

# טמפו תעשיות בירה בע"מ

תוכן העניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

דוחות כספיים ביניים

**דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 31 במרס 2008**

## טמפו תעשיות בירה בע"מ

### דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2008

אנו מתכבדים להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של טמפו תעשיות בירה בע"מ לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008.

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ כללי דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" עורכת החברה את דוחותיה הכספיים החל מיום 31 במרס 2008, בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים ה-IFRS. בהתאם לכללים אלה בחרה החברה להציג את השקעתה בחברת טמפו משקאות בע"מ (להלן - טמפו משקאות), המוחזקת בשליטה משותפת יחד עם Heineken International B.V, על פי שיטת השווי המאזני. בעבר, עד ליום 31 בדצמבר 2007, נכללה ההשקעה בטמפו משקאות על פי שיטת האיחוד היחסי. בהתחשב במהותיות של טמפו משקאות על תוצאות הפעילות של החברה, ינותחו בדוח הדירקטוריון גם תוצאות הפעילות של טמפו משקאות.

#### 1. תאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

החברה הינה חברת המשקאות הותיקה בישראל. פעילות יצור הבירה במפעל בנתניה החלה בראשית שנות החמישים ובאותה עת החלה פעילות היצור של משקאות קלים תוססים במפעל החברה בחולון. במשך השנים הרחיבה החברה את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של פיתוח עצמי של מותגי משקאות והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים כדוגמת היינקן ופפסיקו. החל משנת 2005 מתבצעת פעילות החברה בתחום המשקאות באמצעות חברת טמפו משקאות.

טמפו משקאות, מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשני תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל יינות משקאות חריפים, בירות ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה, והשני הוא תחום המשקאות הקלים הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מינרליים ומשקאות אנרגיה ומשקאות מאלט (משקאות המופקים מלתת - בירה שחורה).

לחברה תחום פעילות נוסף של ייצור מבחנות ומכסים פלסטיים לבקבוקים לייצור בקבוקי משקה, המתבצע במפעל החברה בירוחם. בנוסף, מחזיקה החברה זכויות במספר נכסי מקרקעין שאינם משמשים את תחומי הפעילות של הקבוצה, ומהווים נדל"ן להשקעה.

תחומי הפעילות האמורים של הקבוצה מדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים של טמפו משקאות ליום 31 במרס 2008.

## 2. המצב הכספי

### להלן תמצית נתוני המאזן המאוחד של הקבוצה לימים 31.3.2007 ו- 31.3.2008

(באלפי ש"ח)

%	גידול/ (קיטון)	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
23.62	24,645	104,330	128,975	סה"כ מאזן
38.17	24,768	64,893	89,661	הון עצמי
(76.36)	(1,260)	1,650	390	לקוחות
4.480	6,496	145	6,641	חייבים אחרים ויתרות חובה
8.39	27	322	349	מלאי
(5.96)	(4,953)	83,151	78,198	השקעות בחברות מוחזקות
(100.00)	(180)	180	-	מיסים נדחים, נטו
169.58	25,544	15,063	40,607	נדל"ן להשקעה
(29.11)	(998)	3,428	2,430	רכוש קבוע, נטו
(8.18)	(32)	391	359	הוצאות נדחות
(19.39)	(4,764)	24,567	19,803	אשראי מבנקים לזמן קצר
6.69	21	314	335	ספקים ונותני שירותים
139.21	4,942	3,550	8,492	זכאים ויתרות זכות
(57.24)	(5,631)	9,837	4,206	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
454.15	5,309	1,169	6,478	מיסים נדחים

סך המאזן ליום 31 במרס 2008 גדל לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של 24,645 אלפי ש"ח גידול של כ-23.6% הנובע בעיקרו משערוך הנדל"ן להשקעה לשווי הוגן בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית, ראה להלן.

בהתאם לתקן 16 של המוסד לתקינה חשבונאית, רשאית חברה להציג נדל"ן להשקעה לפי עלותו המופחתת או לפי שווי ההוגן. בשנת 2007 בחרה החברה לשערך את הנדל"ן להשקעה ולהציגו לפי השווי ההוגן. השפעת השערוך הגדילה את הנדל"ן להשקעה בכ- 25.5 מיליון ש"ח, את העתודה למיסים נדחים בסך כ- 5.3 מיליון ש"ח והגדלת העודפים בסך כ- 20 מיליון ש"ח. הערכת השווי התבססה על שומות שנערכו לחברה ליום 30 ביוני 2007, על ידי שמאי המקרקעין אינג' יוסף זרניצקי. החל ממועד השערוך שינויים שיחולו, אם בכלל, בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה יזקפו לדוח הרווח והפסד.

ההון העצמי ליום 31 במרס 2008 גדל לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 24,768 אלפי ש"ח. הגידול נובע מרווחיה של החברה ומשערוך הנדל"ן להשקעה.

יתרת החייבים האחרים ויתרות חובה גדלו ב- 6,496 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מחלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך שהועמדה לטמפו משקאות אשר נפרעו בחודש אפריל 2008.

השקעות בחברות מוחזקות ליום 31 במרס 2008 קטנו ב- 4,953 אלפי ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע ממיון החלויות של הלוואה לזמן ארוך שהועמדה לטמפו משקאות, ראה לעיל, ומשחיקת יתרת הלוואה זו הצמודה לדולר של ארה"ב. יחד עם זאת, רווחי טמפו משקאות בתקופה האמורה הפחיתה את השפעת הקיטון האמור בכ- 4 מיליוני ש"ח.

הרכוש הקבוע ליום 31 במרס 2008 קטן ב- 998 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הקיטון נובע בעיקר מהפחת שעלה על ההשקעות שבוצעו במהלך השנה.

יתרת האשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגדים בנקאיים ליום 31 במרס 2008 קטנו בסך כולל של כ-10.4 מיליוני ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקרו משיפור תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ופרעון האשראי שהועמד על ידי הבנקים.

יתרת זכאים ויתרות זכות ליום 31 במרס 2008 גדלו בתקופה בסך 4,942 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מחובה של טמפו משקאות ומגידול בהתחייבות בגין שוויין ההוגן של עסקאות עתידיות.

### 3. תוצאות הפעולות

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

אחוזים	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008	
5.82	(150)	2,579	2,429	הכנסות ממכירות, נטו
15.81	(386)	2,441	2,055	עלות המכירות
<b>171.01</b>	<b>236</b>	<b>138</b>	<b>374</b>	<b>רווח גולמי</b>
123.13	181	147	328	הוצאות הנהלה וכלליות
383.87	119	31	150	הכנסות אחרות, נטו
<b>790.91</b>	<b>174</b>	<b>22</b>	<b>196</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
34.10	238	698	936	הוצאות מימון, נטו
<b>13.18</b>	102	(774)	(672)	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות, נטו
<b>2.62</b>	<b>38</b>	<b>(1,450)</b>	<b>(1,412)</b>	<b>הפסד לפני מיסים על הכנסה</b>
123.57	173	140	313	מיסים על ההכנסה
<b>16.11</b>	<b>211</b>	<b>(1,310)</b>	<b>(1,099)</b>	<b>הפסד נקי לתקופה</b>

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו מכירות החברה ב-2,429 אלפי ש"ח לעומת 2,579 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד קיטון של כ- 5.8%. קיטון זה מוסבר בעיקרו מהירידה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו נקבע מחזור ההכנסות של החברה. יחד עם זאת, קיטון זה קוּזז בעליה בהיקף המכירות לטמפו משקאות.

עלות המכירות של החברה הסתכמה בשלושת החודשים הראשונים של 2008 ב- 2,055 אלפי ש"ח לעומת 2,441 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 386 אלפי ש"ח. קיטון זה מוסבר מקיטון בהוצאות הפחת עקב נכסים בני פחת שהופחתו במלואם.

הכנסותיה האחרות של החברה נובעות בעיקר מהשכרת הנדל"ן להשקעה. ההכנסות האחרות בשלושת החודשים הראשונים של 2008 הסתכמו ב-150 אלפי ש"ח לעומת 31 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול זה מוסבר בעיקרו משערוך נדל"ן להשקעה לפי שווי הוגן שבוצע ביום 30 ביוני 2007, עד למועד זה הוצג הנדל"ן להשקעה על בסיס מודל העלות בניכוי פחת שנצבר בגינו.

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות נובע בעיקרו מ-60% מתוצאות הפעילות של החברה הכלולה טמפו משקאות, ראה להלן.

בשלושת החודשים הראשונים של 2008 נבע לחברה הפסד בסך של 1,099 אלפי ש"ח לעומת 1,310 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

טמפו משקאות - החברה הכלולה העיקרית דיווחה על תוצאות כלהלן (באלפי ש"ח) :

אחוזים	גידול (קיטון)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008	
4.07	6,846	168,005	174,851	הכנסות ממכירות, נטו
0.26	(284)	108,009	107,725	עלות המכירות
<b>11.88</b>	<b>7,130</b>	<b>59,996</b>	<b>67,126</b>	<b>רווח גולמי</b>
5.92	2,804	47,348	50,152	הוצאות מכירה ושיווק
10.39	961	9,248	10,209	הוצאות הנהלה וכלליות
100.00	(280)	280	-	הוצאות אחרות
<b>116.83</b>	<b>3,645</b>	<b>3,120</b>	<b>6,765</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
58.66	(3,418)	(5,827)	(9,245)	הוצאות מימון, נטו
9.07	(131)	1,444	1,313	חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>7.60</b>	<b>96</b>	<b>(1,263)</b>	<b>(1,167)</b>	<b>הפסד נקי לתקופה</b>

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו מכירות טמפו משקאות ב-174,851 אלפי ש"ח לעומת 168,005 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-4.1%.

המכירות של תחום המשקאות הקלים הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-83,838 אלפי ש"ח לעומת 78,424 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 5,414 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-6.9%.

המכירות של תחום המשקאות האלכוהוליים, לרבות מוצרי ברקן, הסתכמו בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 ב-91,013 אלפי ש"ח לעומת 89,581 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 1,432 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ-1.6%.

הרווח הגולמי של טמפו משקאות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם בסך של 67,126 אלפי ש"ח שהינם כ-38% מההכנסות, לעומת רווח גולמי של 59,996 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד המהווים כ-36%. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקרו מגידול במחזור המכירות, מעלייה במחירי המכירה ומשינוי בתמהיל המוצרים הנמכרים.

הוצאות המכירה והשיווק של טמפו משקאות בשלושת החודשים הראשונים של השנים 2008 ו-2007 הסתכמו ב-50,152 אלפי ש"ח ו-47,348 אלפי ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהווים כ-28% מהמכירות הן בשנת 2008 והן בשנת 2007.

הוצאות הנהלה וכלליות של טמפו משקאות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכמו ב-10,209 אלפי ש"ח והיוו כ-5.8% מההכנסות, לעומת כ-9,248 אלפי ש"ח המהווים כ-5.5% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מהוצאות שכר ומפחת בגין תוכנת ERP.

הרווח מפעולות רגילות של טמפו משקאות בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-6,765 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי של 3,120 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול ברווח התפעולי נובע בעיקרו מהגידול במכירות ומהשיפור ברווח הגולמי כאמור לעיל.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 היו רווח של 4,504 אלפי ש"ח לעומת רווח של 916 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 3,588 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-390%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 היו רווח של 11,512 אלפי ש"ח לעומת רווח של 10,624 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 888 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-8.4%.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 כללה טמפו משקאות רווח בגין חלקה היחסי בתוצאות הפעילות של החברה הכלולה - יקבי ברקן בע"מ, בסך של 1,313 אלפי ש"ח לעומת 1,444 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 טמפו משקאות סיימה בהפסד של 1,167 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 1,263 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 96 אלפי ש"ח.

#### **4. נזילות**

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-735 אלפי ש"ח לעומת כ-2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות השקעה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם ב-200 אלפי ש"ח לעומת תזרים ששימש לפעילות השקעה בסך 34 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות מימון בשלושת החודשים הראשונים של שנת 2008 הסתכם בכ-1 מיליון ש"ח לעומת כ-2.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### **5. עונתיות**

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

## 6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### א. סיכוני ריבית:

לקבוצה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות הצמודות לריבית הליבור הדולרי ואירו והלוואות הצמודות למט"ח.

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

### ב. סיכוני מטבע:

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

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

### ג. מבחני רגישות בדבר שינוי בגורמי שוק

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

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

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של הדולר, שער החליפין של האירו, מדד המחירים לצרכן, ריבית דולרית, ריבית שיקלית וריבית אירו. טבלאות אלו נערכו בהתחשב גם בסיכוני השוק בהם נתונה טמפו משקאות שהינה החברה הכלולה העיקרית, ולתוצאותיהם עשויה להיות השפעה מהותית על הרווחיות של הקבוצה.



ליום 31 במרס 2008

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
3.9083	3.7307	3.5530	3.3754	3.1977	שער חליפין דולרי
(2,108)	(1,054)	(21,080)	1,054	2,108	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(420)	(210)	(4,206)	210	420	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(885)	(442)	(8,845)	442	885	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
5,876	2,986	(10,764)	(3,085)	(6,280)	עסקאות אקדמה וכתיבת אופצית מכר- לא מוכר חשבונאית כהגנה
2,463	1,280	(44,895)	(1,379)	(2,867)	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הדולריות – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
2.8758	2.7451	2.6144	2.4837	2.3529	ריבית
(56)	(28)	(21,080)	28	56	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(16)	(8)	(4,206)	8	16	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(24)	(12)	(8,845)	12	24	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(96)	(48)		48	96	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
5.23	4.99	4.75	4.51	4.28	ריבית
(568)	(284)	(119,631)	284	568	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

### רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן- רווח/(הפסד)

עליה ב-3%	עליה ב-1.5%	שווי הוגן	ירידה ב-1.5%	ירידה ב-3%	
(302)	(151)	(10,085)	151	302	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(40)	(20)	(1,300)	20	40	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(342)	(171)	(11,385)	171	342	סה"כ

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

### רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
6.1786	5.8977	5.6169	5.3361	5.0552	שער חליפין יורו
(203)	(101)	(2,032)	101	203	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(296)	(148)	(2,965)	148	296	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(727)	(364)	(7,274)	364	727	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
1,254	626	(262)	(626)	(1,254)	כתיבת אופציות מכר - לא מוכר חשבונאית כהגנה
28	13	(12,533)	(13)	(28)	סה"כ

### רגישות לשינוי בריבית יורו- רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
5.2003	4.9639	4.7275	4.4911	4.2548	שער ריבית יורו
(10)	(5)	(2,032)	5	10	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(18)	(9)	(2,965)	9	18	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(42)	(21)	(7,274)	21	42	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(70)	(35)		35	70	סה"כ

ליום 31 במרס 2007

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
4.5705	4.3628	4.1550	3.9473	3.7395	שער חליפין דולרי
(3,088)	(1,544)	(30,884)	1,544	3,088	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(984)	(492)	(9,837)	492	984	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(1,014)	(507)	(10,143)	507	1,014	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
6,971	22	(3,492)	(22)	(6,971)	עסקאות אקדמה וכתיבת אופצית מכר- לא מוכר חשבונאית כהגנה
1,885	(2,521)	(54,356)	2,521	(1,885)	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הדולריות – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
5.8627	5.5962	5.3297	5.0632	4.7967	ריבית
(164)	(82)	(30,884)	82	164	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(78)	(39)	(9,837)	39	78	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(54)	(27)	(10,143)	27	54	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(296)	(148)		148	296	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

עליה ב-10%	עליה ב-5%	שווי הוגן	ירידה ב-5%	ירידה ב-10%	
6.05	5.775	5.50	5.225	4.95	ריבית
(628)	(314)	(114,132)	314	628	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

### רגישות לשינוי במדד המחירים לצרכן- רווח/(הפסד)

ירידה ב-3%	ירידה ב-1.5%	שווי הוגן	עליה ב-1.5%	עליה ב-3%	
438	219	(14,597)	(219)	(438)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
52	26	(1,767)	(26)	(52)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
490	245	(16,364)	(245)	(490)	סה"כ

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

### רגישות לשערי חליפין יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.9809	5.2576	5.5343	5.8110	6.0877	שער חליפין יורו
198	99	(1,982)	(99)	(198)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
484	242	(4,846)	(242)	(484)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
1,757	879	(17,574)	(879)	(1,757)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
(3,056)	(1,682)	(1,164)	1,067	2,441	כתיבת אופציות מכר - לא מוכר חשבונאית כהגנה
(617)	(462)	(25,566)	(153)	2	סה"כ

### רגישות לשינוי בריבית יורו- רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.6403	3.8426	4.0448	4.2470	4.4493	שער ריבית יורו
8	4	(1,982)	(4)	(8)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
24	12	(4,846)	(12)	(24)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
78	39	(17,574)	(39)	(78)	חייבים וזכאים אחרים לזמן קצר, נטו
110	55		(55)	(110)	סה"כ

### ד. מאזנים על פי בסיס הצמדה

למאזנים על פי בסיס הצמדה ליום 31 במרס 2008 ו- 2007 ראה נספח לדוח הדירקטוריון.

## 7. גילוי בדבר אישור דוחות הכספיים

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

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

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

---

אמיר בורנשטיין  
דירקטור

---

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במאי 2008.

להלן מובאים מאזני ההצמדה לימים 31 במרס 2008 ו-2007:

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		באלפי שקלים מאזן ליום 31.03.08
		אירו	דולר	לא צמוד	צמוד	
1	-	-	-	1	-	מזומנים ושווי מזומנים
390	-	-	-	390	-	לקוחות
6,641	-	-	6,395	205	41	חייבים ויתרות חובה
349	349	-	-	-	-	מלאי
78,198	78,198	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
2,430	2,430	-	-	-	-	רכוש קבוע
40,607	40,607	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
359	359	-	-	-	-	הוצאות נדחות
<u>128,975</u>	<u>121,943</u>	-	<u>6,395</u>	<u>596</u>	<u>41</u>	סה"כ נכסים
19,803	-	-	19,354	449	-	אשראי מתאגידים בנקאים
335	-	-	91	244	-	ספקים ונותני שרותים
8,492	-	-	1,696	5,384	1,412	זכאים ויתרות זכות
4,206	-	-	4,206	-	-	הלואות לזמן ארוך מבנקים
6,478	6,478	-	-	-	-	מיסים נדחים
<u>39,314</u>	<u>6,478</u>	-	<u>25,347</u>	<u>6,077</u>	<u>1,412</u>	סה"כ התחייבויות
<u>89,661</u>	<u>115,465</u>	=	<u>(18,952)</u>	<u>(5,481)</u>	<u>(1,371)</u>	הפרש

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		באלפי שקלים מאזן ליום 31.03.07
		אירו	דולר	לא צמוד	צמוד	
1,650	-	84	-	1,566	-	לקוחות
145	-	-	-	145	-	חייבים ויתרות חובה
322	322	-	-	-	-	מלאי
83,151	83,151	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
180	180	-	-	-	-	מיסים נדחים
3,428	3,428	-	-	-	-	רכוש קבוע
15,063	15,063	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
391	391	-	-	-	-	הוצאות נדחות
<u>104,330</u>	<u>102,535</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>1,711</u>	<u>-</u>	סה"כ נכסים
24,567	-		23,926	641	-	אשראי מתאגידים בנקאים
314	-	1	5	308	-	ספקים ונותני שרותים
3,550	-	-	308	1,543	1,699	זכאים ויתרות זכות
9,837	-	-	9,837	-	-	הלואות לזמן ארוך מבנקים
1,169	1,169	-	-	-	-	מיסים נדחים
<u>39,437</u>	<u>1,169</u>	<u>1</u>	<u>34,076</u>	<u>2,492</u>	<u>1,699</u>	סה"כ התחייבויות
<u>64,893</u>	<u>101,366</u>	<u>83</u>	<u>(34,076)</u>	<u>(781)</u>	<u>(1,699)</u>	הפרש

# **טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות מאוחדות שלה**

**תמצית דוחות ביניים מאוחדים  
בלתי מבוקרים**

**לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2008**



**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
6	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
7	באורים לדוחות הכספיים ביניים



## מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

## סומך חייקין

לכבוד

הדירקטוריון של טמפו תעשיות בירה בערבון מוגבל

### סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן - "החברה") וחברות מאוחדות שלה ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוחות הרווח וההפסד המאוחדים ביניים, את תמצית הדוחות על השינויים בהון העצמי ביניים ואת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי **IAS 34** "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים בדבר הבקשה לאישור תביעה כנגד החברה כתובענה ייצוגית בגין הפרה לכאורה של חוק הפיקדון, התשנ"ט – 1999. היות והתובענה טרם החלה להתברר, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה.

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

29 במאי 2008

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים</b>
99	--	1	מזומנים ושווי מזומנים
478	1,650	390	לקוחות
7,318	145	6,641	חייבים ויתרות חובה
340	322	349	מלאי
<u>8,235</u>	<u>2,117</u>	<u>7,381</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
2,612	3,428	2,430	רכוש קבוע, נטו
40,607	15,063	40,607	נדל"ן להשקעה
79,861	83,151	78,198	השקעה בחברות מוחזקות המטופלות
366	391	359	לפי שיטת השווי המאזני
--	180	--	הוצאות נדחות
<u>123,446</u>	<u>102,213</u>	<u>121,594</u>	נכסי מיסים נדחים
<u>131,681</u>	<u>104,330</u>	<u>128,975</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
			<b>סה"כ נכסים</b>

אמיר בורנשטיין  
דירקטור

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון  
וסמכות בכירה בענייני כספים

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
20,965	24,567	19,803	<b>התחייבויות שוטפות</b>
670	314	335	
6,749	3,550	8,492	
<u>28,384</u>	<u>28,431</u>	<u>28,630</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
5,463	9,837	4,206	הלוואות מתאגידים בנקאיים התחייבויות מיסים נדחים
7,074	1,169	6,478	
<u>12,537</u>	<u>11,006</u>	<u>10,684</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון עצמי</b>
304,256	278,389	303,157	הון קרנות ועודפים בניכוי - מניות המוחזקות על ידי החברה וחברה מאוחדת
(213,496)	(213,496)	(213,496)	
<u>90,760</u>	<u>64,893</u>	<u>89,661</u>	<b>סה"כ הון עצמי</b>
<u>131,681</u>	<u>104,330</u>	<u>128,975</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה		
	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,597	2,579	2,429	הכנסות ממכירות, נטו
10,085	2,441	2,055	עלות המכירות
2,512	138	374	<b>רווח גולמי</b>
941	147	328	הוצאות הנהלה וכלליות
1,230	31	150	הכנסות אחרות, נטו
2,801	22	196	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
4,753	1,613	1,886	הוצאות מימון
2,807	915	950	הכנסות מימון
(1,946)	(698)	(936)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
4,037	(774)	(672)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו ממס
4,892	(1,450)	(1,412)	<b>רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה</b>
(142)	140	313	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
4,750	(1,310)	(1,099)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
0.629	(0.173)	(0.145)	<b>רווח (הפסד) בסיסי למניה בת 1 ש"ח ע.ג. (בש"ח)</b>
7,553,784	7,553,784	7,553,784	<b>כמות המניות ששימשה בחישוב הרווח (הפסד) למניה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

סך - הכל אלפי ש"ח	מניות המוחזקות ע"י החברה וחברה מאוחדת אלפי ש"ח	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין היוון רווחים אלפי ש"ח	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
								<b>שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)</b>
90,760 (1,099)	(213,496) --	46,256 (1,099)	76,748 --	7,739 --	4,648 --	97,130 --	71,735 --	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2008</b> הפסד לתקופה
<u>89,661</u>	<u>(213,496)</u>	<u>45,157</u>	<u>76,748</u>	<u>7,739</u>	<u>4,648</u>	<u>97,130</u>	<u>71,735</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2008</b>
								<b>שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)</b>
66,203 (1,310)	(213,496) --	21,699 (1,310)	76,748 --	7,739 --	4,648 --	97,130 --	71,735 --	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2007</b> הפסד לתקופה
<u>64,893</u>	<u>(213,496)</u>	<u>20,389</u>	<u>76,748</u>	<u>7,739</u>	<u>4,648</u>	<u>97,130</u>	<u>71,735</u>	<b>יתרה ליום 31 במרס 2007</b>
								<b>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)</b>
66,203 19,807 4,750	(213,496) -- --	21,699 19,807 4,750	76,748 -- --	7,739 -- --	4,648 -- --	97,130 -- --	71,735 -- --	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2007</b> הפרשי שווי הוגן נדל"ן להשקעה מיישום תקן 16 רווח לשנה
<u>90,760</u>	<u>(213,496)</u>	<u>46,256</u>	<u>76,748</u>	<u>7,739</u>	<u>4,648</u>	<u>97,130</u>	<u>71,735</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2007</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שנסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,750	( 1,310)	(1,099)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(4,037)	774	672	רווח (הפסד) לפי דוח רווח והפסד התאמות:
1,701	611	189	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות כלולות פחת והפחתות
(473)	--	--	רווח ממימוש רכוש קבוע
142	(140)	(313)	הוצאות מיסים שהוכרו בדוח רווח והפסד
4,291	1,384	(68)	עלויות מימון שהוכרו בדוח רווח והפסד
6,374	1,319	(619)	
326	(846)	88	ירידה (עליה) בלקוחות
97	345	149	ירידה בחייבים ויתרות חובה
11	29	(9)	ירידה (עליה) במלאי
338	(18)	(335)	עליה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
4,458	1,889	1,470	עליה בזכאים ויתרות זכות
5,230	1,399	1,363	
(28)	(19)	(9)	מס הכנסה ששולם, נטו
11,576	2,699	735	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
(82)	(34)	--	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
488	--	--	רכישת רכוש קבוע
--	--	200	תמורה ממימוש רכוש קבוע, נטו
406	(34)	200	דיבידנד שהתקבל
(3,880)	(992)	(626)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה</b>
(4,259)	(1,001)	(842)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(3,759)	(672)	449	ריבית ששולמה
(11,898)	(2,665)	(1,019)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
84	--	(84)	אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר
--	--	84	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
84	--	--	<b>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</b>
			<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
			<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים הביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- |      |                                  |   |                                                                                                                                             |
|------|----------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)  | <u>החברה או טמפו</u>             | - | טמפו תעשיות בירה בע"מ.                                                                                                                      |
| (2)  | <u>הקבוצה</u>                    | - | החברה והחברות המוחזקות שלה. לרשימת החברות ראה באור 9.                                                                                       |
| (3)  | <u>חברות מאוחדות</u>             | - | חברות אשר לחברה שליטה (כהגדרתה ב- IAS 27) בהן, במישרין או בעקיפין, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים, במישרין או בעקיפין, באופן מלא עם דוחות החברה. |
| (4)  | <u>חברות מאוחדות באיחוד יחסי</u> | - | חברות/שותפויות המוחזקות על ידי מספר גורמים ביניהם קיים הסדר חוזי לשליטה משותפת, ואשר דוחותיהן מאוחדים בדוחות החברה בדרך של איחוד יחסי.      |
| (5)  | <u>חברה כלולה</u>                | - | חברה, אשר לחברה השפעה מהותית בה, למעט חברות מאוחדות וחברות מאוחדות באיחוד יחסי, שההשקעה בה כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.       |
| (6)  | <u>חברות מוחזקות</u>             | - | חברות מאוחדות או חברות מאוחדות באיחוד יחסי או חברות כלולות.                                                                                 |
| (7)  | <u>צדדים קשורים</u>              | - | כהגדרתם ב- IAS 24.                                                                                                                          |
| (8)  | <u>בעלי עניין</u>                | - | כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך.                                                                       |
| (9)  | <u>בעלי שליטה</u>                | - | כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו בדוחות כספיים), התשנ"ו - 1996.                                          |
| (10) | <u>מדד</u>                       | - | מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.                                                                                         |

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

(1) הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים (להלן "דוחות ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים בהתאם לתקן IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן "IAS 34"). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בתמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים אלה וכן בעריכת מאזן הפתיחה לפי תקני ה- IFRS.

יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם הכוללים בין היתר באור התאמה לדיווח על פי תקני ה- IFRS כאמור להלן.



## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

### א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) – המשך

#### (2) אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים

בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן- "תקן 29"), החל מיום 1 בינואר 2008 מיישמת החברה את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB).

לאור זאת, דוחות ביניים אלו ליום 31 במרס 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים והבהרות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB), כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים.

בדוחות ביניים אלה יושמו הוראות IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן – "IFRS 1"), הקובע את הוראות המעבר לדיווח לראשונה לפי תקני ה-IFRS. בהתאם להוראות IFRS 1, מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1 הינו יום 1 בינואר 2007 (להלן- "מועד המעבר") והמאזן לאותו מועד הינו מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS (להלן- "מאזן הפתיחה").

בדוחות הביניים יישמה החברה באופן רטרואקטיבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות את תקני ה-IFRS שפורסמו עד למועד עריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים, ושצפויים להיות בתוקף עד ליום 31 במרס 2008.

דוחות הביניים נערכו בהתאם לתקני ה-IFRS, שפורסמו ונכנסו לתוקף או אומצו מוקדם בעת עריכת דוחות הביניים (מרס 2008). תקני ה-IFRS, שיהיו בתוקף ביום 31 בדצמבר 2008, לרבות אלו מתוכם שניתן יהיה ליישם על בסיס אופציונלי, אינם ידועים בוודאות נכון למועד עריכת דוחות הביניים.

לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה החברה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. מספרי השוואה לתקופה זו הוצגו מחדש בדוחות כספיים אלה בהתאם לתקני ה-IFRS.

באשר להשפעת המעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני ה-IFRS, על מספרי השוואה המופיעים בדוחות הביניים ובאשר להקלות שבחרה החברה ליישם על פי IFRS1 – ראה באור 7.

עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן יושמו באופן עקבי ביחס לכל התקופות המוצגות, אלא אם צויין אחרת.

ב. הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970, למעט תקנות אשר אינן מאפשרות את יישום תקני ה-IFRS או את המותר על פיהם.

### ג. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים

דוחות הביניים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים ונדל"ן להשקעה, המוצגים בשווי הוגן וכן בכפוף לאמור להלן לגבי התקופה בה שררה כלכלה היפר-אינפלציונית בישראל.

בהתאם להחלטה מחודש דצמבר 2006 של המוסד הישראלי לתקינה, 31 בדצמבר 2003, הינו התאריך הקובע להפסקת היותה של הכלכלה בישראל כלכלה היפר-אינפלציונית, כמשמעותו של מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 29 – "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות" (להלן – IAS 29), ובהתאם, כנדרש בהתאם ל- IAS 29, החל מיום 31 בדצמבר 2003 (להלן – התאריך הקובע) יש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים של ישויות ופעילויות שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש לעליית מדד המחירים לצרכן בישראל.

בהתאם לכך, הסכומים הנובעים מחברות הקבוצה שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש, המתייחסים לנכסים לא כספיים (לרבות פחת והפחתות בגינם) השקעות בחברות כלולות ופריטי ההון, שמקורם לפני התאריך הקובע, מבוססים על הנתונים המותאמים לאינפלציה (על בסיס מדד דצמבר 2003), כפי שדווחו בעבר. כל הסכומים הנובעים מחברות החברה שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש שמקורם בתקופה שלאחר התאריך הקובע כלולים בדוחות הביניים בערכים נומינליים, במקרים מסוימים נוספה השפעת שערך שבוצעו כמתאפשר על פי התקני ה-IFRS.

ראה גם באור 7.

## באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

### ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. שליטה מתקיימת מקום של חברה יש את הכוח לשלוט במדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה מוחזקת לצורך השגת הטבות מפעילויותיה.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

לצורך האיחוד, מבוטלות במלואן כל העסקאות, היתרות, ההכנסות וההוצאות הבין-חברתיות.

לעניין פרסום IAS 27 (מתוקן), "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" ראה באור 2 יט'.

### ה. השקעה בחברה כלולה

חברה כלולה הינה ישות שלחברה יש בה השפעה מהותית, והיא אינה חברה בת. השפעה מהותית היא הכוח להשתתף בקבלת ההחלטות הנוגעות למדיניות הפיננסית והתפעולית של החברה המוחזקת, אך אינה שליטה או שליטה משותפת במדיניות זו.

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות נכללות במאזן המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של החברה בנכסים נטו, לרבות קרנות ההון של הכלולה, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה.

עודף עלות הרכישה של חברה כלולה מעל חלקה של החברה בשווי ההוגן של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של הכלולה שהוכרו במועד הרכישה, מוכר כמוניטין. המוניטין נכלל בערך הפנקסני של ההשקעה בחברה הכלולה, ונבחן לצורך ירידת ערך כחלק של ההשקעה. עודף כלשהו של חלק החברה בשווי ההוגן נטו של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות על עלות הרכישה של החברה הכלולה, לאחר הערכה חוזרת, מוכר מיידית בדוח הרווח והפסד.

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה ו/או חברה מאוחדת ו/או חברה מאוחדת באיחוד יחסי לבין חברה כלולה של החברה, מבוטלים בהתאם לחלקה של החברה בזכויות החברה הכלולה הרלוונטית.

### ו. ישויות בשליטה משותפת

ישויות בשליטה משותפת הינן ישויות שלקבוצה יש שליטה משותפת על פעילותן, שהושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה משותפת לגבי החלטות אסטרטגיות כספיות ותפעוליות. חברות כלולות וישויות בשליטה משותפת מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני.

בדוחות ליום 31 בדצמבר 2007 השקעה בחברה כלולה, טמפו משקאות בע"מ הוצגה בהתאם לשיטת האיחוד היחסי ובדוחות אלה מוצגת בשיטת השווי המאזני.

ראה גם באור 6.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך**

**ז. רכוש קבוע**

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת. החברה מציגה את פריטי הרכוש הקבוע שלה לפי מודל העלות.

פריטי רכוש קבוע מוצגים במאזן לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

**שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:**

**שיעורי פחת**

<u>%</u>	
2 - 5	בניינים ומשרדים
10	מכונות, ציוד ומתקנים
15 - 20	כלי רכב
10 - 33	ציוד מכירה
6 - 15	ריהוט וציוד
25 - 33	מחשבים

ערכי השייר, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים של הנכס נסקרים בידי הנהלת החברה בתום כל שנת כספים. שינויים מטופלים כשינויי אומדן בדרך של "מכאן ולהבא".

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח והפסד.

**ח. נדל"ן להשקעה**

**נכסי נדל"ן להשקעה**

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק על ידי החברה לצורך הפקת דמי שכירות או לצורך עליית ערך הונית, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הנדל"ן להשקעה של החברה כולל מבנים וקרקעות. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות הכוללת את עלויות העסקה. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, נמדד הנדל"ן להשקעה בשווי ההוגן למועד המאזן. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה, לרבות אלו שמקורם בשינויים בשערי חליפין, נכללים בדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נבעו בסעיף "רווח (הפסד) מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה".

עלויות ישירות למימוש נדל"ן להשקעה נזקפות לדוח רווח והפסד במועד שבו נמכר הנכס ומקוזזות מהרווח שבמימוש. ההפרש שבין התמורה המתקבלת ממימוש נדל"ן להשקעה לבין שווי ההוגן, כפי שנכלל בדוחות הכספיים האחרונים (לרבות דוחות ביניים) הינו רווח הון ממימוש, הנזקף במועד סגירת עסקת המימוש לדוח רווח והפסד ומוצג בסעיף "רווח מהתאמת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה".

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. מלאי

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל, בתהליך ייצור לצרכי מכירה או חומרים שיצרכו בתהליך הייצור או במהלך הספקת השירותים.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

שווי מימוש נטו מייצג את אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

מלאי הנרכש בתנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצג לפי עלות התואמת את עלות הקנייה בתנאי אשראי רגילים. ההפרש בין סכום הקנייה בפועל לבין העלות התואמת את עלות הקנייה בתנאי אשראי רגילים, מוכר כהוצאת ריבית בתקופת האשראי.

העלות נקבעה כדלהלן:

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

י. נכסים פיננסיים

(1) כללי

נכסים פיננסיים מוכרים במאזן החברה כאשר החברה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינם תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו החברה התחייבה לרכוש או למכור נכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי העלות הכוללת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר עלויות הנלוות לרכישתם נזקפות לדוח הרווח והפסד.

(2) נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי הוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר בדוח רווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח והפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(3) הלוואות וחייבים

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, מסווגים כהלוואות וחייבים.

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים, למעט כאלה המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנים בכל תאריך מאזן לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד, או יותר שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה.

בגין נכסים פיננסיים מסוימים, דוגמת לקוחות בגינם לא זוהו סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה על-בסיס קבוצתי את קיומה של ירידת ערך, בהתבסס על ניסיון העבר לגבי קבוצות חייבים בעלי מאפיינים דומים ושינויים ברמת הפיגור בתשלומים, וכן שינויים כלכליים המיוחסים לענף ולסביבה הכלכלית בה הם פועלים.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך**

**י. נכסים פיננסיים – המשך**

**(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים – המשך**

לגבי נכסים פיננסיים המוצגים לפי העלות המופחתת, ירידת ערך מוכרת בגובה ההפרש בין ערכו הפנקסני של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים ממנו, כשהם מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי שלו.

הערך הפנקסני של נכס פיננסי מופחת בגין ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים באופן ישיר, למעט לקוחות, אשר ערכם הפנקסני מופחת תוך שימוש בחשבון הפרשה. כאשר חובות לקוחות אינם ברי-גבייה מבוצעת המחיקה כנגד חשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך הפנקסני של חשבון הפרשה מוכרים בדוח רווח והפסד.

**יא. מכשירים פיננסיים נגזרים**

החברה עושה שימוש במגוון מכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות בשינויים בשערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת החברה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע ומדד המחירים לצרכן.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובכל מועד מאזן שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים ככלל לדוח רווח והפסד.

המכשירים פיננסיים הנגזרים של החברה אינם מיועדים לגידור, ולפיכך מוצגים כנכסים שוטפים או התחייבויות שוטפות.

**יב. הכרה בהכנסה**

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהחברה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או מתן שירותים במהלך העסקים הרגיל.

**(1) הכנסה ממכירת סחורות**

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- \* החברה העבירה לקונה את הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
- \* החברה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
- \* סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- \* צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה; וכן
- \* העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

**(2) הכנסות ריבית ודיבידנדים**

הכנסות ריבית על הלוואות נזקפות לדוח רווח והפסד על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הרבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנד נזקפות לדוח רווח והפסד במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

**יג. רווח למניה**

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שיהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות רגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות שטרות הניתנים להמרה במניות, אופציות למניות ואופציות למניות שהוענקו לעובדים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י.ד. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון העצמי.

ט.ו. חכירות

קרקעות בחכירה

חכירות קרקע ממנהל מקרקעי ישראל מסווגות כהוצאות מראש ומופחתים על בסיס קו ישר על-פני יתרת תקופת החכירה, תוך הכללת אופציית הארכה.

ט.ז. הפרשות

(1) כללי

הפרשות מוכרות כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, בגין צפוי שימוש במשאבים כלכליים הניתנים לאומדן באופן מהימן על מנת לסלק את המחויבות.

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד המאזן תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה החברה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (virtually certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) חוזים מכבידים

מחויבויות בהווה הנובעות מחוזים מכבידים מוכרות ונמדדות כהפרשות. חוזה מכביד הינו חוזה, אשר העלויות הבלתי נמנעות של החברה לצורך עמידה במחויבות עולות על התועלות הכלכליות הצפויות להיות מופקות בגינו.

י.ז. מיסים על הכנסה

(1) כללי

הוצאות המיסים על ההכנסה כוללות את סך המיסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המיסים הנדחים, למעט מיסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון העצמי, ולעסקאות צירופי עסקים.

(2) מיסים שוטפים

הוצאות המיסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מיסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מיסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקייתם הושלמה למעשה עד תאריך המאזן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יז. מיסים על הכנסה – המשך

(3) מיסים נדחים

חברות החברה יוצרות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המיסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך המאזן. התחייבויות מיסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל הפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין כל הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

בחישוב המיסים הנדחים לא מובאים בחשבון המיסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מיסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למיסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת החברה לסלק את נכסי והתחייבויות המיסים השוטפים על בסיס נטו.

יח. שערי חליפין ובסיס ההצמדה

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם לתנאי הצמדה שנקבעו לגבי כל יתרה.

(3) להלן נתונים על שערי חליפין עיקריים ועל המדד:

מדד המחירים לצרכן בנקודות (מדד ידוע)	שער החליפין היציג של		תאריך הדוחות הכספיים
	אירו	הדולר	
	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
102.6	5.617	3.553	ליום 31 במרס 2008
98.9	5.534	4.155	ליום 31 במרס 2007
102.5	5.564	3.846	ליום 31 בדצמבר 2007
	%	%	שיעורי השינוי לתקופה של:
0.1	(0.75)	(7.62)	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2008
(0.23)	(0.54)	(1.66)	שלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרס 2007
3.39	1.71	(8.97)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. תקני דיווח כספי חדשים והבהרות שפורסמו

תקנים, תיקונים לתקנים והבהרות שפורסמו וטרם נכנסו לתוקף אשר לא אומצו בידי החברה באימוץ מוקדם

\* IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים"

התקן קובע את ההצגה הנדרשת בדוחות הכספיים, ומפרט מסגרת כללית למבנה דוח כספי ותוכן מינימלי, אשר יש לכלול במסגרת הדוח. במסגרת התיקון לתקן זה, בוצעו שינויים למתכונת ההצגה הקיימת של הדוחות הכספיים, וכן הורחבו דרישות ההצגה והגילוי לדוחות הכספיים, ובכלל זה הצגת דוח נוסף במסגרת הדוחות הכספיים בשם "דוח על רווח מקיף", והוספת מאזן לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במקרים של שינוי מדיניות חשבונאית בדרך של יישום למפרע, במקרים של הצגה מחדש ובמקרים של סיווג מחדש.

התקן יחול לגבי תקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2009. התקן מאפשר יישום מוקדם. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

\* IAS 23 (מתוקן) "עלויות אשראי"

התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות אשראי. במסגרת התיקון לתקן זה, בוטלה האפשרות להכרה מיידית בדוח רווח והפסד של עלויות אשראי המתייחסות לנכסים שתקופת הכשרתם או הקמתם משמעותית. עלויות אשראי אלה יהיונו לעלות הנכס. התקן יחול על עלויות אשראי המתייחסות לנכסים כשירים שמועד ההיוון בגינם חל החל מיום 1 בינואר, 2009 או כל תאריך קודם, כפי שנקבע על ידי החברה.

הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

\* IAS 27 (מתוקן) "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים"

התקן קובע את כללי הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים ונפרדים. בין היתר, קובע התקן כי עסקאות עם בעלי מניות המיעוט, במסגרתן מחזיקה החברה בשליטה בחברה מאוחדת לפני ולאחר העסקה, יטופלו כעסקאות הוניות. במסגרת עסקאות, שלאחריהן מאבדת החברה את שליטתה בחברה המאוחדת, תימדד ההשקעה בחברה המאוחדת במועד איבוד השליטה בשווי הוגן. חלק המיעוט בהפסדי חברה מאוחדת, העולה על חלקו בהונה העצמי ייוחס לו בהתעלם ממחויבויותיו ומיכולתו לביצוע השקעות נוספות בחברה המאוחדת.

הוראות התקן חלות לתקופות דיווח כספיים שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2010 ואילך. אימוץ מוקדם מותר, בתנאי שהוא ייעשה יחד עם אימוץ מוקדם של IFRS 3 (מתוקן). התקן ייושם למפרע, פרט למספר חריגים, לגביהם יישמו הוראות התקן בדרך של מכאן ולהבא.

הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

\* IFRS 3 (מתוקן) "צירופי עסקים"

התקן החדש קובע את כללי הטיפול החשבונאי בצירופי עסקים. בין היתר קובע התקן כללי מדידה של תמורה מותנית בצירופי עסקים, אשר תימדד כמכשיר פיננסי נגזר. עלויות עסקה, הקשורות במישרין לצירוף העסקים ייזקפו לדוח רווח והפסד עם התרחשותו. זכויות המיעוט יימדדו במועד צירוף העסקים בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים, לרבות מוניטין, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הישות הנרכשת, או בגובה חלקן בשווי ההוגן של הנכסים נטו כאמור, למעט חלקן במוניטין.

בצירופי עסקים, בהם מושגת השליטה לאחר מספר רכישות (רכישה בשלבים), יימדדו הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של הנרכשת בשווי הוגן במועד השגת השליטה, תוך זקיפת ההפרש לדוח רווח והפסד.

התקן יחול לגבי צירופי עסקים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2010 ואילך. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהוא ייעשה יחד עם אימוץ מוקדם של IAS 27 (מתוקן).

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום התקן על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

\* IAS 32, מכשירים פיננסיים : הצגה, ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

התיקון ל- IAS 32 משנה את הגדרת התחייבות פיננסית, נכס פיננסי ומכשיר הוני, וקובע כי מכשירים פיננסיים מסוימים, הניתנים למימוש בידי המחזיק בהם יסווגו כמכשירים הוניים.

הוראות התיקון יחולו לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009. יישום מוקדם מותר. הנהלת החברה מעריכה כי ליישום התקן לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.



**באור 3 - אומדנים ושיקולי דעת חשבונאיים מהותיים**

**א. כללי**

ביישום המדיניות החשבונאית של החברה, המתוארת בבאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם הפנסוני של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח בנמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים רק בתקופה בה בוצע שינוי באומדן במידה והשינוי משפיע רק על אותה תקופה או מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

**ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות**

**(1) הצגת נדל"ן להשקעה על פי שווי הוגן**

החברה מציגה את הנדל"ן להשקעה המשמש את החברה על פי שוויו ההוגן וזאת בהתאם להערכות שוויו המתקבלות ממערכי שווי חיצוניים. אומדן זה עשוי להשתנות באופן משמעותי כתוצאה משינויים בשוק הנדל"ן, טיב הנכס ועוד.

**(2) הפרשות להתחייבויות תלויות**

הפרשות להתחייבויות תלויות בגין תביעות משפטיות מוכרות בספרים, בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת החברה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות, ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי ההנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי ידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

**(3) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

הנהלת החברה מפעילה שיקול דעת בבחירת טכניקות הערכה נאותות למכשירים פיננסיים, שאין להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. טכניקות ההערכה בהן עושה הנהלת החברה שימוש הינן כאלה המיושמות בידי משתתפי שוק. השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אחרים נקבע בהתבסס על היוון תזרימי המזומנים החזויים מהם, בהתבסס על הנחות הנתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים. אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים שאינם רשומים למסחר בשוק פעיל כולל מספר הנחות שאינן נתמכות במחירי ושיעורי שוק נצפים.

**באור 4 – מיסים על הכנסה**

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

## **באור 5 - מידע על מגזרי פעילות**

חברה כלולה של החברה פועלת במגזר המשקאות האלכוהוליים ומגזר המשקאות הקלים.

## **באור 6 - צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה**

החברה מצרפת לתמצית דוחות כספיים מאוחדים אלה את תמצית הדוחות הכספיים של החברה הכלולה טמפו משקאות בע"מ.

## **באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS**

### **א. כללי**

בעקבות פרסומו של תקן חשבונאות מספר 29, "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", בחודש יולי 2006, החברה מאמצת את תקני IFRS החל מיום 1 בינואר 2008.

על פי הוראות IFRS 1, הדין באימוץ לראשונה של תקני IFRS, ובהתחשב במועד שבו בחרה החברה לאמץ לראשונה תקנים אלו, הדוחות הכספיים הראשונים שעל החברה לערוך לפי תקני IFRS הם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2008, ולשנה שתסתיים באותו מועד. מועד המעבר של החברה לדיווח לפי תקני IFRS, כהגדרתו ב- IFRS 1, הוא 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר"), כאשר מאזן הפתיחה הוא המאזן ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מאזן הפתיחה"). הדוחות הכספיים ביניים של החברה לשנת 2008 נערכים אף הם לפי תקני IFRS, לרבות מספרי השוואה להם.

במסגרת מאזן הפתיחה, ביצעה החברה את הפעולות הבאות:

- \* הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- \* סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על פי תקני IFRS.
- \* מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על פי תקני IFRS.

IFRS 1 קובע כי יישום תקני IFRS במאזן הפתיחה ייעשה למפרע. עם זאת, IFRS 1 כולל 14 הקלות, לגביהן לא חלה חובת יישום למפרע. לעניין ההקלות אותן יישמה החברה, ראה באור 7 ד' (5) להלן.

שינויים במדיניות החשבונאית שיישמה החברה למפרע במאזן הפתיחה לפי תקני IFRS לעומת המדיניות החשבונאית בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל הוכרו ישירות בעודפים או בסעיף אחר של קבוצת ההון העצמי, לפי העניין.

באור זה נערך על בסיס תקני חשבונאות ודיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם הידועים כיום, אשר פורסמו וייכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של החברה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008. כמפורט בבאור 2, הניחה הנהלת החברה הנחות לגבי כללי המדיניות החשבונאית הצפויים להיות מיושמים כאשר ייערכו הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים על פי IFRS עבור השנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2008.

תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיישמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת עריכת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

להלן מוצגים המאזנים המאוחדים ומרכיבי ההון העצמי של החברה לימים 1 בינואר 2007, 31 במרס 2007 ו- 31 בדצמבר 2007, תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2007 ולשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, של החברה כשהם ערוכים לפי כללי החשבונאות הבינלאומיים. בנוסף, מוצגות ההתאמות המהותיות הנדרשות למעבר מדיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי כללי ה- IFRS.

טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות מאוחדות שלה

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ב. מאזנים מאוחדים

ליום 1 בינואר 2007			
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	
			<b>נכסים שוטפים</b>
804	--	804	לקוחות
490	(128)	618	חייבים ויתרות חובה
351	--	351	מלאי
<u>1,645</u>	<u>(128)</u>	<u>1,773</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
3,772	(15,688)	19,460	רכוש קבוע, נטו
15,291	15,291	--	נדל"ן להשקעה
84,570	5,768	78,802	השקעות בחברות
397	397	--	הוצאות נדחות
128	128	--	נכסי מיסים נדחים
<u>104,339</u>	<u>5,896</u>	<u>98,262</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>105,803</u>	<u>5,768</u>	<u>100,035</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
25,325	--	25,325	אשראי מתאגידים בנקאיים
332	--	332	ספקים ונותני שירותים
1,680	--	1,680	זכאים ויתרות זכות
<u>27,337</u>	<u>--</u>	<u>27,337</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
11,005	--	11,005	הלוואות מתאגידים בנקאיים
1,258	--	1,258	התחייבויות מיסים נדחים
<u>12,263</u>	<u>--</u>	<u>12,263</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<u>66,203</u>	<u>5,768</u>	<u>60,435</u>	<b>הון עצמי</b>
<u>105,803</u>	<u>5,768</u>	<u>100,035</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות מאוחדות שלה

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ב. מאזנים מאוחדים- המשך

ליום 31 במרס 2007			
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	
1,650	--	1,650	<b>נכסים שוטפים</b>
145	(180)	325	לקוחות
322	--	322	חייבים ויתרות חובה
			מלאי
2,117	(180)	2,297	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
3,428	(15,454)	18,882	<b>נכסים לא שוטפים</b>
15,063	15,063	--	רכוש קבוע, נטו
83,151	5,892	77,259	נדל"ן להשקעה
391	391	--	השקעות בחברות
180	180	--	הוצאות נדחות
			נכסי מיסים נדחים
102,213	6,072	96,141	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
104,330	5,892	98,438	<b>סה"כ נכסים</b>
24,567	--	24,567	<b>התחייבויות שוטפות</b>
314	--	314	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,550	--	3,550	ספקים ונותני שירותים
			זכאים ויתרות זכות
28,431	--	28,431	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
9,837	--	9,837	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
1,169	--	1,169	הלואות מתאגידים בנקאיים
			התחייבויות מיסים נדחים
11,006	--	11,006	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
64,893	5,892	59,001	<b>הון עצמי</b>
104,330	5,892	98,438	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ב. מאזנים מאוחדים - המשך

ליום 31 בדצמבר 2007			
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	
99	--	99	<b>נכסים שוטפים</b>
478	--	478	מזומנים ושווי מזומנים
7,318	--	7,318	לקוחות
340	--	340	חייבים ויתרות חובה
			מלאי
<u>8,235</u>	<u>--</u>	<u>8,235</u>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
2,612	(366)	2,978	<b>נכסים לא שוטפים</b>
40,607	--	40,607	רכוש קבוע, נטו
79,861	3,568	76,293	נדל"ן להשקעה
366	366	--	השקעות בחברות
			הוצאות נדחות
<u>123,446</u>	<u>3,568</u>	<u>119,878</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>131,681</u>	<u>3,568</u>	<u>128,113</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
20,965	--	20,965	<b>התחייבויות שוטפות</b>
670	--	670	אשראי מתאגידים בנקאיים
6,749	--	6,749	ספקים ונתני שירותים
			זכאים ויתרות זכות
<u>28,384</u>	<u>--</u>	<u>28,384</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
5,463	--	5,463	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
7,074	--	7,074	הלוואות מתאגידים בנקאיים
			התחייבויות מיסים נדחים
<u>12,537</u>	<u>--</u>	<u>12,537</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<u>90,760</u>	<u>3,568</u>	<u>87,192</u>	<b>סה"כ הון עצמי</b>
<u>131,681</u>	<u>3,568</u>	<u>128,113</u>	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות מאוחדות שלה

**באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)**

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ג. דוחות רווח והפסד מאוחדים:

לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2007			
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	
2,579	--	2,579	הכנסות
2,441	--	2,441	עלות ההכנסות
138	--	138	<b>רווח גולמי</b>
147	--	147	הוצאות הנהלה וכלליות
31	31	--	הכנסות אחרות, נטו
22	31	(9)	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
1,613	--	1,613	הוצאות מימון
(915)	--	(915)	הכנסות מימון
(698)	--	(698)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
--	(31)	31	הכנסות אחרות, נטו
(774)	(774)	--	חלק החברה בתוצאות חברות ושותפויות כלולות, נטו ממס
(1,450)	(774)	(676)	<b>הפסד לפני מיסים על ההכנסה</b>
140	--	140	הכנסות מיסים על ההכנסה
(1,310)	(774)	(536)	<b>הפסד לאחר מיסים על ההכנסה</b>
--	(898)	898	חלק החברה בתוצאות חברות ושותפויות כלולות, נטו
(1,310)	124	(1,434)	<b>הפסד לתקופה</b>

טמפו תעשיות בירה בע"מ וחברות מאוחדות שלה

**באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקרים)**

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ג. דוחות רווח והפסד מאוחדים - המשך

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			
לפי כללי IFRS	התאמות אלפי ש"ח	תקינה ישראלית	
12,597	--	12,597	הכנסות
10,085	--	10,085	עלות ההכנסות
2,512	--	2,512	<b>רווח גולמי</b>
941	--	941	הוצאות הנהלה וכלליות
1,230	1,230	--	הכנסות אחרות, נטו
2,801	1,230	1,571	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
4,753	--	4,753	הוצאות מימון
2,807	--	2,807	הכנסות מימון
(1,946)	--	(1,946)	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
--	(1,230)	1,230	הכנסות אחרות, נטו
4,037	4,037	--	חלק החברה בתוצאות חברות ושותפויות כלולות, נטו ממס
4,892	4,037	855	<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>
(142)	--	(142)	מיסים על ההכנסה
4,750	4,037	713	<b>רווח לאחר מיסים על ההכנסה</b>
--	(6,237)	6,237	חלק החברה בתוצאות חברות ושותפויות כלולות, נטו
4,750	(2,200)	6,950	<b>רווח לתקופה</b>

באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ד. התאמות מהותיות לדוחות

(1) מיסים נדחים

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים הוצגו בחלוקה בין נכסים שוטפים לבין נכסים בלתי שוטפים ובין התחייבויות שוטפות להתחייבויות בלתי שוטפות, בהתאמה.

על פי התקינה הבינלאומית, IAS 12 קובע כי נכסי מיסים נדחים והתחייבויות מיסים נדחים מוצגים כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות בלתי שוטפות בהתאמה.

כתוצאה מכך מוינו ליום 1 בינואר 2007 וליום 31 במרס 2007, סכומים בסך של כ- 128 אלפי ש"ח וכ- 180 אלפי ש"ח מסעיף חייבים ויתרות חובה לסעיף מיסים נדחים במסגרת הנכסים הבלתי שוטפים.

(2) חכירות קרקע ממנהל מקרקעי ישראל

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, קרקע, המצויה תחת חוזה חכירה ממנהל מקרקעי ישראל הוצגה במסגרת סעיף הרכוש הקבוע בגובה דמי החכירה המהוונים ששולמו. החברה לא הפחיתה סכום זה.

על פי התקינה הבינלאומית, IAS 17 קובע כי הסדרי חכירת קרקע, אשר בתום תקופת החכירה לא מועברת הקרקע לידי החוכר מסווגים כהסדרי חכירה תפעולית. לכן, קרקעות החברה אשר נחכרו ממנהל מקרקעי ישראל ואינן מהוות נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן, יוצגו במאזן החברה כהוצאות מראש בגין חכירה תפעולית, אשר יופחתו על פני יתרת תקופת החכירה לרבות האופציה להארכה הובאו בחשבון באמידת משך תקופת החכירה.

כתוצאה מכך, ליום 1 בינואר 2007, גדלה יתרת ההוצאות הנדחות בסך של כ- 397 אלפי ש"ח אל מול קיטון בסעיף רכוש קבוע.

ליום 31 במרס 2007 גדלה יתרת ההוצאות הנדחות בסך של כ- 391 אלפי ש"ח אל מול קיטון בסעיף רכוש קבוע.

ליום 31 בדצמבר 2007, גדלה יתרת ההוצאות הנדחות בסך של כ- 366 אלפי ש"ח אל מול קיטון בסעיף רכוש קבוע.

(3) הכנסות והוצאות מימון

על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, הוצאות והכנסות מימון מוצגות בדוח רווח והפסד בסכום אחד. על פי התקינה הבינלאומית, IAS 1 קובע כי יש להציג הוצאות מימון והכנסות מימון בנפרד.

(4) על פי תקני חשבונאות מקובלים בישראל, בדוח רווח והפסד, רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצגו במסגרת סעיף ההכנסות האחרות.

על פי התקינה הבינלאומית, פריטים אילו יכללו כחלק מרווח ההפעלה.



באור 7 - התאמת מידע כספי שהוצג בעבר לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לתקני IFRS - המשך

ד. התאמות מהותיות לדוחות - המשך

(5) הקלות מיישום למפרע של תקני IFRS אשר אומצו על ידי החברה

1 IFRS כולל מספר הקלות, לגביהן לא חלה חובת יישום למפרע. להלן ההקלות אותן בחרה החברה ליישם במאזן הפתיחה שלה לפי תקני IFRS ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - "מאזן הפתיחה"):

א. הטבות עובדים

החברה מיישמת את גישת "העודפים" לצורך הכרה ברווחים והפסדים אקטואריים, בהתאם להוראות IAS 19. החברה בחרה להכיר בכל הרווחים וההפסדים האקטואריים שנצטברו עד ל-1 בינואר, 2007 במסגרת העודפים.

ב. חכירות

החברה יישמה במאזן הפתיחה שלה את הוראות IFRIC 4, לצורך קביעה האם הסדר כולל חכירה, על בסיס העובדות והנסיבות ששררו במועד המעבר ולא במועד תחילת הסדר החכירה.

ג. שווי הוגן כעלות נחשבת

החברה בחרה להציג במאזן הפתיחה נדל"ן להשקעה לפי שווי הוגן, כתחליף לעלותם.

באור 8 - תביעות משפטיות

ביום 24 ביוני 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כנגד החברה וכנגד טמפו משקאות בע"מ כתובענה ייצוגית.

בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה הפרה לכאורה את החובה המוטלת עליה מכוח חוק הפיקדון, התשנ"ט-1999 ולא סימנה את כל בקבוקי הבירה במילים "חייב בפיקדון", ולפיכך, הטעתה החברה את צרכניה לסבור כי הבקבוקים הנרכשים על ידם אינם נושאים פקדון או נושאים פקדון מינימלי של 0.25 ש"ח, ואילו הפקדון בפועל בגין בקבוקים אלה הוא 1.20 ש"ח. בשל הטעיה זו, לטענת המבקש, צרכנים רבים אינם מחזירים את בקבוקי הבירה ואינם גובים חזרה את הפקדון אשר שולם על ידם. להערכת המבקש הסכום הכולל בו לכאורה נפגעו הצרכנים עומד על עשרות מיליוני שקלים. התיק נקבע לדיון מוקדם ביום 29 ביוני 2008.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית טרם החלו להתברר. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, ובהתחשב בכך כי התובענה טרם החלה להתברר, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התובענה, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 9 - חברות מוחזקות

רשימת חברות מוחזקות עיקריות ליום 31 במרס 2008

ההחזקה במניות המקנות חלק ברוחים ובזכויות ההצבעה	חברות מאוחדות
100%	טמפו השקעות (1981) בע"מ
100%	בירה שיווק ט.ט. בע"מ
93.5%	תעשיות בירה ארץ ישראלית בע"מ
100%	טמפו הגרלות (2000) בע"מ
	<b>חברות כלולות ושותפות</b>
60%	טמפו משקאות בע"מ
60%	טמפו שיווק (1981) בע"מ
60%	אקווה נובה ווטס בע"מ
45.58%	יקבי ברקן בע"מ
25%	טמפו מפעלי קרור חולון בע"מ
80%	ההגרלה למען החייל - שותפות מוגבלת
30%	טמפו גורי - שותפות מוגבלת

**טמפו משקאות בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**  
**ליום 31 במרס 2008**  
**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
3	תמצית מאזנים ביניים מאוחדים
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון העצמי
7	תמצית דוחות מאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים
8	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

03 684 8000 טלפון  
03 684 8444 פקסימיליה KPMG  
מגדל המילניום  
רחוב הארבעה 17  
תל-אביב 64739

כתובת למשלוח דואר  
תא דואר 609  
תל-אביב 61006

לכבוד  
הדירקטוריון של טמפו משקאות בע"מ

א.נ.,

**הנדון: סקירת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים בלתי מבוקרים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008**

לבקשתכם סקרנו את תמצית מאזן הביניים המאוחד של טמפו משקאות בע"מ ליום 31 במרס 2008, את תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד, את תמצית הדוח על השינויים בהון העצמי ביניים מאוחד ואת תמצית דוח תזרים המזומנים ביניים מאוחד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים, שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הני"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה כלולה אשר ההשקעה בה הנה כ- 43,897 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2008, וחלקה של החברה ברווחיה הנו כ- 1,313 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוים דעה על דוחות הביניים המאוחדים התמציתיים.

בביצוע סקירתנו, לרבות עיון בדוחות רואי חשבון אחרים כאמור לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך, שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות הערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים בדבר הבקשה לאישור תביעה כנגד החברה כתובענה ייצוגית בגין הפרה לכאורה של חוק הפקדון, התשנ"ט-1999. היות והתובענה טרם החלה להתברר, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה.

בכבוד רב,

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'  
רואי חשבון

סומך חייקין  
רואי חשבון

29 במאי 2008

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
711	1,085	10,226	<b>נכסים</b>
187,298	215,200	208,955	מזומנים ושווי מזומנים
16,887	13,372	21,312	לקוחות
72,115	73,762	90,207	חייבים אחרים
			מלאי
<b>277,011</b>	<b>303,419</b>	<b>330,700</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
42,584	40,236	43,897	השקעות בחברות מוחזקות
10,852	11,489	11,152	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
14,266	11,360	16,619	מיסים נדחים
167,463	182,042	165,548	הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים
22,805	23,207	22,661	רכוש קבוע
12,928	5,773	12,852	הוצאות נדחות
			רכוש אחר
<b>270,898</b>	<b>274,107</b>	<b>272,729</b>	<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
-	19	-	<b>נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת</b>
<b>547,909</b>	<b>577,545</b>	<b>603,429</b>	<b>סה"כ נכסים</b>

31 בדצמבר 2007	31 במרס 2007	31 במרס 2008	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
192,146	212,167	<b>211,571</b>	<b>התחייבויות</b>
108,750	125,886	<b>142,490</b>	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
87,429	69,587	<b>101,353</b>	ספקים
<b>388,325</b>	<b>407,640</b>	<b>455,414</b>	זכאים ויתרות זכות, לרבות נגזרים
			<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
17,350	24,292	<b>15,078</b>	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
13,128	9,253	<b>5,624</b>	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
17,307	31,924	<b>15,988</b>	הלוואות מבעלי מניות
212	686	<b>905</b>	הטבות לעובדים
<b>47,997</b>	<b>66,155</b>	<b>37,595</b>	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
<b>436,322</b>	<b>473,795</b>	<b>493,009</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
1	1	<b>1</b>	<b>הון</b>
147,334	147,334	<b>147,334</b>	הון מניות
(35,748)	(43,585)	<b>(36,915)</b>	פרמיה על מניות
<b>111,587</b>	<b>103,750</b>	<b>110,420</b>	יתרת הפסד
<b>547,909</b>	<b>577,545</b>	<b>603,429</b>	<b>סה"כ הון</b>
			<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

רפי בהרב  
מנהל כללי

ז'ק בר  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 29 במאי 2008

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2007	2008	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
749,107	168,005	174,851	הכנסות ממכירות, נטו
463,607	108,009	107,725	עלות המכירות
285,500	59,996	67,126	<b>רווח גולמי</b>
213,144	47,348	50,152	הוצאות מכירה ושיווק
39,438	9,248	10,209	הוצאות הנהלה וכלליות
43	280	-	הוצאות אחרות
32,875	3,120	6,765	<b>רווח תפעולי</b>
5,011	1,743	2,967	הכנסות מימון
(34,655)	(7,570)	(12,212)	הוצאות מימון
(29,644)	(5,827)	(9,245)	<b>עלויות מימון, נטו</b>
3,343	1,444	1,313	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
6,574	(1,263)	(1,167)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
			<b>רווח (הפסד) למניה</b>
6.57	(1.26)	(1.17)	רווח (הפסד) בסיסי למניה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



סך הכל	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח				
				<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)</b>
111,587	(35,748)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2008 (מבוקר)
(1,167)	(1,167)	-	-	הפסד לתקופה
<u>110,420</u>	<u>(36,915)</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס 2008 (בלתי מבוקר)
				<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)</b>
105,013	(42,322)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
(1,263)	(1,263)	-	-	הפסד לתקופה
<u>103,750</u>	<u>(43,585)</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 במרס 2007 (בלתי מבוקר)
				<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2007 (מבוקר)</b>
105,013	(42,322)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2007 (מבוקר)
6,574	6,574	-	-	רווח נקי לשנה
<u>111,587</u>	<u>(35,748)</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2007 (מבוקר)

**תמצית דוח תזרים מזומנים ביניים מאוחד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2007	2008
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,574	(1,263)	(1,167)
47,193	10,908	11,618
(990)	98	(2,461)
12,142	2,957	2,826
(3,343)	(1,444)	(1,313)
43	88	(22)
61,619	11,344	9,481
(24,440)	(26,087)	(18,092)
(8,890)	(36,812)	(19,987)
(4,166)	(3,282)	(4,425)
53,144	61,147	43,017
(704)	(230)	693
14,944	(5,264)	1,206
(840)	(210)	(270)
75,723	5,870	10,417
654	507	57
(22,357)	(5,814)	(7,646)
(6,575)	(995)	(628)
(449)	-	-
(5,881)	1,555	(5,343)
(34,608)	(4,747)	(13,560)
(2,731)	15,436	19,954
(18,861)	(7,125)	(2,862)
(2,704)	(4,874)	(704)
(17,849)	(5,197)	(3,730)
(42,145)	(1,760)	12,658
997	978	-
997	978	-
(33)	341	9,515
744	744	711
711	1,085	10,226
8,030	4,302	-
8,000	8,000	-

**א. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**  
 רווח (הפסד) לתקופה התאמות:  
 פחת והפחתות עליית ערך (שחיקת) התחייבות לזמן ארוך, נטו הוצאות ריבית חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע שינוי במלאי שינוי בלקוחות שינוי בחייבים שינוי בספקים וזכאים שינוי בהפרשות ובהטבות לעובדים מס הכנסה ששולם

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**  
 תמורה ממכירת רכוש קבוע רכישת רכוש קבוע רכישת רכוש אחר השקעה בחברה כלולה השקעה בחייבים לזמן ארוך, נטו מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

אשראי לזמן קצר, נטו פירעון הלוואות לזמן ארוך פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך ריבית ששולמה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון**

**תזרימי המזומנים כאמור כוללים תזרימים**

בגין פעילות מופסקת כדלקמן: מזומן נטו מפעילות שוטפת

**מזומן נטו מפעילות מופסקת**

**גידול/קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים**

מזומנים ושווי מזומנים ליום 1 בינואר

**מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה**

**ב. פעילויות מהותיות שלא במזומן**

רכישת רכוש קבוע באשראי סיווג מחדש של מלאי לרכוש קבוע

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - הישות המדווחת

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס 2008, כוללים את אלה של החברה ושל החברה הבת שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות החברה בחברה כלולה. החברה הינה חברה בת ישירה של טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן - "חברת האם"). הקבוצה עוסקת בייצור ושווק של משקאות קלים ומשקאות אלכוהוליים.

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

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשוניים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים הראשוניים על פי IFRS, ויושם בהם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני IFRS.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

השפעת המעבר ל- IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאורים.

תמצית דוחות הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום 29 במאי 2008.

### ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים 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 מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווי הוגן.

ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון עצמי שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה מדינת ישראל ככלכלה היפראינפלציונית.

### ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית והכנת הדוחות הכספיים ביניים היו זהים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2007.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

תמצית דוחות הביניים המאוחדים הוכנה על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תקני ה-IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרה(ות) נוספת(ות) ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית לשנה זו, אשר רלוונטיים למידע ביניים זה, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשוניים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

הכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים על פי IAS 34 הביאה לשינויים במדיניות החשבונאית לעומת הדוחות השנתיים האחרונים אשר הוכנו על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל. כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בתמצית דוח ביניים מאוחד זה. הם אף יושמו בהכנה של מאזן פתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 לצורך המעבר ל-IFRS, כפי שנדרש ב-IFRS 1. השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל ל-IFRS מוסברת בבאור 9.

המדיניות החשבונאית לפי ה-IFRS מיושמת בעקביות בחברות הקבוצה.

#### א. בסיס האיחוד

(1) **חברות בנות**  
חברות בנות הינן ישויות הנשלטות בידי הקבוצה. שליטה מתקיימת כאשר לקבוצה היכולת לשלוט במדיניות הכספית והתפעולית של ישות בכדי להשיג הטבות מפעילותה. בבחינת השליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום הפסקת השליטה.

(2) **חברות כלולות (המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני)**  
חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה שליטה. חברות כלולות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת שווי המאזני.

(3) **עסקאות שבוטלו באיחוד**  
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

#### ב. מטבע חוץ

(1) **עסקאות במטבע חוץ**  
עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת התקופה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף התקופה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום מחדש של מכשירים הוניים לא כספיים המסווגים כזמינים למכירה, התחייבויות פיננסיות המגדרות השקעות בפעילות חוץ או גידורי תזרים מזומנים, אשר מוכרים ישירות בהון העצמי.

#### ג. מכשירים פיננסיים

(1) **מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים**  
מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים לקוחות וחייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים, הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן בתוספת, לגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר הקבוצה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה, מוכרות במועד העסקה, משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

**(1) מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**  
 מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים או פיקדונות, הניתנים למשיכה מיידית. משיכת יתר מתאגדים בנקאיים, אשר יש לפורעה לפי דרישה והמהווה חלק בלתי נפרד מניהול המזומנים של הקבוצה, נכללת כמרכיב של המזומנים ושווי המזומנים לצרכי הדוח על תזרים המזומנים בלבד.

#### מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור כלכלי - חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד.

#### ד. רכוש קבוע

**(1) הכרה ומדידה**  
 פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס.

פריט רכוש קבוע שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, ימדד לפי שווי הוגן.

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

#### (2) עלויות עוקבות

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

#### (3) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. נכסים חכורים מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ותקופת השימוש בנכסים, אלא אם קיימת וודאות סבירה כי הקבוצה תשיג שליטה בנכסים בתום תקופת החכירה. נכסי מקרקעין אינם מופחתים.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

• בניינים ומשרדים	20-50 שנים
• מכונות וציוד	10 שנים
• רהוט וציוד משרדי	6-17 שנים
• כלי רכב	5-7 שנים
• מחשבים	3-4 שנים
• ציוד מכירה	3-10 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

#### ה. נכסים בלתי מוחשיים

#### (1) מוניטין

מוניטין נוצר כתוצאה מרכישה של חברה כלולה.

רכישות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007

במסגרת המעבר לדיווח לפי IFRS, הקבוצה בחרה להציג מחדש לפי IFRS רק צירופי עסקים שהתרחשו לאחר מועד המעבר ל- IFRS, 1 בינואר 2007. באשר לרכישות שהתרחשו לפני 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את הסכום שהוכר על ידי הקבוצה, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל. בגין רכישות אלו, הסיווג והטיפול החשבונאי לא הותאמו ל- IFRS לצורך הכנת מאזן הפתיחה של הקבוצה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ה. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

**(1) מוניטין (המשך)**  
רכישות שהתרחשו לאחר 1 בינואר 2007, משקף המוניטין את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי לגבי רכישות מיום או לאחר 1 בינואר 2007, מהקף המוניטין את עודף עלות הרכישה על זכויות הקבוצה בשווי ההוגן נטו של הנכסים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות המזוהים של הישות שנרכשה. כאשר עודף זה הוא שלילי (מוניטין שלילי) הוא נזקף מידית לרווח והפסד.

מדידה עוקבת  
מוניטין בגין השקעות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נכלל בערך בספרים של ההשקעה.

#### (2) נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

#### (3) הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט למוניטין ולנכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. רשיונות תוכנה מופחתים בשיטת הקו הישר על פני תקופה של חמש שנים.

#### ו. נכסים חכורים

החכירות בחברה מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים במאזן הקבוצה.

חכירות של קרקעות ממנהל מקרקעי ישראל ("המנהל") הינן חכירות תפעוליות. דמי חכירה ששולמו מראש למנהל מוצגים במאזן, ונזקפים לדוח רווח והפסד לאורך תקופת החכירה.

#### ז. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות המלאי נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע" והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

#### ח. ירידת ערך

##### (1) נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית.

עבור נכסים פיננסיים מהותיים, נבחן הצורך בירידת ערך על בסיס כל נכס בנפרד. עבור יתר הנכסים הפיננסיים נבחן הצורך בירידת ערך באופן קולקטיבי, לפי קבוצות בעלות מאפייני סיכוני אשראי דומים.

הפסד מירידת ערך יבוטל כאשר ניתן ליחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת שהינם מכשירי חוב, נזקף לרווח והפסד.

##### (2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. ביום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS, ערכה הקבוצה בחינה לירידת ערך מוניטין, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר והשקעה בחברה כלולה שהוכר בגינם מוניטין בחשבון ההשקעה. בתקופות עוקבות, מבצעת הקבוצה, אחת לשנה, הערכה של הסכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ה. ירידת ערך (המשך)

**(3) נכסים שאינם פיננסיים (המשך)**  
 הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה למטרת בחינת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

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

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

#### ט. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

#### (1) תכניות להפקדה מוגדרת

מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד במועד בו נוצרת המחויבות להפקיד.

#### (2) תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר פרישה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שגייע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעונן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

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

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידי, ההוצאה נזקפת מיידי לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידי, ישירות לרווח והפסד, את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ט. הטבות לעובדים (המשך)

**(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך**  
 המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפירעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נוקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

באשר לשימוש בשיעור היוון הנגזר מאגרות חוב ממשלתיות ככל הידוע לחברה, הנושא של ריבית ההיוון לצורך חישובים אקטואריים מצוי בבחינה ויתכן כי תתקבל לבסוף החלטה כי בישראל ריבית ההיוון הנאותה הינה זו המתבססת על אגרות חוב קונצרניות. במקרה זה, הנתונים הכלולים בדוחות ישתנו, ההתחייבות האקטוארית תקטן והוצאות המימון השוטפות בגין ההתחייבות יגדלו.

#### (4) פיצויי פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נוקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

#### (5) הטבות לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתיחס.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

#### י. הפרשות

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

#### חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויותיה החוזיות. ההפרשה נמדדה על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה.

#### הפרשה לחובות מסופקים

הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת ההנהלה, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק. בקביעת נאותות ההפרשות התבססה ההנהלה, בין היתר, על הערכת הסיכון על סמך המידע שבידה בדבר מצבם הכספי של החייבים, היקף פעילותם והערכת הבטחונית שנתקבלו מהם. חובות מסופקים, אשר לדעת הנהלת החברה אין סיכוי לגבותם, נמחקים מספרי החברה על פי החלטת ההנהלה, או אם הם עולים על סכום מסויים, המלצת ההנהלה למחקם מובאת לאישור הדירקטוריון. כמו כן נכללה בדוחות הכספיים הפרשה כללית לחובות מסופקים בגין קבוצות לקוחות מסויימות בהתאם לאופיין ולסיכון שלהערכת הנהלת החברה גלום בהן. הסכום שהופרש בשנת 2007 ו-2008 מהווה 2.75% מסך האשראי ללקוחות אליו הוא מתייחס.



### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### יא. הכנסות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנת לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה, וכן ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן.

העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה. לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו של הלקוח.

#### יב. הנחות מספקים

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

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון: עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שבצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החוזי מהספקים ביתרת התקופה.

#### יג. תשלום דמי חכירה

תשלומים במסגרת חכירה תפעולית נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה. תמריצי חכירה שנתקבלו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך כל הוצאות החכירה, לאורך תקופת החכירה.

#### יד. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים ממטבע חוץ ורווחים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלואאות שנתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירי גידור המוכרים ברווח והפסד. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

#### טו. הוצאת מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. הוצאת מסים על הכנסה נזקפת לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון העצמי. במקרים אלו, הוצאת המסים על הכנסה נזקפת להון העצמי.

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 המאזן, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך המאזן. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים סימולטנית.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### טו. הוצאת מסים על הכנסה (המשך)

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתאיחות תתממשנה, הם מופחתים.

#### טז. פעילות שהופסקה

פעילות שהופסקה הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, העומד למכירה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למוכרה. הסיווג כפעילות שהופסקה נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות שהופסקה הוצגו מחדש מספרי השוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הופסקה הפעילות מתחילת התקופה השוואתית המוקדמת ביותר.

#### יז. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות.

#### יח. דיווח מגזרי

מגזר הינו מרכיב בר הבחנה של הקבוצה, העוסק באספקת מוצרים או שירותים העשויים להיות קשורים זה בזה (מגזר עסקי), או באספקת מוצרים או שירותים במסגרת סביבה כלכלית מוגדרת (מגזר גיאוגרפי), והחשוף לסיכונים ולתשואות השונים מאלה של יתר המגזרים. המתכונת לדיווח המגזרי של הקבוצה מבוססת על מגזרים עסקיים, והיא נקבעה בהתבסס על מבנה הקבוצה והדיווח הפנימי בה.

תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל.

תוצאות, נכסי והתחייבויות המגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מהשקעות וההכנסות המיוחסות להן, הלוואות ואשראי והוצאות המיוחסות, נכסי תאגיד (בעיקר של מטה החברה) ועלויות הנהלה וכלליות וכן נכסי והתחייבויות מסים על הכנסה והוצאות המסים.

יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים שאינם מוניטין.

#### יט. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון העצמי.

#### כ. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- IFRS 8, מגזרי פעילות (להלן - "התקן"). התקן קובע כי הדיווח המגזרי יעשה בהתאם "לגישת ההנהלה", דהיינו, בהתאם למתכונת הדיווח הפנימית למקבלי ההחלטות בישות. כיום, מציגה הישות מידע מגזרי בהתבסס על תחומי עיסוק ואיזורים גאוגרפיים. תחת "גישת ההנהלה", תציג הקבוצה מידע מגזרי בהתבסס על תחומי הפעילות נייר וייעור. התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009, או לאחר מכן. להערכת החברה, השפעת יישום התקן לא תהיה מהותית.
- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקן (להלן - "התקן"). התקן דורש קיבוץ מידע בדוחות הכספיים על בסיס מאפיינים משותפים והצגת דוח על הכנסה כוללת. התקן מאפשר להציג פריטי הכנסות והוצאות ופריטי הכנסה כוללת אחרת במסגרת דוח יחיד על הכנסה כוללת, הכולל סיכומי ביניים או לחילופין, להציג שני דוחות נפרדים (דוח רווח והפסד ולאחריו דוח על הכנסה כוללת). השמות של חלק מהדוחות הכספיים שוננו במטרה להבהיר את מטרתם (לדוגמה, המאזן יקרא דוח על המצב הכספי). התקן יחול על תקופות שנתיות אשר יחלו ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, השפעת יישום התקן לא תהיה מהותית.

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**כ. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)**

• IFRS 3 צירופי עסקים ו- IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). השינויים העיקריים בתקנים החדשים הינם: הכללת צירופי עסקים המערבים רק ישויות הדדיות (mutual entities) או מבוצעים באמצעות חוזה בלבד, שינוי מסוים בהגדרות עסק וצירוף עסקים, שינוי אופן מדידת הפריטים המועברים בצירוף העסקים, מתן שתי חלופות למדידת זכויות שאינן מקנות שליטה, שינוי הטיפול בעלויות עסקה, טיפול ברכישה בשלבים, הקצאת ההכנסה הכוללת בין כלל בעלי המניות, טיפול כעסקאות הוניות ברכישות או מכירות של זכויות תוך שימור שליטה, טיפול לפי שווי הוגן מלא בעסקאות המביאות לאובדן שליטה או להשגת שליטה, כך שהחזקה הנותרת לאחר אובדן השליטה תשתערך מול רווח והפסד ואילו ההשקעה המקורית בהשגת השליטה משתערכת גם היא לפי שווי הוגן לרווח והפסד והרחבת דרישות הגילוי.

התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחר מכן. ניתן ליישם אותם ביישום מוקדם (רק את שניהם ביחד). IFRS 3 יחול על צירופי עסקים אשר התהוו החל ממועד תחילתו. IAS 27 יחול למפרע, למעט הקצאת ההכנסה הכוללת לבעלי המניות, הטיפול בשינויים בזכויות בחברה בת לאחר השגת השליטה, והטיפול באובדן שליטה בחברה בת, אשר ייושמו החל ממועד תחילתו. להערכת החברה, השפעת יישום התקנים לא תהיה מהותית.

• IAS 32, מכשירים פיננסיים: הצגה ו- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, מתוקנים (להלן - "התקנים"). בהתאם לתקנים יש לסווג כהון מכשירים פיננסיים מסוימים הניתנים למימוש (Puttable) וכן מחוייבויות הנוצרות אגב פירוק (Liquidation) וזאת במידה ומתקיימים מספר קריטריונים. כמו כן, נדרש לתת גילוי מתאים לגבי מכשירים הניתנים למימוש המסווגים כהון. התקנים החדשים יחולו על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2009 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, השפעת יישום התקנים לא תהיה מהותית.

**באור 4 - עונתיות**

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

**באור 5 - דיווח מגזרי**

מידע מגזרי מוצג לגבי המגזרים העסקיים של הקבוצה.

החברה פועלת במגזר המשקאות האלכוהוליים ובמגזר המשקאות הקלים. הנתונים בדבר הפעילויות לפי מגזרים מוצגים בהתאם לחלוקה זו.

**מגזרים עסקיים**

	משקאות אלכוהוליים		משקאות קלים		מאוחד
	2007	2008	2007	2008	
	לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 31 במרס				
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
סך הכנסות המגזר	89,581	91,013	78,424	83,838	174,851
תוצאות המגזר	10,624	11,512	916	4,504	16,016
הוצאות שלא הוקצו					9,251
רווח תפעולי					6,765
					3,120

**באור 5 - דיווח מגזרי (המשך)**

מאחד	משקאות קלים	משקאות אלכוהוליים	
<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007</b>			
<b>(מבוקר)</b>			
<b>אלפי ש"ח</b>			
749,107	357,507	391,600	סך הכנסות המגזר
68,868	15,968	52,900	תוצאות המגזר
35,993			הוצאות שלא הוקצו
32,875			רווח תפעולי

**באור 6- מסים על הכנסה**

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

**באור 7- רכוש קבוע**

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008 רכשה הקבוצה נכסים בסך של 7,646 אלפי ש"ח.

**באור 8 - התחייבויות תלויות**

ביום 24 ביוני 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כנגד החברה וכנגד טמפו משקאות בע"מ כתובענה ייצוגית. בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה הפרה לכאורה את החובה המוטלת עליה מכוח חוק הפיקדון, התשנ"ט-1999 ולא סימנה את כל בקבוקי הבירה במילים "חייב בפיקדון", ולפיכך, הטעתה החברה את צרכניה לסבור כי הבקבוקים הנרכשים על ידם אינם נושאים פקדון או נושאים פקדון מינימאלי של 0.25 ש"ח, ואילו הפקדון בפועל בגין בקבוקים אלה הוא 1.20 ש"ח. בשל הטעיה זו, לטענת המבקש, צרכנים רבים אינם מחזירים את בקבוקי הבירה ואינם גובים חזרה את הפקדון אשר שולם על ידם. להערכת המבקש הסכום הכולל בו לכאורה נפגעו הצרכנים עומד על עשרות מיליוני שקלים. התיק נקבע לדיון מוקדם ביום 29 ביוני 2008.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התובענה והבקשה לאשרה כתובענה ייצוגית טרם החלו להתברר. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, ובהתחשב בכך כי התובענה טרם החלה להתברר, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי התובענה, ולפיכך לא בוצעה הפרשה בדוחות הכספיים.

## באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS

### א. כללי

כפי שצויין בבאור 2(א), זוהי תמצית דוחות הביניים המאוחדים הראשונים שהכינה הקבוצה עבור חלק מהתקופה הכלולה בדוחות השנתיים המאוחדים הראשונים על פי IFRS.

המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 יושמה בהכנת תמצית דוחות הביניים המאוחדים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2008, המידע ההשוואתי לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007, המידע ההשוואתי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 ומאזן הפתיחה לפי IFRS ליום 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר").

באור זה נערך על בסיס תקני IFRS הידועים כיום, אשר פורסמו ויכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי הראשון של הקבוצה לפי IFRS, 31 בדצמבר 2008, על בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה. תקני ה- IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ בדוחות הכספיים השנתיים לשנה שתסתיים ב- 31 בדצמבר 2008 כפופים לשינויים ולפרסומן של הבהרות נוספות ולכן לא ניתן לקבוע אותם בוודאות. בהתאם לכך, כללי המדיניות החשבונאית שיושמו לגבי התקופות המוצגות, ייקבעו באופן סופי רק בעת הכנת הדוחות הכספיים הראשונים על פי IFRS ליום 31 בדצמבר 2008.

ההסבר אודות השפעת המעבר מכללי החשבונאות המקובלים בישראל לכללי ה- IFRS על מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעילותה ותזרימי המזונים שלה ניתן בטבלאות ובבאורים להלן.

### ב. פירוט ההקלות שנבחרו

להלן פירוט ההקלות בהן בחברה החברה על פי IFRS 1 ואשר לגביהם החברה אינה מיישמת למפרע את המעבר לדיווח על פי תקני IFRS:

#### (1) צירופי עסקים

החברה מיישמת את הוראות IFRS 3 רק בגין צירופי העסקים שהתרחשו לאחר ה- 1 בינואר 2007. לפיכך, מוניטין ועודפי עלות שנוצרו בצירופי עסקים שהתרחשו לפני מועד זה לגבי רכישת חברות מאוחדות וכלולות לא טופלו בהתאם לתקן IFRS 3, אלא הוצגו כפי שטופלו לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל.

#### (2) הטבות לעובדים

החברה זוקפת לרווח והפסד רווחים והפסדים אקטואריים ויישמה את ההקלה לפיה יתרת הרווחים או ההפסדים האקטואריים שנדחו הוכרה למועד המעבר.

באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS

התאמת המאזן

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	השפעת המעבר ל-IFRS			כללי החשבונאות המקובלים בישראל	באור
			IFRS	השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
	31 בדצמבר 2007 (מבוקר)			1 בינואר 2007 (מבוקר)			
			אלפי ש"ח				
							<b>נכסים</b>
711	-	711	744	-	-	744	מזומנים ושווי מזומנים
187,298	-	187,298	178,388	-	-	178,388	לקוחות
16,887	-	16,887	13,013	-	-	13,013	חייבים אחרים
72,115	-	72,115	55,675	-	-	55,675	מלאי
277,011	-	277,011	247,820	-	-	247,820	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
							השקעות בחברות מוחזקות
42,584	11,663	30,921	38,792	11,738	-	27,054	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,852	-	10,852	10,560	-	-	10,560	נכסי מיסים נדחים
14,266	776	13,490	10,762	425	-	10,337	הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים
167,463	(22,805)	190,268	175,252	(23,339)	-	198,591	רכוש קבוע
22,805	22,805	-	23,339	23,339	-	-	הוצאות נדחות
12,928	-	12,928	4,823	-	-	4,823	רכוש אחר
270,898	12,439	258,459	263,528	12,163	-	251,365	<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
-	-	-	997	-	-	997	<b>נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת</b>
547,909	12,439	535,470	512,345	12,163	-	500,182	<b>סה"כ נכסים</b>

באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל	IFRS	השפעת המעבר ל-IFRS		כללי החשבונאות המקובלים בישראל	באור
				השפעות אחרות	השפעות שקיבלו ביטוי במסגרת אימוץ תקני חשבונאות חדשים בישראל בשנת 2007		
31 בדצמבר 2007 (מבוקר)			1 בינואר 2007 (מבוקר)				
			אלפי ש"ח				
192,146	-	192,146	203,259	-	-	203,259	<b>התחייבויות</b>
108,750	-	108,750	87,968	-	-	87,968	משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
87,429	-	87,429	47,126	-	-	47,126	ספקים
388,325	-	388,325	338,353	-	-	338,353	זכאים ויתרות זכות, לרבות נגזרים
							<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
17,350	-	17,350	27,248	-	-	27,248	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
13,128	6,954	6,174	8,120	3,100	-	5,020	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
17,307	-	17,307	32,695	-	-	32,695	הלוואות מבעלי מניות
212	(464)	676	916	(549)	-	1,465	הטבות לעובדים
47,997	6,490	41,507	68,979	2,551	-	66,428	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
436,322	6,490	429,832	407,332	2,551	-	404,781	<b>סה"כ התחייבויות</b>
							<b>הון</b>
1	-	1	1	-	-	1	הון מניות
147,334	-	147,334	147,334	-	-	147,334	פרמיה על מניות
(35,748)	5,949	(41,697)	(42,322)	9,612	-	(51,934)	יתרת עודפים (הפסד)
111,587	5,949	105,638	105,013	9,612	-	95,401	<b>סה"כ הון</b>
547,909	12,439	535,470	512,345	12,163	-	500,182	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

**באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)**

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת המאזן (המשך)

31 במרס 2007			באור	
IFRS	השפעת המעבר IFRS - ל	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
1,085	-	1,085		<b>נכסים</b>
215,200	-	215,200		מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
13,372	-	13,372		חייבים אחרים
73,762	-	73,762		מלאי
303,419	-	303,419		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
40,236	11,697	28,539		השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11,489	-	11,489		מסים נדחים
11,360	584	10,776	ד'5	הלוואות וחייבים לזמן ארוך, לרבות נגזרים
182,042	(23,207)	205,249	ד'1	רכוש קבוע
23,207	23,207	-	ד'1	הוצאות נדחות
5,773	-	5,773		רכוש אחר
274,107	12,281	261,826		<b>סה"כ נכסים בלתי שוטפים</b>
19	-	19		<b>סה"כ נכסים המיוחסים לפעילות מופסקת</b>
577,545	12,281	565,264		<b>סה"כ נכסים</b>
212,167	-	212,167		<b>התחייבויות</b>
125,886	-	125,886		משיכת יתר מתאגידים בנקאיים
69,587	-	69,587		ספקים
				זכאים ויתרות זכות, לרבות נגזרים
407,640	-	407,640		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
24,292	-	24,292		התחייבויות לתאגידים בנקאיים
9,253	3,154	6,099	ד'5	התחייבויות אחרות לזמן ארוך, לרבות נגזרים
31,924	-	31,924		הלוואות מבעלי מניות
686	(694)	1,380	ד'2	הטבות לעובדים
66,155	2,460	63,695		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
473,795	2,460	471,335		<b>סה"כ התחייבויות</b>
1	-	1		<b>הון</b>
147,334	-	147,334		הון מניות
(43,585)	9,821	(53,406)		פרמיה על מניות
				יתרת הפסד
103,750	9,821	93,929		<b>סה"כ הון</b>
577,545	12,281	565,264		<b>סה"כ התחייבויות והון</b>



**באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)**

ג. השפעות המעבר ל- IFRS (המשך)

התאמת הרווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007			באור	
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
(מבוקר)				
אלפי ש"ח				
168,005	-	168,005		הכנסות ממכירות, נטו
108,009	(145)	108,154	2'ד	עלות המכירות
59,996	145	59,851		רווח גולמי
47,348	(1,108)	48,456		הוצאות מכירה ושיווק
9,248	1,108	8,140		הוצאות הנהלה וכלליות
280	-	280	3'ד	הוצאות אחרות
3,120	145	2,975		רווח תפעולי
1,743	1,743	-		הכנסות מימון
7,570	1,638	5,932		הוצאות מימון
5,827	(105)	5,932	4,5'ד	עלויות מימון, נטו
1,444	(41)	1,485		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,263)	209	(1,472)		הפסד לתקופה
(1.26)	0.21	(1.47)		הפסד למניה
				הפסד בסיסי למניה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007			באור	
IFRS	השפעת המעבר ל- IFRS	כללי החשבונאות המקובלים בישראל		
(בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
749,107	-	749,107		הכנסות ממכירות, נטו
463,607	85	463,522	2'ד	עלות המכירות
285,500	(85)	285,585		רווח גולמי
213,144	(3,572)	216,716		הוצאות מכירה ושיווק
39,438	3,572	35,866		הוצאות הנהלה וכלליות
43	-	43	3'ד	הוצאות אחרות
32,875	(85)	32,960		רווח תפעולי
5,011	5,011	-		הכנסות מימון
34,655	8,514	26,141		הוצאות מימון
29,644	3,503	26,141	4,5'ד	עלויות מימון, נטו
3,343	(75)	3,418		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,574	(3,663)	10,237		רווח לתקופה
6.57	(3.67)	10.24		רווח למניה
				רווח (הפסד) בסיסי למניה

**באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)**

**ד. באורים להתאמת המאזן והרווח**

**(1) קרקעות בחכירת מנהל מקרקעי ישראל**  
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, קרקעות החכורות ממנהל מקרקעי ישראל מסווגת כרכוש קבוע ומופחתות בקצב של 2% לשנה. בהתאם ל- IFRS, במקרים בהם קרקעות אלה אינן נחשבות לקרקעות בבעלות החברה, תשלומי החכירה מסווגים כהוצאות נדחות ומופחתים לאורך תקופת החכירה, לרבות האופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות בחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

**(2) הטבות לעובדים**  
 בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל, התחייבויות בגין סיום יחסי עובד-מעביד מוכרות על בסיס החבות המלאה, בהנחה שכל העובדים יפוטרו בתנאים המזכים אותם בפיצויים מלאים ללא התחשבות בשיעורי היוון, שיעורי עליות שכר בעתיד ועזיבות עתידיות. כמו כן, התחייבויות בגין חופשה ומחלה חושבו בהתבסס על אומדני ניצול ופדיון, בהתאמה. במועד המעבר ל- IFRS, נמדדות כל ההתחייבויות נטו בגין הטבות לעובדים לאחר פרישה ותוכניות הטבה אחרות לזמן ארוך בהתאם להוראות IAS 19 בדבר הטבות לעובדים. בהתבסס על אומדנים אקטואריים וסכומים מהווים.  
 בנוסף, יעודות לסיום יחסי עובד-מעביד, המופקדות בידי צד קשור, מוצגות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל בקיזוז מדן ההתחייבות. בהתאם ל- IFRS, יעודות אלו אינן מהוות נכסי תוכנית ומוצגות כנכס נפרד. התחייבויות בגין חופשה והתחייבות בגין מחלה סווגו מחדש מסעיף הטבות לעובדים לזמן ארוך לסעיף הטבות לעובדים לזמן קצר.  
 החברה בחרה להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות לסעיף העודפים, בהתאם לחלופות הקיימות ב- IAS 19, מאחר שלפי חלופה זו, המאזן משקף את השווי ההוגן הנאות של ההתחייבויות נטו לעובדים לתאריך החתך. כמו כן, על פי חלופה זו, דוח רווח והפסד משקף באופן נאות יותר את תוצאות פעילותה של החברה, כך שנמנעת תנודתיות בגין רווחים והפסדים אקטואריים.

**(3) הכנסות / הוצאות אחרות**  
 בהתאם לפרקטיקה המקובלת בישראל, בדוח רווח והפסד המאוחד רווחים והפסדים ממכירת רכוש קבוע, הוצאות בגין רה-ארגון, הוצאות בגין פרישה מוקדמת של עובדים והוצאות בגין שומות מע"מ לא הוצגו במסגרת הרווח (הפסד) התפעולי. תחת ה- IFRS, פריטים אלו יכללו כחלק מהרווח (הפסד) הגולמי או כחלק מהרווח (הפסד) התפעולי.

**(4) הוצאות והכנסות מימון**  
 על פי כללי החשבונאות המקובלים בישראל, הוצגו הוצאות והכנסות מימון, נטו בדוח רווח והפסד. בהתאם ל- IFRS, הוצאות מימון והכנסות מימון מוצגות בנפרד בדוח רווח והפסד.

**(5) מכשירים פיננסיים נגזרים**  
 בשונה מכללי החשבונאות המקובלים בישראל, בהתאם ל- IFRS, מכשירים פיננסיים נגזרים, מוכרים כנכסים או כהתחייבויות לפי שוויים ההוגן, כאשר השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד מדי תקופה.

**השפעת ההתאמות האמורות על יתרת העודפים:**

31 במרס 2007	31 בדצמבר 2007	1 בינואר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
694	464	549	הטבות לעובדים
(2,570)	(6,178)	(2,675)	מכשירים נגזרים
11,697	11,663	11,738	התאמות הנובעות מחברה כלולה
9,821	5,949	9,612	סה"כ התאמת ההון

## באור 9 - הסבר בנוגע להשפעת המעבר ל- IFRS (המשך)

ה. הסבר להתאמות מהותיות לדוח על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2007 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007

### ריביות ששולמו

בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל ריביות ששולמו סווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם ל-IFRS, ועל בסיס המדיניות החשבונאית שאימצה החברה, סווגו ריביות ששולמו כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

החזקה במניות  
המקנות חלק  
ברווחים ובזכויות  
ההצבעה

---

100%

100%

45.58%

**חברות מאוחדות**

טמפו שיווק (1981) בע"מ

אקווה נובה ווטרכס בע"מ

**חברה כלולה**

יקבי ברקן בע"מ