.13.6 ו-14.13.5 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.

34.14. תלות במיתוג ומוניטין

החברה נהנית ממוניטין רב שנים של חלק ממוצריה. פגיעה במוניטין זה כתוצאה מפרסומים שונים, פעילות ברשתות חברתיות 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 ועל המוניטין שלה.

34.15. תלות ברשתות השיווק

החברה מוכרת שיעור מהותי ממכירותיה למספר מצומצם של לקוחות בשוק החם - רשתות השיווק הגדולות (לפרטים ראו סעיף 15.2 לעיל). הפסקת ההתקשרות עם לקוח אחד או יותר מלקוחות אלה, עלול לפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.

34.16. התקשרויות עם כורמים

לצורך רכישת ענבים המשמשים את ברקן כחומרי גלם, בעיקר לתחום היין, התקשרה ברקן עם כורמים שונים, לפרטים ראו סעיף 13.13.2 לעיל. התקשרויות אלו הן ארוכות טווח, ובמסגרתן התחייבה ברקן לרכוש מהכורם את מלוא בציר הענבים של הכרמים בכל תקופת ההתקשרות. לחברה אין וודאות ביחס להיקף הרכישה ולעלויות הצפויות מהתקשרויות אלו. להערכת החברה, לברקן תלות בקיבוץ חולדה, אשר הינו ספק הענבים מהותי של ברקן.

34.17. 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.

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 |
| סיכוני ESG | | | |
| | | + | איכות הסביבה |
| | + | | שינויי רגולציית ESG |
| + | | | שינויי אקלים |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | | + | תחרות |
| | | + | התפתחויות רגולטוריות |
| | | + | פגם באיכות המוצרים |
| | | + | סיכוני סייבר |
| | + | | כשרות |
| סיכונים יחודיים לחברה | | | |
| | | + | תלות בספקים |
| | | + | תלות במיתוג |
| | + | | תלות ברשתות השיווק |
| | + | | התקשרויות עם כורמים |
| | | + | נדקי טבע ומגיפות עולמיות |
| | + | | פעולה ללא רשיון עסק ויצרן |

חלק ב'



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בארבעה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, הכולל בירות ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה, השני הינו תחום המשקאות האלכוהוליים הכולל את מוצרי פרנו ריקארד ווודקה בלוגה, השלישי הינו תחום המשקאות הלא אלכוהוליים הכולל משקאות מוגזים, מיצים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה, משקאות מאלט ומוצרי קפה ותה והרביעי הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת יקבי ברקן בע"מ, העוסקת בעיקר בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים. בנוסף, עוסקת החברה בייצור, ייבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון.

1.2. אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2025, 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 2025 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

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, כוללים את איחודה של חברת GBC. לאיחוד זה השפעה מהותית על מספר סעיפי המאזן כפי שיפורט בהמשך.

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 (באלפי ש"ח):

| אחוזים | גידול (קיטון) | 31 בדצמבר 2024 | 31 בדצמבר 2025 | |
|---------|---------------|----------------|------------------|--|
| 18.34 | 404,514 | 2,205,527 | 2,610,041 | סה"כ מאזן |
| 6.34 | 56,626 | 893,264 | 949,890 | הון |
| 37.94 | 13,465 | 35,493 | 48,958 | מזומנים ושויי מזומנים |
| 10.40 | 50,591 | 486,471 | 537,062 | לקוחות |
| (3.52) | (1,989) | 56,468 | 54,479 | חייבים אחרים |
| 11.61 | 55,853 | 481,143 | 536,996 | מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך) |
| 29.36 | 5,551 | 18,907 | 24,458 | הלוואות וחייבים לזמן ארוך |
| 10.19 | 91,644 | 899,597 | 991,241 | רכוש קבוע |
| 165.68 | 185,628 | 112,037 | 297,665 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 12.29 | 9,250 | 75,275 | 84,525 | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 6.20 | 968 | 15,613 | 16,581 | השקעות הנמדדות בשווי הוגן |
| 29.84 | 114,958 | 385,218 | 500,176 | אשראי לזמן קצר מבנקים |
| 13.19 | 49,008 | 371,689 | 420,697 | ספקים |
| 5.82 | 8,587 | 147,438 | 156,025 | זכאים אחרים |
| (0.39) | (88) | 22,659 | 22,571 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 5.81 | 2,647 | 45,528 | 48,175 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 828.61 | 64,209 | 7,749 | 71,958 | התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים |
| 3.83 | 5,819 | 151,810 | 157,629 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 3649.55 | 102,151 | 2,799 | 104,950 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (24.92) | (22,020) | 88,366 | 66,346 | אגרות חוב |
| 18.00 | (12,677) | 70,446 | 57,769 | מיסים נדחים |

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2025 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 56,626 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2025 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 50,591 אלפי ש"ח. הגידול נובע מהאיחוד של GBC בסך כ- 27 מיליון ש"ח ומהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2025 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 1,989 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות לקבל, אשר קוזז בעיקרו בגידול במקדמות לספקים.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2025 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 55,853 אלפי ש"ח, הגידול נובע מהאיחוד של GBC בסך כ- 41 מיליון ש"ח, ומהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך גדלו ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בסך 5,551 אלפי ש"ח. הגידול נובע מהעמדתן של הלוואות חדשות, אשר עלה על פרעון של הלוואות אלה.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2025 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 91,644 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשווי ההוגן של הרכוש הקבוע של GBC שאוחד לראשונה ונקבע באופן ארעי בסך כ- 121 מיליון ש"ח, ומהפחת על הרכוש הקבוע אשר על הרכישות החדשות.

הנכסים הבלתי מוחשיים גדלו ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 185,628 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו במסגרת האיחוד של GBC ונקבעו באופן ארעי, וכן מההפחתה השוטפת של נכסים אלה.

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני גדלו ביום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בסך 9,250 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעת הקבוצה בחברת אול אורגני ומהלוואות שהועמדו לחברות המוחזקות.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך לבנקים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים גדלו ליום 31 בדצמבר 2025 ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 166 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעת החברה ב-GBC בסכום של כ- 202 מיליון ש"ח, מהתחייבויות GBC לבנקים בסכום של כ- 82 מיליון ש"ח שאוחדו, בנוסף, ההתחייבויות הנ"ל הושפעו מתזרימי המזומנים של החברה שנבעו מפעולותיה השוטפות, אשר קוזז מרכישת רכוש קבוע.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2025 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 49,008 אלפי ש"ח. הגידול נובע מהגידול בהיקף הפעילות של החברה מהאיחוד של GBC בסך כ- 18 מיליון ש"ח ומגידול בהיקף הפעילות של החברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 8,587 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במוסדות ממשלתיים, התחייבויות לעובדים והוצאת לשלם, אשר קוזז מתשלום התחייבויות בגין מניות של חברות מוחזקות שנרכשו בעבר.

התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך בגין חכירה ליום 31 בדצמבר 2025 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 8 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהתקשרות החברה בחוזה חכירה חדשים, אשר קוזז מפרעון ההתחייבות השוטף.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2025 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 בכ- 22 מיליוני ש"ח. הקיטון מוסבר מהפרעון השוטף של אגרות חוב סדרה ג'.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2025 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2024 ב- 102,151 אלפי ש"ח. הגידול מוסבר בעיקרו מהערך הנוכחי של תוספת המימוש החזויה, בגין אופציית ה- PUT שניתנה לבעלי המניות האחרים ב-GBC, למכירת יתרת החזקותיהם לחברה.

3. תוצאות הפעולות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024:

| אחוזים | גידול (קיטון) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--------------|------------------|---------------------------------|----------------|---|
| | | 2024 | 2025 | |
| 11.93 | 298,834 | 2,505,293 | 2,804,127 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 8.63 | 147,998 | 1,715,080 | 1,863,078 | עלות המכירות |
| 19.09 | 150,836 | 790,213 | 941,049 | רווח גולמי |
| 14.04 | 67,211 | (478,655) | (545,866) | הוצאות מכירה ושיווק |
| 19.37 | 23,679 | (122,276) | (145,955) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 79.30 | 2,245 | (2,831) | (5,076) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 30.95 | 57,701 | 186,451 | 244,152 | רווח מפעולות רגילות |
| 89.02 | 33,293 | (37,399) | (70,692) | הוצאות מימון, נטו |
| 105.82 | 6,290 | (5,944) | 346 | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 21.45 | 30,698 | 143,108 | 173,806 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 22.74 | 8,298 | (36,491) | (44,789) | מיסים על ההכנסה |
| 21.01 | 22,400 | 106,617 | 129,017 | רווח נקי לתקופה |

בשנת 2025 הסתכמו מכירות החברה ב-2,804,127 אלפי ש"ח לעומת 2,505,293 אלפי ש"ח בשנת 2024, גידול של 298,834 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-12%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה וכן מהאיחוד של GBC.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2025 ב-1,448,583 אלפי ש"ח לעומת 1,289,253 אלפי ש"ח בשנת 2024. גידול של 159,330 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-12%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה, בעיקר בשל תחילת ההפצה של מוצרי 'מי עדן', אשר החלה בתחילת שנת 2024 באופן מדורג, והמעבר להפצה באופן מלא החלה בתום הרבעון השלישי של אותה שנה.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים, הסתכמו בשנת 2025 ב-448,997 אלפי ש"ח לעומת 449,506 אלפי ש"ח בשנת 2024. קיטון של 509 אלפי ש"ח.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2025 ב-401,500 אלפי ש"ח לעומת 415,850 אלפי ש"ח בשנת 2024. קיטון של 14,350 אלפי ש"ח, המהווה קיטון של כ-3%.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2025 ב-195,307 אלפי ש"ח לעומת 192,734 אלפי ש"ח בשנת 2024. גידול של 2,573 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-1%.

מכירות החברה במגזר 'אחר', מהוות את פעילות החברה בתחום המזון, ו-GBC אשר תוצאותיה אוחדו החל מחודש יוני 2025.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2025 ו-2024, הסתכם בכ-941 מיליוני ש"ח המהווים כ-34% ו-790 מיליוני ש"ח המהווים כ-32% מההכנסות, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2025 ו-2024 הסתכמו בכ-546 מיליוני ש"ח ו-479 מיליוני ש"ח, בהתאמה, המהוות כ-19% מההכנסות.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2025 היו רווח של 195,437 אלפי ש"ח לעומת רווח של 164,853 אלפי ש"ח בשנת 2024. גידול של 30,584 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-19%. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים בשנת 2025 היו רווח של 95,104 אלפי ש"ח לעומת רווח של 71,665 אלפי ש"ח בשנת 2024. גידול של 23,439 אלפי ש"ח.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2025 היו רווח של 48,505 אלפי ש"ח לעומת רווח של 48,960 אלפי ש"ח בשנת 2024. קיטון של 455 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-1%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2025 היו רווח של 37,513 אלפי ש"ח לעומת רווח של 37,019 אלפי ש"ח בשנת 2024, גידול של 494 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-1%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2025 ו-2024, הסתכמו בכ-146 מיליוני ש"ח וכ-122 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-5% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2025, הסתכם בכ-244 מיליוני ש"ח ביחס ל-186 מיליון ש"ח בשנת 2024.

הוצאות המימון בשנת 2025 גדלו ב-33,293 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נובע בעיקרו מהוצאות בגין עסקאות הגנה שביצעה החברה עקב ירידת שער הדולר בתקופה ומהוצאות המימון שנבעו ל-GBC.

בשנת 2025 סיימה החברה ברווח של כ-129 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-107 מיליוני ש"ח בשנת 2024.

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023:

| אחוזים | גידול (קיטון) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|--------------|------------------|---------------------------------|----------------|---|
| | | 2023 | 2024 | |
| 25.64 | 511,292 | 1,994,001 | 2,505,293 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 24.68 | 339,488 | 1,375,592 | 1,715,080 | עלות המכירות |
| 27.78 | 171,804 | 618,409 | 790,213 | רווח גולמי |
| 21.60 | 85,015 | (393,640) | (478,655) | הוצאות מכירה ושיווק |
| 18.13 | 18,768 | (103,508) | (122,276) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 118.44 | (18,184) | 15,353 | (2,831) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 36.48 | 49,837 | 136,614 | 186,451 | רווח מפעולות רגילות |
| 12.45 | (5,317) | (42,716) | (37,399) | הוצאות מימון, נטו |
| (16.97) | (1,215) | (7,159) | (5,944) | חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 64.99 | 56,369 | 86,739 | 143,108 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 128.70 | 20,535 | (15,956) | (36,491) | מיסים על ההכנסה |
| 50.63 | 35,834 | 70,783 | 106,617 | רווח נקי לתקופה |

בשנת 2024 הסתכמו מכירות החברה ב-2,505,293 אלפי ש"ח לעומת 1,994,001 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול של 511,292 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-26%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה וכן מהאיחוד של סיימן, החל מיום 30 ביוני 2023.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2024 ב-1,289,253 אלפי ש"ח לעומת 982,753 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 306,500 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-31%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה, בעיקר בשל תחילת ההפצה של מוצרי 'מי עדן'.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2024 ב-415,850 אלפי ש"ח לעומת 369,075 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 46,775 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-13%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים, הסתכמו בשנת 2024 ב-449,506 אלפי ש"ח לעומת 404,231 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 45,275 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-11%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2024 ב-192,734 אלפי ש"ח לעומת 180,379 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 12,355 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-7%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

מכירות החברה במגזר 'אחר', מהוות את פעילות החברה בתחום המזון, הסתכמו בשנת 2024 ב-157,950 אלפי ש"ח לעומת 57,563 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול של 100,387 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מרכישת חברת סיימן ביום 30 ביוני 2023, לפיכך תוצאותיה בשנת 2024 מאוחדים במלואן ובשנת 2023, החל מהמחצית השנייה בלבד, כמו כן החל משנת 2024 כוללת פעילות סיימן גם את הפצת מוצרי אול אורגני.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2024 ו-2023, הסתכם בכ-790 מיליוני ש"ח המהווים כ-32% ו-618 מיליוני ש"ח המהווים כ-31% מההכנסות, בהתאמה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2024 ו-2023 הסתכמו בכ-479 מיליוני ש"ח ו-394 מיליוני ש"ח, בהתאמה, המהוות כ-19% וכ-20% מההכנסות, בהתאמה.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2024 היו רווח של 164,853 אלפי ש"ח לעומת רווח של 90,754 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 74,099 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-82%. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים בשנת 2024 היו רווח של 71,665 אלפי ש"ח לעומת רווח של 54,940 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 16,725 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-30%. הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2024 היו רווח של 48,960 אלפי ש"ח לעומת רווח של 46,893 אלפי ש"ח בשנת 2023. גידול של 2,067 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-4%. הגידול נובע מהגידול במכירות אשר קוזז מעליית מחירי התשומות.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2024 היו רווח של 37,019 אלפי ש"ח לעומת רווח של 35,170 אלפי ש"ח בשנת 2023, גידול של 1,849 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-5%.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2024 ו-2023, הסתכמו בכ-122 מיליוני ש"ח וכ-104 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-5% מהמכירות.

הוצאות אחרות בשנת 2024, נובעות מעיצום אשר הוטל על החברה בגין הפרה של הוראות 'חוק המזון'. בשנת 2023, הכנסות אחרות נובעת בעיקרן מהרווח בסך 29.3 מיליוני ש"ח, הנובע מהמדידה לשווי הוגן של מניות אדיר אשר הוחזקו על ידי החברה עובר למועד השגת השליטה. כמו כן יחסה החברה הוצאה בסך 17.5 מיליוני ש"ח, לסילוק החשיפה בגין תוצאות תביעה אפשרית כנגד החברה מבעלי המניות הקודמים של אדיר.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2024, הסתכם בכ-186 מיליוני ש"ח ביחס ל-137 מיליון ש"ח ובנטרול השפעת עסקת אדיר כאמור לעיל בכ-125 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

בשנת 2024 סיימה החברה ברווח של כ-107 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-71 מיליוני ש"ח בשנת 2023.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2025 הסתכמו בכ- 502.9 מיליון ש"ח לעומת כ- 395.7 מיליון ש"ח בשנת 2024.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2025 הסתכמו בכ- 330.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 142.6 מיליון ש"ח בשנת 2024.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2025 הסתכמו בכ- 158.8 מיליון ש"ח לעומת כ- 252.1 מיליון ש"ח בשנת 2024.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ראו בהכללה על דרך הפנייה, את דיווח החברה מיום 29 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 028903-01-2026).

ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה גרעון בהון החוזר המאוחד בסכום של כ- 16 מיליוני ש"ח וגרעון בהון החוזר סולו בסכום של כ- 302 מיליוני ש"ח. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2025 הסתכם בכ- 244 מיליוני ש"ח, וכ- 48 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 442 מיליוני ש"ח ו- 131 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2024 הסתכם בכ- 186 מיליוני ש"ח, וכ- 41 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 357 מיליוני ש"ח ו- 119 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנים 2025 ו- 2024 הן במאוחד והן בסולו.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת את כל מסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.

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

5. מקורות מימון

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

- ביום 13 ביוני 2024, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), לא סחירים, לגוף מוסדי. הנע"מ הונפק חלף אשראי לזמן קצר שניתן לחברה מבנקים. הנע"מ נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת. במהלך תקופת הנע"מ יהיה כל אחד מרוכשי הנע"מ ו/או החברה, רשאי, לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה של 30 ימי עסקים. עובר למועד ההנפקה נקבע לחברה על ידי מידרוג בע"מ דירוג לזמן קצר P-1. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 13 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-060019) וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.
- ביום 9 ביוני 2025, הוארכה תקופת ניירות הערך המסחריים (סדרה 1) בשנה נוספת, עד ליום 10 ביוני 2026, ללא שינוי בתנאים, למעט הפחתה במרווח מריבית בנק ישראל כפי שסוכמה בין הצדדים. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 9 ביוני 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-041176), וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.
- ביום 18 ביוני 2025, הנפיקה החברה סדרה נוספת של נע"מ (סדרה 2), לא סחירים, לגוף מוסדי נוסף, בסכום של 50 מיליון ש"ח. הנע"מ אינו צמוד ונושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שסוכם בין הצדדים. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת. במהלך תקופת הנע"מ יהיה כל אחד מרוכשי הנע"מ ו/או החברה, רשאי, לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה של 30 ימי עסקים. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 18 ביוני 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-043476), וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.
- ביום 23 בינואר 2020, הנפיקה החברה בבורסה אגרות חוב (סדרה ג') בסכום של 150 מיליון ש"ח (148.7 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בינואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-009708). ביום 17 במאי 2020, הורחבה סדרה ג' בסכום של 50 מיליון ש"ח נוספים (49.5 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-048966), ביאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 12 להלן.
- ל-GBC הועמדו הלוואות מהבנק הגאורגי המממן את פעילותה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת בכ- 82 מיליון ש"ח. בגין הלוואות אלו התחייבה GBC לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות. ליום 31 בדצמבר 2025, GBC עומדת באמות המידה הפיננסיות הנ"ל. לפרטים נוספים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה

אינפלציה

בשנים 2025 ו-2024 עלה מדד המחירים לצרכן הידוע ב-2.4% ו-3.4%, בהתאמה. חשיפת החברה למדד המחירים לצרכן הינה בעיקר בחו"ז החכירה בהם התקשרה החברה (בעיקר כלי רכב מחסנים ומשרדים). השפעת הגידול במדד המחירים לצרכן על תוצאות הפעולות בתקופת הדוח אינה מהותית.

ריבית

בשנת 2024 ועד לחודש נובמבר 2025, ריבית בנק ישראל היתה בשיעור של 4.5%. ביום 24 בנובמבר 2025, הודיע נגיד בנק ישראל, על הורדת הריבית לשיעור של 4.25% לשנה, ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 5 בינואר 2026, הודיע על הורדה נוספת בריבית לשיעור של 4% לשנה. התחייבויות החברה לזמן ארוך (בעיקר בגין אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך מבנקים) הינן בריבית קבועה שאינה צמודה. יחד עם זאת, אשראי החברה לזמן קצר מבנקים ואחרים הינו בריבית משתנה המושפעת מריבית זו.

6. עונתיות

הקבוצה עוסקת ביצור ושיווק של משקאות אלכוהוליים קלים - בירה, ומשקאות מוכנים לשתייה (RTD), יינות, משקאות אלכוהוליים 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 2025 נתרם על ידי החברה סך של כ-3,650 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, איריס בק, Roland Jacques, Marc Koster, Pirmez ומשה טאקו. לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים האמורים, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה 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 2025, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, נידונו בוועדת הביקורת ארבעה דוחות בימים 21 במאי, 25 באוגוסט ו-23 בנובמבר 2025 וביום 24 במרס 2026.

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 חוניו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2025 ו-2024 (באלפי ש"ח):

| שנת 2024 | | שנת 2025 | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| שירותים אחרים | שירותי ביקורת | שירותים אחרים | שירותי ביקורת | |
| 246 | 335 | 457 | 448 | סומך חייקין |
| 91 | 270 | 43 | 224 | מועלם גלזר ענבר חוניו ושות' |

12. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים אודות סדרות החוב שהנפיקה החברה:

| סדרה: | סדרה ג' |
|--------------------------------|---|
| מועד הנפקה: | 23 בינואר 2020 |
| שווי נקוב במועד ההנפקה: | 200,000,000 ש"ח |
| שווי נקוב למועד הדוח: | 88,900,000 ש"ח |
| סכום הריבית שנצברה: | 351 |
| סדרה מהותית: | כן |
| שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים: | 88,917 אלפי ש"ח |
| שווי בורסאי: | 85,087 אלפי ש"ח |
| סוג הריבית: | ריבית קבועה |
| בסיס הצמדה: | אין |
| שיעור הריבית השנתית: | 1.58%, ראה להלן |
| מועדי תשלום קרן: | 31 במרס 2021 - 2029 (9 תשלומים) |
| מועדי תשלום ריבית: | 31 במרס ו- 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2020 - 2029 |
| נאמן: | משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אצל עו"ד רו"ח רמי קצב 03-6374354 office@mtrust.co.il |
| דירוג: | דרך מנחם בגין 48, תל אביב A1 יציב על ידי מידרוג בע"מ ראו בהכללה על דרך הפנייה, דיווח החברה מיום 10 ביוני 2025 אסמכתא: 2025-01-041386 |
| פדיון מוקדם: | ראה להלן |

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

סדרה ג'

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

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

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

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

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
מנכ"ל

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון

26 במרס 2026.

חלק ג'



דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2025**

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|----|---|
| 2 | דוחות רואי החשבון המבקרים |
| 5 | דוחות על המצב הכספי מאוחדים |
| 7 | דוחות רווח והפסד מאוחדים |
| 8 | דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים |
| 9 | דוחות על השינויים בהון מאוחדים |
| 10 | דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים |
| 11 | באורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
מגדל ששון חוגי, רחוב אבא הילל
סילבר 12
רמת גן 5250606
פקסמיליה: 03-7554810
טלפון: 03-7554800

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

דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים המשותפים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכוללים בדוח המאוחד על המצב הכספי מהווים כ- 23.36% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025, והכנסותיהן הכוללות בדוח המאוחד על רווח או הפסד, על הרווח הכולל מהוות כ- 6.95% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון מבקרים אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג – 1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובחברות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו – 1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו לדוחות רואי החשבון המבקרים האחרים הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר:

- (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים
- וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידה וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ושל רכוש קבוע

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

לחברה נכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע אשר נמדדים כאמור בביאורים 3' ו-3ה' (בהתאמה) לפי עלות בניכוי פחת הפחתות. כמותאר בביאורים, האומדנים בדבר שיטת הפחת וארכי החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בסוף כל שנת דיווח ומותאמים במידת הצורך.

כפי שמתואר בביאורים 9 ו-10 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2025 סכום הנכסים הבלתי מוחשיים והרכוש הקבוע הסתכמו ל-1,289 מיליוני ש"ח.

בהתאם להוראות IAS36, ערכי הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים נבדקים בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

זיהינו את המדידה לראשונה ואת בחינת ירידת הערך בתקופות עוקבות כעניין מפתח בביקורת. השיקולים העיקריים לקביעה זו הינם:

- נכסים בלתי מוחשיים ורכוש מהווים שיעור משמעותי מנכסי החברה במאחד.
- בחוזים של חלק מההתחייבויות הפיננסיות של החברה נקבעו אמות מידה פיננסיות אשר מושפעות הן מהמדידה לראשונה של פריטים אלה והן מהמדידה בתקופות עוקבות.
- לחברה סוגי נכסים שונים אשר תקופות החיים השימושיים מהווים אומדן הנהלה.
- תהליכי בחינת הצורך בבחינת ירידת ערך עבור כל אחד מנכסי החברה וחברות בנות בקבוצה וכן הנחות ההנהלה לצורך בחינת סכום בר ההשבה במידה וישנו סימן לבחינת ירידת ערך או עבור מוניטין שנרכש בצרוף עסקים, כרוכים בהערכות סובייקטיביות של מעריכי שווי חיצוניים ושל הנהלת החברה.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים בהם נקטנו על מנת לתת מענה לעניין מפתח זה כללו בין היתר:

- השגת הבנה של תהליך ההנהלה על אופן בחינת הסממנים לירידת ערך ואופן בחינת ירידת הערך ותהליך העבודה.
- ביצוע תשאולים של הגורמים הרלוונטיים בחברה ובדיקת התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליכי רכוש קבוע.
- בדיקות שלמות קיום ודיוק הנתונים ופריטי הרכוש הקבוע.
- בדיקת השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים לרבות העלויות, בחינת תקופת הפחתה, מועד תחילת הפחתה וחישובי הוצאות הפחת וההפחתות.
- בדיקת עבודת הערכת החברה בדבר סממנים לירידת ערך.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, לרבות הסתמכות על רואי חשבון מבקרים אחרים, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
 - משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים המאוחדים לרבות בדיקה כי כללי החשבונאות שיושמו בדוחות הכספיים שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לכללים אותם נוקטת החברה, כללי הדיווח לפיהם נערכו הדוחות שבוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים תואמים לחוקים והנחיות מחייבים החלים על החברה וכן שכלל הנתונים הנדרשים לצורך האיחוד קבלו ביטוי נאות בדוחות הכספיים המאוחדים.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איזמים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותם עניין.
- שותפי ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים הם הילה פרל ואלי ענבר.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומד חייקין
רואי חשבון

26 במרס 2026

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|------------------|------|------------------------------------|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 35,493 | 48,958 | | נכסים |
| 486,471 | 537,062 | 4 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 56,468 | 54,479 | 5 | לקוחות |
| - | 301 | | חייבים אחרים |
| 476,326 | 532,672 | 6 | מכשירים נגזרים |
| 11,656 | 3,857 | | מלאי |
| | | | נכסי מיסים שוטפים |
| 1,066,414 | 1,177,329 | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 18,907 | 24,458 | 7 | הלוואות וחייבים לזמן ארוך |
| 899,597 | 991,241 | 9 | רכוש קבוע |
| 112,037 | 297,665 | 10 | נכסים בלתי מוחשיים |
| | | | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי |
| 75,275 | 84,525 | 8 | שיטת השווי המאזני |
| 15,613 | 16,581 | 8 | השקעות הנמדדות בשווי הוגן |
| 4,817 | 4,324 | | מלאי תוצרת בעיבוד |
| 12,867 | 13,918 | 24 | נכסי מיסים נדחים |
| 1,139,113 | 1,432,712 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 2,205,527 | 2,610,041 | | סה"כ נכסים |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|-------------------------|------|--|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | התחייבויות |
| 385,218 | 500,176 | 11 | אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים |
| 371,689 | 420,697 | 12 | ספקים |
| 147,438 | 156,025 | 13 | זכאים אחרים |
| 7,368 | 8,599 | | מכשירים נגזרים |
| 22,659 | 22,571 | 15 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 45,528 | 48,175 | 30 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 4,361 | 37,105 | | התחייבויות מסים שוטפים |
| <u>984,261</u> | <u>1,193,348</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות לתאגידי בנקאיים |
| 7,749 | 71,958 | 14 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 2,799 | 104,950 | 14 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 151,810 | 157,629 | 30 | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 88,366 | 66,346 | 15 | אגרות חוב |
| 70,446 | 57,769 | 24 | התחייבויות מיסים נדחים |
| 6,832 | 8,151 | 16 | הטבות לעובדים |
| <u>328,002</u> | <u>466,803</u> | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| <u>1,312,263</u> | <u>1,660,151</u> | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| | | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,040 | 1,103 | | הון מניות |
| 1 | 1 | | פרמיה על מניות |
| 147,334 | 147,334 | | קרנות הון |
| (106) | (22,427) | | יתרת עודפים |
| 744,995 | 823,879 | | |
| <u>892,224</u> | <u>948,787</u> | 17 | סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה |
| <u>893,264</u> | <u>949,890</u> | | סה"כ הון |
| <u>2,205,527</u> | <u>2,610,041</u> | | סה"כ התחייבויות והון |

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
מנכ"ל

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 26 במרס, 2026

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|------------------------------|-----------|-----------|------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 1,994,001 | 2,505,293 | 2,804,127 | 18 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 1,375,592 | 1,715,080 | 1,863,078 | 19 | עלות המכירות |
| 618,409 | 790,213 | 941,049 | | רווח גולמי |
| (393,640) | (478,655) | (545,866) | 20 | הוצאות מכירה ושיווק |
| (103,508) | (122,276) | (145,955) | 22 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 33,853 | 3,674 | 740 | 21 | הכנסות אחרות |
| (18,500) | (6,505) | (5,816) | 21 | הוצאות אחרות |
| 136,614 | 186,451 | 244,152 | | רווח תפעולי |
| 1,915 | 4,274 | 7,371 | 23 | הכנסות מימון |
| (44,631) | (41,673) | (78,063) | 23 | הוצאות מימון |
| (42,716) | (37,399) | (70,692) | | הוצאות מימון, נטו |
| (7,159) | (5,944) | 346 | 8 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 86,739 | 143,108 | 173,806 | | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| (15,956) | (36,491) | (44,789) | 24 | מיסים על ההכנסה |
| 70,783 | 106,617 | 129,017 | | רווח לשנה |
| | | | | רווח (הפסד) מיוחס ל: |
| 71,267 | 107,241 | 128,954 | | בעלים של החברה |
| (484) | (624) | 63 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 70,783 | 106,617 | 129,017 | | |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|-----------------------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 70,783 | 106,617 | 129,017 | רווח לשנה |
| | | | מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד: |
| 5,359 | (4,478) | (26,664) | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| - | - | 4,343 | גידור השקעה בפעילות חוץ |
| | | | מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד: |
| 989 | 845 | (70) | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 6,348 | (3,633) | (22,391) | רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס |
| <u>77,131</u> | <u>102,984</u> | <u>106,626</u> | סה"כ רווח כולל לשנה |
| | | | סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: |
| 77,615 | 103,608 | 106,563 | בעלים של החברה |
| (484) | (624) | 63 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>77,131</u> | <u>102,984</u> | <u>106,626</u> | 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 | | | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|----------------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|---|
| | | סה"כ | יתרת עודפים | קרן גידור | קרן תרגום | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | | | | | | אלפי ש"ח |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 | | | | | | | | |
| 893,264 | 1,040 | 892,224 | 744,995 | - | (106) | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| (50,000) | - | (50,000) | (50,000) | - | - | - | - | דיבידנד ששולם הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (26,664) | - | (26,664) | - | - | (26,664) | - | - | גידור השקעה בפעילות חוץ הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 4,343 | - | 4,343 | - | 4,343 | - | - | - | רווח לשנה |
| (70) | - | (70) | (70) | - | - | - | - | |
| <u>129,017</u> | <u>63</u> | <u>128,954</u> | <u>128,954</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| <u>949,890</u> | <u>1,103</u> | <u>948,787</u> | <u>823,879</u> | <u>4,343</u> | <u>(26,770)</u> | <u>147,334</u> | <u>1</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 | | | | | | | | |
| 821,452 | 2,337 | 819,115 | 667,408 | - | 4,372 | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| (30,000) | - | (30,000) | (30,000) | - | - | - | - | דיבידנד ששולם הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (4,478) | - | (4,478) | - | - | (4,478) | - | - | רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 845 | - | 845 | 845 | - | - | - | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (1,172) | (673) | (499) | (499) | - | - | - | - | רווח לשנה |
| <u>106,617</u> | <u>(624)</u> | <u>107,241</u> | <u>107,241</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| <u>893,264</u> | <u>1,040</u> | <u>892,224</u> | <u>744,995</u> | <u>-</u> | <u>(106)</u> | <u>147,334</u> | <u>1</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | | | | |
| 797,067 | 567 | 796,500 | 650,152 | - | (987) | 147,334 | 1 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 |
| (55,000) | - | (55,000) | (55,000) | - | - | - | - | דיבידנד ששולם הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| 5,359 | - | 5,359 | - | - | 5,359 | - | - | רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 989 | - | 989 | 989 | - | - | - | - | זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים |
| 2,254 | 2,254 | - | - | - | - | - | - | רווח לשנה |
| <u>70,783</u> | <u>(484)</u> | <u>71,267</u> | <u>71,267</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| <u>821,452</u> | <u>2,337</u> | <u>819,115</u> | <u>667,408</u> | <u>-</u> | <u>4,372</u> | <u>147,334</u> | <u>1</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 70,783 | 106,617 | 129,017 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 148,738 | 170,989 | 197,857 | רווח לשנה התאמות: פחת והפחתות |
| 7,159 | 5,944 | (346) | חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות |
| (28,300) | 3,607 | 634 | המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 30,446 | 38,061 | 51,649 | הפסד (רווח) משערוך השקעות, נטו |
| 152 | 813 | 913 | הוצאות מימון, נטו |
| 15,956 | 36,491 | 44,789 | הפסד ממכירת רכוש קבוע, נטו |
| | | | הוצאות מיסים על ההכנסה |
| 244,934 | 362,522 | 424,513 | |
| (91,015) | 53,179 | (18,266) | שינוי במלאי |
| 24,001 | (86,194) | 68,684 | שינוי בלקוחות וחייבים אחרים |
| (22,900) | 97,077 | 44,716 | שינוי בספקים וזכאים |
| 1,397 | 1,941 | 1,228 | שינוי בהטבות לעובדים |
| (88,517) | 66,003 | 96,362 | |
| (27,893) | (32,819) | (17,946) | מס הכנסה ששולם |
| 128,524 | 395,706 | 502,929 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| (47,381) | 115 | (195,167) | תזרימי מזומנים לפעילות השקעה |
| (35,975) | (1,022) | (624) | רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שהתקבלו |
| - | (9,405) | (18,935) | השקעה בחברות ושותפות מוחזקות |
| 15,000 | - | - | תשלום תמורה נדחית בגין רכישת חברת בת |
| (575) | (9,829) | (2,852) | דיבידנד שהתקבל |
| 2,665 | 12,930 | 1,794 | הלוואות שהועמדו לחברות מוחזקות |
| (1,130) | (3,529) | (1,605) | פרעון הלוואות שהועמדו לחברות מוחזקות |
| 1,135 | 3,085 | 10,757 | השקעות בחברות הנמדדות בשווי הוגן |
| (118,013) | (116,830) | (97,748) | תמורה ממכירת רכוש קבוע |
| (5,388) | (7,113) | (3,615) | רכישת רכוש קבוע |
| (24,557) | (20,725) | (34,315) | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 11,354 | 9,759 | 12,218 | השקעה בחייבים לזמן ארוך |
| | | | תקבולים מחייבים לזמן ארוך |
| (202,865) | (142,564) | (330,092) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| 292,548 | (88,837) | 106,165 | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| - | (1,172) | - | אשראי לזמן קצר, נטו |
| (55,000) | (30,000) | (50,000) | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (61,266) | (41,744) | (22,220) | דיבידנד ששולם |
| - | 5,570 | - | פירעון אגרות חוב |
| (16,367) | (12,992) | (95,364) | קבלת הלוואות לזמן ארוך מבנק |
| (39,196) | (44,962) | (49,473) | פירעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים |
| (140) | (140) | (140) | פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה |
| (31,055) | (37,853) | (47,759) | פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| | | | ריבית ששולמה |
| 89,524 | (252,130) | (158,791) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 15,183 | 1,012 | 14,046 | שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 19,342 | 34,710 | 35,493 | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה |
| 185 | (229) | (581) | השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים |
| 34,710 | 35,493 | 48,958 | 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 2025, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות ושותפויות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו אחזקות (2021) בע"מ (להלן - טמפו אחזקות), (60%) וחברת Heineken International B.V. (40%). הקבוצה עוסקת ביצור, בייבוא, בשיווק, במכירה ובהפצה של משקאות לא אלכוהוליים, משקאות אלכוהוליים קלים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים. כן עוסקת הקבוצה ביצור, יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון.

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

ב. מבצע שאגת הארי

ביום 28 בפברואר החל מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), ובמקביל הוכרו מצב חירום במשק.

מאז תחילת המבצע ניכרת ירידה משמעותית בהיקף הפעילות של לקוחות השוק הקר של החברה (בפרט גני אירועים, מועדונים, ברים ופאבים), המשפיעה בעיקר על תחום המשקאות האלכוהוליים ולא ניכרת השפעה מהותית על מכירות החברה בשוק החם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין בידי החברה יכולת להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה האפשרית של המבצע על פעילותה העסקית ועל תוצאותיה הכספיות.

ג. הגדרות

דוחות 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 ושותפות מוחזקות** - חברות ושותפות, 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 שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של הסדר.
- (6) **החברה האם/טמפו אחזקות** - טמפו אחזקות (2021) 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 חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (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 26 במרס 2026.

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;
- התחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות לשווי מימוש נטו;
- השקעות בחברות כלולות/עסקאות משותפות;
- השקעות הנמדדות בשווי הוגן;
- אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

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

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיזוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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, נכלל בביאורים הבאים:

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. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות גם פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך המחזור התפעולי של פעילות זו הנמשכת עד שנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים ומטרתו לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "Non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התיקון נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ"אחרים" (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 עם אפשרות ליישום מוקדם. בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית

כללי המדיניות החשבונאית המהותית 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 הרוכשת 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 הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני 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.

(3) זכויות שאינן מקנות 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.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(4) אופציית מכר לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

אופציות מכר אשר מוענקות לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות בקבוצה, באופן אשר בעלי זכויות אלו יכולים לחייב את הקבוצה לרכוש את מניותיהם במזומן, מטופלות ומוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כהתחייבות פיננסית לאותן בעלי מניות בגובה הערך הנוכחי של סכום הפדיון הצפוי בעת מימוש האופציות. בגין התקשרויות אלו, בהן אופציות המכר יסולקו במזומן, החברה מיישמת את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition), כאילו אופציית המכר מומשה והתמורה בגין מימושה טרם שולמה. לצורך מדידת ההתחייבויות בגין אופציות המכר הנ"ל, החברה אומדת בסוף כל תקופת דיווח את הערך הנוכחי (לפי שיעור הריבית האפקטיבית המקורי שנקבע במועד צירוף העסקים) של סכום הפדיון הצפוי בהתבסס על הנוסחה לקביעת תוספת המימוש של האופציה לפי ההסכם, המבוססת על הביצועים הכספיים העתידיים של החברות הבנות (EBITDA וכדומה). השפעות שערי החליפין על ההתחייבויות מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן גידור.

ב. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. קיימת הנחה הניתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת. עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות. עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני.

ג. מטבע חוץ

פעילות חוץ

לקבוצה פעילות חוץ של מכירה שיווק והפצה של משקאות בקפריסין ובגאורגיה, אשר מטבע הפעילות הינו האירו והלארי הגאורגי, בהתאמה. הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

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

החברה העמידה לטובת פעילות חוץ בקפריסין הלוואה הנקובה באירו אשר סילוקה אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין. רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מהלוואה זו נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הנכסים הפיננסיים העיקריים של הקבוצה הינם: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים והלוואות. הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הופכת החברה צד לתנאים החוזיים שלהם.

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.

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם נכסים פיננסיים 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.

ראיה שנכס פיננסי הינו פגום כוללת את האירועים הבאים:

- קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;

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.

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. **שינויים בשווי ההוגן של נגזרים, נזקפים מיידית לרווח והפסד כהכנסות או הוצאות מימון.**

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות הפיננסיות העיקריות של הקבוצה הינן: הלוואות מבנקים, ספקים וזכאים. ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד בו הופכת החברה צד לתנאים החוזיים שלהן.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך.
 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 מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

(2) פחת

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

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

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים בחכירה מימונית מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

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

ו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים, לרבות בגין זכויות יבוא, 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 הנכסים הבלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה, ראה סעיף א(1) לעיל.
 בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתה

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

הפחתה נוקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי, אלא נבחן לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

| שנים | |
|-------|---------------|
| 3-5 | • תכנה |
| 5-15 | • זכויות הפצה |
| 17-19 | • הסכמי יבוא |

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

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.

ח. ירידת ערך

(1) נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבה של הנכס. אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר השבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

מדידת סכום בר השבה

סכום בר השבה של נכס או יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש והשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור ההיוון, לפני מס, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת מזומנים.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר השבה, ונזקפים לרווח והפסד.

(2) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני עולה על הסכום בר השבה. 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 השבה 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. הפרשות

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

י. הכנסות

החברה פועלת בארבעה מגזרי פעילות, כאמור בבאור 31, והיא 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 העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות ללקוח. בעת קביעת מחיר העסקה החברה מביאה בחשבון את השפעות בגין סכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים ובונוסים.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יא. הכנסות והוצאות מימון

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

יב. הוצאות מסים על ההכנסה

הוצאות מסים על הכנסה כוללות מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד, או נזקפת לרווח כולל אחר, במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

מסים נדחים

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 ההפרשים הזמניים הבאים:

- ההכרה לראשונה במוניטין;
- הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בהסדרים משותפים ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

יג. חכירות

(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה בוחנת האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירות הקבוצה לא ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יג. **חכירות (המשך)**

(3) **תקופת החכירה**

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

(4) **תשלומי חכירה משתנים**

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

(5) **הפחתת נכס זכות שימוש**

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- כרמים 9-22 שנים
- מבנים 2-16 שנים
- כלי רכב 3-7 שנים

באור 4 - לקוחות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 507,103 | 562,772 |
| (20,632) | (25,710) |
| 486,471 | 537,062 |

לקוחות(*)
בניכוי – הפסדי אשראי חזויים

* ראה גם באור 26(א).

באור 5 - חייבים אחרים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,801 | 2,122 |
| 3,575 | 3,601 |
| 7,246 | 12,303 |
| 13,375 | 13,336 |
| 23,331 | 17,633 |
| 5,192 | 3,491 |
| 1,948 | 1,993 |
| 56,468 | 54,479 |

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

באור 6 - מלאי

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 24,083 | 37,522 |
| 83,769 | 101,339 |
| 91,988 | 99,222 |
| 276,486 | 294,589 |
| 476,326 | 532,672 |

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 48,463 | 46,100 |
| (43,658) | (40,220) |
| 4,805 | 5,880 |
| 15,935 | 20,411 |
| (1,833) | (1,833) |
| 14,102 | 18,578 |
| 18,907 | 24,458 |

חייבים לזמן ארוך -
בניכוי הפחתה מצטברת

יתרה מופחתת

הלוואות לאחרים -
בניכוי חלויות שוטפות

יתרה נטו

באור 8 - חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה המוחזקות במישרין ובעקיפין

| שיעור הבעלות וההצבעה 31 בדצמבר 2024 | שיעור הבעלות וההצבעה 31 בדצמבר 2025 | מדינת ההתאגדות והפעילות |
|---|---|----------------------------|
| % | % | |

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 | קפריסין | Tempo Beverages Cyprus LTD. |
| 100 | 100 | ישראל | טמפו מזון בע"מ |
| 100 | ראה ג' להלן | ישראל | אדיר ר.י. סחר בע"מ |
| 100 | 100 | ישראל | א. סיימן סחר בע"מ |
| 74.99 | 74.99 | ישראל | סומיץ אחזקות בע"מ |
| 100 | 100 | ישראל | דורות תעשיות מזון (2023) בע"מ |
| - | 60 | גאורגיה | JSC Georgian Beer Company (ראה י"ב להלן) |

חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

| | | | |
|------|------|-------|--|
| 50 | 50 | ישראל | מאסטרפיס טים בע"מ |
| 25 | 25 | ישראל | ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון שותפות מוגבלת |
| 50.1 | 50.1 | ישראל | מבשלת שפירא בע"מ |
| 51 | 51 | ישראל | אול אורגני בע"מ |

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

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 ממועד כניסת הסכם הקניה והפצה של יקבי ברקן לתוקף (ינואר 2005). בתום תקופת ההתקשרות מתחדש ההסכם מאליו לתקופות נוספות בנות חמש שנים כל אחת.

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 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 2025 מסתכמת בכ- 65 מיליון ש"ח.

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 ושיווק 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.

ביום 14 בפברואר 2023, נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות האחרים באדיר, לפיו רכשה החברה את מניות אדיר המוחזקות על ידם (50%) בתמורה ל- 50 מיליון ש"ח ולתמורה נוספת ששולמה בשנים 2024 ו- 2025, על בסיס ריווחי אדיר בשנים 2023 ו- 2024, בהתאמה, בסכום של כ- 12.8 מיליוני ש"ח. במסגרת ההסכם וכחלק מתמורת המניות, הסכימו בעלי המניות המוכרים לוותר על תביעות שכנגד החברה.

ביום 1 ביוני 2023 הושלמה עסקת הרכישה, והחל מיום זה מחזיקה החברה 100% ממניותיה של אדיר.

במסגרת הרכישה נוצר לחברה רווח בסך 29,300 אלפי ש"ח, המייצג את הרווח הנובע מהמדידה לשווי ההוגן של המניות שהוחזקו על ידי החברה עובר למועד השגת השליטה. רווח זה הוכר בדוח הרווח והפסד, בסעיף "הכנסות אחרות".

החברה יחסה, בהתאם להערכת יועציה, מתוך תמורת הרכישה סכום של 17,500 אלפי ש"ח, לסילוק החשיפה בגין תוצאות תביעות אפשריות שכנגד החברה ובעלי מניותיה, החברה הכירה בסכום זה בדוח הרווח והפסד בסעיף "הוצאות אחרות".

בחודש נובמבר 2025, אושרה על ידי שלטונות מס הכנסה בקשת מיזוג בין אדיר וטמפו שווק, כך שטמפו שווק תקלוט את כל פעילותה של אדיר, החל מיום 31 בדצמבר 2025.

ד. Tempo Beverages Cyprus Ltd.

במהלך חודש מרס 2017, החלה החברה בפעילות בקפריסין של שיווק, מכירה והפצה של מוצרי משקאות, לרבות מוצרים, הנמכרים על ידה בישראל, 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.

החברה ערבה להלוואות שהועמדו לטמפו קפריסין ולחברה המוחזקת על ידה מבנק. סכום ההלוואות להן ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של כ- 13 מיליון ש"ח.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

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

החברה מחזיקה ב- 50% מהבעלות והשליטה במאסטרפיס. מאסטרפיס התקשרה בהסכם זיכיון עם בעלת המותג ואן-גוך למכירה והפצה של מוצרי הוודקה בטעמים תחת שם המותג 'ואן גוך' בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינית (להלן: "הטריטוריה"), שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2029.

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

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

החברה חתמה על הסכם הפצה עם מאסטרפיס, מכוחו מבצעת 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 למאסטרפיס זכות לביטול ההתקשרות בהסכם ההפצה; עמלת ההפצה; שיווק, פרסום, קידום מכירות ותפעול האופרציה הנוגעת למוצרים.

החברה ערבה להתחייבויות מאסטרפיס כלפי הבנק המממן את פעילותיה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות מאסטרפיס. ליום 31 בדצמבר 2025 סכום התחייבויות מאסטרפיס לבנק להן ערבה החברה מסתכמות בכ- 0.4 מיליוני ש"ח.

ו. סומיץ אחזקות בע"מ (להלן: "סומיץ")

ביום 25 בספטמבר 2019, נכנס לתוקפו הסכם לפי מחזיקות החברה ואדיר 60% מהון המניות של סומיץ בחלקים שווים.

סומיץ הינה בעלת זכות שימוש בזיכיון ליבוא מכוונות לסחית מיץ מסוג ZUMEX שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2027, ובנוסף הינה מוכרת, מפיצה ומשווקת ירקות ופירות בקירור להכנת מיצים.

ביום 13 בינואר 2024, רכשה החברה, מבעל המניות האחר בסומיץ, 14.99% נוספים ממניות סומיץ.

החברה ערבה להתחייבויות סומיץ כלפי הבנק המממן את פעילותה וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות סומיץ. סכום התחייבויות סומיץ לו ערבה החברה במישרין ובעקיפין ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ- 3.2 מיליוני ש"ח.

ז. ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון שותפות מוגבלת (להלן: "ספארקס פודטק")

ביום 11 ביוני 2019, התקבלה החלטת רשות החדשנות לפיה קונסורציום משקיעים הכולל את החברה, את תאגיד המזון תנובה ואת קרנות ההשקעה OurCrowd ו-Finistere (כולם בחלקים שווים), זכה במכרז להקמה והפעלה של חממה טכנולוגית בתחום המזון (פודטק) (להלן: "החממה") שפרסמה רשות החדשנות. בחודש ספטמבר 2025, רכשה קרן ההשקעה Siddhi את החזקותיה של Finistere בחממה.

בהתאם לתנאי המכרז, הוקמה ספארקס פודטק באיזור נפת צפת למשך תקופה של שמונה שנים, החל מיום 1 בדצמבר 2019, אשר הוארכה עד ליום 30 ביוני 2029. ספארקס פודטק עוסקת באיתור יזמים וחברות הזנק בתחום הפודטק וזאת בהשקעה ראשונית בשיתוף עם רשות החדשנות. כמו כן, עוסקת ספארקס פודטק בליווי וסיוע לחברות הפורטפוליו בשלבי החיים הראשונים של אותן חברות. על פי תוכניתה העסקית של החממה, משקיעה ספארקס פודטק במיזמים לאורך תקופת פעילותה כאשר על פי מודל ההשקעה, המדינה משקיעה באותן חברות 85% מסכום ההשקעה, ואילו ספארקס פודטק משקיעה את יתרת סכום ההשקעה בשיעור של 15%.

לספארקס פודטק עומדת זכות לרכוש את חלקה של המדינה בכל חברת פורטפוליו כאמור, בתמורה לתשלום הסכום שהשקיעה המדינה, בתוספת ריבית, בכפוף להתקיימות תנאים שונים.

ח. מבשלת שפירא בע"מ (להלן: "שפירא")

ביום 23 ביוני 2021, רכשה החברה 50.1% ממניותיה של שפירא. שפירא עוסקת בייצור ושיווק של בירות קראפט תחת שם המותג "שפירא". במקביל, בין החברה ובין שפירא נחתם הסכם הפצה לפיו, תשמש החברה כמפיצה הבלעדית של מוצרי שפירא ללקוחות קמעונאים בישראל, בתמורה לתשלום עמלת הפצה לתקופה של עשר שנים.

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

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ט. א. סיימן סחר בע"מ (להלן: "סיימן")

ביום 9 בנובמבר 2021, חתמה טמפו מזון בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) (להלן: "טמפו מזון") על הסכם לרכישת 24% ממניותיה של סיימן. סיימן הינה חברה העוסקת ביבוא, שיווק ומכירה של מוצרי מזון איכותיים ובכללם גבינות, חמאות ומוצרי חלב נוספים, ממרחים, מעדני פרי ומוצרי מעדניה.

במסגרת הסכם הרכישה כאמור, ניתנו לטמפו מזון אופציות לרכישת מניות נוספות של סיימן, עד לשיעור של 100% ממניותיה של סיימן. ביום 31 במרס 2022 מימשה טמפו מזון את האופציה הראשונה שניתנה לה, ורכשה 16% נוספים ממניות סיימן, ובכך הגדילה את שיעור החזקתה בסיימן ל-40%.

ביום 27 ביוני 2023 נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות האחרים בסיימן, לפיו רכשה החברה את יתרת המניות המוחזקות על ידם (60%), ובכך מחזיקה הקבוצה במלוא המניות של סיימן. בתמורה לרכישה שילמה החברה כ-24.2 מיליון ש"ח. חלק מתמורת הרכישה שולמה בשנים 2024 ו-2025.

החברה ערבה להתחייבויות סיימן כלפי הבנק המממן את פעילותה. סכום התחייבויות סיימן להן ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הינו סך של כ-80 מיליון ש"ח. החברה התחייבה להעמיד לטובת סיימן את המקורות הכספיים הזקוקים לה להמשך פעילותה השוטפת עד ליום 1 בינואר 2028.

י. קבוצת אול אורגני

ביום 23 במאי 2023, נחתם בין הקבוצה ובין השדה מוצרים אורגניים בע"מ, אול אורגני בע"מ, וגה מוצרים טבעוניים בע"מ ואקוגרין דרך ירוקה בע"מ (להלן יחד: "קבוצת אול אורגני") שהינן חברות הפעילות בתחום ייצור, מכירה, ייצוא, שיווק והפצה של מוצרים אורגניים, טבעוניים ודלי פחמימה, ובין בעלי המניות בקבוצת אול אורגני, הסכם לרכישת 51% מהונה המונפק והנפרע של קבוצת אול אורגני (להלן: "הסכם הרכישה"), וזאת בתמורה לתשלום של כ-40 מיליון ש"ח. בהסכם הרכישה נקבע מנגנון התאמת מחיר שתבוצע בתום שנת 2028 בהתבסס על ה-EBITDA שתציג קבוצת אול אורגני. לצדדים ניתנו אופציות הדדיות לרכישה/מכירה של יתרת הון המניות של קבוצת אול אורגני. הסכם הרכישה היה מותנה בקיומם של תנאים מתלים, שכללו בין היתר את מיזוגן של החברות הנ"ל, אשר התקיימו ביום 4 ביולי 2024, והעסקה הושלמה.

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.

בנוסף, נחתם הסכם הפצה בין הקבוצה וקבוצת אול אורגני, לפיו מספקת הקבוצה לקבוצת אול אורגני שירותי אחסנה, ליקוט והפצה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ההפצה.

כמו כן נחתם בין הצדדים הסכם בעלי המניות, הכולל הוראות בדבר ניהול קבוצת אול אורגני, העברת מניות ותחומי פעילות, כמקובל בעסקאות מעין אלו.

הקבוצה ערבה להתחייבויות קבוצת אול אורגני כלפי הבנק המממן את פעילותה. ליום 31 בדצמבר 2025 סכום התחייבויות קבוצת אול אורגני לבנק להן ערבה החברה מסתכמות בכ-0.5 מיליון ש"ח.

י"א. דורות תעשיות מזון (2023) בע"מ (להלן: "דורות")

ביום 23 במאי 2023, נחתם הסכם בין הקבוצה לבין דורות תעשיות מזון ופסטה בע"מ העוסקת ביצור שיווק ומכירה של מוצרי פסטה תחת המותג "פסטה נונה", לפיו רכשה הקבוצה ביום 30 ביוני 2023 (להלן: "מועד הסגירה") באמצעות דורות - חברה בת בבעלות מלאה שהוקמה לצורך כך, את פעילות הפסטה בתמורה ל-9.5 מיליון ש"ח. כמו כן נרכש המלאי כפי שהיה במועד הסגירה.

ביום 21 במאי 2024, התקשרה דורות בהסכם לרכישת מלוא פעילותן של חברות זוקה בע"מ וזוקה טו גו בע"מ (להלן: "המוכרות"), לרבות כל הנכסים והציוד שבבעלותן, המוניטין והמלאי בתמורה לסכום שאינו מהותי. המוכרות עוסקות בייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון גורמה, בפרט מוצרי פסטה ופיצה, הנמכרים תחת שם המותג "זוקה" בעיקר ללקוחות השוק הקר. ביום 31 ביולי 2024, הושלמה העסקה.

החברה ערבה להתחייבויות דורות כלפי הבנק המממן את פעילותה. ליום 31 בדצמבר 2025 סכום התחייבויות דורות לבנק להן ערבה החברה מסתכמות בכ-20 מיליון ש"ח.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

י"ב. JSC Georgian Beer Company (להלן: "GBC")

ביום 3 באפריל 2025, חתמה החברה עם Daily LLC (להלן: "המוכרת") הסכם לרכישת מניות חברת המשקאות הגיאורגית GBC. GBC עוסקת ביצור, שיווק, מכירה והפצה של בירות ומשקאות קלים בגאורגיה.

להלן עיקרי תנאי העסקה:

1. החברה תרכוש 60% מהון המניות המונפק והנפרע של GBC (להלן: "המניות הנרכשות"). מחיר הרכישה של המניות הנרכשות, בהתבסס על שווי פעילות בניכוי חוב, מוערך בכ-57 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם הרכישה.

2. כמו כן הסכימו הצדדים על אופציות CALL לרכישת ו-PUT למכירת יתרת החזקות המוכרת ב-GBC במחיר שיתבסס על תוצאות פעילותה העתידית של GBC בשנה שקדמה למועד הודעת המימוש. עוד הוסכמו הוראות מקובלות בנוגע לממשל תאגידי, מדיניות חלוקת דיבידנד, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות, זכויות מיעוט וסמכויות של האורגנים התאגידיים השונים.

3. בנוסף הסכימו הצדדים, כי הצדדים ישקיעו במיזם משותף באזרבייג'ן. החברה התחייבה לפעול באופן סביר על מנת להשיג למיזם המשותף זיכיון למכירה והפצה באזרבייג'ן של מותג הבירה היינקן ובהמשך גם זיכיון לייצור בירה היינקן על ידי המיזם המשותף. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין וודאות כי המיזם המשותף אכן יצא לפועל, או יצא לפועל בהתאם להסכמות המפורטות לעיל.

בעקבות העסקה, GBC התקשרה עם תאגיד הבירה היינקן בהסכם לייצור, שיווק, מכירה והפצה של מותג הבירה היינקן בגאורגיה (ראה באור 29 להלן).

ביום 21 במאי 2025, הושלמה העסקה והמניות הנרכשות נרשמו על שם החברה. כתוצאה מרכישה זו דוחותיה הכספיים של GBC מאוחדים בדוחותיה הכספיים של החברה.

החברה טרם סיימה את קביעת השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנוספו במסגרת צירוף העסקים, והם נקבעו באופן ארעי.

החברה יישמה במועד צירוף העסקים את שיטת הרכישה החזויה (Anticipated Acquisition), לגבי אופציות PUT שניתנו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. כתוצאה מכך, הכירה החברה בהתחייבות פיננסית לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, בגובה תוספת המימוש החזויה המהוונת, ולא הציגה זכויות שאינן מקנות שליטה במסגרת ההון העצמי.

זרימת המזומנים נטו ברכישה:

| | |
|----------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | |
| 201,600 | סה"כ עלות הרכישה |
| (6,433) | בניכוי - מזומנים ושווי מזומנים שנרכשו |
| 195,167 | |

להלן פרוט הנכסים וההתחייבויות המזוהים שנרכשו (על פי סכומים ארעיים), כמפורט להלן:

| | |
|-----------|---|
| אלפי ש"ח | |
| 126,971 | לקוחות וחייבים אחרים |
| 41,266 | מלאי |
| 120,797 | רכוש קבוע |
| 146,048 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 75,078 | מוניטין |
| (183,380) | אשראי לזמן קצר מבנקים |
| (36,166) | ספקים וזכאים אחרים |
| (95,447) | התחייבות פיננסית לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 195,167 | |

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

י"ג. מי עדן בע"מ

ביום 11 בנובמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם אופציה מותנה (להלן: "הסכם האופציה"), עם צדדים שלישיים: תמיס גיי.אר.אי.אנ. בע"מ ומר אביחי סטולרו או חברה בשליטתו (ביחד: "הרוכשים") אשר הגישו הצעה במסגרת מכרז לרכישת 100% מהון המניות המונפק של חברת מי עדן בע"מ ו-100% מהון המניות המונפק של חברת קפה אספרסו – איטליה בע"מ, מחברת **Primo water Corporation** (להלן "המניות הנרכשות" ו- "התאגיד המוכר", בהתאמה). הרוכשים זכו במכרז, וביום 19 בדצמבר 2024, נחתם הסכם בין התאגיד המוכר והרוכשים לרכישה של המניות הנרכשות, אשר היה מותנה באישור מיזוג של רשות התחרות.

ביום 23 ביולי 2025, התקבלה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, לפיה היא מסכימה למיזוג בין החברות המתמזגות, ובלבד שהחברות המתמזגות לא יעשו מעשה שיש בו משום ביצוע מיזוג, מלא או חלקי, כל עוד קימת אופציה לרכישה או למכירה של מניות מי עדן בע"מ, כולן או חלקן, לחברה (וכן כל אדם קשור אליה, נושאי המשרה בחברה או מי מבני המשפחה של נושאי המשרה בחברה, וכל אדם הפועל מטעם מי מהם), לרבות הסכם האופציה.

י"ד. השקעות הנמדדות בשווי הוגן

ההשקעות בשווי הוגן נובעות בעיקרן מהשקעת החברה בחברת Re milk העוסקת בפיתוח של חלב מתורבת. במהלך שנת 2021 בוצע בחברה זו גיוס נוסף, בו השתתפה גם החברה, וההשקעה כאמור שוערכה בהתאם.

במהלך שנת 2022, בוצע גיוס בחברת Pigmentium העוסקת בהפקת חומרי טעם וריח מצמחים והחברה שערכה את השקעתה בהתאם.

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

| סך הכל | אריזה חוזרת | ציוד מכירה | ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים | כלי רכב ושייט | כרמים | מכונות, ציוד ומכשירים | קרקע ובניינים | |
|------------------|---------------|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,991,096 | 79,286 | 87,537 | 56,077 | 146,708 | 149,595 | 926,496 | 545,397 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 125,636 | 7,995 | 5,798 | 8,062 | 4,007 | 3,962 | 78,576 | 17,236 | תוספות |
| 102,398 | - | - | - | 70,502 | 473 | - | 31,423 | תוספות לנכסי זכות שימוש |
| 151 | - | - | 61 | - | - | - | 90 | תוספות במסגרת צירופי עסקים |
| (103,260) | (12,471) | (16,949) | (10,213) | (50,384) | - | (6,272) | (6,971) | גריעות |
| (1,518) | (44) | (259) | (101) | (628) | - | - | (486) | השפעת השינויים בשער חליפין |
| 2,114,503 | 74,766 | 76,127 | 53,886 | 170,205 | 154,030 | 998,800 | 586,689 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 96,138 | 7,334 | 8,121 | 4,205 | 15,986 | 1,878 | 44,290 | 14,324 | תוספות |
| 64,056 | - | - | - | 34,195 | 323 | - | 29,538 | תוספות לנכסי זכות שימוש |
| 268,444 | 7,551 | 45,524 | 2,526 | 7,295 | - | 133,505 | 72,043 | תוספות במסגרת צירופי עסקים |
| (106,474) | (724) | (33,515) | (1,356) | (35,693) | (11,672) | (9,384) | (14,130) | גריעות |
| (21,782) | (621) | (3,741) | (218) | (714) | - | (10,657) | (5,831) | השפעת השינויים בשער חליפין |
| 2,414,885 | 88,306 | 92,516 | 59,043 | 191,274 | 144,559 | 1,156,554 | 682,633 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב (המשך)

| סך הכל אלפי ש"ח | אריזה חוזרת אלפי ש"ח | ציוד מכירה אלפי ש"ח | ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים אלפי ש"ח | כלי רכב ושייט אלפי ש"ח | כרמים אלפי ש"ח | מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח | קרקע ובניינים אלפי ש"ח | |
|--------------------|-------------------------|------------------------|---|---------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|
| 1,163,516 | 59,477 | 75,128 | 35,860 | 77,105 | 50,531 | 630,143 | 235,272 | פחת יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 96,243 | 11,198 | 5,730 | 6,416 | 3,042 | 4,531 | 47,315 | 18,011 | פחת לשנה |
| 47,696 | - | - | - | 31,848 | 2,785 | - | 13,063 | פחת בגין נכסי זכות שימוש |
| 10 | - | - | 7 | - | - | - | 3 | תוספות במסגרת צירופי עסקים |
| (91,434) | (12,468) | (15,131) | (9,510) | (44,726) | - | (5,410) | (4,189) | גריעות |
| (569) | (26) | (220) | (67) | (216) | - | - | (40) | השפעת השינויים בשער חליפין |
| 1,215,462 | 58,181 | 65,507 | 32,706 | 67,053 | 57,847 | 672,048 | 262,120 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 110,576 | 10,871 | 7,659 | 6,564 | 6,724 | 4,801 | 54,134 | 19,823 | פחת לשנה |
| 52,887 | - | - | - | 35,572 | 2,826 | - | 14,489 | פחת בגין נכסי זכות שימוש |
| 147,647 | 5,107 | 35,945 | 2,071 | 527 | - | 91,184 | 12,813 | תוספות במסגרת צירופי עסקים |
| (88,696) | (724) | (32,537) | (1,354) | (31,932) | (6,156) | (4,600) | (11,393) | גריעות |
| (12,066) | (419) | (2,960) | (178) | (100) | - | (7,365) | (1,044) | השפעת השינויים בשער חליפין |
| 1,425,810 | 73,016 | 73,614 | 39,809 | 77,844 | 59,318 | 805,401 | 296,808 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 827,580 | 19,809 | 12,409 | 20,217 | 69,603 | 99,064 | 296,353 | 310,125 | הערך בספרים - עלות מופחתת ליום 1 בינואר 2024 |
| 9,362 | | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 836,942 | | | | | | | | |
| 899,041 | 16,585 | 10,620 | 21,180 | 103,152 | 96,183 | 326,752 | 324,569 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 556 | | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 899,597 | | | | | | | | |
| 989,075 | 15,290 | 18,902 | 19,234 | 113,430 | 85,241 | 351,153 | 385,825 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
| 2,166 | | | | | | | | תשלומים על חשבון רכוש קבוע |
| 991,241 | | | | | | | | |

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2025 הינה כ- 623 מיליוני ש"ח (2024 - כ- 631 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות - קרקעות החברה הינן בחכירה מהוננת מרשות מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2048 ו- 2056.
- ד. לשעבודים ראה באור 28(ג).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

| סה"כ אלפי ש"ח | תוכנה אלפי ש"ח | הסכמי יבוא, זכויות הפצה, מוניטין ואחרים אלפי ש"ח | |
|------------------|-------------------|---|--|
| 233,624 | 48,471 | 185,153 | עלות |
| (48) | - | (48) | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 7,113 | 2,473 | 4,640 | השפעת השינויים בשער חליפין |
| 240,689 | 50,944 | 189,745 | רכישות |
| 221,126 | - | 221,126 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| (18,992) | - | (18,992) | תוספות במסגרת צירופי עסקים (לרבות מוניטין) |
| 3,615 | 2,615 | 1,000 | השפעת השינויים בשער חליפין |
| (8,616) | (8,616) | - | רכישות |
| 437,822 | 44,943 | 392,879 | גריעות |
| | | | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | הפחתות |
| 118,373 | 42,602 | 75,771 | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 10,279 | 2,447 | 7,832 | הפחתה לשנה |
| 128,652 | 45,049 | 83,603 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| (8,616) | (8,616) | - | גריעות |
| 20,121 | 2,628 | 17,493 | הפחתה לשנה |
| 140,157 | 39,061 | 101,096 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | | | הערך בספרים |
| 115,251 | 5,869 | 109,382 | ליום 1 בינואר 2024 |
| 112,037 | 5,895 | 106,142 | ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 297,665 | 5,882 | 291,783 | ליום 31 בדצמבר 2025 |

באור 11 - אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים

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 וזילות, ניתן בבאור 26, בדבר מכשירים פיננסיים.

| | | שיעור הריבית | |
|----------|----------|----------------|-------|
| | | ליום 31 בדצמבר | דצמבר |
| 2024 | 2025 | 2025 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | |
| 322,229 | 388,103 | (*)4.95 | |
| 50,000 | 100,000 | | |
| 12,989 | 12,073 | | |
| 385,218 | 500,176 | | |

הלוואות לזמן קצר מבנקים
ניירות ערך מסחריים (**)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית ממוצעת משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.80%.

** ביום 13 ביוני 2024, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ") (סדרה 1), לא סחירים, לגוף מוסדי. הנע"מ (סדרה 1) הונפק חלף אשראי לזמן קצר שניתן לחברה מבנקים. הנע"מ (סדרה 1) נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%. הנע"מ (סדרה 1) הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה לארבע תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת.
ביום 9 ביוני 2025, הוארכה תקופת הנע"מ (סדרה 1) בשנה נוספת, עד ליום 10 ביוני 2026 ללא שינוי בתנאים, למעט הפחתה במרווח מריבית בנק ישראל כפי שסוכמה בין הצדדים.

ביום 18 ביוני 2025, הנפיקה החברה סדרה נוספת של נע"מ (סדרה 2), לא סחירים, לגוף מוסדי נוסף. הנע"מ (סדרה 2) אינו צמוד ונושא ריבית שנתית משתנה, בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שסוכם בין הצדדים. הנע"מ (סדרה 2) הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת.

באור 12 - ספקים

| | | ליום 31 בדצמבר |
|---------|---------|----------------|
| 2024 | 2025 | אלפי ש"ח |
| 371,689 | 420,697 | |

חובות פתוחים

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

באור 13 - זכאים אחרים

| | | ליום 31 בדצמבר |
|---------|---------|---|
| 2024 | 2025 | אלפי ש"ח |
| 53,041 | 58,545 | התחייבויות לעובדים והתחייבויות |
| 18,054 | 24,997 | אחרות בשל שכר ומשכורת(*) |
| 1,769 | 3,803 | מוסדות ממשלתיים |
| 9,833 | 10,081 | מקדמות מלקוחות |
| 8,988 | 10,548 | פקדונות עבור אריזה |
| 18,935 | - | התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים |
| 32,630 | 40,778 | סכומים לשלם לבעלי מניות קודמים בשל צרופי עסקים (**) |
| 4,048 | 7,133 | זכאים אחרים והוצאות לשלם |
| 140 | 140 | הכנסות מראש |
| 147,438 | 156,025 | חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך |

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

(**) ראה באור 8

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

באור 14 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|--|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 20,738 | 84,031 | הלוואות לזמן ארוך מבנקים אופציות מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| - | 101,966 | |
| 2,939 | 3,124 | |
| 23,677 | 189,121 | |
| (13,129) | (12,213) | בניכוי - חלויות שוטפות |
| 10,548 | 176,908 | |

ב. בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידים בנקאיים בסך של 100 מיליוני ש"ח. ההלוואות נפרעו בחודש פברואר 2026.

ג. ל-GBC הועמדו הלוואות מהבנק הגאורגי המממן את פעילותה, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר 2025 מסתכמת בכ- 82 מיליוני ש"ח. בגין הלוואות אלו התחייבה GBC לעמוד באמות מידה פיננסיות שונות. ליום 31 בדצמבר 2025 GBC עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות הנ"ל. להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה GBC :

| תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2025) | אמות המידה הפיננסיות |
|---|---|
| 2.33 | יחס חוב ל- EBITDA לא יעלה על 3.5 |
| 1.58 | יחס כיסוי חוב, המחושב על בסיס רווח והפסד, לא יפחת מ- 1.1 |
| 1.13 | יחס כיסוי חוב, המחושב על בסיס תזרים מזומנים, לא יפחת מ- 1 |

באור 15 - אגרות חוב

א. ההרכב

| ליום 31 בדצמבר | |
|---------------------|--------------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 111,025 (22,659) | 88,917 (22,571) |
| 88,366 | 66,346 |

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

ב. אגרות חוב - סדרה ג'

ביום 23 בינואר 2020, הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה ג') בסכום כולל של כ- 150 מיליוני ש"ח (כ- 149 מיליוני ש"ח נטו בניכוי הוצאות הנפקה).

ביום 17 במאי 2020, הורחבה סדרה ג' בסכום כולל של כ-50 מיליוני ש"ח (כ-49.5 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה).

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.58% (להלן: "ריבית הבסיס"). הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים, בימים 31 במרס ו-30 בספטמבר של כל אחת מהשנים עד 2029.

יתרת אגרות החוב תעמוד לפירעון ארבעה תשלומים אשר ישולמו ב- 31 במרס של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029.

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

במסגרות שטר הנאמנות נקבעו, בין היתר, הוראות כדלהלן:

מגבלות על חלוקת דיבידנד:

- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יעמוד על 725 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 75% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יעמוד על 300 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 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-300 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 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ-255 מיליון ש"ח.
- במועד ההכרזה על החלוקה החברה אינה מצויה בהפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שיווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשי"ל-1970).

באור 15 - אגרות חוב (המשך)

ב. אגרות חוב - סדרה ג' (המשך)

התניות פיננסיות ומנגנון התאמה בריבית:

- אם יפחת ההון העצמי של החברה מתחת לסך של 300 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- אם יפחת היחס בין הונה העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) למאזן החברה מתחת לשיעור של 17.5%, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- אם יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBIDTA על 5, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- ככל שדירוג אגרות החוב על ידי מידרוג בע"מ או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה יפחת בשתי דרגות מתחת לדירוג החברה ערב ההנפקה (A1), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב ב- 0.5% מעל ריבית הבסיס. 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 ריבית הבסיס.

זכות להעמדה לפירעון מיידי:

בנוסף לעילות פירעון מיידי סטנדרטיות לרבות, בין היתר, אי פירעון או אי קיום התחייבות מהותית, הרעה מהותית בעסקי החברה וחשש ממשי לאי עמידה בהתחייבויות מהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב, אי פרסום דוח כספי, השעיה או מחיקה ממשחר של אגרות החוב, אירועי חדלות פירעון (הקפאת הליכים, הסדר לפי סעיף 350, פשרה או הסדר, פירוק, עיקול על נכסי החברה (כולם או חלקם), כינוס נכסים וכיו"ב) פעולות הוצל"פ שונות כנגד החברה, מיזוג בכפוף לחריגים, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב, וכן במקרה בו החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה וכיו"ב, יועמדו איגרות החוב לפירעון מיידי במקרים הבאים:

- אם ההון העצמי של החברה יפחת מ- 250 מיליון ש"ח, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם יחס הון עצמי (כולל זכויות מיעוט) למאזן יפחת מ- 15%, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת ל- (Baa3), 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 170 מיליון ש"ח או על סכום המהווה 12.5% 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 30 יום ממועד העמדת החוב לפירעון מיידי.
- אם הועברה השליטה בחברה והעברה זו לא אושרה באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.
- אם תירשם "הערת עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה לתקופה של שני רבעונים רצופים.
- בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה.

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. 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 | |
|----------------|--------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 12,391 | 13,575 |
| (5,559) | (5,424) |
| 6,832 | 8,151 |

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

(*) נכסי התכניות מורכבים מקופות מרכזיות לפיצויים.

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|---------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 12,034 | 12,391 |
| (1,019) | (899) |
| 2,464 | 1,935 |
| (1,088) | 148 |
| 12,391 | 13,575 |

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

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|--------------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 6,045 | 5,559 |
| (837) | (550) |
| 341 | 358 |
| 10 | 57 |
| 5,559 | 5,424 |

שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה הטבות ששולמו ונגרעו הכנסות ריבית רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,585 | 1,803 | 1,259 |
| 591 | 661 | 676 |
| (364) | (341) | (358) |
| 1,812 | 2,123 | 1,577 |

עלויות שרות שוטף עלויות ריבית הכנסות ריבית

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 6,369 | 7,652 | 8,750 | יתרה מצטברת לתחילת התקופה שכומים שהוכרו במשך התקופה |
| 1,283 | 1,098 | (91) | |
| <u>7,652</u> | <u>8,750</u> | <u>8,659</u> | יתרה מצטברת לסוף התקופה |

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

| 2023 | 2024 | 2025 | |
|------|------|------|--------------------------|
| % | % | % | |
| 6.0 | 5.9 | 5.1 | שיעור ההיוון בסוף התקופה |
| 5.2 | 5.1 | 4.7 | שיעור עליות שכר עתידיות |

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

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

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|--------------------------|
| גידול (קטטון) במחויבות | | גידול (קטטון) במחויבות | | |
| קטטון באחוז אחד | גידול באחוז אחד | קטטון באחוז אחד | גידול באחוז אחד | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (849) | 961 | (959) | 1,090 | שיעור עלויות שכר עתידיות |
| 964 | (837) | 1,102 | (952) | שיעור היוון |

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ- 8.1 שנים (לשנת 2024 – 9.4 שנים).

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 12,130 | 13,990 | 16,581 | הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת |

באור 17 - הון

א. הון מניות

| לימים 31 בדצמבר | |
|-----------------|-----------------------|
| 2025 ו-2024 | |
| בשקלים חדשים | |
| 1,000 | הון מניות מונפק ונפרע |
| 100,000 | הון רשום |

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - הון (המשך)

ב. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 55,000 | 30,000 | 50,000 |

באור 18 - הכנסות ממכירות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,079,412 | 1,135,182 | 1,391,149 |
| 119,725 | 99,997 | 132,485 |
| 959,687 | 1,035,185 | 1,258,664 |
| 1,027,495 | 1,470,108 | 1,545,463 |
| 6,819 | - | - |
| 1,994,001 | 2,505,293 | 2,804,127 |

מתוצרת החברה:
מכירות, נטו
בניכוי מס קנייה:

מתוצרת קנויה:
מכירות, נטו

שירותי הפצה

סה"כ מכירות

באור 19 - עלות המכר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 396,156 | 419,815 | 517,650 |
| 73,469 | 78,343 | 88,176 |
| 68,582 | 76,654 | 81,784 |
| 67,083 | 67,889 | 82,553 |
| 605,290 | 642,701 | 770,163 |
| 770,302 | 1,072,379 | 1,092,915 |
| 1,375,592 | 1,715,080 | 1,863,078 |

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנויה

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 201,844 | 247,043 | 277,289 | שכר, משכורות והוצאות נלוות |
| 58,095 | 65,765 | 78,972 | פרסום |
| 55,873 | 67,371 | 86,676 | פחת והפחותות |
| 13,254 | 11,980 | 14,111 | שכר דירה ואחזקות מבנים |
| 25,513 | 37,197 | 42,496 | אחזקות משאיות ומלגזות |
| 12,892 | 15,936 | 18,205 | עמלות הפצה |
| 8,207 | 16,423 | 11,916 | הובלות |
| 17,962 | 16,940 | 16,201 | הוצאות אחרות |
| 393,640 | 478,655 | 545,866 | |

באור 21 - הוצאות והכנסות אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 29,300 | 682 | - | הכנסות |
| - | 1,028 | - | שערודך השקעה לשווי הוגן (ראה באור ג'8) |
| 320 | 42 | 230 | החזר מחברת ביטוח |
| 4,233 | 1,922 | 510 | רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו |
| 33,853 | 3,674 | 740 | אחרות |
| 17,500 | - | - | הוצאות |
| 1,000 | 2,103 | 634 | סילוק חשיפה בגין תביעה אפשרית (ראה באור ג'8) |
| - | 4,000 | - | שערודך השקעה |
| - | 402 | 5,182 | עיצום רשות התחרות (ראה באור 28(א)) |
| 18,500 | 6,505 | 5,816 | אחרות |

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 55,904 | 66,825 | 78,788 | שכר, משכורות והוצאות נלוות |
| 7,970 | 11,595 | 13,250 | דמי ניהול |
| 9,549 | 10,193 | 12,060 | פחת והפחותות |
| 30,285 | 33,863 | 42,057 | הוצאות אחרות |
| 103,708 | 122,476 | 146,155 | |
| (200) | (200) | (200) | השתתפות צדדים קשורים בהוצאות הנהלה וכלליות |
| 103,508 | 122,276 | 145,955 | |

באור 23 - הוצאות מימון, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | 1,073 | - |
| 1,211 | 293 | 1,153 |
| - | 1,871 | 4,487 |
| 704 | 1,037 | 1,731 |
| 1,915 | 4,274 | 7,371 |
| 3,524 | 2,615 | 1,692 |
| 22,424 | 27,879 | 37,463 |
| 8,983 | - | - |
| - | - | 7,781 |
| 4,911 | - | 18,844 |
| 4,569 | 8,551 | 9,589 |
| 220 | 2,628 | 2,694 |
| 44,631 | 41,673 | 78,063 |
| (42,716) | (37,399) | (70,692) |

הכנסות
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
הכנסות מחברות מוחזקות
הפרשי שער
אחרים

הוצאות
ריבית בגין אגרות חוב
ריבית לבנקים
הפרשי שער
שינויים בערך הנוכחי של תוספת המימוש בגין אופציה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
אחרים

סך הוצאות מימון, נטו

באור 24 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

שיעור המס החל על הכנסות הקבוצה בישראל הינו - 23%.
שיעור המס החל על החברה המאוחדת בקפריסין הינו 12.5%, החל משנת המס 2026 הועלה שיעור המס הנייל ל-15%.
על החברה המאוחדת בגאורגיה חלים מיסים בשיעור של 15%, על רווחים מחולקים בלבד.

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.

(3) מס קניה

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

א. מס קניה על מוצרי בירה

מס הקניה החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים הינו בסכום קצוב לכל ליטר יבוא או מכירה והוא משתנה מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה בשנת 2025 הינו 2.70 ש"ח לליטר (בשנת 2024 - 2.61 ש"ח לליטר, 2023 - 2.53 ש"ח לליטר).

ב. מס קניה על משקאות אלכוהוליים

מס הקנייה החל על משקאות אלכוהוליים הינו בסכום קצוב לכל ליטר כוהל מכירה או יבוא והוא משתנה מידי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה בשנת 2025 - 97.93 ש"ח לליטר כוהל (בשנת 2024 - 94.69 ש"ח לליטר כוהל, 2023 - 91.63 ש"ח לליטר כוהל).

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(3) מס קניה (המשך)

ג. מס קניה על משקאות מתוקים

ביום 20 באוקטובר 2021, פורסם ברשומות צו תעריף המכס והפטורים ומס קניה על טובין (תיקון מס' 4), התשפ"ב-2021, אשר הטיל החל מיום 1 בינואר 2022, מס קניה על מיכלי משקאות מתוקים, מיכלי מיצי פירות, תרכיזים ואבקות להכנות משקאות מתוקים. על משקאות מתוקים בהם שיעור הסוכר גבוה או שווה ל-5 גרם ל-100 מ"ל, נקבע מס של 1.02 ש"ח לליטר משקה. על משקאות מתוקים בהם שיעור הסוכר נמוך מ-5 גרם ל-100 מ"ל משקה, משקאות מתוקים המכילים חומר ממתיק אחר וכן מיצי פירות, נקבע מס של 0.72 ש"ח לליטר משקה.

בימים 30 במרס 2023 ו-31 בדצמבר 2023 פורסמו הוראות שעה, לפיהן הוראות הצו לא יחולו עד ליום 31 בדצמבר 2024. ביום 1 בינואר 2025, פורסם תיקון לצו תעריף המכס לפיו בוטל מס הקניה כאמור, על מיכלי משקה מתוקים.

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|----------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (13,845) | (35,216) | (58,496) | מיסים שוטפים |
| (2,111) | (1,275) | 13,707 | מיסים נדחים |
| (15,956) | (36,491) | (44,789) | הוצאות מסים על הכנסה |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 86,739 | 143,108 | 173,806 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 23% | 23% | 23% | שיעור המס העיקרי של החברה |
| 19,950 | 32,915 | 39,975 | מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה |
| | | (80) | תוספת (חסכון) בחבות המס בגין: |
| 1,647 | 1,367 | | מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות |
| 1,202 | 1,220 | 1,202 | מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 349 | 1,655 | 3,952 | הוצאות לא מוכרות |
| (6,796) | (189) | (1,174) | הפסדים בגינם לא נרשמו מיסים נדחים |
| - | - | 674 | הכנסות שאינן חייבות במס |
| (396) | (477) | 240 | הבדלים בשיעורי המס בגין חברות מאוחדות |
| | | | אחרים |
| 15,956 | 36,491 | 44,789 | סך הוצאות מסים על הכנסה |

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים | הפרשה להפסדי אשראי חזויים | הטבות לעובדים | רכוש קבוע | |
|-----------------|----------------|---------------------------|---------------|-----------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (56,051) | (8,614) | 4,468 | 4,866 | (56,771) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2024 |
| (1,275) | 1,802 | (1,005) | 1,231 | (3,303) | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד רווח כולל אחר |
| (253) | - | - | (253) | - | |
| (57,579) | (6,812) | 3,463 | 5,844 | (60,074) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 13,707 | (257) | (435) | 1,097 | 13,302 | שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד רווח כולל אחר |
| 21 | - | - | 21 | - | |
| (43,851) | (7,069) | 3,028 | 6,962 | (46,772) | יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2025 |

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לחלק מהחברות המאוחדות הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ- 74 מיליון ש"ח. בגין הפסדים כאמור בסך כ- 23 מיליון ש"ח לא נרשמו מסים נדחים.

ה. שומות מס

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש פברואר 2026, נחתם הסכם שומות בין החברה לבין שלטונות מס הכנסה לשנות המס עד וכולל 2022. בהתאם להסכם חלק מהוצאות הפחת לצרכי מס שנתבעו בשנים 2019 - 2022 נדחו לשנים 2025 - 2027, החברה עדכנה את הפרשות המס בהתאם. ליתר חברות הקבוצה, שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2020.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי

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

ג. סיכון נזילות

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

ד. סיכונים 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, האירו והלארי הגאורגי.

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 גיול חובות של לקוחות:

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| הפסדי אשראי | ברוטו | הפסדי אשראי | ברוטו | |
| חזויים | אלפי ש"ח | חזויים | אלפי ש"ח | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,526 | 447,659 | 4,536 | 497,711 | אינם בפיגור |
| 140 | 20,145 | 118 | 22,707 | פיגור של 0-30 יום |
| 40 | 13,553 | 52 | 12,144 | פיגור של 31-120 יום |
| 15,926 | 25,746 | 21,004 | 30,210 | פיגור מעל 120 יום |
| 20,632 | 507,103 | 25,710 | 562,772 | |

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 2025 | | | | | | |
|--|--------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים | 6-12 חודשים | 1-2 שנים | 2-4 שנים | מעל 4 שנים |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים | | | | | | |
| משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים | 522,380 | 513,962 | 8,418 | - | - | - |
| ספקים | 420,697 | 420,697 | - | - | - | - |
| חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים | 23,449 | 22,922 | 527 | - | - | - |
| הלוואות לזמן ארוך מבנקים | 156,025 | 156,025 | - | - | - | - |
| אגרות חוב | 100,670 | - | - | 18,459 | 35,191 | 47,020 |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך | 68,261 | - | - | 23,098 | 45,163 | - |
| | 3,618 | - | - | 140 | 280 | 3,198 |
| סך הכל | 1,295,100 | 1,113,606 | 8,945 | 41,697 | 80,634 | 50,218 |

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | | | |
|--|--------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | עד 6 חודשים | 6-12 חודשים | 1-2 שנים | 2-4 שנים | מעל 4 שנים |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים | | | | | | |
| משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים | 396,771 | 390,130 | 6,641 | - | - | - |
| ספקים | 371,689 | 371,689 | - | - | - | - |
| חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים | 23,800 | 23,098 | 702 | - | - | - |
| הלוואות לזמן ארוך מבנקים | 147,438 | 147,438 | - | - | - | - |
| אגרות חוב | 9,057 | - | - | 3,732 | 1,183 | 4,142 |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך | 91,710 | - | - | 23,449 | 45,845 | 22,416 |
| | 3,633 | - | - | 140 | 280 | 3,213 |
| סך הכל | 1,044,098 | 932,355 | 7,343 | 27,321 | 47,308 | 29,771 |

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 2025 | | | | | |
|---------------------|-----------|----------|----------|-------------------------|-----------|
| מטבע חוץ | | | | שקל | |
| סה"כ | לארי | אירו | דולר | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 48,958 | 1,695 | 8,743 | 7,849 | - | 30,671 |
| 537,062 | 26,555 | 31,601 | 11,282 | - | 467,624 |
| 301 | - | 259 | 42 | - | - |
| 54,479 | 4,394 | 14,619 | 11,544 | 2,041 | 21,881 |
| 24,458 | - | - | - | 6,215 | 18,243 |
| 665,258 | 32,644 | 55,222 | 30,717 | 8,256 | 538,419 |
| 500,176 | 5,631 | 7,315 | 3,495 | - | 483,735 |
| 420,697 | 10,683 | 79,394 | 38,610 | - | 292,010 |
| 156,025 | 5,478 | 6,162 | 581 | 24,338 | 119,466 |
| 8,599 | - | 3,166 | 5,433 | - | - |
| 22,571 | - | - | - | - | 22,571 |
| 48,175 | - | 787 | 629 | 46,062 | 697 |
| 71,958 | 50,915 | 19,839 | 1,204 | - | - |
| 66,346 | - | - | - | - | 66,346 |
| 157,629 | - | 2,805 | 8,076 | 137,791 | 8,957 |
| 104,950 | 94,748 | - | - | 2,984 | 7,218 |
| 1,557,126 | 167,455 | 119,468 | 58,028 | 211,175 | 1,001,000 |
| (891,868) | (134,811) | (64,246) | (27,311) | (202,919) | (462,581) |

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות מכשירים פיננסיים חייבים אחרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים אגרות חוב התחייבויות בגין חכירה 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 2024 | | | | |
|---------------------|----------|----------|-------------------------|-----------|
| מטבע חוץ | | | שקל | |
| סה"כ | אירו | דולר | צמוד למדד המחירים לצרכן | לא צמוד |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 35,493 | 9,871 | 16,251 | - | 9,371 |
| 486,471 | 35,211 | 17,661 | - | 433,599 |
| 56,468 | 9,072 | 22,349 | 1,948 | 23,099 |
| 18,907 | - | - | 6,881 | 12,026 |
| 597,339 | 54,154 | 56,261 | 8,829 | 478,095 |
| 385,218 | 376 | - | - | 384,842 |
| 371,689 | 86,097 | 14,434 | - | 271,158 |
| 147,438 | 5,712 | 550 | 17,344 | 123,832 |
| 7,368 | 6,396 | 972 | - | - |
| 22,659 | - | - | - | 22,659 |
| 45,528 | 459 | 594 | 43,817 | 658 |
| 7,749 | 4,624 | - | - | 3,125 |
| 88,366 | - | - | - | 88,366 |
| 151,810 | 209 | 8,623 | 133,413 | 9,565 |
| 2,799 | - | - | 2,799 | - |
| 1,230,624 | 103,873 | 25,173 | 197,373 | 904,205 |
| (633,285) | (49,719) | 31,088 | (188,544) | (426,110) |

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים לקוחות חייבים אחרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

משיכת יתרה והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים ספקים זכאים אחרים מכשירים נגזרים חלויות שוטפות של אגרות חוב חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים אגרות חוב התחייבויות בגין חכירה התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סך הכל חשיפה, נטו

נגזרים (2)

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) 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 2025:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 47.9 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 158 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2026.
- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 31 מיליון אירו בסכום של כ- 119.7 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש יוני 2026.

ליום 31 בדצמבר 2024:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 15.3 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 56.4 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש פברואר 2025.
- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 28 מיליון אירו בסכום של כ- 112.8 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש אפריל 2025.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני 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 | |
|------------------------------|-----------------|
| 2024 | 2025 |
| הון/רווח (הפסד) | הון/רווח (הפסד) |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%

עליה בשער החליפין של:

דולר ארה"ב ב- 5%

אירו ב- 5%

| | |
|-------|-------|
| 4,405 | 6,538 |
| 3,443 | 2,748 |

להתחזקות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 הייתה השפעה מקורבת, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 2ד.

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | |
|---------|---------|
| 126,763 | 92,042 |
| 377,229 | 569,009 |

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 וההתחייבויות בריבית קבועה.

(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 | |
|-----------------|-----------------|
| 2024 | 2025 |
| הון/רווח (הפסד) | הון/רווח (הפסד) |
| גידול בריבית | גידול בריבית |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | |
|---------|---------|
| (3,772) | (5,690) |
|---------|---------|

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2025 ו- 2024 השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | רמת שווי הוגן | |
|---------------------|-------------|---------------------|------------|---------------|---------------------------------|
| שווי הוגן | הערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 104,131 | 111,025 | 85,087 | 88,917 | *1 | התחייבויות שאינן שוטפות: |
| 20,407 | 20,738 | 84,016 | 84,031 | 3 | אגרות חוב |
| 1,896 | 2,939 | 2,025 | 3,124 | 3 | הלוואות לזמן ארוך מבנקים |
| | | | | | הלוואות לזמן ארוך מאחרים |

* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

באור 27 - התקשרויות

א. התקשרות עם PepsiCo, Inc. ועם Seven 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 זירו, מירינדה, סבן אפ וסבן אפ זירו (להלן: "ההסכם").

תוקפו של ההסכם הוארך מעת לעת, בכפוף לזכות כל אחד מהצדדים לסיימו בהודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם, ביום 6 באוקטובר 2025 הוארך ההסכם עד לתום שנת 2026.

ב. 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, ונקבע כי הוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שבע שנים כל אחת, בכפוף לזכות כל אחד מהצדדים לסיימו בהודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם.

ג. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

בהתאם להוראות הסכם ההפצה, חולקות החברה ו-XL ברווח, כפי שהוגדר בהסכם, של פעילות החברה בקשר עם מוצרי XL.

ביום 26 בינואר 2017, הוארכה ההתקשרות ב-10 שנים נוספות החל משנת 2021. כמו כן, הורחבה תחולת הטריטוריה כך שתחול גם על קפריסין.

באור 27 - התקשרויות (המשך)**ד. מי עדן**

ביום 21 בספטמבר 2022, התקשרה החברה עם מי עדן בע"מ (להלן: "מי עדן"), בהסכם לפיו החברה תספק למי עדן, בתמורה לעמלת הפצה, שירותי מכירה והפצה, על בסיס שאינו בלעדי, של מוצרי המים של מי עדן בבקבוקים בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלסטינאית (להלן: "ההסכם"). תקופת ההסכם הינה 6 שנים, החל מחודש אפריל 2024 (להלן: "תקופת ההתקשרות הראשונה"). בתום תקופת ההתקשרות הראשונה תוארך ההתקשרות באופן אוטומטי לתקופה נוספת בת 6 שנים, כפוף לתנאים המפורטים בהסכם. על אף האמור, בכל עת נתונה לכל צד זכות להודיע על סיום מוקדם של ההסכם בהודעה בת 18 חודשים.

החל מיום 1 בינואר 2024, החלה החברה להפיץ את מוצרי מי עדן באופן מדורג. המעבר להפצה באופן מלא החל בתום הרבעון השלישי של השנה.

בנוסף נקבעו בהסכם סעיפי פיצוי הזדדיים בגין אי עמידה ביעדים מינימליים, ככל שהדבר אינו נובע ממעשה ו/או מחדל של הצד הזכאי לפיצוי כאמור בלבד.

ה. סרמוני תה בע"מ

ביום 6 ביולי 2025, התקשרה הקבוצה בהסכם עם סרמוני תה בע"מ (להלן: "סרמוני"), העוסקת ביצור ופיתוח של מוצרים בתחום התה והחליטות, ובעלת המותג Ceremonie בתחום זה. במסגרת ההסכם מונתה החברה כמפיצה של מוצרי סרמוני בשטחי מדינת ישראל.

ההסכם הינו לתקופה של שלוש שנים החל מיום 19 באוקטובר 2025, והוא יתחדש לתקופות של 3 שנים נוספות כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להודיע לצד האחר 180 יום עובר לתום תקופת ההסכם או תקופת כל הארכה, לפי הענין, על החלטתו שלא להאריך את תקופת ההסכם.

בנוסף, ניתנה לחברה אופציה לרכוש את מלוא מניותיה של חברת סרמוני במשך תקופה של 24 חודשים מיום חתימת ההסכם, במחיר כפי שסוכם בין הצדדים. להערכת הנהלת החברה שווי האופציה אינו מהותי.

ו. התקשרות לרכישת ענבים

ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנת בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. ובכללם הסכמים כלהלן:

- 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.

ז. פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה בנפח שבין 0.1 ליטר ועד ל-5 ליטר, פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן.

החברה התקשרה עם שלושה תאגידיים, המספקים לה שירותי איסוף של מיכלי משקה ריקים מבתי עסק בהתאם להוראות חוק הפיקדון, העברתם למתקן מיחזור והשבת סכומי הפיקדון בגין מיכלי החברה, כנדרש על פי חוק הפיקדון.

ח. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 29.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ-15,800 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.
2. ביום 20 במאי 2024, שלחה רשות התחרות הודעה לחברה (להלן: "ההודעה") בדבר כוונת הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") להטיל על החברה עיצום כספי בסך 4,000 אלפי ש"ח בגין הפרות של סעיפי חוק קידום התחרות בענף המזון, (התשע"ד – 2014) (להלן: "חוק המזון"). החברה הסכימה לוותר על הזכות לטעון את טענותיה בפני הממונה, הסכימה לראות בהודעה על כוונת החיוב דרישת תשלום שנמסרה לה במועד משלוח ההודעה, רשמה את העיצום כהוצאה בדוח הרווח והפסד בסעיף 'הוצאות אחרות', ושילמה את סכום העיצום. כנגד הסכמתה של החברה כאמור התחייבה רשות התחרות שהממונה או הרשות לא ינקטו צעדי אכיפה כלפי החברה או מי מטעמה בגין הפרה של הוראות סעיפים 7(א)1 ו-7(א)3 (א) לחוק המזון בגין המעשים שפורטו בהודעה או בשל כל עניין אחר, אשר נבחן על ידי הרשות במסגרת הליך האכיפה המנהלי הרוחבי, שנקטה הרשות עובר למשלוח ההודעה.

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- 437 מיליון ש"ח.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 9,324 | 3 | 15,509 | 3 | 16,593 | 3 |
| 525 | 3 | 545 | 3 | 558 | 4 |

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,784 | 5,060 |
| 34,257 | 33,785 |
| 8,988 | 10,535 |

לקוחות וחייבים
ספקים
זכאים אחרים

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2023 | | 2024 | | 2025 | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 12,126 | 11 | 15,981 | 11 | 19,254 | 12 |

הוצאות שכר ונלוות

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|-------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| סכומי עסקאות | | | |
| 127,122 | 125,784 | 137,071 | רכישות תוצרת קנויה |
| 4,167 | 3,559 | 1,701 | שרותי יצור |
| 399 | 322 | 113 | רכישות אחרות |
| 7,691 | 8,841 | 9,012 | הוצאות יצור אחרות |
| 3,173 | 4,829 | 4,869 | הוצאות הפצה |
| 2,861 | 4,655 | 5,695 | הוצאות שכר דירה |
| | | | השתתפות החברה האם |
| 200 | 200 | 200 | בהוצאות הנהלה וכלליות |
| - | 923 | 470 | מכירת חומרי גלם |
| 1,898 | 1,702 | 1,675 | השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות |
| 6,819 | - | - | הכנסות משירותי הפצה |
| 1,154 | 166 | 943 | הכנסות מימון, נטו |

ה. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון

1. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר :

מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל. 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 למענק שנתי. ביום 31 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד השנתי של יו"ר הדירקטוריון, לפיו המענק יהיה 3% מהרווח לפני מס ובכל מקרה לא יותר מסך השווה ל-36 תשלומים של דמי ניהול חודשיים. ה"רווח לפני מס" משמעו לעניין זה סכום הרווח לפני מס כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה הרלוונטית, לפני תשלום המענקים השנתיים, ובנטרול אירועים חד פעמיים ו/או רווחים חד פעמיים. ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד לו זכאי מר בר יחושב כפונקציה של רווחי החברה לפני מס בהתבסס על עמידה ב-100% מיעד הרווח שנקבע לחברה על ידי הדירקטוריון לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות המזון). כמו כן, אושרר מחדש הגמול לו הוא זכאי ללא שינוי בתנאים.

2. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין :

מר אמיר בורנשטיין, מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון, כחבר הנהלה בחברה, וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן. 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. ביום 31 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד השנתי של סגן יו"ר הדירקטוריון, לפיו המענק יהיה 2% מהרווח לפני מס ובכל מקרה לא יותר מסך השווה ל-36 תשלומים של דמי ניהול חודשיים. ה"רווח לפני מס" משמעו לעניין זה סכום הרווח לפני מס כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה הרלוונטית, לפני תשלום המענקים השנתיים, ובנטרול אירועים חד פעמיים ו/או רווחים חד פעמיים. ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד לו זכאי מר בורנשטיין יחושב כפונקציה של רווחי החברה לפני מס בהתבסס על עמידה ב-100% מיעד הרווח שנקבע לחברה על ידי הדירקטוריון לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות המזון). כמו כן, אושרר מחדש הגמול לו הוא זכאי ללא שינוי בתנאים.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ה. הסכמי העסקה עם יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה וסגן יו"ר הדירקטוריון (המשך)

3. עיקרי ההסכם עם מר דניאל בר :

ביום 31 במרס 2022, אושר מינויו של מר דניאל בר (שהינו בנם של ה"ה זיק ורינה בר מבעלי השליטה בחברה), אשר שימש עד לאותו מועד כמשנה למנכ"ל, למנכ"ל החברה החל מיום 1 באפריל 2022. כן, אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם העסקה מעודכן בתוקף מיום מאותו יום, עם מר דניאל בר בתפקידו כמנכ"ל החברה. להלן עיקרי תנאי הכהונה וההעסקה של מר דניאל בר על פי הסכם ההעסקה האמור :

המשכורת החודשית ברוטו עומדת על סך של 88,000 ש"ח (להלן: "משכורת"). מר דניאל בר זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה, ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה וכן לרכב ולטלפון נייד. ההתקשרות בהסכם ההעסקה הינה לתקופה שאינה מוגבלת בזמן. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב לצד השני. בנוסף, סוכם כי מר דניאל בר יהיה זכאי למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 15 משכורות, הנגזר מעמידה של החברה ביעד הרווח לפני מס שנקבע על ידי דירקטוריון החברה ביחס לשנה קלנדרית מסוימת.

מר דניאל בר זכאי לכתב שיפוי ופטור בנוסח המקובל בחברה ויהיה מבוטח בפוליסה לביטוח נושאי משרה של החברה כל עוד תקיים החברה פוליסה כאמור.

ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד לו יהיה זכאי מר דניאל בר יחושב כפונקציה של רווחי החברה לפני מס בהתבסס על עמידה ב-100% מיעד הרווח שנקבע לחברה על ידי הדירקטוריון לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות המזון).

כמו כן, אישרה האסיפה הכללית של החברה בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, עדכון למשכורתו החודשית ברוטו לפיו החל מחודש אפריל 2025 היא תעמוד על סך של 95,000 ש"ח, וכי המענק השנתי המדיד לו זכאי מר דניאל בר החל משנת 2025, יהיה 0.9% מהרווח לפני מס ובכל מקרה לא יותר מסך השווה ל-16 משכורות. ה"רווח לפני מס" משמעו לעניין זה סכום הרווח לפני מס כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה הרלוונטית, לפני תשלום המענקים השנתיים, ובנטרול ארועים חד פעמיים ו/או רווחים חד פעמיים.

1. עסקאות עם בעלי שליטה

ייצור של בירה היינקן

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקן בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן" (להלן: "הסכם הזכיון" ו"היינקן", בהתאמה). 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 הארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות הארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקן תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקן.

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

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

ההסכם כולל מגבלות על ייבוא ומכירה של מוצרים המתחרים בבירה היינקן.

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

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ו. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

ייצור של בירה היינקן (המשך)

ביום 23 במאי 2025 נחתם הסכם זיכיון בין חברה מקבוצת היינקן לבין GBC, במסגרתו הוענק ל-GBC רישיון לייצור, שיווק, מכירה והפצה של בירה היינקן בגאורגיה (להלן: "הסכם זיכיון GBC"). הסכם זיכיון GBC מעניק ל-GBC רישיון בלעדי לשימוש בסימני המסחר של היינקן בקשר עם ייצור ומכירת המוצר בגאורגיה. תקופת ההסכם הינה 10 שנים ממועד תחילת הייצור המסחרי, והיא מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 5 שנים כל אחת, אלא אם אחד הצדדים הודיע על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו.

הסכם האספקה

החברה התקשרה בהסכם עם פריפורס משקאות בע"מ (להלן - "פריפורס"), חברה בת של טמפו תעשיות בירה בע"מ (צד קשור) (להלן: "טמפו תעשיות") לקבלת שירותי ייצור של מוצרי הפוליאטילן הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה (להלן - "הסכם האספקה").

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

ההסכם על תוספתיו השונות הוארך עד ליום 31 במרס 2023.

ביום 30 במרס 2023, ובהמשך לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, אושרה הארכה נוספת להסכם האספקה, עד ליום 31 במרס 2026. מחירי המוצרים שיסופקו על ידי פריפורס לחברה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה על ידי פריפורס לחברה, בהתבסס על משא ומתן שהתקיים בין הצדדים, במסגרתו הופחתו המחירים של המוצרים אשר יסופקו.

ביום 26 במרס 2026, ובהמשך לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, אושרה הארכה נוספת להסכם האספקה, עד ליום 31 במרס 2029, ללא שינוי בתנאי ההתקשרות.

הסכמי שכירות

- ביום 24 במאי 2010 התקשרו החברה וטמפו שווק, בהסכם עם טמפו תעשיות שעניינו שכירות של קרקע שבחכירת טמפו תעשיות 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.

ביום 30 במאי 2024 נחתם תיקון להסכם, לפיו דמי השכירות החודשיים החל מיום 1 ביוני 2024, שונו לסכום של 284 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.

מחירי העברה

בהתאם לעבודת מחירי העברה שנערכה 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 והיא תהיה זכאית למרווח תפעולי קבוע בהתבסס על עבודת מחירי העברה.

באור 30 - חכירות

הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16, *חכירות*. במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. כלי רכב פרטיים ומשאיות;
2. שטחי מקרקעין ומשרדים;
3. כרמים;

(1) מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

- א.** הקבוצה חוכרת כלי רכב פרטיים לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. בנוסף, חוכרת החברה משאיות ממספר חברות ליסינג לתקופות של עד 7 שנים. המשאיות משמשות את אגף הלוגיסטיקה של החברה לצורך הובלות.
- ב.** החברה חוכרת מהחברה האם קרקע בשטח של 10 דונם בנתניה הסמוך למפעלה של החברה בנתניה, לתקופה של עד לשנת 2034. כמו כן חוכרת הקבוצה משרדים ומחסנים המשמשים אותה בפעילותה העסקית לתקופות שבין 2 ל - 16 שנים, תקופות אלו כוללות אופציות להארכת הסכמי החכירה אשר סביר שתמומשה.
- ג.** יקבי ברקן חוכרת כרמים מבעלי שטחים שונים, המשמשים אותה לגידול הענבים, תקופות החכירה שונות בין ההסכמים והן בין 9 שנים ל - 22 שנים, תקופות אלו כוללות אופציות להארכת תקופות החכירה אשר סביר שתמומשה.

(2) נכסי זכות שימוש (מוצג במסגרת סעיף רכוש קבוע)

ההרכב

| | שטחי מקרקעין ומשרדים | | | |
|-----------------|----------------------|----------------|-----------------|---------------------------------|
| | כלי רכב | כרמים | אלפי ש"ח | |
| סה"כ | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2024 |
| 141,113 | 50,831 | 30,082 | 60,200 | תוספות (*) |
| 102,398 | 70,502 | 473 | 31,423 | גריעות |
| (7,928) | (5,595) | - | (2,333) | השפעת השינויים בשער החליפין |
| (287) | (287) | - | - | פחת בגין נכסי זכות שימוש |
| <u>(47,696)</u> | <u>(31,848)</u> | <u>(2,785)</u> | <u>(13,063)</u> | |
| | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 |
| 187,600 | 83,603 | 27,770 | 76,227 | תוספות (*) |
| 64,056 | 34,195 | 323 | 29,538 | גריעות |
| (6,108) | (3,371) | - | (2,737) | השפעת השינויים בשער החליפין |
| (8) | (8) | - | - | פחת בגין נכסי זכות שימוש |
| <u>(52,887)</u> | <u>(35,572)</u> | <u>(2,826)</u> | <u>(14,489)</u> | |
| 192,653 | 78,847 | 25,267 | 88,539 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |

(*) כולל הפרשי הצמדה למדד שנוקפו לנכס זכות השימוש בסך 3,834 אלפי ש"ח (2024 – 5,303 אלפי ש"ח).

באור 30 – חכירות (המשך)

(3) התחייבויות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח

48,175
41,544
44,928
71,157

205,804

עד שנה
בין שנה לשנתיים
בין שנתיים לארבע שנים
מעל ארבע שנים

סך הכל

(4) מידע נוסף בגין חכירות

סכומים שהוכרו ברווח והפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,569 | 8,551 | 9,589 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

באור 31 - דיווח מגזרי

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

מגזרים עסקיים

החברה פועלת בארבעה מגזרים:

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

תוצאות המגזר המתמייחסות הינן רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק.

בעקבות השלמת רכישת 60% ממניות GBC (כמתואר בביאור 8"ב להלן), השתנה אופן דיווח תוצאות מגזרי הפעילות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, כך שהוצאות הפחתת עודפי עלות שהוכרו בצירופי עסקים שבהם נרכשות חברות בנות בעלות פעילות עסקית עצמאית ונפרדת מהפעילות של החברה (לרבות GBC), אינן נסקרות על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, כחלק מתוצאות מגזרי הפעילות המדווחות לו באופן שוטף. הוצאות אלו נכללות בהתאמות של תוצאות מגזרי הפעילות לדוחות הכספיים המאוחדים. לאמור לעיל אין השפעה מהותית על מספרי ההשוואה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

| מאוחד | הפחתת עודפי עלות בגין צירופי עסקים | | משקאות לא אלכוהוליים | | משקאות אלכוהוליים | | מגזר |
|----------------------|------------------------------------|----------|----------------------|----------|-------------------|----------|---|
| | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 2,804,127 | - | 309,740 | 1,448,583 | 195,307 | 401,500 | 448,997 | הכנסות המגזר |
| 941,049 | (1,614) | 86,537 | 526,136 | 66,039 | 82,419 | 181,532 | רווח גולמי |
| 395,183 (151,031) | (7,175) | 25,799 | 195,437 | 37,513 | 48,505 | 95,104 | תוצאות המגזר הוצאות שלא הוקצו |
| 244,152 (70,692) | | | | | | | רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על ההכנסה |
| 346 (44,789) | | | | | | | רווח לשנה |
| 129,017 | | | 21,880 | 26,776 | 93 | 29,189 | פחת והפחתות |

באור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

| מאוחד אלפי ש"ח | אחר אלפי ש"ח | משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח | ברקן אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים קלים אלפי ש"ח | |
|----------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------|--|---|
| 2,505,293 | 157,950 | 1,289,253 | 192,734 | 415,850 | 449,506 | הכנסות המגזר |
| 790,213 | 22,522 | 463,508 | 66,122 | 75,391 | 162,670 | רווח גולמי |
| 311,558 (125,107) | (10,939) | 164,853 | 37,019 | 48,960 | 71,665 | תוצאות המגזר הוצאות שלא הוקצו |
| 186,451 (37,399) | | | | | | רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על ההכנסה |
| (5,944) (36,491) | | | | | | רווח לשנה |
| 106,617 | | | | | | פחת והפחותות |
| | | 22,718 | 25,707 | 257 | 29,108 | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

| מאוחד אלפי ש"ח | אחר אלפי ש"ח | משקאות לא אלכוהוליים אלפי ש"ח | ברקן אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים אלפי ש"ח | משקאות אלכוהוליים קלים אלפי ש"ח | |
|---------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------------------|--|---|
| 1,994,001 | 57,563 | 982,753 | 180,379 | 369,075 | 404,231 | הכנסות המגזר |
| 618,409 | 9,906 | 326,474 | 62,791 | 76,514 | 142,724 | רווח גולמי |
| 224,769 (88,155) | (2,988) | 90,754 | 35,170 | 46,893 | 54,940 | תוצאות המגזר הוצאות שלא הוקצו |
| 136,614 (42,716) | | | | | | רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על ההכנסה |
| (7,159) (15,956) | | | | | | רווח לשנה |
| 70,783 | | | | | | פחת והפחותות |
| | | 18,129 | 24,327 | 311 | 25,535 | |

באור 32 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. השקעה מתוכננת בתמנת אנרגיה בע"מ

לאחר תאריך הדוח על מצב הכספי, ביום 3 במרס 2026 התקשרה החברה במזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר הבנות") עם חברת תמנת אנרגיה בע"מ (להלן: "חברת היעד"), בקשר עם השקעה עתידית בחברת היעד (להלן: "העסקה").

בהתאם למזכר הבנות, בכפוף לחתימה על הסכם מחייב ולהתקיימות תנאים מתלים שונים, תשקיע החברה סכום כולל של כ-60 מיליון ש"ח בחברת היעד בתמורה ל-20% מהון המניות של חברת היעד (בדילול מלא). ההשקעה צפויה להתבצע בחלקה במזומן ובחלקה באמצעות מיזוג חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר מחזיקה בזכויות לפרויקטים בתחום האגרו-סולאר ואגירת אנרגיה, לתוך חברת היעד. בנוסף, החברה העמידה עבור חברת היעד ערבות אוטונומית בסכום של עד 25 מיליון ש"ח לטובת בנק מממן בקשר עם פרויקט אגירת בבולגריה של חברת פרויקט הקשורה לחברת היעד. ככל שתושלם העסקה, סכום הערבות ייחשב כחלק מסכום ההשקעה הכולל בחברת היעד. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ודאות כי העסקה תושלם.

ב. דיבידנד

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 26 במרס 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 60 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 30 באפריל 2026.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

עמוד

| | |
|---|----------------------------------|
| 2 | דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים |
| 4 | נתונים על המצב הכספי |
| 6 | נתונים על רווח והפסד |
| 7 | נתונים על הרווח הכולל |
| 8 | נתונים על תזרימי המזומנים |
| 9 | מידע נוסף למידע הכספי הנפרד |

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
מגדל ששון חוגי, רחוב אבא הילל
סילבר 12
רמת גן 5250606
פקסמיליה: 03-7554810
טלפון: 03-7554800

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
א.ג.נ.

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

חוות הדעת

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של טמפו משקאות בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "המידע הכספי הנפרד").

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 266,485 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 35,678 אלפי ש"ח, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססות על דוחות רואי החשבון המבקרים האחרים.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. חובותינו על פי תקנים אלה מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה למידע הכספי הנפרד

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת מידע כספי נפרד ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת המידע הכספי הנפרד, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי והן ליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, במידע הכספי הנפרד אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של המידע הכספי הנפרד

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי המידע הכספי הנפרד אינו כולל הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
מגדל ששון חוגי, רחוב אבא הילל
סילבר 12
רמת גן 5250606
פקסמיליה: 03-7554810
טלפון: 03-7554800

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

לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס המידע הכספי הנפרד.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוח הכספי הנפרד, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח המיוחד שלנו לגילויים הקשורים למידע הכספי הנפרד או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד של הדוח המיוחד. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד הדוח המיוחד שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של המידע הכספי הנפרד, לרבות הגילויים, והאם המידע הכספי הנפרד הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במרס 2026

נתונים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|-----------|-----------|--|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 6,892 | 19,674 | 4 | נכסים |
| 989 | 596 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | 301 | | לקוחות |
| 197,728 | 60,527 | | מכשירים נגזרים |
| 109,734 | 116,116 | | חייבים אחרים |
| 2,663 | - | | מלאי |
| 318,006 | 197,214 | | נכסי מיסים שוטפים |
| | | | סה"כ נכסים שוטפים |
| 652,888 | 904,874 | | השקעות והלוואות לחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני |
| 15,613 | 16,581 | | השקעות הנמדדות לפי שווי הוגן |
| 439,714 | 441,973 | | רכוש קבוע |
| 5,437 | 5,529 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 1,113,652 | 1,368,957 | | סה"כ נכסים שאינם שוטפים |
| 1,431,658 | 1,566,171 | | סה"כ נכסים |

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

| ליום 31 בדצמבר | | מידע נוסף | |
|----------------|-----------|-----------|--|
| 2024 | 2025 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | התחייבויות |
| 153,523 | 217,625 | 5 | אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים |
| 113,690 | 124,639 | 5 | ספקים |
| 88,738 | 94,387 | 5 | זכאים אחרים |
| 22,659 | 22,571 | 5 | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 12,089 | 15,638 | | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה |
| 7,368 | 8,599 | 5 | מכשירים נגזרים |
| - | 15,582 | | התחייבויות מיסים שוטפים |
| 398,067 | 499,041 | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| 3,125 | - | 5 | התחייבויות לתאגידי בנקאיים |
| 15,730 | 29,218 | | התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה |
| 88,366 | 66,346 | 5 | אגרות חוב |
| 27,886 | 15,176 | 7 | התחייבות מיסים נדחים |
| 6,260 | 7,603 | | הטבות לעובדים |
| 141,367 | 118,343 | | סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות |
| 539,434 | 617,384 | | סה"כ התחייבויות |
| | | | הון |
| 1 | 1 | | הון מניות |
| 147,334 | 147,334 | | פרמיה על מניות |
| (106) | (22,427) | | קרנות הון |
| 744,995 | 823,879 | | יתרת עודפים |
| 892,224 | 948,787 | | סה"כ הון |
| 1,431,658 | 1,566,171 | | סה"כ התחייבויות והון |

אייל טרגרמן
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
 סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
 מנכ"ל

ז'ק בר
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 26 במרס, 2026

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | מידע נוסף |
|------------------------------|-----------|------------------|--------------------------------|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 775,962 | 819,728 | 897,723 | הכנסות ממכירות נטו |
| 486,351 | 497,454 | 532,366 | עלות המכירות |
| 289,611 | 322,274 | 365,357 | רווח גולמי |
| (227,533) | (246,783) | (274,222) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (35,138) | (33,611) | (41,536) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 29,548 | 1,711 | 148 | הכנסות אחרות |
| (18,649) | (2,878) | (1,353) | הוצאות אחרות |
| 37,839 | 40,713 | 48,394 | רווח תפעולי |
| 9,628 | 10,831 | 5,258 | הכנסות מימון |
| (20,624) | (16,709) | (28,127) | הוצאות מימון |
| (10,996) | (5,878) | (22,869) | הוצאות מימון, נטו |
| 44,839 | 81,157 | 109,164 | רווח מחברות מוחזקות |
| 71,682 | 115,992 | 134,689 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (415) | (8,751) | (5,735) | מיסים על הכנסה |
| 71,267 | 107,241 | 128,954 | רווח לשנה |

6

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

נתונים על הרווח הכולל

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2023 | 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 71,267 | 107,241 | 128,954 | רווח לשנה |
| | | | מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד: |
| 5,359 | (4,478) | (26,664) | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| - | - | 4,343 | גידור השקעה בפעילות חוץ |
| | | | מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד: |
| 989 | 845 | (70) | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| 6,348 | (3,633) | (22,391) | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 77,615 | 103,608 | 106,563 | 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 | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 71,267 | 107,241 | 128,954 |
| (44,839) | (81,157) | (109,164) |
| 74,475 | 78,336 | 82,887 |
| (28,300) | 1,421 | 634 |
| 15,270 | 12,955 | 12,679 |
| 149 | 774 | 719 |
| 415 | 8,751 | 5,735 |
| 88,437 | 128,321 | 122,444 |
| (26,083) | 1,665 | (6,382) |
| 130,538 | 19,895 | 158,497 |
| (15,701) | 36,109 | 39,151 |
| 2,164 | 1,763 | 1,252 |
| 90,918 | 59,432 | 192,518 |
| (1,118) | (3,878) | (179) |
| 178,237 | 183,875 | 314,783 |
| (49,422) | (4,748) | (21,661) |
| 20,142 | 50,048 | 20,259 |
| (49,296) | (11,599) | (214,159) |
| (1,130) | (3,529) | (1,605) |
| 17,340 | 2,370 | 17,390 |
| 326 | 285 | 75 |
| (44,315) | (76,687) | (51,768) |
| (2,400) | (2,270) | (2,598) |
| (108,755) | (46,130) | (254,067) |
| 40 | 9 | (12) |
| (61,266) | (41,744) | (22,220) |
| 92,689 | (23,979) | 64,102 |
| (55,000) | (30,000) | (50,000) |
| (16,217) | (12,500) | (12,500) |
| (14,443) | (13,123) | (14,629) |
| (16,019) | (12,780) | (12,675) |
| (70,216) | (134,117) | (47,934) |
| (734) | 3,628 | 12,782 |
| 3,998 | 3,264 | 6,892 |
| 3,264 | 6,892 | 19,674 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה
התאמות:
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
פחת והפחתות
הפסד (רווח) משערך השקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו
הפסד ממכירת רכוש קבוע
הוצאות מסיים על הכנסה

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

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
השקעה בחברות ושותפות מוחזקות
השקעות בחברות הנמדדות לפי שווי הוגן
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

שינוי בחו"ז חברות מוחזקות
פירעון אגרות חוב
אשראי לזמן קצר, נטו
דיבידנד ששולם
פירעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים
פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
ריבית ששולמה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

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

(1) מידע נוסף**א. כללי**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025 (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 מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

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 ורווח 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 תזרימי 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 | | |
|----------------|---------------|-----------------------------------|
| 2024 | 2025 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 3,246 | 13,956 | נקובים בשקל חדש |
| 3,051 | 2,810 | צמודים לדולר |
| 595 | 2,908 | צמודים לאירו |
| 6,892 | 19,674 | 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 2025 | | | | |
|---------------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| שקל חדש לא צמוד | שקל חדש לא צמוד | ערך בספרים | ערך נקוב | |
| 1.81% - 2.52% | 4.90% - 4.60% | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| - | 214,500 | 214,500 | 214,500 | שיעור ריבית אפקטיבית |
| 3,125 | - | 3,125 | 3,125 | התחייבויות שוטפות |
| 22,571 | - | 22,571 | 22,220 | אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים |
| | | | | חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים |
| | | | | חלויות שוטפות בגין אגרות חוב |
| 25,696 | 214,500 | 240,196 | 239,845 | סך התחייבויות שוטפות |

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| שקל חדש לא צמוד | ערך בספרים | ערך נקוב | | |
| 1.81% | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| | | | | שיעור ריבית אפקטיבית |
| | | | | התחייבויות שאינן שוטפות |
| | | | | אגרות חוב |
| | 66,346 | 66,346 | 66,680 | |

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

| שקל חדש לא צמוד | שקל חדש לא צמוד | ערך בספרים | ערך נקוב |
|--------------------|--------------------|----------------|----------------|
| 1.81% - 2.52% | 4.80% - 5.32% | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | 141,023 | 141,023 | 141,023 |
| 12,500 | - | 12,500 | 12,500 |
| 22,659 | - | 22,659 | 22,220 |
| <u>35,159</u> | <u>141,023</u> | <u>176,182</u> | <u>175,743</u> |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
חלויות שוטפות בגין אגרות חוב

סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2024

| שקל חדש לא צמוד | ערך בספרים | ערך נקוב |
|--------------------|---------------|---------------|
| 1.81% - 2.52% | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,125 | 3,125 | 3,125 |
| 88,366 | 88,366 | 88,900 |
| <u>91,491</u> | <u>91,491</u> | <u>92,025</u> |

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מבנקים
אגרות חוב

סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2025

| צמוד לאירו או נקוב באירו | צמוד לדולר או נקוב בדולר | שקל חדש צמוד מדד | שקל חדש לא צמוד |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| סך הכל | אלפי ש"ח | | |
| 124,639 | 7,586 | - | 83,314 |
| 94,387 | - | 11,306 | 82,500 |
| <u>219,026</u> | <u>7,586</u> | <u>11,306</u> | <u>165,814</u> |

ספקים
זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2024

| צמוד לאירו או נקוב באירו | צמוד לדולר או נקוב בדולר | שקל חדש צמוד מדד | שקל חדש לא צמוד |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| סך הכל | אלפי ש"ח | | |
| 113,690 | 8,212 | - | 72,894 |
| 88,738 | - | 4,401 | 83,787 |
| <u>202,428</u> | <u>8,212</u> | <u>4,401</u> | <u>156,681</u> |

ספקים
זכאים אחרים

(6) הוצאות מסים על ההכנסה

א. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | (4,983) | (18,424) |
| (415) | (3,768) | 12,689 |
| (415) | (8,751) | (5,735) |

מסים שוטפים

מסים נדחים

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2023 | 2024 | 2025 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 71,682 | 115,992 | 134,689 |
| 23% | 23% | 23% |
| 16,487 | 26,678 | 30,978 |
| (10,313) | (18,666) | (25,108) |
| 920 | 920 | 920 |
| (6,796) | - | (991) |
| 117 | (181) | (64) |
| 415 | 8,751 | 5,735 |

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
הכנסות שאינן חייבות במס
הפרשים אחרים

הוצאות מיסים על ההכנסה

(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

| סך הכל | אחרים | הטבות לעובדים | רכוש קבוע |
|----------|----------|---------------|-----------|
| | אלפי ש"ח | | |
| (23,865) | 3,331 | 4,639 | (31,835) |
| (3,768) | (4,691) | 1,181 | (258) |
| (253) | - | (253) | - |
| (27,886) | (1,360) | 5,567 | (32,093) |
| 12,689 | 146 | 1,102 | 11,441 |
| 21 | - | 21 | - |
| (15,176) | (1,214) | 6,690 | (20,652) |

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2024

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר

ליום 31 בדצמבר 2024

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר

ליום 31 בדצמבר 2025

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שווק (1981) בע"מ מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- בשנת 2020 העמידה החברה הלוואה לזמן ארוך בסכום כולל של 181.3 מיליוני ש"ח לחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן – "יקבי ברקן"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של בין 1.77% ל-1.93%. הריבית והקרן תעמודנה לפירעון לשיעורין עד לשנת 2029.
- יקבי ברקן התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר של ארה"ב לחודש.
- לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים, ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים המאוחדים.
- טמפו מזון הנפיקה לחברה שטרי הון בסכום של כ- 17 מיליון ש"ח למימון השקעתה בסיימן. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ויעמדו לפירעון לא לפני מרס 2027.

חלק ד'



פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי

פרטים נוספים על החברה

| | | | | |
|------------|---|---|---------------------|------------|
| שם החברה | : | טמפו משקאות בע"מ | מס' חברה ברשם: | 513682625 |
| כתובת | : | ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101 | | |
| טלפון | : | 09-8630788 | פקס: | 09-8653679 |
| תאריך הדוח | : | 31/12/2025 | תאריך אישור הדוחות: | 26/03/2026 |

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

| ינואר-מרס 2025 | אפריל - יוני 2025 | יולי - ספטמבר 2025 | אוקטובר - דצמבר 2025 | ינואר - דצמבר 2025 | |
|-------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|--|
| 604,108 | 689,890 | 834,850 | 675,279 | 2,804,127 | הכנסות ממכירות, נטו |
| 410,363 | 462,480 | 546,053 | 444,182 | 1,863,078 | עלות המכירות |
| 193,745 | 227,410 | 288,797 | 231,097 | 941,049 | רווח גולמי |
| (118,505) | (139,470) | (139,973) | (147,918) | (545,866) | הוצאות מכירה ושיווק |
| (34,134) | (33,748) | (43,033) | (35,040) | (145,955) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (618) | (539) | (1,443) | (2,476) | (5,076) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 40,488 | 53,653 | 104,348 | 45,663 | 244,152 | רווח מפעולות רגילות |
| (5,475) | (22,793) | (16,835) | (25,589) | (70,692) | הוצאות מימון, נטו |
| (675) | 633 | 99 | 289 | 346 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 34,338 | 31,493 | 87,612 | 20,363 | 173,806 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| (9,121) | (7,473) | (20,622) | (7,573) | (44,789) | מסים על הכנסה |
| 25,217 | 24,020 | 66,990 | 12,790 | 129,017 | רווח נקי לתקופה |

| ינואר - דצמבר 2025 | אוקטובר - דצמבר 2025 | יולי - ספטמבר 2025 | אפריל - יוני 2025 | ינואר-מרס 2025 | |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| 129,017 | 12,790 | 66,990 | 24,020 | 25,217 | רווח נקי לתקופה |
| (22,391) | (7,951) | (4,218) | (13,962) | 3,740 | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 106,626 | 4,839 | 62,772 | 10,058 | 28,957 | רווח כולל |

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

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

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

| ערך המניות לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח | סה"כ ע.נ. בש"ח | מס' מניות | סוג המניות | מס' מניה בבורסה | שם החברה |
|---|----------------------|------------|---------------|--------------------|--------------------------------------|
| 214,172 | 1 | 6,142,487 | רגיל | - | יקבי ברקן בע"מ |
| 354,105 | 1 | 260 | רגיל | - | טמפו שווק (1981) בע"מ |
| 179,506 | 1 לארי | 33,911,874 | רגיל | - | JSC Georgian Beer Company |
| 2,392 | 1 | 10,000 | רגיל | - | אקווה נובה ווטרס בע"מ |
| 7,513 | 1 אירו | 1,000 | רגיל | - | Tempo Beverages Cyprus LTD. |
| 10,671 | 1 | 5,000 | רגיל | - | מאסטרפיס טים בע"מ |
| 1,135 | 1 | 3,938,875 | רגיל | - | סומיץ אחזקות בע"מ |
| | | | | | ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות |
| 510 | | | | - | מוגבלת |
| - | 1 | 33 | רגיל | - | בי אפ אפ 2 פיי בע"מ |
| 6,803 | 1 | 8,410 | רגיל | - | מבשלת שפירא בע"מ |
| (25,004) | 1 | 100 | רגיל | - | טמפו מזון בע"מ |
| (10,365) | 0.01 | 19,260 | רגיל | - | א. סיימן סחר בע"מ |
| | | | | | מנורה סינרג'י טמפו אנרגיה מתחדשת, |
| (102) | | | | - | שותפות מוגבלת |

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 (1) | 100% | 100% | 100% | אין |
| JSC Georgian Beer Company | 60% | 60% | 60% | אין |
| טמפו מזון בע"מ | 100% | 100% | 100% | אין |
| אקווה נובה ווטर्स בע"מ | 100% | 100% | 100% | אין |
| Tempo beverages Cyprus LTD. | 100% | 100% | 100% | אין |
| מאסטרפיס טים בע"מ | 50% | 50% | 50% | אין |
| סומיץ אחזקות בע"מ (2) | 44.99% | 44.99% | 44.99% | אין |
| ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות מוגבלת | 25% | 25% | 25% | אין |
| בי אפ אפ 2 פיי בע"מ | 20% | 20% | 20% | אין |
| מבשלת שפירא בע"מ | 50.1% | 50.1% | 50.1% | אין |
| א. סיימן סחר בע"מ | 100% | 100% | 100% | אין |
| מנרה סינרג'י טמפו אנרגיה מתחדשת, שותפות מוגבלת | 50% | 50% | 50% | אין |

(1) בחודש נובמבר 2025, אושרה על ידי שלטונות מס הכנסה בקשת מיזוג בין אדיר ר.י. סחר בע"מ וטמפו שווק (1981) בע"מ, כך שטמפו שווק תקלוט את כל פעילותה של אדיר, החל מיום 31 בדצמבר 2025.

(2) טמפו שווק (1981) בע"מ מחזיקה 30% נוספים ממניות חברה זו, לפיכך שיעור ההחזקה בה בעקיפין הינו 74.99%.

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

ראו באור 8 לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח זה לעיל.

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

| הכנסות ריבית | דמי ניהול | דיבידנד שנתקבל | רווח כולל אחר | רווח (הפסד) | רווח (הפסד) כולל | שם החברה |
|-----------------|--------------|-------------------|---------------------|----------------|---------------------|--|
| 1,555 | 562 | - | - | 5,900 | 5,900 | יקבי ברקן בע"מ |
| - | - | - | - | 109,224 | 109,224 | טמפו שווק (1981) בע"מ |
| - | - | - | - | 8,881 | 8,881 | JSC Georgian Beer Company |
| - | - | 2,390 | - | 2,378 | 2,378 | אקווה נובה ווטर्स בע"מ |
| - | - | 15,000 | - | 20,527 | 20,527 | אדיר ר.י. סחר בע"מ |
| - | - | - | - | (1,145) | (1,145) | Tempo beverages Cyprus LTD. |
| - | - | - | - | 2,618 | 2,618 | מאסטרפיס טים בע"מ |
| 41 | 210 | - | - | 370 | 370 | סומיץ אחזקות בע"מ |
| - | - | - | - | (3,183) | (3,183) | ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות מוגבלת |
| - | - | - | - | 833 | 833 | מבשלת שפירא בע"מ |
| 1,105 | - | - | - | (25,318) | (25,318) | א. סיימן סחר בע"מ |
| - | - | - | - | - | - | מנורה סינרג'י טמפו אנרגיה מתחדשת, שותפות מוגבלת |
| 307 | - | - | - | 125 | 125 | |

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 שניהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2025 (בש"ח):

| שם | תפקיד | היקף משרה | שכר | דמי ניהול | מענק (1) | אחר (2) | סה"כ (3) |
|-------------------|--|-----------|-------|-----------|----------|---------|----------|
| ז'ק בר(4) | יו"ר הדירקטוריון | 90%(4) | - | 1,796 | 5,428 | 216 | 7,440 |
| אמיר בורנשטיין(5) | סגן יו"ר הדירקטוריון | 100% | - | 1,539 | 3,796 | 289 | 5,624 |
| דניאל בר(6) | מנכ"ל* | 100% | 1,550 | - | 1,937 | 42 | 3,529 |
| יואש בן אליעזר(7) | משנה למנכ"ל | 100% | 1,312 | - | 1,433 | 130 | 2,875 |
| גיל סגל(8) | סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל המחלקה המשפטית | 100% | 1,252 | - | 1,036 | 86 | 2,374 |

*החל מיום 1.4.2022

(1) נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה. הנ"ל כולל עדכון מענק נצבר בגין שנים קודמות. לפרטים ראו נא דיווח מיום 29.3.2026 (אסמכתא מספר 2026-01-028923).

(2) הוצאות רכב וטלפון.

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

(4) לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר ז'ק בר לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013, להלן בתקנה 22 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265) וכן דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137) מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 2022-01-034395), ביום 30.3.2025 (מס' אסמכתא – 2025-01-022158).

(5) לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר אמיר בורנשטיין לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013, להלן בתקנה 22 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 2014-01-015265) וכן דיווח מיידי מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 2017-01-005137) ומיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 2022-01-034395) וביום 30.3.2025 (מס' אסמכתא – 2025-01-022158).

(6) לפרטים בדבר הסכם העסקתו של מר דניאל בר, ראו להלן בתקנה 22 וכן דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 01-015265-2014), ביום 14.1.2020 (אסמכתא מספר 01-005985-2020), ביום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 01-034395-2022) וביום 30.3.2025 (מספר אסמכתא – 01-022158-2025).

(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, זכאי מר בן אליעזר לרכב צמוד 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 גיל סגל, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, זכאי מר סגל לרכב צמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר סגל קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 90 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר סגל 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 2025:

| שם | תפקיד | היקף משרה | שיעור החזקה | שכר | דמי ניהול | מענק | אחר | סה"כ |
|---------------|-------|-----------|-------------|-----|-----------|------|-----|---------|
| דירקטורים (4) | | | | - | 558,000 | - | - | 558,000 |

תקנה 21א – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו אחזקות (2021) 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 01-106872-2015).

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 01-165687-2015).

ביום 23 במאי 2025 נחתם הסכם זיכיון בין חברה מקבוצת היינקה לבין GBC, במסגרתו הוענק ל-GBC רישיון לייצור, שיווק, מכירה והפצה של בירה היינקה בגאורגיה (להלן: "הסכם זיכיון GBC"). הסכם זיכיון GBC מעניק ל-GBC רישיון בלעדי לשימוש בסימני המסחר של היינקה בקשר עם ייצור ומכירת המוצר בגאורגיה. תקופת ההסכם הינה 10 שנים ממועד תחילת הייצור המסחרי, והיא מתחדשת באופן אוטומטי לתקופות נוספות של 5 שנים כל אחת, אלא אם אחד הצדדים הודיע על סיום ההסכם בהתאם לתנאיו.

ב. רכישת פרפורמות ופקקים מפריפורם

החברה התקשרה עם פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), חברה בת של טמפו תעשיות בהסכם שעניינו רכישה של מוצרי הפוליאיתילן הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה ("הסכם האספקה"). בהתאם להסכם האספקה, החברה רוכשת מצדדים שלישיים את חומר הגלם המשמש לייצור מוצרי הפוליאיתילן, ורוכשת מפריפורם שירותי ייצור של מוצרי הפוליאיתילן בסכום קבוע, כמפורט בהסכם האספקה. ההסכם, על תוספותיו השונות הוארך עד ליום 31.3.2029.

בהמשך לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, אושרה ביום 29.3.2026 הארכה נוספת להסכם האספקה, עד ליום 31 במרס 2029. מחירי המוצרים שיסופקו על ידי פריפורם לחברה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה על ידי פריפורם לחברה, בהתבסס על משא ומתן שהתקיים בין הצדדים, במסגרתו הופחתו המחירים של המוצרים אשר יסופקו.

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 29.3.2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-028923).

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

א. הסכם שירותי ניהול מר ז'ק בר

מר ז'ק בר¹ מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל 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-14.1.2020-14.1.2014 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 14.1.2020 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.

¹ ז'ק בר הינו מבעלי השליטה בחברה האם – טמפו אחזקות (2021) בע"מ. ז'ק בר הינו גם בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין וזודו של אמיר בורנשטיין.

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 3% מהרווח לפני מס של החברה, בהתאמות שנקבעו בתוכנית התגמול. סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון לא יעלה על סך השווה ל-36 פעמים דמי הניהול החודשיים של יו"ר הדירקטוריון. בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 14 בינואר 2020, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכן לאשר את החלטת מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה לפרטים בדבר עדכון המענק המדיד ליו"ר הדירקטוריון ראו דיווח מיידי מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר -01-2022-034395) ומיום 30.3.2025 (אסמכתא מספר -01-2025-022158).

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 ו-14.1.2020 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 2020 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: "הבנוס"), בשיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה בהתאמות שנקבעו בתוכנית התגמול.

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.

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 14 בינואר 2020, 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 בדבר עדכון המענק המדיד ליו"ר הדירקטוריון ראו דיווח מיידי מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר -01-2022-034395) ומיום 30.3.2025 (אסמכתא מספר – 022158-01-2025).

הסכם העסקה מר דניאל בר

ג.

מר דניאל בר מכהן כמנכ"ל החברה וזאת החל מיום 1.4.2022. להלן עיקרי תנאי העסקתו העדכניים של מר דניאל בר על פי הסכם העסקתו כפי שאושרו על ידי האורגנים השונים של החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה: המשכורת החדשית ברוטו עומדת על סך של 88,000 ש"ח. מר דניאל בר זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל לעובדים בתפקידי הנהלה בחברה, ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה וכן לרכב ולטלפון נייד. ההתקשרות בהסכם ההעסקה הינה לתקופה שאינה מוגבלת בזמן שתחילתה ביחס לתשלום המשכורת המעודכנת הינה בתוקף מיום 1.4.2022. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההתקשרות בהסכם בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב לצד השני. בנוסף, סוכם כי מר דניאל בר יהיה זכאי למענק שנתי בסכום שלא יעלה על 15 משכורות, הנגזר מעמידה של החברה ביעד הרווח לפני מס שנקבע על ידי דירקטוריון החברה ביחס לשנה קלנדרית מסוימת.

מר דניאל בר זכאי לכתב שיפוי ופטור בנוסח המקובל בחברה ויהיה מבוטח בפוליסה לביטוח נושאי משרה של החברה כל עוד תקיים החברה פוליסה כאמור. ביום 27.3.25, אושר עדכון תנאי ההעסקה של מר דניאל בר לפיו השכר החדשי ברוטו יעמוד על סך של 95 אלפי ש"ח החל מיום 1.4.2025 וכי המענק השנתי המדיד החל משנת 2025 ואילך יהיה שווה ל-0.9% מ-"הרווח לפני מס" (כהגדרת המונח במדיניות התגמול המעודכנת) וכי בכל מקרה המענק השנתי למנכ"ל לא יעלה על סך השווה ל-16 משכורות. לפרטים ראו נא דיווח מיום 30.3.2025 (אסמכתא מספר – 022158-01-2025).

הסכם העסקה מר מיכאל בר

ד.

מר מיכאל בר מכהן כמנהל פיתוח עסקי. מר מיכאל בר הוא בנם של ה"ה ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם. להלן תנאי העסקתו העדכניים של מר מיכאל בר על פי הסכם העסקתו כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 21 בינואר 2021, לאחר אישור מיום 20 בינואר 2021 של ועדת התגמול ושל דירקטוריון החברה (להלן בס"ק זה: "הסכם ההעסקה").

מר מיכאל בר משמש בתפקיד מנהל פיתוח עסקי בתוקף החל מיום 14.2.2021 בהיקף של משרה מלאה (100%) בשכר חודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) בסך של 25,000 ש"ח ברוטו. כמו כן זכאי מר מיכאל בר לתנאים סוציאליים כמקובל בחברה ביחס למנהלים בדרגה דומה - ימי חופשה, מחלה והבראה, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה, לפי בחירתו, וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מפרישה לקרן השתלמות החל מהחודש הראשון סכום השווה ל-7.5% מהשכר החודשי וכן מנכה ומפרישה לקרן השתלמות סכום השווה ל-2.5% מהשכר החודשי בגין

חלקו של מר מיכאל בר. החברה מעמידה לשימוש מר מיכאל בר רכב צמוד בהתאם למקובל בחברה ביחס למנהלים בדרגה דומה ונושאת בכל הוצאות הפעלתו, תיקונו, רישויו, ביטוחו והחזקתו של הרכב. מר מיכאל בר זכאי להחזר הוצאות אשר הוצאו על ידו במסגרת תפקידו כמקובל בחברה כנגד הצגת קבלות מתאימות. ביום 30.5.2024 עודכנו תנאי העסקתו של מר מיכאל בר, כך שבעבור היקף של משרה מלאה (100%) יקבל מר מיכאל בר שכר חודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) בסך של 35,000 ש"ח ברוטו. לפרטים בדבר עדכון תנאי העסקה האמור ראו דיווח מיידי מיום 30.5.2024 (אסמכתא מספר 2024-01-057975). ביום 29.3.2024 עודכנו תנאי העסקתו של מר מיכאל בר, כך שהיקף משרתו ירד ל-60% ושכרו החודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) יעמוד על סך של 30,000 ש"ח ברוטו. לפרטים בדבר עדכון תנאי העסקה האמור ראו דיווח מיידי מיום 29.3.2026 (אסמכתא מספר 2026-01-028923).

מר מיכאל בר יהיה זכאי למענק שנתי בסך השווה ל-4 משכורות בגין ובכפוף לעמידה ביעדים אישיים ומענק בשיקול דעת בסך השווה עד 3 משכורות הכל כקבוע במדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דיווח מיידי מיום 30.3.2025 (מס' אסמכתא – 2025-01-022158). בכפוף להוראות חוק החברות, ההתקשרות בהסכם העסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש ובכתב. מר מיכאל בר זכאי לכתב שיפוי ופטור בנוסח המקובל בחברה ומבוטח בפוליסה לביטוח נושאי משרה של החברה כל עוד תקיים החברה פוליסה כאמור.

עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מיידי 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 מיידיים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

למיטב ידיעת החברה כמות ושיעור החזקות המניות בידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במועד הדוח הינה כדלהלן:

| ערב פרסום הדוח | | | בעל מניות |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| שעור החזקה בהון בדילול מלא | שעור החזקה בהון (ללא דילול) | סה"כ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א | |
| 60% | 60% | 600 | טמפו אחזקות (2021) 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 אחזקות (2021) בע"מ |
| 40% | 40% | 400 | Heineken International B.V. |

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח. יצויין כי נכון למועד הדוח לא אימצה בתקנונה את ההוראה הקבועה בסעיף 219(ה) לחוק החברות בדבר דירקטורים בלתי תלויים:

| מומחיות חשבונאית ופיננסית | קירבה משפחתית עם בעל ענין | תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור | תעסוקה ב-5 שנים אחרונות | השכלה | תחילת כהונה | עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא | דירקטור חיצוני | חברות בועדות הדירקטוריון | נתיבות | 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 בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו | יו"ר דירקטוריון החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ | בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה | 2005 | דירקטור בחברה האם, יו"ר דירקטוריון החברה, טמפו תעשיות 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 |

| 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 | |
|---------------------------------|---|--|----------------------------|-------------------|----------------|---|-------------------|--------------------------------|---------|---------------------------|--|
| לא | אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לא בורנשטיין, זודתו של אמיר בורנשטיין | דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות | מנכלי"ת פלאנט טיים בע"מ | לימודי תואר ראשון | 2005 | לא | לא | לא | ישראלית | הגבעה 34 סביון | רינה בר ת.ז. 51717742 ת. לידה 2.12.1952 |

| מומחיות חשבונאית ופיננסית | קירבה משפחתית עם בעל ענין | תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור | תעסוקה ב-5 שנים אחרונות | השכלה | תחילת כהונה | עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא | דירקטור חיצוני | חברות בועדות הדירקטוריון | נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---|---|----------------|---|-------------------|--------------------------------|--------|---|---|
| כן | לא | חברות שונות בקבוצת היינקן | מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן | רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture 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 דרכון (בלגיה) 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 בועדות הדירקטוריון | נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---|---|----------------|---|-------------------|---|---------|--|---|
| כן | לא | Board of Humanitas treasurer Board of Directors Carib Brewery Trinidad Supervisory Board Electrolux Board of Directors Appel Bedrijfscatering Boards of Kibiba and De Publieke Zaak ANBI Foundations | מנהל אסטרטגיה ופיתוח עסקי Heineken N.V., Amsterdam | מוסמך מנהל עסקים, שיווק וניהול ארגוני University of Amsterdam | 21.11.2022 | דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית | לא | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים | הולנדית | Rosy Wertheimstraat 52 MZ 1082 Amsterdam Holland | Marc Koster (דרכון (הולנד) NUP6K9CJ8 ת. לידה: 16.4.1953 |
| כן | לא | מרלן פרויקטים בע"מ; כלל החזקות וביטוח; בזק חברת תקשורת; אורמט טכנולוגיות בע"מ; סונול בע"מ | חבר מוצעת מנהלים של פרוטליקס בע"מ; יו"ר ועדת השקעות של מיטב דש; חבר במוצעת המנהלים של רב בריח | תואר ראשון כלכלה (האוניברסיטה העברית); תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות (אוניברסיטת McGill קנדה) | 24.8.2025 | לא | כן | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול | ישראלית | השמור 26, רעננה | דוד גרנות ת.ז. 045333739 ת. לידה: 30.1.1947 |

| מומחיות חשבונאית ופיננסית | קירבה משפחתית עם בעל ענין | תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור | תעסוקה ב-5 שנים אחרונות | השכלה | תחילת כהונה | עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא | דירקטור חיצוני | חברות בוועדות הדירקטוריון | נתינות | מען להמצאת כתבי בי-דין | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---|--|----------------|---|-------------------|---|---------|---------------------------|---|
| כן | לא | דנאל (אדיר יהושע); תדהר נדל"ן | חברה בוועדת השקעות קרן הון סיכון אלייב; דירקטורית דנאל (אדיר יהושע); דירקטורית תדהר נדל"ן; סמנכ"לית בכירה טבע תעשיות פרמצבטיות | תואר ראשון בכלכלה (אוניברסיטת חיפה) תואר שני במינהל עסקים (אוניברסיטת בר אילן) | 24.1.2021 | לא | כן | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול | ישראלית | הרימון 6 זכרון יעקב | אריס בק ת.ז. 022194674 ת.לידה 20.11.1965 |
| כן | לא | טאקו השקעות בע"מ | עוסק בתחום ההשקעות | רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב | 12.12.201 2 | לא | לא | ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול | ישראלית | דרך אבא הלל 152 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 | מנכ"ל | לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן | משנה למנכ"ל סחר ומכירות ומנהל המפעל, | ה"ה רינה ז'ק בר בעלי השליטה בטמפו אחזקות (2021) 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 המחלקה המשפטית. | תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון. | יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה | לא |
| אייל טרגרמן | 029385382 | 3.5.1972 | 11.11.2006 | סמנכ"ל כספים | תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך | סמנכ"ל בחברה, האם תעשיות ובטמפו | לא |
| יוסי שחר | 029465630 | 08.12.1972 | 06.11.2012 | סמנכ"ל מכירות | בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין | מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה | לא |

| 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 |
|--------------|-----------|------------|----------------|--|--|--|---|
| 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 מחלקת מערכות מידע בחברה | –טכניון תואר ראשון בהנדסת מערכות מידע ותואר שני בהנדסת מערכות מהטכניון | HP ניהול אגף ה-ERP בישראל; VP מנהל חטיבת SPA בחברת נס טכנולוגיות; מנהל מערכות מידע CIO בפרוטרום | לא |
| מירב קולדורף | 031544752 | 18.8.1978 | 28.3.2012 | מנהלת המפעל ותכנון | מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים-אוניברסיטת בר אילן | מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה), מנהלת אגף רכש ותכנון | לא |
| אייל נבו | 025388240 | 15.8.1973 | 1.11.2020 | מנהל הרכש אגף | תואר ראשון בניהול האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני בניהול לוגיסטיקה אוניברסיטת בר אילן | מנהל תפעול ושרשרת אספקה אינטרקוסמא ושיק-חלאבין | לא |
| מיכאל בר | 305747966 | 6.11.1990 | 14.2.2021 | מנהל פיתוח עסקי | לימודי תואר Bsc בהנדסת תעשייה וניהול בבית הספר הגבוה לטכנולוגיה בירושלים | יועץ בחברת הייעוץ האסטרטגי עם Tasc, התמחות בתעשייה ובפיננסים | ה"ה רינה ז'וק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של מיכאל בר |

| 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 שפירא | 052755998 | 21.7.1954 | 29.11.2013 | מבקר פנים בחברה ובחברה האם | רואה חשבון | מבקר פנים בחברה ובחברה האם, בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל | לא |
| גיא וקסלר | 327040655 | 12.07.1988 | 1.8.2023 | מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן | עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים מהמסלול האקדמי המכללה למנהל | יועץ משפטי בקבוצת דור אלון | לא |

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

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

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א.
מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל סילבר 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 ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך: 26 במרס 2026

טמפו משקאות בע"מ

אמיר בורנשטיין

סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר

מנכ"ל

ז'ק בר

יו"ר הדירקטוריון

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

אני, דניאל בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

26 במרס 2026

דניאל בר
מנהל כללי

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(בד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2025 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

26 במרס 2026

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים