



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2011



תוכן העניינים

חלק א' תאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על

התאגיד

חלק ה' דוח בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי

חלק א'



תאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה ופעילותה

- פרק 1 - מבוא..... עמ' 1
- פרק 2 - פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו..... עמ' 3
- פרק 3 - שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות..... עמ' 3
- פרק 4 - שינויים בעסקי התאגיד..... עמ' 4
- פרק 5 - תרשים החזקות..... עמ' 5
- פרק 6 - תחומי פעילות..... עמ' 6
- פרק 7 - השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו..... עמ' 7
- פרק 8 – חלוקת דיבידנדים..... עמ' 8
- פרק 9 - מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד..... עמ' 8
- פרק 10 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה..... עמ' 10
- פרק 11 - תחום המשקאות האלכוהוליים..... עמ' 12
- פרק 12 - תחום פעילות ברקן..... עמ' 23
- פרק 13 - תחום המשקאות הקלים..... עמ' 37
- פרק 14 - לקוחות..... עמ' 45
- פרק 15 - שיווק, קידום מכירות ופרסום..... עמ' 46
- פרק 16 - מכירות והפצה..... עמ' 48
- פרק 17 - תחרות..... עמ' 50
- פרק 18 - עונתיות..... עמ' 51
- פרק 19 - כושר ייצור..... עמ' 51

פרק 20 - רכוש קבוע ומתקנים.....	עמ' 52
פרק 21 - הון אנושי.....	עמ' 54
פרק 22 - הון חוזר.....	עמ' 60
פרק 23 - מדיניות אשראי.....	עמ' 61
פרק 24 - השקעה ברכוש קבוע.....	עמ' 62
פרק 25 - מימון.....	עמ' 63
פרק 26 - מיסוי.....	עמ' 67
פרק 27 - איכות הסביבה.....	עמ' 70
פרק 28 - מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד.....	עמ' 73
פרק 29 - הסכמים מהותיים.....	עמ' 77
פרק 30 - ביטוח.....	עמ' 78
פרק 31 - הליכים משפטיים.....	עמ' 79
פרק 32 - יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	עמ' 80
פרק 33 - דיון בגורמי סיכון.....	עמ' 81

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2011, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2011 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2011, למעט אם צוין במפורש אחרת. כל הנתונים הכספיים מוצגים בשקלים מדווחים, מקום בו מתורגם מטבע חוץ לש"ח נעשה הדבר לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ליום 31 בדצמבר 2011, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

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

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

התאגיד/החברה / טמפו-	טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;
טמפו משקאות -	טמפו תעשיות בירה בע"מ;
תעשיות/החברה האם	
היינקן-	Heineken International B.V וחברות בנות שלה - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;
טמפו שיווק-	טמפו שיווק (1981) בע"מ;
סאן בנדטו-	Acqua Minerale San Benedetto S.p.a;
ברקן-	יקבי ברקן בע"מ והחברות הבנות שלה;
ברקן שיווק-	יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;
חולדה-נדל"ן-	ב.ח. נדל"ן בע"מ;
חברות בנות של ברקן-	החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק ויינות סגל, וכן החברות הנכדות ישראל ויין ויינות אשקלון; כהגדרתן להלן;
יינות אשקלון-	יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;

כרמי צבי אחים סגל בע"מ ;	יינות סגל-
ישראל ווין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ ;	ישראל ווין-
; Stock International S.R.O	שטוק-
; PepsiCo Inc.	פפסיקו-
; Pernod Ricard Europe S.A.	פרנו ריקארד-
פריפורם משקאות בע"מ	פריפורם -
; XL Energy International	חברת אקסל-
מינהל מקרקעי ישראל;	המינהל-
חוק החברות, התשנ"ט-1999 ;	חוק החברות-
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;	חוק ניירות ערך-
פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ;	פקודת מס הכנסה-
תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ;	תקנות דוחות כספיים-
תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ;	תקנות ההקלות-
חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 ;	חוק ההגבלים העסקיים-
רשות ניירות ערך ;	הרשות-
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;	הבורסה-
שקל חדש ;	ש"ח-
דולר ארה"ב ;	דולר-

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

טמפו תעשיות, שהינה החברה האם של החברה, היתה חברת המשקאות הוותיקה בישראל (עד לפיצול בפעילותה ולהעברת כל הפעילות בתחום המשקאות לחברה כמפורט להלן), אשר החלה בפעילות יצור משקאות במפעלה בחולון עוד בראשית שנות החמישים. במשך השנים הרחיבה החברה האם את מגוון מוצרי המשקאות המיוצרים, מיובאים ומשווקים על ידה, הן בדרך של רכישת מבשלת בירה בנתניה, המקום בו נמצא כיום מפעל החברה, הן בדרך של פיתוח עצמי והן באמצעות התקשרות עם יצרני משקאות בינלאומיים אשר את מותגי המשקאות מתוצרתן משווקת, מוכרת ומפיצה החברה. עם השלמת הפיצול בעסקי טמפו תעשיות, כפי שיתואר להלן, מבוצעת כל הפעילות בתחום המשקאות על ידי החברה.

החברה הוקמה בשנת 2005 במסגרת שינוי מבני שביצעה טמפו תעשיות ואשר עיקרו פיצול של פעילות טמפו תעשיות בתחום המשקאות לחברה, והקצאה להיינקה של 40% מהונה המונפק של החברה בתנאים ובתמורה כפי שמתואר בסעיף 4.1 להלן (להלן: "הפיצול").

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשלושה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים, הכולל בירות ומשקאות אלכוהוליים קלים (Ready To Drink) מוכנים לשתיה והחל מיום 1.1.2011 אף את מגוון מוצרי פרנו ריקארד; השני הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת ברקן העוסקת בעיקר בענפי היינות והמשקאות החריפים המיוצרים בישראל; והשלישי הוא תחום המשקאות הקלים הכולל משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

ביום 1 בינואר 2007 ביצעה החברה פיצול אנכי פטור ממס, במסגרתו הועברו לחברה הבת, טמפו שיווק - חברה בבעלותה המלאה של החברה, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לפעילות המכירה וההפצה של החברה. הפיצול האמור בוצע בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה. פעילות היצור לא הועברה לטמפו שיווק.

כן מחזיקה החברה בכ- 83.16% מהון המניות של ברקן, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב, העוסקת בעיקר בייצור ושיווק של יינות ומשקאות חריפים. לפרטים אודות ברקן ראו סעיף 12 להלן.

3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

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

4. שינויים בעסקי התאגיד

4.1. ביום 15 ביוני 2005 בוצע פיצול אנכי פטור ממס בטמפו תעשיות, במסגרתו הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה האם בתחום המשקאות לחברה. לפרטים נוספים אודות הסכם הפיצול ראו סעיף 29.1 להלן; בד בבד עם הפיצול בוצעה השקעה של היינקן בחברה בסך כולל של כ-27.7 מליון דולר, כנגד הקצאת מניות להיינקן בחברה בשיעור של 40% מהונה המונפק של החברה. יתרת הון המניות המונפק של החברה – 60%, מוחזק בידי החברה האם. במסגרת אותו מהלך התקשרה החברה עם חברה קשורה של היינקן בהסכם שעניינו זיכיון ל-20 שנה לייצור במפעל החברה בנתניה, של בירה הנמכרת תחת שם המותג "היינקן", לפרטים ראו סעיף 11.14.3 להלן.

4.2. רכישת מניות ברקן

על פי הסכם רכישת מניות ברקן מיום 2 בספטמבר 2004 ותוספת לו מיום 3 בינואר 2005 (להלן: "**הסכם הרכישה**"), רכשה החברה האם מבעלי השליטה בברקן באותו מועד (בסעיף זה להלן: "**המוכרים**") כ-39% מסך ההון המונפק והנפרע של ברקן. בהסכם נקבעו הוראות לניהול משותף של ברקן, באופן שהחברה האם הפכה להיות חלק מקבוצת השליטה בברקן. בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, הוענקה למוכרים, כל אחד כדי חלקו, אופציית Put למכור לחברה האם את יתרת מניותיהם בברקן במחיר שייקבע על ידי מערכי שווי חיצוניים ובכל מקרה לא יפחת מהממוצע שבין הונה העצמי של ברקן נכון למועד הודעת המימוש לבין ההון העצמי של ברקן על פי דוחותיה הכספיים ליום 31 במרס 2004, והכל בתוספת 15%.

כמו כן, התקשרה החברה האם ביחד עם טמפו שיווק בהסכם הפצה עם ברקן, והחל מחודש ינואר 2005 מפצה טמפו שיווק באופן בלעדי בישראל את מוצרי היין ואת המשקאות החריפים המיוצרים ו/או המיובאים על ידי ברקן, למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הארץ ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה בהסכם ההפצה, לפרטים ראו סעיף 12.14 להלן. במסגרת הפיצול המתואר לעיל, הועברו כל זכויות וחובות החברה האם על פי ההסכם האמור, מניות ברקן אשר רכשה החברה כאמור, וכן ההחזקות בטמפו שיווק, לידי החברה.

במהלך השנים 2006-2008 רכשה החברה מניות נוספות בברקן כך שליום 31 בדצמבר 2008 החזיקה החברה בכ-45.68% בברקן.

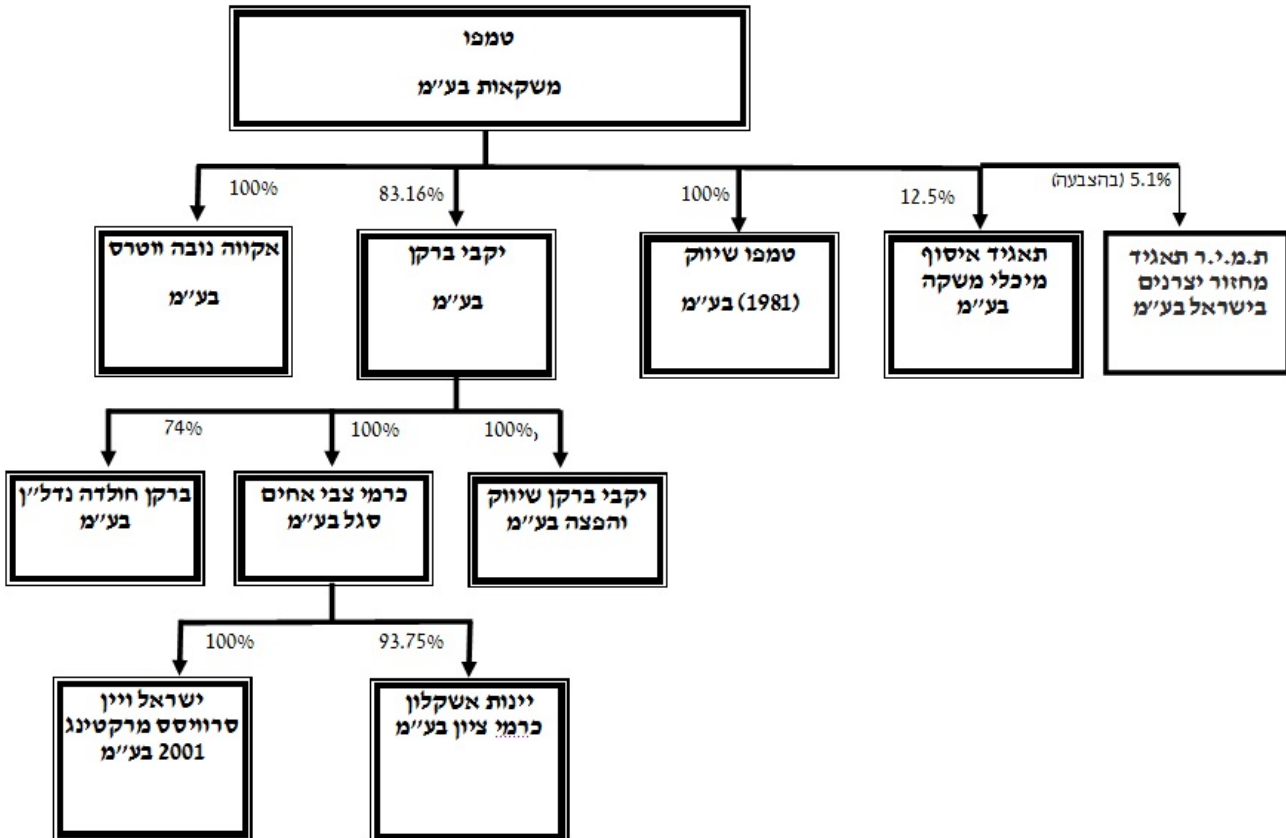
ביום 24 בדצמבר 2008 הודיעו המוכרים לחברה, כי החליטו לממש את אופציות ה-Put כאמור לעיל בגין יתרת מניות ברקן שהיתה בבעלותם באותה עת ואשר היוותה כ-37.41% ממניות ברקן. ביום 19 בפברואר 2009, השלימה החברה את רכישת המניות כאמור לעיל, ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה בכ-83.16% ממניות ברקן.

ביום 10 בינואר 2010, הגיעו החברה והמוכרים להסכמה, כי שווייה הכולל של ברקן לצורך העסקה דנא יקבע לסך של 80,000 אלפי ש"ח. לאור האמור, עמדה התמורה הכוללת בגין

עסקת ה-Put כאמור על סך של כ-30 מיליוני ש"ח. סכום זה שולם על ידי החברה למוכרים במזומן במועד האמור לעיל. כמו כן, ויתרו הצדדים באופן הדדי על כל תביעה ו/או טענה אשר עשויה היתה להיות להם האחד כנגד משנהו בקשר עם הסכם הרכישה על תוספותיו, לרבות בקשר עם שיפויים מכח הסכם הרכישה.

5. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד הדוח¹:



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

6.1. כללי

החברה פועלת בשוק המשקאות שהינו חלק מענף המזון, אחד הענפים המפותחים והתחרותיים בכלכלה הישראלית. שוק המשקאות מתחלק לשלוש קטגוריות עיקריות: משקאות קלים, משקאות חמים ומשקאות אלכוהוליים. החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בשתיים משלוש קטגוריות אלו – האחת היא קטגוריית המשקאות האלכוהוליים הכוללת בירות, יינות, משקאות חריפים ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה; והאחרת היא קטגוריית המשקאות הקלים, הכוללת משקאות מוגזים, מיצים ומשקאות קלים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה ומשקאות מאלט.

לחברה שלושה תחומי פעילות עיקריים, אשר מדווחים כמגזרים בדוחותיה הכספיים: (1) תחום המשקאות האלכוהוליים; (2) תחום פעילות ברקן (הכולל בעיקר יין ומשקאות חריפים המיוצרים ע"י ברקן בישראל); ו-(3) תחום המשקאות הקלים.

6.2. תחום המשקאות האלכוהוליים

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה בירות שונות ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (Ready To Drink) תחת המותגים המרכזיים – גולדסטאר, מכבי, היינקן, פאולנר, מרפיס, סמואל אדמס, איגל, ניוקאסל, בקרדי בריזר וסטארופרמן.

הבירות גולדסטאר ומכבי ומותגי בירה נוספים מיוצרים במפעל החברה בנתניה. החברה מייבאת באמצעות טמפו שיווק בירה היינקן במיכלים, אותה היא מבקבת במפעלה בנתניה. מיעוט מוצרי בירה היינקן, בירות נוספות מקבוצת היינקן, בירות מספקים אחרים ומוצרי בקרדי בריזר מיובאים אף הם על ידי החברה, באמצעות טמפו שיווק.

החל מיום 1.1.2011, החלה טמפו משקאות להפיץ את מוצרי פרנו ריקארד, כמפורט להלן. החל מהמועד האמור, נכללת פעילות הפצת מותגי האלכוהול של פרנו ריקארד בתחום פעילות המשקאות האלכוהוליים של החברה, כמפורט להלן:

ביום 8 ביולי 2010 הודיעה החברה כי חתמה על הסכם עם חברת פרנו ריקארד, שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל, על ידי החברה, של המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד. בין המוצרים נמנים, בין היתר, מותג הוודקה "Absolut" ומותגי הוויסקי "Jameson" "Chivas" - ו-"Ballantines" ועוד.

תקופת ההסכם הינה שש שנים החל מיום 1 בינואר 2011 (להלן: "תקופת ההסכם הראשונה"). בתום תקופת ההסכם הראשונה, יוארך ההסכם מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם.

ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים, בין היתר, בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דן. ההתחייבויות הייחודיות של החברה, הנובעות מן ההסכם, מוערכות על ידי החברה בסך של עד 10 מיליוני ש"ח לשנה (להלן: "ההתחייבויות הייחודיות") במשך תקופת ההסכם הראשונה.

מעבר להתחייבויות הייחודיות, הוצאותיה של החברה עשויות להיות גבוהות יותר כתוצאה מעלויות אשר עשויות להיגרם בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. על פי ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, הסיכון להוצאות נוספות כאמור לחברה, הינו נמוך ביותר.

האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, אינו וודאי ומבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד חתימת ההסכם ועל הערכות החברה בלבד ויתכן ויהיה שונה בשל סיבות שאינן בשליטת החברה כגון: שינוי בתנאי התחרות בענף, שינויים במחירי המוצרים הנמכרים לחברה על ידי פרנו ריקארד ו/או שינויים ברגולציה או במיסוי המוצרים.

6.3. תחום פעילות ברקן

ברקן פועלת במישרין ובאמצעות חברות בנות שלה – ברקן שיווק, יינות סגל וישראל ווין (להלן יחדיו: "קבוצת ברקן"), בייצור ושיווק של יינות, משקאות חריפים, מים מינרליים מתוצרת סן פלגריו וחבילות שי. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם יינות "ברקן", ו"של סגל" (תחת כל אחד מהנ"ל כלולות מספר סדרות ברמות שונות). כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש; מיץ ענבים; וורמוט, ברנדי, וודקה, ליקרים, טקילה, סאקי, ג'ין.

לתיאור הסכם ההפצה בין החברה וטמפו שיווק לבין קבוצת ברקן ראו סעיף 12.14 להלן.

6.4. תחום המשקאות הקלים

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, מוכרת ומפיצה משקאות קלים שונים, ביניהם משקאות קלים מוגזים, משקאות מאלט, מים מבוקבקים, מיצים ונקטרים. המותגים המרכזיים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם – פפסי מקס, פפסי, סבן אפ, מירינדה, נשר, מאלט סטאר, ג'אמפ, טמפרי, טמפו, אקווה נובה, סאן בנדטו, סיידר הגליל ו-XL. במפעל החברה בנתניה מיוצרים מרבית המשקאות הקלים, למעט המים המינרליים מתוצרת סאן בנדטו, המיובאים מאירופה ומשקאות התה הקר המיוצרים באמצעות קבלן משנה. החל משנת 2011 מיוצרים משקאות האנרגיה תחת המותג XL במפעל החברה.

לפירוט בדבר ההתקשרות של טמפו משקאות עם חברת אקסל ראו בסעיף 13.14.2.3 להלן.

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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

8. חלוקת דיבידנדים

ביום 26 באוגוסט 2010 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליוני ש"ח אשר חולק בפועל ביום 20 בספטמבר 2010.

ליום 31 בדצמבר 2010 יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבינד עמדו על סך של כ- 52.5 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29 באוגוסט 2010 (מס' אסמכתא: 2010-01-602106).

ביום 29.5.2011, החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 12 מיליוני ש"ח, אשר חולק בפועל ביום 20.6.2011.

נכון למועד הדו"ח ולאחר חלוקת הדיבידנד, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה עומדים על סך של כ- 69 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 29.5.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-164928).

בתקנון החברה נקבע כי 50% מסך הרווחים של החברה יחולקו כדיבידנד.

9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלושת השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2011, 2010 ו- 2009 (באלפי ש"ח):

סה"כ			לא מיוחס			משקאות קלים			ברקן			משקאות אלכוהוליים			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	
813,951	985,098	1,035,676	-	-	-	383,638	511,372	489,418	146,413	164,504	154,384	283,900	309,222	391,874	הכנסות מחיצוניים
						178,614	204,383		5,473	11,036		123,360	131,507		עלויות קבועות מיוחסות
						193,835	285,050		106,562	111,430		104,831	105,261		עלויות משתנות מיוחסות
777,989	907,202	975,745	65,314	58,535	58,308	372,449	489,433	481,967	112,035	122,466	113,849	228,191	236,768	321,621	סך הכל עלויות
35,962	77,896	59,931	(65,314)	(58,535)	(58,308)	11,189	21,939	7,451	34,378	42,038	40,535	55,709	72,454	70,253	רווח מפעולות רגילות
						11,189	21,939	7,451	30,158	36,868	35,588	55,709	72,454	70,253	רווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלי המניות בחברה האם
						-	-	-	4,220	5,170	4,947	-	-	-	רווח מפעולות רגילות המיוחס למיעוט
754,042	873,462	1,074,278	141,876	177,292	269,779	191,278	211,324	195,665	251,821	313,090	320,940	169,067	171,756	287,894	סך הנכסים
568,679	657,659	840,332	307,735	356,584	502,785	40,118	53,401	43,842	164,811	201,321	227,270	56,015	46,353	66,435	סך התחייבויות

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

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לטמפו משקאות

10.1. החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט², היקף שוק המשקאות בישראל קטן בשנת 2011 בכ- 1.5% במונחים כמותיים וגדל בכ- 1.9% במונחים כספיים. להערכת החברה, הקיטון הכמותי נובע בין היתר מחששות להאטה כלכלית בקרב הציבור בישראל וכן מגל המחאה חברתית שהתעורר בארץ בעיקר כנגד יוקר המחיה, במהלך 2011. בשנת 2011 נרשמה ירידה במרבית קטגוריות המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט קטגוריית המים בבקבוק, הגדולה ביותר במונחים כמותיים, קטנה בכ- 4.8%, בעוד שקטגוריית הקולה הלא דיאטטי, השניה בגודלה, גדלה בכ- 0.3%, ואילו קטגוריית המשקאות הקלים³ קטנה בכ- 4.5%. בין הקטגוריות שקטנו במידה רבה יותר ניתן למנות את משקאות המאלט (-11.3%), משקאות מוגזים דיאטטיים בטעם למון ליים (-6.2%) ומשקאות מוגזים בטעמי פירות (-5.8%). הקטגוריות שצמחו בשיעור גבוה במיוחד היו המים בטעמים (+32%), הסודה בטעמים (+7.8%) והתה הקר (+6.2%). בנוסף, יש לציין שקטגוריית משקאות האנרגיה, שצמחה בשיעורים דו ספרתיים בשנים האחרונות, סיימה את השנה עם גידול מתון יחסית של כ- 4.6% בלבד. הדבר עשוי להעיד על התייצבות הביקוש בקטגוריה והתקרבותה למצב של בגרות.

קטגוריית המשקאות האלכוהולים הקלים (בירה ומשקאות RTD) קטנה ב- 2011 בכ- 3.3%, כמותית. בקרב המשקאות האלכוהוליים נרשמה השנה מגמה מעורבת, כאשר המשקאות החריפים קטנו בשיעור של 2.8%, ואילו קטגוריית היין הפגינה צמיחה של כ- 5.9%. בקטגוריית המשקאות החריפים ניכר גידול משמעותי במשקלו של הוויסקי, היקר ביותר מבין המשקאות החריפים, שצמח בכ- 48%, על חשבון שאר הקטגוריות, אשר כולן, למעט הוורמוט, קטנו.

10.2. מחאה חברתית והשלכותיה

כללי

במחצית השנייה של 2011 פקד את ישראל גל של מחאה חברתית, בעיקר כנגד עלויות מחיה בסיסיות, כגון דיור ושירותים, ובתוך כך גם כנגד מחיריהם של מוצרי צריכה מתחומים שונים. המחאה כללה, ועדיין כוללת, נכון למועד כתיבת דוח זה, גם הפעלת לחץ הן על קמעונאים מובילים והן על יצרנים מובילים, לשם הוזלת מחירים של מוצרי צריכה.

² סטורנקסט הינה חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר כפי שנרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד.

³ משקאות לא תוססים עם 10% עד 15% פרי.

אחת ההשפעות של המחאה החברתית היא בהגדלת הרגישות למחיר של צרכנים רבים, וביצירת אורה ציבורית של אי שביעות רצון ממחירים של מוצרי מזון וכן דרישה להוזלתם.

התפתחויות אלה עשויות להשפיע לרעה על תוצאות החברה, בעיקר עקב הגבלת יכולתה של החברה להגיב באמצעות מחיריה על עליית חומרי הגלם ועלויות נוספות, ולגלם עלויות אלה.

הוועדה לשינוי חברתי כלכלי

בחודש אוגוסט 2011 מונתה על ידי ראש הממשלה הוועדה לשינוי כלכלי חברתי (להלן: **"ועדת טרכטנברג"**), במטרה להמליץ על צעדים להגברת הצדק החברתי במדינה. בספטמבר אותה שנה הגישה ועדת טרכטנברג את מסקנותיה לממשלה.

הוועדה דנה בארבעה תחומים עיקריים הקשורים לשורשי המחאה – דיור, יוקר המחיה ותחרותיות, שירותים חברתיים ותמהיל המיסים. בין עיקרי ההמלצות של הוועדה, הנוגעים באופן ישיר או עקיף לפעילותה של החברה, ניתן למנות את הגברת יכולתה של המדינה להתמודד מול כוח שוק, בין היתר על ידי חקיקה ושינויים מבניים ברשות להגבלים עסקיים וכן הורדת מכסים ומיסי קנייה. נוסף על כך, הוועדה המליצה על עצירת מתווה ההפחתה של שיעור מס החברות שנקבע בעבר, העלאת מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012 והמלצה לבחון העלאתו לשיעור של 26% בשנת 2013 והעלאת המיסוי על רווחי הון (ובכלל זה, המס על ריבית ודיבידנדים) החל משנת 2012.

באוקטובר 2011 אימצה ממשלת ישראל את המלצות הוועדה והחליטה לפעול ליישומן. בדצמבר 2011 פורסם חוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) במסגרתו, בין היתר, הועלה מתחילת שנת 2012 שיעור המס על רווחי הון וכן על ריבית ועל דיבידנד) ב-5 נקודות אחוז. בנוסף, בוטל מתווה ההפחתה ההדרגתית של שיעור מס החברות שהיה צפוי לרדת בהדרגה עד לשנת 2016 לשיעור של 18%, והוא הועלה לשיעור של 25%.

נכון למועד כתיבת דוח זה, לא ניתן להעריך את ההשפעה המלאה של דוח ועדת טרכטנברג על החברה, כיוון שלא ברור אילו מהמלצות הוועדה תאושרנה ומה יהיה לוח הזמנים לביצוע ההמלצות שיאושרו. להשלכות של פרק המיסוי בדוח טרכטנברג ראה ביאור 27 לדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח התקופתי.

הוועדה לבחינת רמת התחרותיות והמחירים בתחום מוצרי המזון והצריכה

ביוני 2011 מינה שר התמ"ת ועדה זו (להלן: **"ועדת קדמי"**), בראשות מר שרון קדמי, מנכ"ל משרד התמ"ת, לבחון את המחירים ואת רמת התחרותיות בתחום המזון ומוצרי הצריכה. הוועדה הונחתה להתמקד בשוק החלב, ובין סמכויותיה הוגדרו – בחינת שוק מוצרי המזון, מקטעי היצור, חסמי יבוא, חסמי ההפצה והשיווק לצרכן ואיתור כשלי שוק המונעים את הגברת התחרותיות ואת הורדת המחירים.

בנובמבר 2011 הגישה ועדת קדמי את המלצות הביניים לשר התמ"ת ולשר האוצר. ההמלצות כללו, בין היתר, הגבלת הצמיחה של קמעונאים שנתח השוק שלהם גדול מ-25%, בשווקים בהם הם פועלים. הפרדת פעילות יצרנים המפעילים כוח שוק בענף אחד לשם דחיקת רגליהם של מתחרים בענף אחר, קביעת הגבלות על רכישות של חברות ייצור על ידי חברות גדולות, פיקוח על מחירי מוצרים של יצרנים דומיננטיים בקטגוריות מסוימות, אי אפליה בהקצאת שטחי מדף בין ספקים שונים, ועוד.

למיטב ידיעת החברה, עד סוף חודש פברואר 2012 ועדת קדמי פרסמה לפחות את רוב הטיטות של המלצותיה הסופיות, ובמהלך שנת 2012 היא צפויה להגיש את מסקנותיה הסופיות.

לאימוץ המלצות הועדה יכולה להיות השפעה הן חיובית והן שלילית על פעילות החברה, וזאת בהתאם להמלצה המאומצת. בשלב זה לא ניתן לקבוע האם ההשפעה הכוללת תהיה חיובית או שלילית, כיוון שעדיין לא ברור אילו מהמלצות הועדה תאומצנה ומה יהיה לוח הזמנים לביצוע ההמלצות שתאומצנה.

11. תחום המשקאות האלכוהוליים

מידע כללי על תחום המשקאות האלכוהוליים

על-פי הערכות, היקף פעילות תחום המשקאות החריפים (מיבוא ומיצור מקומי יחדיו) עומד על כמיליארד שקלים בשנה. מנתוני סטורנקסט עולה כי התחום רשם קיטון של כ-2.9%, במונחים כמותיים, במהלך 2011. הקטגוריה הגדולה ביותר בתחום היא הוודקה, המהווה כ-21.3%, על פי נתוני סטורנקסט לשנת 2011.

כאמור, ביום 8 ביולי 2010, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם להפצת ומכירת מותגי פרנו בישראל. לפרטים אודות הסכם הפצה עם פרנו ראו סעיף 6.2 לעיל.

11.1 מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

תחום המשקאות החריפים (מיבוא ומיצור מקומי) מאופיין בצמיחה חדה יותר, בשנים האחרונות, של קטגוריית הוויסקי, וזאת לעומת צמיחה מתונה יותר או אף קיטון של רוב הקטגוריות האחרות, כגון וודקה, ברנדי, ליקרים, ג'ין, רום, טקילה ועוד, זאת על-פי נתוני

סטורנקסט. תמורה זו משקפת, בין היתר, שינויים שחלו בתחום המיסוי (לפרטים ראה להלן בסעיף 26.3).

קטגוריית הוודקה (מיבוא ומיצור מקומי), הגדולה מבין קטגוריות המשקאות החריפים, רשמה בשנתיים האחרונות קיטון כמותי של כ- 4.9% וכ- 22% ב-2011 וב-2010, בהתאמה. יש לציין כי קיטון זה משקף גם קיטון בנתח הוודקה מתוך סה"כ המשקאות החריפים.

המצב הביטחוני והכלכלי משפיע על הביקוש למשקאות אלכוהוליים, מסוגיהם השונים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי, ניכרת ירידה בצריכת משקאות אלכוהוליים, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של מוצרי אלכוהול, הן כתוצאה מצמצום בתיירות הפנים והן כתוצאה מירידה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי, כולל יין ומשקאות חריפים, על ידי ישראלים.

החברה והחברה האם, אשר הינן מזה שנים שחקניות מרכזיות בתחום המשקאות האלכוהוליים מכוח מעמדן בשוק הבירה, הפכו במהלך השנים לאחד מן הגורמים המובילים בתחום, כשביכולתן להציע ללקוחות סל רחב של משקאות אלכוהוליים. מוצרים אלו כוללים מספר סוגי בירות ומשקאות בעלי ריכוז לא גבוה של אלכוהול, לרבות בירות לאגר בהירות: "היינקן" ו"מכבי"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "סמואל אדמיס"; ו"ניוקאסל" "סטאראופרמן"; בירת בוטיק ישראלית: "אביר"; בירות זולות: "איגל" ו"נשר"; משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (RTD): "בקרדי בריזר" בטעמים שונים וכן מוצרי "שנדי" המבוססים על בירה מכבי.

נוסף על כך, החברה מציעה משקאות חריפים בכל מגוון הקטגוריות של משקאות אלה, כולל וודקה "אבסולוט" ו-"וויברובה", וויסקי "גיימסון", "בלנטיינס", "שיבס ריגלי", "גלנליווט" ועוד, ערק תחת המותג "ערק אשקלון", גין "ביפאיטר" ו-"פלימות", משקאות מבוססי אניס "ריקארד", "פרנו" ו-"פסטיס 51", רום "הוואנה קלאב", ליקר "קלואה", "מליבו" ו-"וודרנה", טקילה "אולמקה", ועוד מספר מותגים הנמכרים בהיקף קטן.

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

החברה מחויבת בתשלום מס קניה על משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומיובאים על ידה. נכון למועד הדוח אושרה על ידי רשות המיסים רפורמה במיסוי משקאות חריפים. במסגרת יישום הרפורמה, צפוי המס המוטל על המשקאות החריפים היקרים לרדת, ואילו המס המוטל על המשקאות החריפים הזולים לעלות. לפירוט בדבר משטר מס הקנייה החל על מוצריה השונים של החברה ובדבר הרפורמה במיסוי משקאות חריפים ראו סעיף 26.2 26.3 להלן.

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

ביום 24 במרס 2010 פורסם ברשומות חוק המאבק בתופעת השכרות (הוראת שעה ותיקוני חקיקה) התש"ע-2010 (להלן: "החוק למאבק בשכרות") שעיקרו איסור למכור שתייה אלכוהולית (בשיעור אלכוהול מעל 2%) החל מהשעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה שונות לשוטרים ופקחים, שמטרתן שמירה על הסדר הציבורי. להערכת החברה, החוק למאבק בשכרות אינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה.

ביום 30 בינואר 2012, פורסם ברשומות חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק הגבלת הפרסום"). חוק הגבלת הפרסום כולל הגבלות על שיווק וקידום של מותגים אלכוהוליים במטרה להגביר מודעות לשתייה אחראית של אלכוהול ובכלל זאת הוראות בדבר הגבלת הפרטים שניתן לכלול בפרסומת למשקה משכר וחובת הכללת אזהרה בפרסום משקאות משכרים (בדרך של הדבקת או הדפסת אזהרה על פני המכל או על התווית של המשקה המשכר), בהתאם לתקנות שייקבעו על ידי שר הבריאות באישור ועדת הכלכלה של הכנסת. נכון למועד הדוח טרם תוקנו התקנות הראשונות בעניין זה. תחילתו של חוק הגבלת הפרסום הינה שלושה חדשים מיום תחילתן של התקנות כאמור ולגבי פסקת האזהרה על גבי המכל של המשקה המשכר כאמור – שנתיים מיום תחילתן של תקנות כאמור (או שנה ביחס למשקה משכר חזק המכיל יותר מ-15.5% אלכוהול לפי הנפח).

בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעתו של חוק הגבלת הפרסום על תוצאות פעילותה החברה, בשיתוף מועצת הבירה בהתאחדות התעשיינים, מובילה תהליך רגולציה עצמית שמהותו הינה הגבלה עצמית שנוטלת על עצמה טמפו משקאות בקשר עם שיווק ופרסום של מוצרי אלכוהול. בכלל זה – הימנעות משיווק של שתיית משקאות אלכוהוליים לקטינים, הימנעות מחיבור שיווקי ופרסומי של משקאות אלכוהוליים ונהיגה וכיוצ"ב. בנוסף מימנה טמפו משקאות במסגרת חברותה בענף הבירה בהתאחדות התעשיינים קמפיין ארצי בנושא שתיית אלכוהול ונהיגה וכן השתתפה במימון קמפיין של הרשות הלאומית לבטיחות בדרכים באותו נושא.

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף שוק המשקאות האלכוהוליים, ראה סעיף 10.1 לעיל. כאמור, תחום המשקאות האלכוהולים מיבוא ומיצור מקומי נמצא בקיטון בשנתיים האחרונות, על פי נתוני סטורנקסט. עם זאת, כפי שנזכר, דווקא בקטגוריית הוויסקי, היקרה ביותר, נרשם גידול עקבי ומשמעותי.

להערכת החברה, המתבססת על ניסיונה השיווקי והכרותה את מפת התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים, בשנים האחרונות עובר השוק תהליך איטי של התחזקות מותגי הפרימיום, על חשבון המותגים הזולים יותר.

לרפורמת המיסוי על מוצרי אלכוהול, ולהשפעתה האפשרית על תוצאות הפעילות של תחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 26.2 26.3 להלן.

11.4 התפתחויות בשוקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

בתחום המשקאות האלכוהוליים, על סוגיהם השונים, נשמרה השוויוניות היחסית בין הצריכה הביתית לצריכה מחוץ לבית. עם זאת, ניתן לראות גידול במספרן של מבשלות הבוטיק הקטנות בעלות כושר ייצור מוגבל המספקות בירה לכמות מוגבלת של לקוחות.

11.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

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

11.6 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

במהלך השנה נרשמה מגמת עלייה, המלווה בתנודתיות חזקה, במחירי חומרי הגלם, לרבות חומרי גלם בסיסיים המשפיעים על חומרי הגלם והאריזה הנרכשים על ידי החברה לצורך ייצור מוצריה (כגון: אנרגיה, נייר, מתכות, דגנים ועוד).

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

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

החברה מייבאת את כל המשקאות החריפים המיובאים שברשותה מפרנו ריקארד, החל מינואר 2011. לפרטים על ההסכם בין החברה לפרנו ריקארד ראו סעיף 12.12.1.

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של המוצר. לשם בניית מותגים כאמור דרושים זמן והשקעות ניכרות בשיווק וקידום מכירות. עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים לצרכים מסחריים וכן השירות והתחזוקה הנדרשים לברזי המזיגה של מוצרי הבירה הינם גבוהים ביותר ומהווים אף הם

חסמי כניסה משמעותיים לתחום הפעילות. חסמים נוספים הינם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, התקשרות עם ספקים בינלאומיים חזקים, וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי. התחזקות הבירה בחבית והמזיגה מקשה עוד יותר על הכניסה לקטגוריה, בשל העלויות הכרוכות בכך.

להערכת החברה, חסם כניסה עיקרי הנו חוזקם של המותגים בתחום. צריכת המשקאות החריפים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר זה או אחר. בנוסף, צריכת משקאות חריפים מושפעת מהאופנתיות המשתנה של משקאות חריפים שונים.

בנוסף, פורטפוליו משקאות רחב ומגוון מהווה אף הוא חסם לפעילות בתחום וגורם משמעותי להצלחה בו.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים לתחום פעילות זה.

11.8 תחליפים למוצרי תחום המשקאות החריפים האלכוהוליים

להערכת החברה לא קיימת תחליפיות משמעותית למוצרים בתחום המשקאות האלכוהוליים. התחלוף, במידה וקיים, הנו בין קטגוריות בתוך תחום המשקאות האלכוהוליים, כדוגמת תחלוף בין וודקה לוויסקי.

11.9 מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

החברה היא בעלת נתח השוק הגדול ביותר במוצרי המשקאות האלכוהוליים בישראל, והיא שמרה על מעמד זה גם בשנת 2011. המתחרה העיקרית של החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הינה מבשלות בירה ישראל בע"מ, (שבשליטת החברה המרכזית), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג" ו"טובורג" ו- "סטלה ארטואה" ויבואנית ומשווקת הבירות "גינס", "לף", "ווינשטפן" והמשקה המוכן לשתיה – "סמירנוף אייס". כמו כן, קיימים מספר גורמים קטנים יותר בתחום זה.

על-פי נתוני סטורנקסט, לחברה נתח שוק כמותי של כ- 17.4% בשוק המשקאות החריפים, הכולל גם את המשקאות המיובאים וגם את המשקאות מייצור מקומי, בהם פועלת החברה באמצעות ברקן.

בין המתחרים העיקריים של טמפו משקאות בתחום המשקאות החריפים המיובאים ניתן למנות את מ. אקרמן, IBBL, הכרם והחברה הסקוטית.

החברה פועלת בתחום המשקאות החריפים המיובאים באמצעות פורטפוליו מותגים של חברת פרנו ריקארד, הכולל לפחות מוצר אחד בכל אחת מהקטגוריות העיקריות של שוק המשקאות החריפים.

11.10. המוצרים

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

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

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

המוצרים בקטגוריית המשקאות החריפים (מיבוא ומיצור מקומי) נחלקים למספר תתי קטגוריות עיקריות. תת הקטגוריה הגדולה ביותר היא הוודקה (ללא וודקה בטעמים), המהווה כ- 51% מהקטגוריה, ולאחריה הערק, המהווה כ- 21%, במונחים כמותיים, על-פי נתוני סטורנקסט. הוויסקי הוא תת הקטגוריה השלישית, עם כ- 6% מהשוק. תתי הקטגוריות העיקריות הנוספות הן ברנדי, ליקרים, וודקה בטעמים, ג'ין, רום, טקילה, וורמוט.

המותג העיקרי שמוכרת החברה בקטגוריית הוודקה הוא "אבסולוט", והמותגים העיקריים בתחום הוויסקי הם "גיימסון", "בלנטיינס" ו-"שיבס ריגל". בקטגוריית הערק מוכרת החברה את המותג "ערק אשקלון". מבין המותגים האחרים, בקטגוריות הנוספות, ניתן לציין את מותג הג'ין "ביפאיטר", את מותג המשקה מבוסס האניס "ריקארד" ואת מותג הרום "הוואנה קלאב". כאמור, נוסף לכל אלה, החברה מוכרת מותגים גם ביתר הקטגוריות של המשקאות החריפים, וכן מותגים נוספים בקטגוריות שצוינו.

11.11. מוצרים חדשים

באוקטובר 2011 החלה החברה למכור את הבירה הצ'כית סטארופרמן. בירה זו נמכרת בבקבוקי זכוכית, והיא מרחיבה ומעשירה את מגוון הבירות המיוחדות של החברה.

לפרטים בדבר מוצרי פרנו ריקארד, אותם החלה החברה לשווק בשנת הדוח, ראה לעיל בסעיף 6.2.

11.12. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

החברה הינה היצרנית המובילה של מוצרי בירה במדינת ישראל. כמו כן מייבאת החברה בירות מחברות קשורות של היינקן ומוצרי אלכוהולנוספים. על-פי נתוני סטורנקסט, היה נתח השוק הממוצע של מוצרי הבירה הנמכרים על ידי החברה, בשנת 2011 כ- 50.6% לעומת כ- 51.5% בשנת 2010, במונחים כמותיים. המתחרה העיקרית של החברה בתחום זה הינה

החברה המרכזית. החברה המרכזית מפיצה בישראל בירות מתוצרתה תחת המותגים "קרלסברג" "טובורג" ו-"סטלה ארטואה" ומייבאת בירות תחת המותגים "גינס" ו"לף" וכן משקאות מוכנים לשתייה (RTD) תחת המותג "סמירנוף אייס". על פי נתוני סטורנקסט נתח השוק הממוצע של החברה המרכזית בשנת 2011 הינו, כ- 36.6%. בנוסף קיים בשוק מגוון של בירות מיובאות, המהוות גורם מתחרה למוצרי הבירה המיוצרים והמיובאים על ידי החברה. להערכת החברה, היה נתח השוק של יבואני הבירות (למעט החברה והחברה המרכזית), כ- 12.8% בשנת 2011.

החברה משווקת מותגים המחזיקים בנתחי שוק משמעותיים בקטגוריות עיקריות בתחום. לדוגמא, וודקה אבסולוט, עם נתח שוק כמותי של כ- 14.1% מקטגוריית הוודקה (ללא טעמים) ווויסקי ג'יימסון וויסקי בלנטיינס, עם נתח שוק משותף של כ- 2.1% מקטגוריית הוויסקי, על-פי נתוני סטורנקסט, כמותי, לשנת 2011.

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

11.13 נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

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

11.14 חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

11.14.1 חומרי גלם לייצור בירה

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

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

11.14.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

11.14.3. הסכם זיכיון היינקן

החל מהקמתה, החברה היא המשווקת והמפיצה הבלעדית של בירה (Beer Lager) מתוצרת היינקן בשטחי מדינת ישראל (למעט בחנויות פטורות ממכס), תחת המותג "היינקן", פעילות אשר בוצעה החל משנת 1992 ועד לפיצול על ידי החברה האם.

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

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

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

תוכניות השיווק של בירה היינקן יסוכמו מידי שנה בין הצדדים. במסגרת זו נקבעת מדיניות המחירים על ידי החברה, בין היתר בהתחשב במפת התחרות בשוק ובמיצובו של המותג, ומאושרת על ידי היינקן. מחיר הרכישה של בירה היינקן על ידי החברה נקבע על ידי היינקן, על בסיס מחירי העברה פנימיים של היינקן.

על פי הסכם הזיכיון, תעשה החברה שימוש בייצור של בירה היינקן בשמרים שתרכוש מהיינקן בלבד, במחירים ובתנאים זהים לאלו של חברות אחרות השייכות לחברות הקשורות

של היינקן, לרבות חברות בנות בבעלות מלאה. החברה לא תהיה רשאית להשתמש בשמרי היינקן לשם ייצור בירה אחרת.

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

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

כל עוד תהא ההתקשרות בין הצדדים בתוקף, החברה לא תייצר או תייבא בירה לאגר, תחת מותג שאינו ישראלי למעט היינקן ולא תייצר ו/או תפיץ בישראל מוצרי בירה תחת מותגים בינלאומיים, המתחרים במוצרים המוצעים במסגרת המגוון המוצע על ידי איזו מן החברות של קבוצת היינקן, אלא בהסכמה או במקרה בו היינקן לא תהיה מעוניינת לייצר או למכור מוצרים תחליפיים כאמור בישראל בתנאים המקובלים על החברה. מנגד, היינקן לא תעניק זכויות הפצה של מוצריה לצדדים שלישיים ולא תייבא למדינת ישראל בירה היינקן למעט לשם מכירה בחנויות הפטורות ממכס (Duty Free), אלא במקרים בהם החברה לא תהיה מעוניינת להפיץ מוצרים כאמור בתנאים המקובלים על היינקן. ההסכם קובע מנגנון לשיתוף פעולה בין הצדדים במקרים בהם לא תוכל החברה, מסיבות שונות, לספק את הביקוש לבירה היינקן בישראל. בשנת 2011 רכשה החברה מוצרים מהיינקן, בסכום של 16.6 מיליוני ש"ח. בשנים 2010 ו-2009 רכשה החברה מהיינקן, בסכומים של 17.7 מיליוני ש"ח ו-20.3 מיליוני ש"ח, בהתאמה. שיעורי הרכישות של החברה מהיינקן מכלל רכישותיה בשנת 2011, ובשנים 2010 ו-2009 הינם 3.2%, 4.0% ו-5.3% בהתאמה.

לחברה תלות בהיינקן כספקית בירה היינקן וכבעלת הזכויות במותג "היינקן", ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקן.

לפרטים בדבר הקמת המבשלה החדשה במפעל טמפו משקאות בנתניה בה תבושל, בין היתר, בירה היינקן ראו סעיף 20.4 להלן.

11.14.4 הסכם זיכיון עם היינקן בקשר למותג Strongbow וניו קאסל

ביום 2 בנובמבר 2009 התקשרה החברה עם היינקן, בהסכם הפצה בלעדי של מוצרי הבירה המשווקים תחת המותגים "Strongbow" ו-"New castle Brown" בישראל. בהתאם להסכם, החברה הינה המפיצה הבלעדית של Strongbow ו-New castle Brown (המוצרים) בישראל למעט מכירה בשווקים פטורים ממס.

ההסכם הינו לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 באוקטובר 2009. ההסכם יתחדש באופן אוטומאטי לתקופות נוספות של 3 שנים כ"א, אלא אם ניתנה על ידי מי מהצדדים הודעת

סיום בכתב 3 חודשים לפני סיום התקופה. ההסכם יתבטל באופן מיידי במקרים המפורטים בהסכם.

כמו כן, היינקה רשאית על פי תנאי הסכם זה, לבטל את ההסכם באופן מיידי, בקרות אילו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשו ללא הסכמה מראש של היינקה, חדלות פרעון של טמפו משקאות וכיו"ב..

בנוסף, במסגרת ההסכם התחייבה החברה כי לא תייבא, תמכור, תקדם מכירות בישראל, במישרין או בעקיפין, של סיידר או בירת Ale המיוצרים בחו"ל ללא אישור מראש ובכתב מהיינקה ולא תשווק בשוק הישראלי כל סיידר או בירת Ale, שלפי דעת היינקה מתחרים במוצרים באופן ישיר.

על פי ההסכם, תרכוש החברה את המוצרים האמורים במחיר אשר יקבע על ידי היינקה מעת לעת ותמכור את המוצרים במחיר אשר יקבע על ידי החברה, בתאום עם היינקה, בהתאם לתנאי השוק והאסטרטגיה השיווקית של החברה.

11.14.5 הסכם זיכיון עם היינקה (נדרלנד) בקשר למותג מרפי'ס

החברה משמשת מפצה בלעדית בישראל של בירה המשווקת תחת שם המותג מרפי'ס, וזאת מכוח הסכמות בעל פה, אשר הושגו בין החברה ובין חברת היינקה נדרלנד שהינה חברה קשורה של היינקה.

להלן תיאור עיקרי ההסכמות האמורות:

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

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

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

ביום 15 בדצמבר 2010, התקשרה החברה בהסכם הפצה עם חברת טרדל-להלן: "טרדל"-חברה מקבוצת בקרדי שהינה בעלת הרישיון לשימוש בסימני המסחר של בקרדי-בהסכם חדש להפצת מוצרי בקרדי בריזר בישראל, חלף הסכם ההפצה אשר הסתיים ביום 31 במרס 2010. תוקף הסכם ההפצה הינו עד ליום 31 במרס 2014, (להלן: "הסכם ההפצה החדש"). במסגרת הסכם ההפצה החדש, התחייב כל אחד מהצדדים להשקעה מינימאלית בשיווק וקידום מכירות המוצרים, נקבעו יעדי מכר מינימאליים לכל שנה, ונקבע מחיר הרכישה של המוצרים על ידי החברה.

במקביל לחתימת הסכם ההפצה, חתמו החברה מחד ובקרדי, יחד ולחוד עם טרדל מנגד- על כתב ויתור וסילוק הדדי, לפיו יוותר כל אחד מן הצדדים האמורים על תביעותיו כלפי משנהו, בין היתר, בהקשר עם ההוצאות בהן נשאה החברה כתוצאה מפסק דינו של בית המשפט העליון, כמתואר בסעיף 26.4 לדו"ח זה.

טרדל התחייבה להימנע ממכירה ישירה של מוצרי RTD לצדדים שלישיים בישראל וכן התחייבה לפעול בשיתוף פעולה עם החברה בכדי למנוע ייבוא בלתי מאושר ע"י צדדים שלישיים.

החברה התחייבה לפעול על פי תוכניות הפרסום וקידום המכירות של בקרדי על פי תקציב שיווק שיוסכם בין הצדדים. עלויות השיווק חלות על החברה.

בהתאם להסכם ההפצה החדש חל איסור על החברה להפיץ מוצר אחר הדומה בתכונותיו למוצר.

הצדדים רשאים לבטל את הסכם ההפצה החדש בהתקיים מקרים הקבועים בהסכם לרבות שינוי שליטה בחברה ו/או חדלות פירעון של מי מהצדדים.

11.14.7 הסכם שיווק מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד

לפרטים בדבר הסכם שיווק מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד ראה בסעיף 6.2 לעיל.

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

שנת 2009		שנת 2010		שנת 2011		ספק
שיעור רכישות	מיליוני ש"ח	שיעור רכישות	מיליוני ש"ח	שיעור רכישות	מיליוני ש"ח	
5.3%	20.3	4.0%	17.7	3.2%	16.6	היינקן
-	-	1.0%	4.4	5.0%	25.8	פרנו

12. תחום פעילות ברקן

12.1 כללי

כאמור בסעיף 2 לעיל, החברה מחזיקה נכון למועד הדוח בכ-83.16% מהונה המונפק של ברקן. בנוסף מפיצה טמפו שיווק את מוצרי ברקן, מכח הסכם הפצה, לפרטים ראו סעיף 12.14 להלן.

ברקן התאגדה ונרשמה בישראל ביום 17 ביוני 1990 כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת השם ב.ל. ייצור ושיווק יינות ומשקאות חריפים בע"מ. ביום 26 בדצמבר 1990 שינתה ברקן את שמה לשמה הנוכחי. החל מחודש אוגוסט 1994 ניירות הערך של ברקן נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ברקן פועלת במישרין ובאמצעות חברות בנות בייצור, יבוא ושיווק של יינות, משקאות חריפים, מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו וחבילות שי. מותגי היין המרכזיים של ברקן הם "ברקן", ו"של סגל" (בתוך כל אחד מהני"ל כלולות מספר סדרות מרמות שונות). כמו כן מייצרת ברקן ומשווקת יינות מתוקים לקידוש, וורמוט, ברנדי, וודקה וליקרים בטעמים שונים.

ביום 29 בדצמבר 2011, אישר דירקטוריון ברקן מתווה לשינוי מבנה בפעילות ברקן והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), אשר במסגרתו הופרדו פעילויות הקבוצה, באופן שיאפשר מיקוד וטיפול ייחודי ופרטני במותגים המרכזיים המשווקים על ידה, ובכך ליצור תשתית לאבחנה בין המותגים השונים של הקבוצה אשר תאפשר, בין היתר, פיתוח מקצועי ושיווק ממוקד של כל אחד מהמותגים האמורים ובעקבות כך הרחבת פעילות הקבוצה (להלן: "השינוי המבני").

במסגרת השינוי המבני האמור נחתמו מספר הסכמים בין חברתיים (להלן: "הסכמי השינוי המבני") ובוצעו, בין היתר, הפעולות המפורטות להלן:

1. ריכוז פעילות הייצור והשיווק של יינות המשווקים ונמכרים תחת המותג "ברקן" בחברה בת, ברקן שיווק, זאת, באמצעות, בין היתר, העברה לברקן שיווק של כל הזכויות בקשר

עם סימן המסחר והמותג "ברקן" וכן את כל פעילות ייצור היינות של החברה זאת, בתמורה להקצאה לחברה של מניות ברקן שיווק כפי היחס שבין שווי השוק של הנכסים המועברים כאמור לבין שווי השוק של כלל מניות ברקן שיווק לאחר ההעברה.

2. הפרדה בין פעילות השיווק של יינות, המשווקים ונמכרים תחת שם המותג "סגל" לבין פעילות השיווק של מים מינרלים מוגזים, המשווקים ונמכרים תחת שם המותג "סאן פלגרינו" (להלן: "**פעילות המים**"), וזאת באמצעות העברה של פעילות המים מיינות סגל – חברה בת של ברקן לחברה בת של יינות סגל - ישראל ויין, זאת בתמורה להקצאה ליינות סגל של מניות ישראל ויין כפי היחס שבין שווי השוק של הנכסים המועברים כאמור לבין שווי השוק של כלל מניות ישראל ויין לאחר ההעברה, כאשר כל פעילות השיווק והמכירה של יינות תחת המותג "סגל" תרוכז ביינות סגל.

3. ברקן תספק לברקן שיווק וליינות סגל שירותים שונים ובכלל זה, שירותי רכש ענבים, שירותי רכש של חומרי עזר ואריזה ושירותי ניהול שונים. כמו כן, ברקן תעמיד לשימושן של ברקן שיווק ויינות סגל שטחים ומתקנים אשר בבעלותה לצורך ניהול פעילותן לאחר השינוי המבני.

4. ברקן שיווק תספק ליינות סגל שירותי ייצור, מילוי ואריזה.

5. ברקן תעביר לברקן שיווק את הרכוש השוטף הנדרש לצורך פעילותה לאחר השלמת השינוי המבני במכירה בתנאי שוק.

השינוי המבני בוצע בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.

ביום 31.1.2012, דיווחה ברקן כי התקיימו התנאים המתלים לביצועו של השינוי המבני.

מרבית המשקאות החריפים מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.12.9 להלן.

12.2. מבנה התחום ושינויים החלים בו

ברקן פועלת בשלושה ענפי פעילות⁴:

א. **ענף היין** - ייצור, יבוא, שיווק ויצוא של יינות מסוגים שונים; יינות שולחניים הכוללים יינות איכותיים (פרימיום) ויינות עממיים, יינות מתוקים לקידוש, מיץ ענבים ווורמוט מסוגים שונים.

ב. **ענף המשקאות החריפים** - ייצור ושיווק של משקאות אלכוהוליים מסוגים שונים כגון: ברנדי, וודקה וליקרים.

4 המדווחים כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים של ברקן.

ג. **ענף פעילות אחרת** – יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מים מינרלים וחבילות שי.

12.3. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות ברקן

הסביבה הכלכלית בה פועלת ברקן והגורמים החיצוניים המשפיעים עליה דומים במהותם לסביבה הכלכלית ולגורמים המשפיעים על פעילותה של טמפו משקאות המתוארים בסעיף 100 לעיל.

בנוסף, מתאפיין תחום פעילות ברקן בחדשנות והתחדשות מתמדת, דבר אשר מחייב את ברקן בהצגת מוצרים ומותגים חדשים בהתאם למגמות בענף.

בנוסף, המצב הביטחוני משפיע במיוחד על הביקוש ליין ולמשקאות חריפים. בתקופות בהן חלה הידרדרות במצב הביטחוני ניכרת ירידה בצריכת יין ומשקאות חריפים כתוצאה מצמצום בתיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של מוצרי יין ומשקאות חריפים, צמצום בתיירות הפנים וירידה בצריכת מוצרי תרבות הפנאי, בעיקר יין ומשקאות חריפים, על ידי ישראלים.

כמו כן, בתקופות של מיתון כלכלי ניכרת ירידה בצריכת מוצרים שאינם מוצרים בסיסים כדוגמת יין.

רפורמת המיסוי באלכוהול צפויה להביא להתייקרות של האלכוהול הזול דוגמת מותגי הוודקה המקומיים הזולים ולהוזלה של האלכוהול היקר כדוגמת מותגי וודקה סופר פרימיום. לפרטים נוספים על רפורמת המיסוי האמורה והשפעתה הצפויה על החברה ראו סעיף 26.3 להלן.

12.4. תחרות

לפרטים בדבר מאפייני התחרות בתחום פעילות ברקן ראו סעיף 12.12.4 להלן.

12.5. התפתחויות בשווקים- ענף פעילות היין

החל מסוף שנת 1990 עוסקת ברקן בייצור יינות ביקב שבבעלותה. בנוסף משווקת ברקן יינות אותם היא מייבאת מחו"ל, בכמויות שאינן מהותיות.

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

להערכת החברה בשנים האחרונות, הצרכן הישראלי פונה לרכישת יין איכותי מקומי המתחרה במוצרי הייבוא הן במחיר והן באיכות, וזאת כחלק ממגמה של מודעות והתעניינות גבוהות יותר ביין בכלל וביין ישראלי בפרט.

12.6. גורמי הצלחה קריטיים ומחסומי כניסה ויציאה

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

איכות היין נקבעת משילוב של שני גורמים עיקריים: האחד, איכות חומר הגלם הנגזרת מאיכות הענבים התלויה, בין היתר, במיקום גיאוגרפי של הכרם; והשני, יכולתו המקצועית של היינן והציוד בו נעשה שימוש לצורך ייצור היין.

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

זמינותם של ענבים, המהווים את חומר הגלם העיקרי בייצור יין מהווה אף היא חסם כניסה משמעותי בתחום היין. יצוין כי תקופת ההמתנה מרגע נטיעת הכרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות בו שימוש נע בין 3 ל-4 שנים.

12.7. מוצרים

ביקב ברקן בחולדה מיוצרים יינות תחת שני מותגי על - "ברקן" ו"של סגל" (המחולקים לסדרות). תחת כל אחד מהמותגים מיוצרים יינות מסוגים שונים, אשר נבדלים ביניהם, בין היתר, בזניהם, בתהליך גידול הענבים ובתהליך ייצור ויישון היין

לברקן יינות מסוגים שונים, הכוללים יינות שולחניים המתחלקים ליינות איכותיים (פרימיום) וליינות עממיים, יינות מתוקים לקידוש, מיץ ענבים ווורמוט מסוגים שונים.

12.8. תחרות בענף היין

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

בהתאם לנתוני סטורנקסט⁵, ששת היקבים הגדולים בישראל לשנת 2011 (במונחים כמותיים) היו: יקבי כרמל, אשר חלקה בשוק עמד על כ- 30.8%, ברקן ויינות סגל, אשר חלקן המצרפי בשוק עמד על כ- 18.4%, יקבי רמת הגולן, אשר חלקה בשוק עמד על 14.9%, יקב טפרברג, אשר חלקו בשוק עמד על כ- 4.8% ויקבי תבור, אשר חלקה בשוק עמד על 2.8% מסך המכירות בשוק היין המבורקד.

5 בהתאם לנתונים של חברת סטורנקסט על שוק היינות השולחניים המבורקד. לא קיים מידע פומבי אודות נתוני שוק היין שאינו מבורקד.

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

בייצור היין השולחני העממי המתחרה העיקרית של ברקן היא כרמל מזרחי. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחרותיה העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, כרמל מזרחי, יקב תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק.

לשם התמודדות עם התחרות בענף היין מבצעת ברקן פעולות לחיזוק מותגיה באמצעות פרסום, השתתפות בתערוכות וכו', ייצור מוצרי יין איכותיים וחדשניים, מבצעי מכירות, ויצירת קשרים עם רשתות בתי מלון, מסעדות מובילות וכו'. בנוסף, התקשרות ברקן בהסכם ההפצה עם טמפו שיווק, ראו סעיף 12.14 להלן, מקנה לברקן גישה לנקודות מכירה רבות.

12.9. כושר הייצור בענף היין

מגבלות הייצור של ברקן בענף היין הן כמות חומר הגלם (ענבים) העומדת לרשותה וכושר האיגום של חומרי הגלם, העומד על כ- 11 מיליון ליטר במיכלי נירוסטה ועץ. בשנים 2011, 2010 ו-2009 ניצלה החברה 85%, 80% ו-80%, בהתאמה מכושר האיגום.

מגבלת כושר הייצור של החברה הינה כ-10,000 טון ענבים בשנה. ביקב החברה קיימות תשתיות אחסנה, צנרת וקווי מילוי, המאפשרות הגדלת כושר הייצור שלה לכ- 14,000 טון ענבים בשנה ולשם כך בכוונת החברה להשקיע בשנים 2012 עד 2014 סך כולל של כ-7 מיליון ש"ח בהגדלת כושר האיגום, במיכלי תסיסה ובחביות עץ.

הערכת ברקן לגבי הסכומים הנדרשים לצורך הגדלת כושר הייצור, הינה מידע צופה פני עתיד, ומבוססת על תכניות ותקציבים עתידיים ועשויה להשתנות מהותית ככל שיחולו שינויים מהותיים במחיר התשומות הרלבנטיות.

בשנים 2011, 2010 ו-2009 נוצלה מלוא כמות הענבים שרכשה החברה. בשנת 2011 ניצלה החברה כ-85% מקיבולת האיגום הקיימת. בשנים 2010 ו-2009 ניצלה החברה כ-80% מקיבולת זו, העומדת בשנים 2011, 2010 ו-2009 על כ- 11 מיליון ליטר במיכלי נירוסטה ועץ.

הגדלת כמות חומר הגלם דורשת כאמור תכנון נטיעות מוקדם מאחר שכרם מניב בציר רק בחלוף 3 עד 4 שנים ממועד נטיעתו (בין היתר בשל מגבלות כשרות), לפרטים ראו סעיף 12.11 להלן.

12.10. נכסים לא מוחשיים בענף היין

סימני המסחר המרכזיים בענף היין הרשומים על שם ברקן או חברות בבעלותה הם: ALTITUDE BARKAN ,la tavola ,BARKAN CLASSIC ,BARKAN, VILLAGE ,פיוז'ן רכסים, ASSEMBLAGE ,DOMAINE ו-SUPERIEUR. לברקן רישיון בלעדי לייצור ושיווק של יינות תחת שמות מותג וסימני המסחר של שטוק, כהגדרתה לעיל, בישראל ובשטחים המוחזקים, לפרטים ראו סעיף 12.12.9 להלן.

כמו כן, משתמשת ברקן לאורך שנים בסימני מסחר ושמות מסחריים נוספים בעלי מוניטין אשר תוקפם הסתיים ו/או אשר לא פעלה לרישומם כסימני מסחר.

12.11. חומרי גלם וספקים

חומר הגלם העיקרי של ברקן בענף היין הוא ענבים.

החברה רוכשת זנים שונים של ענבי יין בהתאם לזנים הנדרשים לשם ייצור היינות. בשנים 2010, 2011 ו-2009 היוו עלויות בגין הענבים כ-46% , 56% , וכ-49% בהתאמה, מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה החברה.

אספקת ענבי היין לחברה מתבצעת בהתאם להתקשרות החברה עם כורמים שונים. נכון למועד דוח זה, לקבוצה הסכמים בתוקף עם מספר רב של כורמים בשטחים בהיקף כולל של כ-4,674 דונם⁶.

סוגי ההתקשרויות עם הכורמים:

ככלל, ברקן מתקשרת בשלושה סוגי הסכמים ארוכי טווח (10 שנים ומעלה) לרכישת תנובת הענבים של הכרם, כדלקמן:

12.11.1. הסכם רגיל - הסכם לפיו מתחייבת ברקן לרכוש מהכורם והכורם מתחייב לספק לברקן את כל תנובת הענבים של הכרם בתקופת ההסכם. ההתקשרות הינה לתקופה קצובה, שאורכה משתנה מהסכם להסכם. בין היתר, מתחייב הכורם לשמור על כללי הכשרות.

בחלק מההסכמים נקבע כי עם סיום התקופה הקצובה שנקבעה בהסכם, ההסכם מתחדש אוטומטית לשנה נוספת בכל פעם, אלא אם לא הודיע אחד הצדדים על סיום ההסכם עד למועד שנקבע לכך.

⁶ נתון זה כולל רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2011. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות בממוצע בין 3 ל-4 שנים.

בהתאם להסכם, המחיר, טבלאות יחס הזנים ותנאי התשלום בגין בציר הענבים יקבעו מדי שנה בהתאם להמלצות מועצת גפן היין בישראל (להלן: "המועצה"), והכול בכפוף לסיכום בין הצדדים לפני כל בציר. ברקן קשורה בהסכמים בתוקף מסוג זה ביחס לכ-2,584 דונם⁷.

בחלק קטן מההסכמים הרגילים ניתנת לכורם הלוואה, הצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית. בהתאם לתנאי הלוואה, הכורם פורע מחצית מסכום הלוואה מתמורת הבציר הראשון, ואת המחצית השנייה – מתמורת הבציר השני.

12.11.2. הסכם עסקה משותפת - בהתקשרויות מסוג זה, ברקן נושאת בהוצאות קניית התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול וזאת עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל בין שלוש לארבע שנים מנטיעת הכרם) ולאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין ברקן לכורם (למעט חריגים).

ברובן המכריע של ההתקשרויות האמורות, המחיר בגין בציר הענבים יקבע מדי שנה, בהתאם להמלצות המועצה, והכול בכפוף לסיכום בין הצדדים לפני כל בציר, כאשר חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלו בין ברקן לבין הכורם הנה שווה (50:50). על פי הוראות הסכמים מן הסוג האמור רוכשת ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים.

החברה קשורה בהסכמים בתוקף מסוג זה ביחס לכ-1,724⁷ דונם, מתוכם 738 דונם - הסכמות בין החברה לבין קיבוץ חולדה אשר עוגנו בכתב בחודש יוני 2011.

12.11.3. הסכם עבוד הכרם - בהתקשרויות מסוג זה, ברקן מספקת לבעל הזכויות בשטח שירותים להקמה ועיבוד הכרם, על כל ההשקעות וההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם, כאשר בעל הזכויות בשטח זכאי לקבלת תשלום המחושב על בסיס שווי התנובה המשוער..

ברקן קשורה בהסכמים בתוקף מסוג זה ביחס לכ-223⁷ דונם.

להלן מפורטים הכורמים אשר סיפקו לחברה ענבים בשיעור של למעלה מ-10% מכמות הענבים (בטונות) בשנים 2009, 2010, ו-2009:

שם הכורם ^(*)	2009	2010	2011
קיבוץ חולדה ^(**)	28%	26%	24%
בוקסר את לרנר בע"מ ^(***)	15%	12%	10%
עירא לוין	12%	9%	11%

⁷ נתון זה כולל רק כרמים מניבים לרבות כרמים שהניבו בשנת 2011. החל ממועד נטיעת כרם ועד הבציר הראשון שבו ניתן לעשות שימוש חולפות במוצע בין 3 ל-4 שנים.

(*) הסכמים רגילים ועסקאות משותפות.
(**) התקשרויות שבחלקן אינן מעוגנות בהסכם בכתב, כאמור לעיל.
(***) חברה אשר מר שמואל בוקסר, מנכ"ל ברקן ודירקטור בה, הינו בעל שליטה בה.

בנוסף להתקשרויות ארוכות הטווח עם כורמים, מתקשרת ברקן עם כורמים בעסקאות חד פעמיות לרכישת ענבים בהתאם לתנאי השוק.

יצוין, כי ברקן הנה בעלת כרמים בהיקף שאינו מהותי.

להערכת ברקן, מאחר והכורמים המגדלים ענבים לצורך ייצור יין בארץ, נוהגים להתקשר בהסכם ארוך טווח עם יקב ולספק ענבים לאותו יקב בלבד, עלולה ברקן להיתקל בקשיים במציאת חלופה זמינה לכורמים אלו. ברקן מעריכה כי יש לה תלות בקיבוץ חולדה, בחברת בוקסר את לרנר בע"מ ובעירא לוי, אשר הינם ספקי הענבים העיקריים של ברקן.

בנוסף, רוכשת ברקן מספקים שונים חומרי אריזה שונים עבור מוצריה בענף פעילות היין כגון: בקבוקים, קרטונים, פקקים מסוגים שונים (שעם או מתכת), תוויות וכו'.

12.12. ענף פעילות המשקאות החריפים

12.12.1. מידע כללי על ענף המשקאות החריפים

ברקן עוסקת בייצור משקאות חריפים. את רוב המשקאות החריפים מייצרת ברקן על פי ידע שנתקבל משטוק. לפרטים בדבר ההתקשרות עם שטוק ראו סעיף 12.12.9 להלן.

כמו כן, בשנת 2011 עסקה ברקן בהיקף מצומצם בייבוא, הפצה ומכירה של משקאות חריפים של מותגים בינלאומיים.

ביום 9 בספטמבר 2008, קיבלה יינות סגל, חברה בת של ברקן, הודעה מתאגיד המשקאות האלכוהוליים הבינלאומי פרנו ריקארד, על פיה בעקבות רכישת חברת V&S השוודית (יצרנית המותג וודקה אבסולוט) על ידי פרנו ריקארד, תרוכז הפעילות בישראל של כל מותגי קבוצת פרנו ריקארד בידי חברת הכרם משקאות חריפים בע"מ (להלן: "הכרם"), אשר הפיצה נכון למועד ההודעה האמורה את וודקה אבסולוט. לאור האמור, הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 פעילות המכירה וההפצה בישראל של מוצרי פרנו ריקארד על ידי יינות סגל, אשר עסקה, עובר למועד ההודעה כאמור בפעילות הפצתם של חלק ממותגי פרנו ריקארד, לרבות וויסקי גיימסון ווויסקי שיבאס ריגל.

במהלך חודש מרס 2009, נחתם הסכם בין יינות סגל מצד אחד, פרנו ריקארד מצד שני והכרם מצד שלישי לפיו, בתמורה לתשלום כולל של 2,350 אלפי ש"ח, אשר שולמו ליינות סגל על ידי הכרם, תוותר יינות סגל על כל תביעותיה כנגד פרנו ריקארד וכנגד הכרם, בקשר עם סיום פעילות ההפצה של מוצרי פרנו ריקארד כאמור לעיל.

ביום 8 ביולי 2010, הודיעה טמפו משקאות כי התקשרה בהסכם להפצת ומכירת מותגי פרנו בישראל. פרטים אודות הסכם הפצה עם פרנו ראו סעיף 6.2 לעיל.

12.12.2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף המשקאות החרिפים

לפרטים ראו סעיף 28 להלן.

12.12.3. גורמי ההצלחה הקריטיים ומחסומי הכניסה והיציאה בענף המשקאות החריפים הם:

בניית מותגים חזקים ומערך הפצה יעיל.

להערכת החברה, חסם כניסה עיקרי בענף המשקאות החריפים הנו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת המשקאות החריפים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של מוצר זה או אחר. בנוסף, צריכת משקאות חריפים מושפעת מהאופנתיות המשתנה של משקאות חריפים שונים.

עלות ההקמה של יקב לייצור ברנדי לצרכים מסחריים הנה גבוהה ומהווה אף היא, חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות במוצר זה. חסם נוסף הוא הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית.

12.12.4. מבנה התחרות בענף המשקאות החריפים ושינויים החלים בו

לפרטים ראו סעיף 11.9 להלן. בשנים האחרונות חלו מספר שינויים מרכזיים בענף כתוצאה ממיזוגים ורכישות שביצעו השחקנים הבינלאומיים המרכזיים. בענף המשקאות החריפים קיימת תחרות בין המשקאות החריפים מתוצרת מקומית לבין המשקאות החריפים הלא ממותגים מיבוא, אשר נמכרים, באופן כללי, במחירים זולים מן המוצרים מתוצרת מקומית.

בנוסף חלו שינויים בשוק המשקאות החריפים עקב החלפת מפיצים ומשווקים מקומיים על ידי חברות המשקאות החריפים הבינלאומיות הגדולות.

12.12.5. מוצרים

המשקאות החריפים אותם משווקת ברקן הינם משקאות בהם אחוז אלכוהול שווה או גבוה מ- 16.9%. בקבוצה זו נכללים הברנדי, תחת המותג "שטוק 84", וודקה לסוגיה, תחת המותג "קגלביץ", וליקרים. מותגי הברנדי והוודקה מיוצרים על ידי ברקן על פי ידע של שטוק (לפרטים ראו סעיף 12.12.9 להלן).

12.12.6. פעילות הייצור בענף המשקאות החריפים

ברנדי הוא מוצר שמתקבל מזיקוק של יין ויישונו. זיקוק היין ליצור ברנדי מתבצע באמצעות חימום הנוזל וניצול טמפרטורות רתיחה שונות המאפשרות הפרדה בין הכוהל

לבין המים המרכיבים את הנוזל. בתום תקופת הזיקוק, מועבר הנוזל לחביות עץ לצורך יישון.

תהליך ייצור המשקאות החריפים האחרים, מבוסס על עירוב של כוהל עם רכזים שונים בתוספת סוכר ותמציות.

מילוי בקבוקי המשקאות החריפים נעשה באמצעות קו מילוי המשותף למילוי יין ומילוי משקאות חריפים.

12.12.7. בכל אחת מהשנים 2011, 2010 ו-2009 ניצלה ברקן כ- 70% מכושר המילוי ביחס למשקאות החריפים המיוצרים על ידה, כשהיא פועלת במשמרת אחת. במקרה הצורך, לשם הגדלת כושר הייצור, קיימת אפשרות של הפעלת קווי המילוי במשמרות נוספות.

12.12.8. תחרות בענף המשקאות החריפים

בענף המשקאות החריפים בישראל קיימים מתחרים רבים. במשקאות חריפים מיובאים מתחרה הבולטים של ברקן הם: מ.אקרמן, הכרם, UDV ו-י.ד.עסקים. במוצרים המקומיים, הבולטים שבהם הנם: וודקה פרפקט, וודקה אימפריאל ויקבי הגליל.

למותגי ברקן המובילים יש נתחי שוק משמעותיים בקטגוריות בהן הם פועלים כדלקמן: וודקה קגלביץ אוחזת בנתח כמותי של 6.96% מקטגוריית הוודקה, לשטוק נתח של 27.46% מקטגוריית הברנדי ולערק אשקלון נתח כמותי של 10.99% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט, כולל מוצרים מיובאים ומוצרים מיצור מקומי.

12.12.9. נכסים לא מוחשיים בענף המשקאות החריפים

הסכם שטוק

על פי הסכם מיום 10 בספטמבר 1990 (להלן: "ההסכם הקודם"), קיבלה ברקן מחברת Fratelli Galli, Camis & Stock S.A., בעלת הזכויות דאז בשמות המותג של מוצרי שטוק (כהגדרתם בסעיף זה להלן), רישיון בלעדי לייצר ולשווק בישראל מוצרי משקאות חריפים בקטגוריות הברנדי, הוורמוט והוודקה תחת שמות מותג וסימני מסחר שבבעלותה של חברה זו (להלן: "מוצרי שטוק").

ביום 22 במרס 2011 נחתמו הסכמים בין ברקן לבין חברת Stock International s.r.o (להלן: "שטוק"), בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק האמורים, שעניינם ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי שטוק, תחת שמות מותג, שבבעלותה של חברה זו, ואשר פורטו בהסכם (להלן: "ההסכם" ו-"שמות המותג", בהתאמה). ההסכם יעמוד בתוקפו עד ליום 15 בספטמבר 2015. בהסכם התחייבה שטוק שלא לייצר מוצרים בישראל תחת שמות המותג, ושלא למנות בישראל כל מפיץ נוסף, פרט לחברה.

מנגד ברקן התחייבה שלא לייצר לשווק, למכור ו/או להפיץ בישראל מוצרים המתחרים ישירות במוצרי שטוק, וזאת למעט מוצרים הנמכרים ו/או משווקים במועד החתימה על ההסכם על ידי ברקן, טמפו משקאות ו/או טמפו שיווק.

בהסכם נקבעו תמלוגים להם תהיה זכאית שטוק בתמורה למתן הזכויות דלעיל, בשיעורים שבין 7.8% בשנת 2011 ל- 7% בשנת 2015 ממחיר המכירה נטו (בניכוי דמי פיקדון, מע"מ, עמלת הפצה והנחות) של מוצרי שטוק על ידי ברקן ללקוחותיה. כמו כן נקבעו סכומי מינימום לתמלוגים אותם תשלם ברקן לשטוק בסכומים שנתיים שבין 180 אלפי דולר בגין שנת 2011, ו- 250 אלפי דולר בשנת 2015.

במסגרת ההסכם, התחייבה ברקן למכור את מוצרי שטוק בהיקפים אשר לא יפחתו מהיקפי מינימום המפורטים בהסכם. אי עמידתה של החברה ביעדי המכירות האמורים לעיל, משך שנתיים עוקבות, תקנה לשטוק זכות להביא את ההסכם לידי סיום.

להערכת הנהלת ברקן, לברקן תלות בשטוק.

12.12.10. חומרי גלם וספקים בענף המשקאות החריפים

חומרי הגלם העיקריים בהם עושה ברקן שימוש בתחום המשקאות החריפים, הנם:

ענבים וכהל יין מיבוא ליצור ברנדי

לצורך ייצור ברנדי השתמשה ברקן עד וכולל שנת 2009 בענבים (הנדרשים לייצור כוהל). בשנת 2011, בשל מחסור בענבים ליצור יין, רכשה ברקן כהל מזיקוק יין כשר (להלן: "כהל ענבים") משני ספקים שונים בחו"ל.

רכישות כהל הענבים בשנת 2011 היוו כ- 13% מסך עלויות חומרי הגלם והאריזה אותם רכשה החברה. לברקן אין תלות בספק כהל ענבים כלשהו שכן בעולם קיימים יקבים תחליפיים המזקקים יין כשר. כמו כן בארץ קיימים יבואנים נוספים של כהל ענבים והמעבר לרכישות מספקים חלופיים כאמור לא ישפיע מהותית על ברקן. כן יכולה החברה להמשיך ולזקק יין מיצור עצמי.

כוהל לייצור משקאות חריפים (למעט ברנדי)

בנוסף לכוהל לצורך ייצור הברנדי אותו מזקקת ברקן מענבים ו/או רוכשת מספקים בחו"ל, רוכשת ברקן כוהל לייצור משקאות חריפים מספק יחיד בחו"ל. מחיר הכוהל הנרכש על ידי ברקן נגזר ממחירי הכוהל בשווקי העולם.

ברקן שומרת על מלאי כוהל המספיק לחודשיים עד שלושה חודשי ייצור בהתאם לתכנית הייצור השנתית.

רכישות הכוהל בשנים 2011, 2010 ו-2009 היוו כ- 3%, 3.2% וכ- 3.7% בהתאמה מסך רכישות חומרי הגלם.

לברקן אין תלות בספק כוהל כלשהו, שכן בארץ ובעולם קיימים ספקים תחליפיים רבים.

12.13. ענף פעילות אחרת

ברקן עוסקת באמצעות החברה הנכדה ישראל ווין, בשיווק מים מינרלים מתוצרתה של חברת Sanpellegrino S.p.A (להלן: "סאן-פלגרינו"). המים המינרלים של סאן פלגרינו נחשבים כמוצר פרימיום בשוק המים המינרליים שנצרך בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים וכמעט שאינו נרכש לצורך צריכה ושימוש ביתיים.

ביום 25 במארס 2010 התקשרה יינות סגל, חברה בת של החברה, בהסכם הפצה עם סאן פלגרינו, תחת הסכם קודם בין הצדדים מחודש ינואר 2007, לפיו מונתה יינות סגל כמפיצה בלעדית בשטח ישראל של מים מינרליים (מוגזים ולא מוגזים) מתוצרתה של סאן-פלגרינו⁸. בהסכם התחייבה יינות סגל לרכוש מוצרים ולהחזיק מלאים בכמויות המפורטות בהסכם. תוקף ההסכם הנו עד ליום 31 בדצמבר 2012.

לפירוט בדבר העברת פעילות סאן פלגרינו לישראל ווין ראה בסעיף 13.1 לעיל.

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

הכנסות ברקן ממכירת מים מינרליים או ממכירת חבילות שי בשנים 2011, 2010 ו-2009 לא עלו על 10% מסך הכנסות החברה.

12.14. הסכם הפצה עם טמפו שיווק

בהתאם להסכם הפצה שנחתם ביום 2 בספטמבר 2004 (להלן ולעיל: "הסכם הפצה"), בין ברקן ושתי חברות בנות שלה – יינות סגל וברקן שיווק לבין טמפו שיווק, משמשת טמפו שיווק, החל מתחילת 2005, כמפיצה בלעדית של המוצרים המשווקים על ידי ברקן וכן של מוצרים נוספים אשר ישווקו על ידה בעתיד בכל שטחי המדינה והרשות הפלשתינית, למעט בחנויות פטורות ממכס בנמלי היציאה מתחומי הטריטוריה ולמעט במקרים של הפצה מותרת, כהגדרתה להלן.

בהתאם להסכם הפצה, רשאית ברקן לבצע פעילות הפצה בעצמה במקרים המפורטים בהסכם כאמור להלן: מכירה ללקוחות שאינם קמעונאים, מכירות של חבילות שי, מכירות

⁸ סאן פלגרינו התחייבה שלא להתקשר עם מפיץ אחר ו/או שלא לשווק בעצמה בשטח ישראל.

למועדון הלקוחות של ברקן, מכירות בחנות המפעל, מכירה והפצה של מותגים פרטיים מתוצרת ברקן (ובלבד שלא תעלה על 5% מסך המכירות הכולל של המוצרים על ידי ברקן), מכירה לייצוא ומכירה והפצה של מוצר אשר טמפו שיווק אינה מפיצה וכיוצ"ב, כאשר במקרים כאמור, לא תהא טמפו שיווק זכאית לעמלת הפצה.

בנוסף קובע הסכם ההפצה, כי ברקן תהא אחראית על תחום פיתוח מוצרים חדשים ו/או השבחת מוצרים קיימים, תוך התייעצות עם טמפו שיווק כאשר שיקול הדעת הסופי בעניין זה נתון בידיה של ברקן.

תקופת ההתקשרות הראשונה הסתיימה בתום שנת 2009 ותקופתו שלהסכם ההפצה הוארכה באופן שיעמוד בתוקפו עד לחודש ינואר 2015. בהתאם לתנאי ההסכם, הוא יתחדש מאליה לתקופות נוספות בנות 5 שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להודיע לצד האחר על רצונו שלא להאריך את הסכם ההפצה ולהביא את ההתקשרות לידי סיום.

על פי הסכם ההפצה התחייבה טמפו שיווק להחזיק מלאי הדרוש לצורך תפעול יעיל ושוטף של מערך המכירות וההפצה של המוצרים.

עמלת ההפצה לה זכאית טמפו שיווק בגין הפצת מוצרי ברקן הינה בשיעור 18% ממחיר המכירה לקמעונאים, (כולל מס קניה), בניכוי כל ההנחות וללא מע"מ, דמי פיקדון ודמי אריזה.

במסגרת ההסכם התחייבה טמפו שיווק לשלם בגין מוצרי ברקן שתרכוש מברקן בתנאי אשראי המבוססים על מספר ימי האשראי הממוצע שטמפו שיווק נתנה ללקוחותיה ובתוספת שלושה ימי אשראי. בשנת 2011 ימי האשראי הממוצעים שטמפו שיווק נתנה ללקוחותיה היו 72 ימים (שוטף +60 יום).

בהתאם להסכם ההפצה, תישא טמפו שיווק בכל סיכוני הגביה מלקוחותיה בגין מכירת מוצריה של ברקן.

להערכת הנהלת ברקן לברקן תלות בטמפו שיווק.

12.14.1. היקב והמפעל בחולדה

יקב ברקן ומשרדה הראשיים מצויים בקיבוץ גורדוניה-חולדה, על שטח של כ- 45 דונם.

נכון למועד דוח זה, לברקן אין רישיון עסק בתוקף ליקב בחולדה.

ביום 10 בינואר 1999 נחתם בין ברקן לבין קיבוץ גורדוניה-חולדה הסכם (להלן: "**הסכם המייסדים**") ו-"**קיבוץ חולדה**", בהתאמה) המסדיר את הקמתה של חברה משותפת בה תחזיק ברקן 74% וקיבוץ חולדה 26%. בהתאם, הוקמה חברת חולדה נדל"ן, אשר על פי הסכם המייסדים, רכשה מהקיבוץ זכויות חכירה מהוונות לדורות בשטח של כ- 30 אלפי

מ"ר, המיועדים במרביתם, לצורכי תעשייה (לרבות לייצור משקאות חריפים יינות ומוצרים נלווים וחנויות מפעל, מרכז מבקרים ומרכז טעימה) ואחסון.

בנוסף נקבע כי במקרה בו קיבוץ חולדה יוכל, מבחינת הוראות המינהל, למכור את חלקו (26%), תוכל ברקן לרכוש את כלל מניות הקיבוץ, במשך תקופה של שנתיים וזאת במחיר בש"ח השווה ל- 450 אלפי דולר. בתום השנתיים תהא לברקן זכות סירוב ראשונה בנוגע למכירת החזקות בחולדה נדל"ן לצד ג' כלשהו.

בנוסף לאמור, בהסכם המייסדים נקבעו הוראות לפיהן תשכיר חולדה נדל"ן את המקרקעין לברקן לתקופה של 24 שנים ו- 11 חודשים, אשר מניינה מיום העברת זכויות החכירה של המקרקעין בפועל לידי חולדה נדל"ן⁹, וזאת בתמורה לסך שנתי של כ- 360 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן¹⁰.

שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם יקב והמפעל של ברקן.

נכון למועד דוח זה, טרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, בין היתר, לאור פניית המינהל לפיה הבנייה של האתר בחולדה חורגת מגבולות המגרשים, כפי שמופיעים בחוזי החכירה עם קיבוץ חולדה¹¹. יחד עם זאת, בפועל נושאת ברקן בתשלום דמי השכירות, הגם שלכאורה לא נתקיים התנאי של רישום החכירה במנהל מקרקעי ישראל על שם חולדה נדל"ן. הנהלת ברקן פועלת במטרה לקדם את ההליכים האמורים מול המינהל.

על פי הסכם מיום 9 באפריל 2003 רכשה חולדה נדל"ן מקיבוץ חולדה זכויות החכירה בשטח של כ- 15 דונם בקיבוץ חולדה, בסמיכות לשטח נשוא הסכם המייסדים (להלן: "העסקה השנייה"). שלטונות מס שבח דחו את השומה העצמית של חולדה נדל"ן, ושמם את שווי המקרקעין ב- 100 דולר למ"ר. חולדה נדל"ן הגישה השגה אשר נדחתה ולאחר מכן ערר התלוי ועומד בפני ועדת ערר בבית המשפט המחוזי בתל אביב. בהתאם לתנאי העסקה השנייה, יחולו תנאי הסכם השכירות, כמפורט בסעיף 12.14.1 לעיל גם על שטח זה, באופן בו, בגין שטחים אלו משלמת ברקן תמורה שנתי של כ- 180 אלפי ש"ח צמוד למדד

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

10 על פי ההסכם ההצמדה למדד המחירים לצרכן תחל רק עם התקיימות כל התנאים המתלים והשלמת העסקה. נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה (טרם נרשמה החכירה במינהל מקרקעי ישראל על שם החברה המשותפת).

11 בפניה שקיבל קיבוץ חולדה מאת המינהל, נטען כי בניית האתר בחולדה חולשת על שני שטחים וחורגת מגבולות המגרשים כפי שהם מוגדרים על פי התרשים בחוזים שנחתמו עמו (מדובר בחריגה של 808 מ"ר בשטח העיקרי המבוקש לבניה). בהתאם לעמדת המינהל, כפי שנמסרה לנציג החברה בעל פה, אם יומצא לו אישור מאת הוועדה המקומית כי אין מניעה מבחינתה לאשר את החריגה באחוזי הבניה כאמור, יפנה המינהל לשמאי לצורך קביעת ערך הזכויות הנוספות ובגינן ישולמו לו דמי היתר בשיעור של 91% מהערך שיקבע על ידי השמאי. כמו כן, צוין, כי יש לבצע איחוד של החוזים האמורים, כאשר לשם כך יש להמציא לו תשריט איחוד וחלוקה מחדש אשר יאושר בוועדות התכנון כמקובל.

המחירים לצרכן¹². נכון למועד דוח זה, טרם נרשמו לטובת חולדה נדל"ן זכויות אלו וחולדה נדל"ן טרם שילמה את התמורה שנקבעה בהסכם לקיבוץ חולדה, שכן, לטענת חולדה נדל"ן טרם נתקיימו התנאים לכך על פי ההסכם. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם היקב והמפעל של ברקן.

כמו כן שוכרת ברקן שיווק מצד שלישי בלתי קשור מחסן נוסף בקיבוץ חולדה בשטח של כ- 603 מ"ר לאחסון בקבוקי יין, מוצרים וחבילות שי בתמורה לסך של 30 אלפי דולר בשנה.

12.15. כרם תל אל סאפי

על פי הסכם מיום 16 ביוני 1993 רכשה ברקן את זכויות החכירה בשטח קרקע חקלאי של כ- 28 דונם הממוקם בתל אל סאפי באזור כפר מנחם ואת זכויות המים הקיימות בגין השטח. נכון למועד דו"ח זה, טרם נרשמו זכויות החכירה על שמה של ברקן במנהל. בשטח זה מצוי כרם ענבים בעיבוד ברקן¹³.

12.16. כרם מצפה רמון

בהתאם לחוזה חכירה מיום 4 בינואר 2002 עם המינהל, לברקן זכות חכירה בשטח של כ- 133 דונם במצפה רמון. בשטח זה מצוי כרם ענבים בעיבוד ברקן.

12.17. מבנה בחיפה

בבעלות ברקן מבנה בשטח של כ- 1,000 מ"ר המצוי באיזור התעשייה צ'ק פוסט בחיפה, המושכר לצד שלישי בתמורה לסכום לא מהותי.

13. תחום המשקאות הקלים

13.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

12 ראו הערת שוליים 11 לעיל.

13 עיבוד הכרם מבוצע באמצעות חברת בוקסר את לרנר בע"מ, חברה אשר מר שמואל בוקסר, מנכ"ל ברקן ודירקטור בה, הינו בעל שליטה בה.

מבנה תחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

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

על פי הסכם אשר נחתם בין החברה ובין חברת אקסל, מייצרת ומשווקת החברה את משקה האנרגיה הנושא את שם המותג XL. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.14.2.3 להלן.

13.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו;

לפרטים ראו סעיף 13.4 להלן.

13.4 התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הקלים

בשנים האחרונות מובילות שלוש מגמות צרכניות את עולם המזון בכלל והמשקאות בפרט: הראשונה היא מגמת הבריאות והאחרות - מגמות הנוחות והפינוק. כחלק מן המגמות המתוארות, נהנים מוצרי המים ומוצרי "כמו מים/מים מועשרים" (Near Water) מצמיחה מהותית בשנים האחרונות.

החששות מהאטה כלכלית, בשילוב עם גל המחאה החברתית שהתקיים בארץ במהלך 2011, הביאה לירידה במרבית קטגוריות המשקאות הלא אלכוהולים, וזאת לאחר צמיחה נאה ב-2010.

בין הקטגוריות שרשמו קיטון ב-2011 לאחר צמיחה ב-2010 ניתן למנות את המים בבקבוק (-5.1%), המשק"ל (-4.6%), המשקאות המוגזים בטעמי פירות (-6.1%), הסודה (-0.4%), המשקאות המוגזים בטעמי למון ליים (-0.9%) והמשקאות המוגזים הדיאטטיים בטעמי למון ליים (-6.3%).

יש לציין את קטגוריית משקאות האנרגיה וקטגוריית הסודה בטעמים שהפגינו צמיחה של עשרות אחוזים ב-2010 ובשנים קודמות, ואילו ב-2011 השיגו שיעור צמיחה מתון בהרבה, +4.5% ו-7.7%, בהתאמה, על-פי נתוני סטורנקסט.

בקטגוריים המים, פרט למוצרי אקווה נובה וסאן בנדטו, מוכרת החברה גם מוצרי מים תחת שם המותג סאן פלגרינו, המיובאים ומשווקים על ידי ישראל ויון ונמכרים כמוצר פרימיום בעיקר במסעדות, בתי קפה ופאבים, לפרטים נוספים ראו סעיף 12.13 לעיל.

13.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הקלים הם: מוצרים איכותיים, בניית מותגים חזקים, חדשנות במוצרי המשקאות הקלים ובאריזותיהם, זמינות בנקודות

המכירה, מענה איכותי ומהיר ומחירים תחרותיים. המשקאות הקלים המוגזים מאופיינים בשמרנות יחסית.

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הקלים

לפרטים ראו סעיף 13.6 לעיל.

13.7. מחסומי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הקלים

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

13.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הקלים

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

13.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הקלים ושינויים החלים בו

בתחום המשקאות הקלים קיימת תחרות עזה בין מספר גורמים ובהם החברה. המתחרים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים הם: החברה המרכזית, יצרנית ומפיצה מותגי "קוקה קולה", "פנטה" ו"ספרייט" במוגזים, "פריגת" במשקאות קלים לא מוגזים, בנקטרים ובמיצים הסחוטים, "נביעות" במים המינרלים, "נסטי" בתה הקר ו"מאלטי" במשקאות המאלט. מתחרה נוספת היא יפאורה תבורי בע"מ יצרנית מפיצה מותגי "RC קולה" ו"שוופס" במוגזים, "ספרינג", "תפוזינה", "מיץ פז" ו"קריסטל" במשקאות הקלים הלא מוגזים; "ספרינג" בקטגוריית הנקטרים והתה הקר ו"מי עדן" ו"עין גדי" בקטגוריית המים המינרלים. המתחרה העקרית של החברה בתחום משקאות האנרגיה הינה חברת בני פאוזי שמשמום בע"מ, המייבאת, משווקת מוכרת ומפיצה את משקה האנרגיה BLU. לפרטים נוספים ראו סעיף 1713.12 להלן.

13.10. המוצרים

החברה מייצרת ומשווקת משקאות קלים מוגזים תחת משפחת מותגי פפסיקו העיקריים – "פפסי", "סבן-אפ", "מירינדה" ו"פפסי מקס". לפירוט בדבר ההתקשרות עם פפסיקו, ראו סעיף 13.14.2 להלן; משקאות קלים תחת שמות המותג העיקריים – "ג'אמפ", "סיידר הגליל", "טמפו" ו"טמפרי"; משקאות מאלט תחת שמות המותג העיקריים – "נשר מאלט" ו"מאלט סטאר". משקאות אלו מיוצרים במפעל החברה בנתניה ונארזים באריזות שונות - בקבוקי זכוכית, בקבוקי פלסטיק, מיכלי פלסטיק, פחיות ובקבוקי זכוכית. המשקאות הקלים השונים מוצעים ברובם כשהם במארז של ששה בקבוקים בנפח של 1.5 ליטר כל אחד או בבקבוקים בודדים. כמו כן, מייצרת החברה, מעת לעת, משקאות עבור לקוחות שונים תחת שמות המותג הפרטיים של לקוחות אלו. בנוסף, מוכרת החברה, מוצרי מים מזוככים מתוצרתה, תחת שם המותג "אקווה נובה".

13.11. מוצרים חדשים

ביוני 2011 החלה החברה למכור "סאן בנדטו" מוגז באריזת פלסטיק אישית של 0.5 ליטר, בנוסף לאריזת ה-1.5 ליטר בה נמכר המוצר עד אז.

13.12. תחרות בתחום המשקאות הקלים

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

על פי נתוני סטורנקסט, נכון למועד הדוח לחברה נתח שוק כמותי של כ-14.8% משוק המשקאות הקלים. מתחריה העיקריים של החברה בתחום זה הינם: (i) החברה המרכזית, בעלת נתח שוק של כ-43.9% משוק המשקאות הקלים; (ii) יפאורה תבורי בע"מ. בעלת נתח שוק של- 38.6% בשוק המשקאות הקלים. החברה ושתי המתחרות העיקריות האמורות מהוות למעלה מ-95% משוק המשקאות הקלים בישראל. לפירוט לגבי המוצרים הנמכרים על ידי כל אחד מן המתחרים ראו סעיף 13.9 לעיל.

13.13. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הקלים

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

שמות המסחר המרכזיים בתחום המשקאות הקלים, המצויים בבעלות צדדים שלישיים ואשר לחברה זכויות שימוש בהם בהתאם להסכמי הפצה בלעדיים הינם: "פפסי", "מירינדה", "סבן אפ", "דיאט סבן אפ" "פפסי מקס", "סאן בנדטו". זכות השימוש של

החברה במותגי צד ג' אלו תלויה בתוקפו של ההסכם הרלבנטי לגבי כל אחד מהמותגים. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.14.2.3 להלן. על פי ההסכם כמתואר בסעיף 13.14.2.3 להלן קיבלה החברה זכות שימוש בלעדית, לתקופה אשר לא תפחת מ- 10 שנים מיום 1 בינואר 2010 בסימני המסחר של חברת אקסל, לרבות שם המותג XL.

13.14 חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הקלים

13.14.1 חומרי גלם לייצור המשקאות הקלים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים לייצור משקאות המאלט, אשר נרכשים מספקים בארץ ובחו"ל, ו- CO₂ למשקאות הקלים המוגזים. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק המיוצרים על ידי פריפורם במפעלה בירוחם מחומרי גלם המיובאים מחו"ל ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בארץ ובחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

13.14.2 תלות בספקי חומרי הגלם

החברה רוכשת את מרבית חומרי גלם וחומרי האריזה הדרושים לה לשם ייצור המשקאות הקלים ממספר ספקים בכל תחום. החברה מתקשרת עם חלק מספקים אלו בהסכמים ארוכי טווח. להערכת החברה, יכולה טמפו משקאות לבטל התקשרויות עם ספקי חומרי הגלם האמורים ולהתקשר עם ספקים חלופיים מבלי שלמעבר יהיו השפעות מהותיות על פעילותה. עם זאת, לחברה תלות במספר ספקים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור ואריזת מוצרי המשקאות הקלים שלה (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי הנרכשות על ידה מפפסיקו כאמור והפחמן הדו חמצני הנרכש על ידי החברה מחברות מקסימה - המרכז להפרדת אויר בע"מ וארגים בע"מ).

כאמור לעיל, ספק תמציות המשקאות הקלים המוגזים של מותגי פפסי (כהגדרתם להלן) הוא פפסיקו, עימו קשורות החברה האם והחברה בקשרי בלעדיות לייצור ולשיווק משקאות פפסיקו בישראל, מאז שנת 1992. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.14.2.1 להלן.

13.14.2.1 הסכם ביקבוק עם פפסיקו

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירנדה" (לעיל ולהלן: "מותגי פפסי" או "משקאות פפסי"), בהתאם להסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו משנת 2004 (להלן: "הסכם הזיכיון"). בנוסף, על פי הסכם הזיכיון, רוכשת החברה מפפסיקו תמציות המשמשות אותה לצורך יצורם של משקאות פפסי, במחיר הנקבע על ידי פפסיקו מעת לעת

בהתחשב, בין היתר, בתנאי התחרות בשוק. הסכם הזיכיון האמור מתחדש מדי שנה באופן אוטומטי וניתן לבטלו בהודעה מוקדמת הקבועה בהסכם עובר למועד פקיעת תוקפו או במקרים המפורטים בהסכם ואשר מקנים לפפסי זכות לביטול מוקדם של ההסכם, בקרות אילו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשו ללא הסכמה מראש של פפסיקו, חדלות פרעון של טמפו משקאות וכיו"ב.

על פי ההסכם עם פפסיקו, נתונה לפפסיקו האופציה לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה, שיועברו לחברה חדשה שתוקם, ואת השליטה בעסקים אלו, וזאת בתמורה לשווי הוגן של עסקים אלו. ככל שלא יעלה בידי הצדדים להסכים על שווים ההוגן של העסקים נשוא האופציה האמורה, ימונה מעריך שווי, אשר קביעתו בנוגע לשווי ההוגן כאמור תהא סופית ובלתי ניתנת לערעור. בהתחשב בכך, כי פפסיקו אישרה את הסכם הפיצול (לפרטים ראו סעיף 4.1 לעיל), קיים ספק, להערכת החברה, בדבר תוקפה של האופציה נכון למועד הדוח.

בנוסף, להערכת החברה, ככל שאופציית הרכישה עדיין תקפה, סיכויי מימושה על ידי פפסיקו נמוכים ביותר. הערכות החברה המפורטות לעיל הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוססות על הערכותיה של הנהלת החברה.

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

בפועל, נקבעים מחירי התמציות האמורות במשא ומתן המתנהל מידי שנה בין הצדדים, ואשר במסגרתו נקבעים גם שיעורי ההשתתפות של כל אחד מהצדדים בהשקעות בפרסום, שיווק וקידום מכירות המוצרים, כמתואר להלן. מחירי המכירה של משקאות פפסי נקבעים על ידי החברה מעת לעת בהתחשב בין היתר בתנאי השוק, מפת התחרות ומיצובם של המותגים, ובהתאם למדיניות תמחור הנדונה מעת לעת בין החברה ופפסיקו.

בנוסף, מייצרת החברה את משקאות פפסי לשם מכירתם והפצתם בשטחי הרשות הפלשתינית באמצעות מפיץ מקומי. על פי הסכם מיום 16 באוגוסט 2009 בין החברה ובין המפיץ המקומי של מוצרי פפסי בגדה המערבית, מייצרת החברה ממגוון מוצרי פפסי בעבור המפיץ המקומי וזאת למשך תקופה אשר לא תפחת מ-5 שנים ממועד חתימת ההסכם, בתמורה למחיר הקבוע בהסכם שהינו צמוד למדד מחירי הגלם המשמשים לייצור מוצרי פפסי, ובכפוף לתוקפו של הסכם זיכיון בין החברה לבין פפסיקו.

לחברה תלות בפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסי. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי פפסיקו תיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. בשנת 2011 רכשה החברה מוצרים מפפסיקו בסכום של 27.0 מיליוני ש"ח. בשנים 2010 ו-2009 רכשה החברה מפפסיקו, בסכומים של 29.4 ו-31.1 מיליוני ש"ח, בהתאמה. שיעורי

הרכישות של החברה מפפסיקו מכלל רכישות החברה בשנת 2011, ובשנים 2010 ו- 2009 הינם 5.3%, 6.7% ו- 8.1%, בהתאמה.

13.14.2.2 מים מינרליים מתוצרת סאן בנדטו

החברה משמשת מפיצה בלעדית בשטחי מדינת ישראל והרשות הפלשתינאית של מים מינרליים באריזות שונות, תחת המותג סאן בנדטו על פי הסכם מחודש מאי 2000 עם סאן בנדטו. זכויות הקניין הרוחני הקשורות למותג סאן בנדטו הן בבעלות סאן בנדטו. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל, בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם¹⁴. ההסכם אינו מוגבל בזמן ואולם כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מראש של שנה.

13.14.2.3 הסכם XL

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקס-אל הסכם שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL" (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), על ידי החברה והענקת זכות שימוש בלעדית לחברה בסימני המסחר של חברת אקס-אל. בשלב מאוחר יותר ייוצרו המוצרים על ידי החברה במפעלה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשר שנים החל מיום 1.1.2010 והוא יתחדש מדי חמש שנים באופן אוטומטי אלא אם הודיע צד להסכם למשנהו על החלטתו שלא לחדש את ההסכם. ההסכם יהיה ניתן לביטול, במקרים המפורטים בהסכם. בפועל, החלה החברה במכירה והפצה של מוצרי XL במהלך חודש נובמבר 2009.

במסגרת ההסכם התחייבה חברת אקס אל שלא תבצע ייבוא במישרין/עקיפין של המוצר או כל משקה אנרגיה אחר לתוך ישראל. בנוסף, בהסכם נקבעו הוראות בדבר רכישת כמויות שנתיות מינימאליות ממוצרי XL ונקבע המחיר בו תרכוש החברה את מוצרי XL ומנגנון בו יקבע המחיר.

בראשית שנת 2011 רכשה החברה קו ייצור חדש המחליף קו ייצור קיים. קו הייצור החדש מיועד לייצור משקאות אנרגיה תחת המותג XL.

14 בפועל החל משנת 2005 החברה באמצעות ברקן עוסקת בהפצת מים מינרליים מתוצרת סן פלגרינו, וחברת סאן בנדטו מודעת לפעילות זו של החברה.

רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הקלים

להלן פירוט סכומי הרכישות מכל אחד מהספקים העיקריים של החברה בתחום המשקאות הקלים ושיעור הרכישות מהם ביחס לכלל רכישות החברה בשנים 2009, 2010, ו-2011 :

שנת 2009		שנת 2010		שנת 2011		
שיעור הרכישות	מליוני ₪	שיעור הרכישות	מליוני ש"ח	שיעור הרכישות	מליוני ש"ח	
-	-	17.9%	78.6	9.7%	50.0	אקס-אל
8.1%	31.1	6.7%	29.4	5.3%	27.0	פפסיקו

מידע נוסף ברמת התאגיד

14. לקוחות

14.1. כללי

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

14.2. לקוחות השוק החם

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

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

לחברה תלות ברשתות שיווק המזון הארציות הגדולות בעיקר בשל פריסתן הארצית ובשל היקף רכישותיהן מכלל מכירותיה של החברה. אובדן איזה מלקוחות אלו עשוי להשפיע באופן מהותי על הכנסות החברה. רכישותיהן של רשתות השיווק הגדולות מהחברה (כולל כל תתי הרשתות שבבעלות כל אחת מן הרשתות) בשנת 2011 היו כ- 113 מיליוני ש"ח אשר היוו כ- 11% מסך מכירות החברה בשנה זו. בשנת 2010 הסתכמו מכירות החברה לרשתות השיווק הארציות בכ- 130 מליון ש"ח, אשר היוו כ- 13% מסך מכירות החברה באותה שנה. בשנת 2009 הסתכמו מכירות החברה לרשתות השיווק הארציות בכ- 120 מליון ש"ח, אשר היוו כ- 15% מסך מכירות החברה באותה שנה.

לקוחות השוק הקר

בקבוצת לקוחות השוק הקר נכללים בתי מלון ובתי הארחה, מועדונים ודיסקוטקים, מסעדות מזון מהיר, מזנונים, קיוסקים, קונדיטוריות, תחנות דלק (חנויות נוחות), שרותי הסעדה, אולמות שמחה ואירועים, פאבים, מסעדות ובתי קפה.

לחלק מלקוחות השוק הקר של החברה ישנה משמעות שיווקית מבחינתה של החברה, שכן בנקודות המכירה בשוק זה מציבה החברה, במידת הצורך ובמידת האפשר, אמצעי מכירה המשמשים גם כאביזרי נראות, לרבות מקררים ממותגים, אביזרי מיתוג ואמצעי מזיגה,

מתקנים למפיות, פותחנים ועוד. אביזרים אלה, כמו גם שיוך מבחינת הצרכן של מותגי החברה לנקודות המכירה התדמיתיות והאופנתיות, תורמים לחיזוק מותגיה של החברה. לפיכך מתאימה החברה את אופן התקשרותה עם לקוחות השוק הקר על מנת למקסם את תועלתם של הצדדים מן ההתקשרות האמורה.

14.3. ייצוא

נכון למועד דוח זה מייצאת טמפו משקאות לכ- 14 מדינות ובעיקר למדינות שונות במערב אירופה, צפון אמריקה וקנדה.

14.4. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פירוט התפלגות מכירות טמפו משקאות לפי קבוצות הלקוחות בשנת 2011 ובשנים 2010 ו- 2009 (באלפי ש"ח):

סך מכירות במיליוני ש"ח			שיעור רכישות מסך הכנסות החברה			
שנת 2009	שנת 2010	שנת 2011	שנת 2009	שנת 2010	שנת 2011	
527	644	652	65%	65%	63%	השוק החם
253	312	339	31%	32%	33%	השוק הקר
34	29	45	4%	3%	4%	חו"ל
814	985	1,036	100.0%	100.0%	100.0%	סך הכל

15. שיווק, קידום מכירות ופרסום

15.1. מערך השיווק

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

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

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

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

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

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

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

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

כאמור בסעיף 6.2 לעיל, החל מיום 1.1.2011 על מנת ליתן מענה מיטבי לטיפול במותגי פרנו ריקארד, גייסה טמפו משקאות עובדים מקצועיים ומנוסים בתחומי השיווק, המכירות והסחר אשר מתמקדים, בין היתר, בחיזוק עוצמתם של מותגי פרנו ריקארד ובטיפול בנקודות השוק הקר בהן מוגשים מוצרים אלו.

15.2. פרסום ושיווק

החברה מפרסמת את מוצריה בכל ערוצי המדיה הפונים לקהל הרחב, כגון – פרסום באינטרנט, ברשתות החברתיות, בטלוויזיה בערוצים המסחריים, שילוט חוצות, עיתונים ופרסום ברדיו, זאת מעצם היות מוצרי החברה מוצרי צריכה.

סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה בשנת 2011 היה 68 מיליון ש"ח, כאשר סך של כ-12.7 מיליון ש"ח מתוך הסך האמור שולם על ידי ספקיה של החברה. סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה בשנת 2010 היה 72.6 מיליון ש"ח, כאשר סך של כ-8.8 מיליון ש"ח מתוך הסך האמור שולם על ידי ספקיה של החברה. בשנת 2009 הסתכמו הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה בכ-53.0 מיליון ש"ח, כאשר סך של כ-10.5 מיליון ש"ח מתוך הסך האמור שולם על ידי ספקיה של החברה. שיעורי ההשתתפות של חלק מספקיה של החברה בעלויות הפרסום והשיווק נקבעים במסגרת מו"מ המתנהל מעת לעת בין החברה ובין אותם ספקים, בהתחשב בין היתר, במפת התחרות בשוק וביעדי המכר הקבועים ביחס למותגים, אשר לכל ספק כאמור בעלות בסימני המסחר הרלבנטיים להם.

15.3. שירות לקוחות

לטמפו משקאות מרכז שירות צרכנים טלפוני שמספרו 1-800-300-370.

16. מכירות והפצה

16.1. כללי

פעילות המכירות וההפצה של מוצריה השונים של החברה מתבצעת בעיקרה על ידי מערכי המכירות וההפצה הפנימיים של החברה. מיעוטה של הפעילות האמורה מבוצעת באמצעות מפיצים עצמאיים.

16.2. מערך המכירות וההפצה הפנימי

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

מוצרי החברה משונעים באמצעות מערך הובלות, חלקו פנימי וחלקו על ידי מובילים עצמאיים, מן המפעל בנתניה למחסני ההפצה של החברה. מערך זה משנע גם את התוצרת המיובאת של החברה ממחסני היבוא בנמל אשדוד ובנמל חיפה וכן את גלמי הפלסטיק המשמשים לייצור בקבוקי הפלסטיק ממפעל החברה האם בירוחם למפעלה של החברה בנתניה. מערך ההובלות כולל מספר קבלני הובלה, אשר לחברה אין תלות במי מהם.

נכון למועד דוח זה, מפעילה החברה ארבעה סניפי הפצה: סניף סגולה - פתח תקווה, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור המרכז; סניף מגדל העמק, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור הצפון והשרון; סניף אילת, משרת את לקוחותיה של החברה באיזור אילת וים המלח; סניף באר שבע, משרת את לקוחותיה של החברה באזור הדרום. בנוסף מפעילה החברה יחידת משנה בירושלים, ממנה מופצים מוצרי החברה ללקוחותיה באזור ירושלים. לפרטים בדבר הקמת מרכז לוגיסטי ראה להלן בסעיף 18.3.

הפצת המוצרים מבוצעת בעיקרה בשיטת pre sale : על פי שיטה זו נציג המכירות מבקר בנקודת המכירה, מבצע הזמנה אצל הלקוח ומשדר אותה למחשני ההפצה של החברה. אספקת הסחורה מבוצעת באמצעות נהגי החלוקה. ללקוחות קטנים מבוצעת שיטת המכירה באמצעות מערך טלפוני (telesale), אשר מחליף את נציג המכירות. ללקוחות גדולים לעיתים מבוצעת הובלת המוצרים על ידי החברה בשיטת ההפצה הישירה מהמפעל בנתניה, דבר אשר חוסך לחברה את הצורך להפעיל לצורך כך פונקציות שונות בסניף ההפצה.

16.3. הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה בנתניה

נכון למועד הדוח, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם עם תאגיד זר שהינו צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן: "הקבלן") שעניינו הקמת מרכז לוגיסטי במתחם החברה בנתניה (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). על פי הוראות ההסכם תשלם החברה לקבלן, סך כולל של כ-6,970 אלפי אירו בתמורה לחלקו בהקמת המרכז הלוגיסטי וזאת בנוסף לסך של כ-1,450 אלפי אירו אשר ישולמו לקבלן משנה הקשור עם הקבלן (להלן: "קבלן המשנה"), כאשר מרבית שלבי ביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי הקבלן וקבלן המשנה ואילו חלקים נוספים הכרוכים בביצוע הפרויקט, יבוצעו על ידי קבלנים אחרים במסגרת התקשרויות בהסכמים נפרדים.

המרכז הלוגיסטי יהווה בסיס לכל פעילות ההפצה של החברה. פרויקט הקמת המרכז הלוגיסטי צפוי להמשך כשנתיים ממועד תחילתו והחברה מעריכה כי הוא יושלם במהלך שנת 2012. עלותו של הפרויקט צפויה להסתכם בכ-97,000 אלפי ש"ח. הקמתו של המרכז הלוגיסטי כאמור צפויה להוביל ליעול וחיסכון ניכר בעלויות ההפצה של החברה, בין היתר, בשל צמצום במצבת כוח האדם המועסק על ידי החברה לשם הפצת מוצריה, סיום/צמצום התקשרויות החברה בנוגע לשכירות של סניפי ההפצה השונים, צמצום בעלויות ההובלות ועוד. הערכות החברה המפורטות לעיל בדבר משך הזמן להשלמת הקמת המרכז הלוגיסטי, העלויות הכרוכות בכך, מידת היעול וחיסכון הצפויות לחברה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על תוכניות החברה נכון למועד דוח זה. משך הזמן להשלמת פרויקט הקמת המרכז הלוגיסטי, והעלויות הכרוכות בפרויקט זה, עשויים להיות שונים באופן מהותי מהערכות החברה. כמו כן, היעול והחיסכון הצפויים כתוצאה מהקמת המרכז הלוגיסטי עשויים להיות פחותים מהאמור בשל הימשכות אפשרית של תהליכי ההטמעה הקשורים בהפעלתו של המרכז הלוגיסטי, קשיים אפשריים בהתאמת כח האדם הנדרש לשם הפעלתו של המרכז האמור, הן מבחינת היקף המשרות והן מבחינת הכשרתו של כח האדם, עלויות נוספות, שבשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך וגורמים נוספים.

16.4. מערך המפיצים - כללי

בשטחי הרשות הפלשתינית, ירושלים המזרחית ובאזורים מצומצמים בישראל מוכרת החברה את מוצריה למספר מפיצים עצמאיים הרוכשים ממנה את מוצריה השונים,

במרבית המקרים, לשם מכירתם לקמעונאים. באותם אזורים לא מפעילה החברה את מערכיה העצמיים. יחסיה של החברה עם מרבית המפיצים הללו מבוססים על הסכמות עבר ונוהג רב שנים, ביחס לאזור ההפצה בו יפעל כל אחד מן המפיצים האמורים, מחירי רכישה לרבות הנחות מפיץ, מבצעי שיווק ומכירות המוצעים למפיצים על ידי החברה מעת לעת ועוד.

סך מכירות טמפו משקאות למפיצים האמורים בשנים 2011, 2010 ו-2009 מהוות כ-11.4%, כ-14.2% וכ-14.5% בהתאמה, מסך מכירות טמפו משקאות בכל אחת מתקופות אלו. החברה פועלת באמצעות שלושה מפיצים עיקריים להם בלעדיות בהפצת מוצריה באזורים מסוימים, זאת, מכיוון שלמפיצים אלו פריסה והיכרות רחבות עם נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלו ואובדנם עשוי להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

מכירות טמפו משקאות באמצעות שלושת מפיצים אלו הסתכמו בשנים 2011, 2010 ו-2009 לכ-103 מיליוני ש"ח, 110 מיליון ש"ח ולכ-92 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-9.9% כ-11.2% וכ-11.3% מסך מכירותיה בתקופה זו, בהתאמה.

17. תחרות

כללי

החברה מתמחה בבניה של מותגי משקאות אלכוהוליים ומשקאות קלים. לטמפו משקאות זכויות לשיווק, מכירה והפצה של מותגים בינלאומיים מרכזיים, ביניהם: "היינקן", "פפסי", "בקרדי בריזר", "סאן בנדטו", "XL", "אבסולוט" ועוד. לחברה מערך הפצה ומכירות ארצי כאשר עיקר פעילויות המכירה וההפצה מבוצעות ישירות על ידי החברה, עובדה המקנה לה יתרון בקשרי מסחר בלתי אמצעיים עם לקוחותיה. החברה פעילה בכל ערוצי המכירות: רשתות השיווק, השוק המוסדי (בתי מלון, חברות הסעדה ועוד), השוק הפרטי, שוקי התדמית (מסעדות, ברים, מועדונים), רשת רביעית וסיטונאים. החברה מתמודדת עם תחרות חריפה בכל תחומי הפעילות שלה. המתחרה העיקרית של החברה הינה החברה המרכזית למשקאות בע"מ, שאף לה מותגים חזקים בכל תחומי המשקאות הקלים והאלכוהוליים ואף היא פעילה בכל תחומי הפעילות של החברה ובכל ערוצי ההפצה של החברה. מתחרה עיקרית נוספת של החברה הינה יפאורה תבורי בע"מ, הפעילה בתחום המשקאות הקלים ואינה פעילה בתחום המשקאות האלכוהוליים.

בנוסף, לטמפו משקאות גם מתחרים הפועלים בתחומי נישא ספציפיים. בתחום המשקאות החריפים מתחרה טמפו משקאות בין היתר עם חברת מ. אקרמן, וחברת הכרם, הפועלות באמצעות מותגי וודקה וויסקי חזקים. חברות אלה מתמקדות בתחום המשקאות החריפים והן מחזיקות בפורטפוליו משקאות חריפים מגוון. בתחום משקאות האנרגיה יש לציין את

חברת בני פאוזי שמשום, המתחרה העיקרית של XL, אשר משווקת את משקה האנרגיה .BLU

הממונה על ההגבלים העסקיים פרסם בחודש ינואר 2005 מסמך עמדה בנוגע ליחסי ספקים דומיננטיים, ביניהם החברה, עם רשתות השיווק הגדולות. לפרטים נוספים, ראו סעיף 28.2 להלן.

החברה הינה מונופול מוכרז בשוק הבירות. לפרטים ראו סעיף 33.11 להלן.

לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ראו סעיפים 11.8, 12.12.4 ו-13.9 לעיל.

18. עונתיות

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

2009		2010		2011		
שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	שיעור מהמכירות	באלפי ש"ח	
23.7%	192,538	24.1%	237,862	23.8%	247,000	רבעון 1
23.8%	193,741	24.5%	241,382	25.2%	261,016	רבעון 2
29.7%	242,081	28.9%	284,200	28.5%	294,741	רבעון 3
22.8%	185,591	22.5%	221,654	22.5%	232,919	רבעון 4
100.0%	813,951	100.0%	985,098	100.0%	1,035,676	סה"כ

19. כושר ייצור

במהלך שנת 2011 ניצלה החברה כ- 51%¹⁵ מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור בירות ומשקאות מאלט, וכ-55% מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור משקאות קלים. במהלך שנת 2010 ניצלה החברה כ- 51% מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור בירות ומשקאות מאלט, וכ-54% מכושר הייצור של המפעל בנתניה לייצור משקאות קלים. ככלל, בתקופות השיא (חודשים מאי עד ספטמבר וערבי החג) עולה שיעור הניצול של כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה באופן משמעותי מעבר לממוצע השנתי. אשר על כן, נערכת

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

החברה מדי שנה מבעוד מועד לגייס כוח אדם זמני לעונות השיא ומעלה בהתאם את מלאי חומרי הגלם וחומרי האריזה הדרושים לה לצורך עמידה בביקושים המוגברים כאמור.

בשנת 2011 היו לחברה תשעה קווי מילוי פעילים, לפרוט ראו סעיף 20.3 להלן, אשר הינם תחליפים זה לזה באופן חלקי בלבד. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. לפיכך משתדלת החברה להחזיק בחזקתה מלאי של חלקי חילוף ומגייסת שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ- 10 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן האמור. במהלך שנת 2011, החלה החברה לייצור משקאות אנרגיה תחת המותג XL. לשם כך החליפה החברה את אחד מקווי הייצור שלה בקו ייצור חדש בעל תפוקות גבוהות יותר.

20. רכוש קבוע ומתקנים

20.1. כללי

במפעל החברה שבנתניה מיוצרות הבירות והמשקאות הקלים השונים.

20.2. מפעל טמפו משקאות ומשרדי ההנהלה בנתניה

מפעל החברה נמצא באזור תעשייה בנתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל¹⁶. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

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

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

16 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

20.4. הקמה של מבשלה חדשה, בין היתר, לייצור בירה היינקן במפעל החברה בנתניה

נכון למועד דוח זה, מייבאת החברה בירה "היינקן" במכלים מקוררים מאירופה וממלאת את הבירה בבקבוקים ובחביות בקווי המילוי שלה בנתניה. ביום 15 במרס 2011, הודיעה החברה כי התקשרה בהסכם עם תאגיד זר שהינו צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן: "הקבלן המבצע"), שעניינו הקמת מבשלת בירה, במתחם מפעליה בנתניה. על פי הוראות ההסכם, תשלם החברה לקבלן המבצע סך כולל של 8,550 אלפי יורו בתמורה לחלקו בהקמת המבשלה, כאשר מרבית שלבי ביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי הקבלן המבצע, ואילו חלקים נוספים הכרוכים בביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי קבלנים אחרים. להערכת החברה, צפויה עלותו הכוללת של פרויקט הקמת המבשלה להסתכם לסך של כ- 11,500 אלפי יורו. בניית המבשלה החדשה החלה לקראת סיום שנת 2011 ולהערכת החברה תאריך ההפעלה המשוער לייצור בירה היינקן במבשלה החדשה הוא סוף הרבעון הראשון של שנת 2013.

הערכתה זו של החברה הינה בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. הקמתה של המבשלה האמורה כפופה לקבלת אישורים מתאימים מאת הרשות המקומית. במועד זה, פועלת החברה לקבלתם של האישורים האמורים.

20.5. מרכזי הפצה

מרכז הפצה בפתח תקווה - סגולה

סניף ההפצה המרכזי של החברה נמצא בפתח תקווה, באזור התעשייה סגולה. סניף זה ששטחו כ- 11 דונם, נמצא על קרקע בשטח כולל של כ- 20 דונם על פי הסכם שכירות לתקופה שעד לחודש יוני 2012 עם צד ג' לא קשור. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה במרכז הארץ. למרכז זה יש יחידת "לוויין" בירושלים המשרתת את לקוחות החברה בירושלים וסביבותיה. כמו כן עושה החברה שימוש במחסן נוסף אליו מועברת סחורה המיוצרת במפעל ומשמשת כמלאי בטרם העברתה לסניפי ההפצה.

מרכז הפצה במגדל העמק

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

מרכז הפצה בבאר שבע

מרכז ההפצה של החברה בבאר שבע נמצא במבנה של כ-1,700 מ"ר על פי הסכם שכירות אשר נחתם בין החברה ובין צד ג'. מרכז הפצה זה משרת את לקוחות החברה בדרום הארץ.

מרכז הפצה באילת

ביום 1 במרס 2009 העבירה החברה את סניף ההפצה שלה בעיר אילת לסניף הפצה חדש, אשר נבנה עבורה בהתאם להסכם מחודש דצמבר 2007. שטחו של הסניף הכולל האמור הינו כ-4,200 מ"ר.

יקב ברקן

לפרטים ראו סעיף 12.9 לעיל.

מרכז לוגיסטי

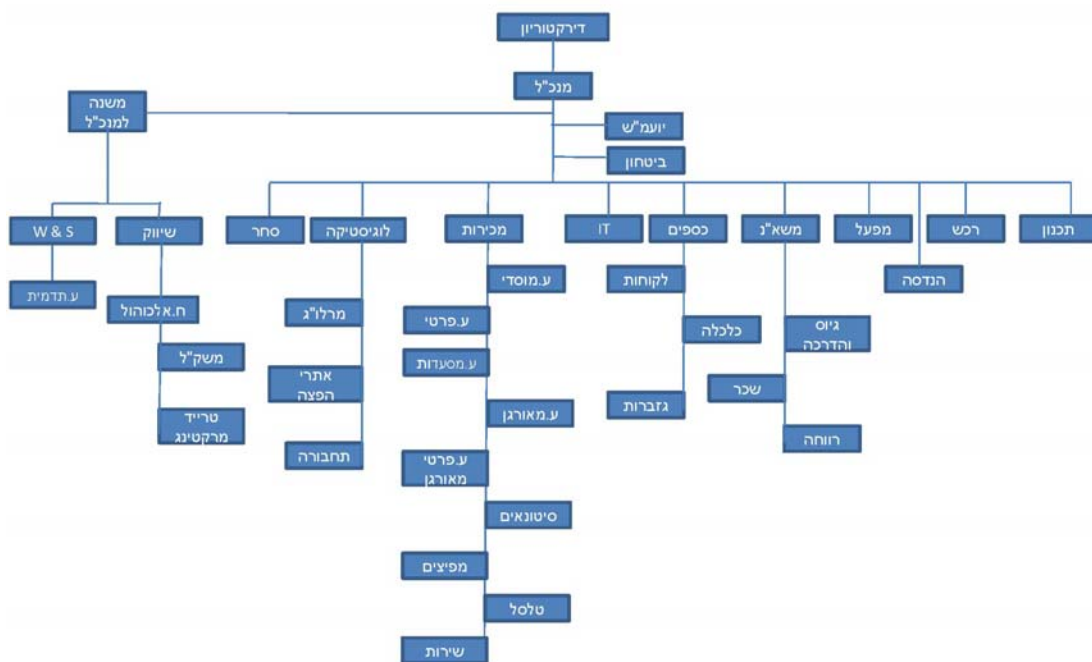
לפרטים ראו ס' 18.3 לעיל.

21. הון אנושי

21.1 מורשי חתימה עצמאיים

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

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



21.3. העובדים המועסקים

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

31.7.2009	31.12.2009	31.7.2010	31.12.2010	31.7.2011	31.12.2011	
195	174	201	188	219	198	עובדי ייצור
648	648	705	693	750	683	עובדי הפצה ומכירות
123	126	101	100	105	105	עובדי הנהלה ושיווק
966	948	1,007	981	1074	986	סה"כ עובדים

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

נכון למועד דוח זה, מועסקים בקבוצת ברקן ובחברות הבנות של ברקן כ-97 עובדים קבועים. להלן פרטים בדבר התפלגות מצבת כוח האדם בקבוצת ברקן:

תחום העיסוק	31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2009
מנהלה	8	8	10
שיווק ומכירה	17	14	13
ייצור ותפעול	65	57	57
לוגיסטיקה	7	7	7
סה"כ	97	86	87

21.4. עובדי חברות כח אדם

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

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

21.5. אימונים והדרכה

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

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

חלק מעובדי החברה ומנהליה נשלחים, לעיתים, לכנסים, תערוכות, ימי עיון וקורסים מקצועיים, אשר נוגעים ישירות לעבודתם, ואשר נועדו, מנקודת מבטה של החברה, לשפר את מקצועיותם של העובדים ולעדכן אותם בהתפתחויות בתחומים הרלבנטיים. כמו כן משקיעה החברה משאבים באיתור וטיפול פוטנציאל ניהולי, סיוע בלימודים אקדמאים לעובדים נבחרים ופיתוח מיומנויות ניהוליות ומקצועיות.

21.6. תוכניות תגמול לעובדים

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

21.7. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

כמחצית מעובדי החברה מועסקים על פי הוראות הסכמים קיבוציים מיוחדים, בהתאם לפירוט להלן: עובדי מפעל נתניה – למעט עובדים בתפקידים ניהוליים ומרבית עובדי המטה והמכירות, המועסקים בהסכמים אישיים; עובדי אתר ההפצה במגדל העמק (כולל מערך ההפצה) למעט בעלי תפקידים ניהוליים; עובדי אתר ההפצה בסגולה, המועסקים באתר עצמו (לא כולל את מערכי המכירות וההפצה) ולמעט בעלי תפקידים ניהוליים, חלק מעובדי ברקן. על פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אלו זכאים העובדים האמורים לזכויות סוציאליות שונות העולות על הזכויות הסוציאליות המזעריות הקבועות בחוקי העבודה, כגון, גמול שעות נוספות מוגדל, חופשה שנתית, ימי מחלה וימי הבראה נוספים על אלו הקבועים בחקיקה הרלבנטית ועוד.

לגבי יתר העובדים חלים תנאי העסקה אישיים שנקבעו איתם בחוזה אישי או תנאים הנהוגים בחברה לגבי הסקטור עליו הם נמנים. ההסכמים הקיבוציים המיוחדים אינם חלים על מנהלים בדרגות הניהול השונות.

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

21.8. הפרשות, הפקדות וביטוחי מנהלים

נכון ליום 31 בדצמבר 2011, ביצעה החברה את מלוא הפרשות והעתודות הנדרשות לפיצויי פיטורים ולזכויות סוציאליות נוספות של עובדיה.

21.9. מתן הלוואות לעובדים

החברה מעניקה מעת לעת לעובדיה הלוואות שונות.

21.10. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

21.10.1. נושאי המשרה ועובדי הנהלה הבכירה בטמפו משקאות מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. ביום 26 במרס 2008, אישר דירקטוריון טמפו משקאות תוכנית תגמול למנכ"ל

החברה דאז ולמספר עובדי הנהלה בכירים, אשר מטרתיה הינן לתמוך ביעדי טמפו משקאות להגדלת רווחיות, לייצר קשר בין ביצועי טמפו משקאות לבין תגמול ההנהלה הבכירה, להגביר את המוטיבציה ואת שביעות הרצון של המנהלים ולשמרם בטמפו משקאות לטווח ארוך.

21.10.2. על פי התוכנית שותפו המנהלים האמורים ברווחי טמפו משקאות בשנים 2008 - 2010 בסך כולל של 7.5% מהרווח לפני מס בהתאמות המפורטות להלן, וזאת תעמוד בכפוף לעמידת טמפו משקאות ביעד הרווח שנקבע. על פי הוראות התוכנית היה מנכ"ל טמפו משקאות זכאי לתגמול בסך השווה ל- 2.5% מהרווח לפני מס. בפועל החל מראשית שנת 2009 ועד לראשית שנת 2010, עת מונה מר ז'ק בר יו"ר החברה וטמפו משקאות, כמנכ"ל טמפו משקאות ואשר אינו זכאי לתגמול על פי התכנית האמורה, לא כיהן מנכ"ל בטמפו משקאות בשנת 2009 ולפיכך סך התגמול מכוחה של התוכנית האמורה עמד בשנת 2009 על 5% מהרווח לפני מס. בגין שנת 2010 חלה התוכנית לנושאי משרה (שאינם מנכ"ל) בהיקף של 7% מהרווח לפני מס. בפועל לאור המועד בו אושרה ההתקשרות עם מר דניאל בר- בנם של בעלי השליטה בחברה- כסמנכ"ל סחר, ביום 13 ביולי 2010, הרי שבפועל שולם סך השווה לשיעור של 5.5% מהרווח לפני מס ביחס לשנת 2010. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13 ביולי 2010 (מס' אסמכתא: 2010-01-553107)

21.10.3. על פי תוכנית התגמול האמורה, שולמה מחצית מהתגמול בתום כל אחת מהשנים 2008- 2010 (להלן: "התגמול השוטף") ומחציתו האחרת (להלן: "התגמול הנצבר") תיבצר ותהיה ניתנת לפדיון, על פי בחירתו של כל מנהל ביחס לחלקו בתגמול, החל מתום שנת 2010 ועד לתום שנת 2013, או תום תקופת ההעסקה, לפי המוקדם מביניהם. במועד הפדיון יחושב הסכום העומד לזכותו של המנהל המממש את זכאותו על פי ממוצע הרווחים לפני מס של טמפו משקאות בשנתיים שקדמו למועד הפדיון.

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

21.10.5. תנאי סף לחלוקת התגמול השוטף – עמידת החברה ביעדי רווחיות אשר לא יפחתו מסכום השווה ל- 80% מיעדי הרווח, כפי שאושרו על ידי דירקטוריון החברה בתחילת כל שנה קלנדרית.

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

21.10.7. סכום התגמול בגין התוכנית בשנת 2009 כ- 1,620 אלפי ש"ח ובשנת 2010 כ- 4,720 אלפי ש"ח.

21.10.8. בחודש מרץ 2012 אישר דירקטוריון החברה מחדש את תכנית התגמול האמורה (בהמשך לדיון שהתקיים בחודש מרץ 2011), ולאחר קבלת אישור ועדת הבקורת, לתקופה נוספת של שלוש שנים, קרי – 2011-2013, באותם תנאים בכפוף לעדכון להלן:

21.10.8.1. תנאי סף לחלוקת התגמול השוטף – חלף תנאי הסף שפורט בסעיף 21.10.5 לעיל ביחס לתוכנית התגמול במתכונתה הקודמת, נקבע כי לגבי השנים 2011 ו-2012, התגמול השוטף, ישולם במידה ועמדה טמפו משקאות ביעד רווח לפני מס, אשר לא יפחת מסך השווה ל-80% מסך הרווח לפני מס בשנה הקודמת בתוספת 10% ובכפוף לאמור בסעיף 21.10.8.3 להלן. תנאי הסף לגבי שנת 2013 יידון בסמוך לפני תחילת אותה שנה.

21.10.8.2. התגמול הנצבר (כהגדרתו לעיל) יהא ניתן לפדיון על פי בחירתו של כל מנהל ביחס לחלקו בתגמול, החל מתום שנת 2013 ועד לתום שנת 2016, או תום תקופת ההעסקה, לפי המוקדם מביניהם. במועד הפדיון יחושב הסכום העומד לזכותו של המנהל המממש את זכאותו על פי ממוצע הרווחים לפני מס של החברה בשנתיים שקדמו למועד הפדיון.

21.10.8.3. לצורך התכנית המוצעת, שלא כמו לגבי תוכנית התגמול הקיימת, יראו "רווח לפני מס" כרווח לפני מס בדוח המאוחד של טמפו משקאות בניכוי תשואה על ההון העצמי של טמפו משקאות נכון לתחילת כל שנה במהלך תקופת תוכנית התגמול (בשיעור 8%).

21.10.8.4. כן אושר בישיבת הדירקטוריון האמורה, כי חרף אי עמידת החברה בתנאי הסף לחלוקת התגמול השוטף בשנת 2011, תשולם מחצית מ"התגמול השוטף" על פי התכנית, בגין שנה זו.

21.10.9. לאור האמור, סכום התגמול בגין התכנית בשנת 2011 הינו כ- 1,360 אלפי ש"ח.

21.10.10. אישור תוכנית התגמול בתנאים המפורטים בסעיף 21.10.8 לעיל, ביחס למשנה למנכ"ל, בנו של בעל השליטה בחברה האם, יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם.

החברה קשורה בהסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון עם חברה בשליטת מר ז'ק בר, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל בחברה. בנוסף, מכהן מר בר כ דירקטור בחברה האם, ללא כל תמורה נוספת, החל מיום 23 בפברואר 2010. בישיבתו מיום 28.3.2012, לאחר קבלת אישור ועדת הבקורת אישר דירקטוריון החברה להמשיך את כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל החברה לתקופה של שלוש שנים וזאת לאור נסיונו ותרומתו לחברה במהלך כהונתו בתפקידים אלו. כמו כן, קשורה טמפו משקאות בהסכם לקבלת שירותי ניהול עם חברה בשליטת מר אמיר בורנשטיין, מבעלי השליטה בחברה, מנכ"ל החברה האם ודירקטור וחבר הנהלה בחברה. בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, ביום 20.11.2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם חידוש התקשרות החברה בהסכם ניהול לרבות הוספת הוראות להסכם שירותי הניהול עם ה"ה מר ז'ק בר כדלקמן: במסגרת אישורו מחדש, יתווספו להסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר

ההוראות הבאות: (1) הבונוס, כהגדרתו בהסכם שירותי הניהול, ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדי השנים הקודמות כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הבונוס – כולו או חלקו, לפי העניין; (2) הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל – 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים; (3) שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה. כ"כ במועד האמור, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם חידוש התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול עם ה"ה מר אמיר בורנשטיין בתוקף מיום 14.11.2011.

22. הון חוזר

22.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

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

עיקר המלאי של ברקן הינו ענבים המשמשים את ברקן ליצור יינות. ענבים אלה מסופקים לברקן במרוכז אחת לשנה בעונת הבציר (חודשים יולי-אוקטובר), ומשמשים חומר גלם ליצור היין בשנה העוקבת ובחלקם מיושנים בחביות עץ לתקופות ארוכות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2011, לחברה גירעון בהון החוזר בסך של כ- 187 מיליוני ש"ח מתוכו מיוחס סך של כ- 73 מיליוני ש"ח לגירעון בהון חוזר של ברקן.

דירקטוריון החברה קבע כי אין בעובדה זו כדי להעיד על בעיית נזילות בחברה.

22.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות ניהול מלאי המשקאות של החברה נבחנת מעת לעת בהתאם לצרכי החברה. במועד דוח זה מדיניות ניהול מלאי המשקאות הינה קיום מלאי של כשלושה עד חמישה שבועות מכירה של מוצרי בירות ומשקאות RTD המיובאים וביחס למוצרי פרנו תקופת זמן ארוכה יותר המשתנה בהתאם למגוון המוצרים (עד לכששה חדשים), ושל כשלושה

שבועות מכירה של מוצרי מים מינרליים מיובאים. מדיניות ניהול המלאי של החברה לגבי משקאות קלים ובירות מתוצרתה, היא קיום מלאי לכעשרה ימי מכירה בממוצע.

22.3. מלאי בתקופות השיא

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

22.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

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

23. מדיניות אשראי

23.1. אשראי ספקים

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

23.2. אשראי לקוחות¹⁷

החברה מעניקה ללקוחותיה תנאי אשראי בהתאם לסוג העסק של הלקוח, להיקפי פעילותו ולמידע שיש לחברה אודותיו. חלקו של האשראי ללקוחות מבוטח בביטוח אשראי וקיימים בטחונות לגבי חלקו. יחד עם זאת, קיים סיכון של אי פרעון חלק מהאשראי שיגרור פגיעה בתזרים המזומנים של החברה ובתוצאותיה העסקיות. בפועל, בשנת 2011 הסתכמה ההוצאה של החברה בגין ההפרשה לחובות מסופקים, בכ- 300 אלפי ש"ח, בשנים 2010 ו- 2009 כ- 3,000 אלפי ש"ח.

17 נתונים בגין שנת 2009 כוללים אף את נתוני ברקן אשר אוחדה לראשונה בדוחותיה הכספיים של טמפו משקאות ברבעון הראשון של שנת 2009.

להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, ללקוחות ומספקים, וממוצע ימי אשראי של החברה בשנת 2011, בשנת 2010 ובשנת 2009:

ממוצע ימי אשראי			היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			
2009	2010	2011	2009	2010	2011	
70	71	71	229	285	302	לקוחות
86	83	85	130	156	159	ספקים

24. השקעה ברכוש קבוע

24.1. החברה השקיעה בשנים 2011, 2010 ו-2009 סך של כ- 119 מיליוני ש"ח, כ-71 מיליוני ש"ח, ו-כ- 44 מיליוני ש"ח, בהתאמה. מרבית ההשקעה ברכוש קבוע בשנת 2011, מתייחסת להקמת המרכז הלוגיסטי ומבשלת הבירה.

24.2. לפרטים בדבר הקמת מרכז לוגיסטי בשטח מפעלה של החברה ראו סעיף 18.3 לעיל.

24.3. לפרטים בדבר הקמה של מבשלת בירה בשטח מפעלה של החברה ראו סעיף 22.4 לעיל.

24.4. מדיניות ההשקעות של החברה

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

החל משנת 2011 מיוצרים משקאות אנרגיה תחת המותג XL בקו ייצור אותו רכשה טמפו משקאות וזאת חלף ייבוא משקאות האנרגיה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 21 לעיל. בנוסף התקשרה בהסכם להקמת מבשלת בירה חדשה המתאימה לייצור מקומי של בירה היינקה, לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 לעיל.

24.5. ברקן השקיעה בשנים 2011, 2010 ו-2009 כ- 14.2 מליון ש"ח, כ-11.1 מליון ש"ח וכ- 7.4 מליון ש"ח בהתאמה, ברכוש קבוע.

ברבעון הראשון של 2008 סיימה ברקן את בניית מחסן החביות באתר בחולדה (אליו הועברו חביות האחסון שנותרו ביקב בברקן). מהלך זה אפשר לברקן לסיים את העברת היקב מאזור התעשייה בברקן למיקומו הנוכחי של היקב בחולדה. מחסן החביות עתיד לשמש כחלק ממרכז המבקרים של היקב. במהלך חודש אפריל 2010 החלה ברקן בהקמתו של מרכז המבקרים הצפוי להיפתח למבקרים במהלך שנת 2012.

המידע בדבר המועד הצפוי לפתיחתו של מרכז המבקרים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שמשך הזמן שיידרש לבניית מרכז המבקרים וההשקעה שתידרש לצורך כך יהיו גבוהים מהערכת החברה.

25. מימון

25.1 הנפקת אגרות חוב

ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה לציבור, אגרות חוב בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח. אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית משתנה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. אגרות החוב עומדות לפרעון בעשרה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2011 - 2020.

סדרת אגרות החוב דורגה על ידי חב' מידרוג בע"מ בדירוג A2.

25.2 שיעור הריבית הממוצעת

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת על הלוואות החברה שהיו בתוקף בשנת 2011:

אגרות חוב סחירות	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים	
5.55%	-	5.7%	4.0%	שיקלי
-	-	-	-	צמוד
-	1.6	-	-	ליבור – דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010:

אגרות חוב סחירות	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים	
5.55%	-	5.8%	2.7%	שיקלי
-	-	4.7%	-	צמוד
-	1.6	-	-	ליבור – דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009:

הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים	
-	-	2.9%	שיקלי
-	4.7%	-	צמוד
2.25%	-	-	ליבור – דולר
-	2.5%	-	ליבור – אירו

להלן פירוט מקורות המימון של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, בחלוקה להיקף האשראי ולסוגי הריביות (במיליוני ש"ח):

הלוואות יעודיות לזמן ארוך	אגרות חוב סחירות	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים ¹⁸	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2011	סוג הריבית
-	-	-	368	3.75%- 4.15%	שקל – פריים (-0.5%) - (-0.1%)
0.3	-	59	-	5.2%, 6.15%	שקל – לא צמוד
-	108	-	-	5.55%	שקל לא צמוד
4	-	-	-	-	שקל צמוד מדד
-	-	-	11	2.37%	יורו
8	-	-	-	5.25%- 5.9%	יורו

¹⁸ ההלוואות האמורות הינן הלוואות קצרות מועד המתחדשות מעת לעת. החברה בחרה בדרך מימון זו משיקולי עלות ולהערכת החברה, למועד דוח זה, היא אינה צפויה להידרש לפירעון של הלוואות אלו בתקופה הקרובה. הערכת החברה כאמור לעיל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שהחברה תידרש לפירעון של הלוואות אלו, או חלק מהן, בין היתר בשל שינוי מדיניות ההלוואות של הבנקים.

ליום 31 בדצמבר 2010

הלוואות מבעלי מניות לזמן ארוך	הלוואות יעודיות לזמן ארוך	אגרות חוב סחירות	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2010	סוג הריבית
-	-	-	-	225	3.0%-3.4%	שקל – פריים (0.5%-) - (0.1%)
-	0.3	-	35	-	5.2%,6.15%	שקל – לא צמוד
-	-	120	-	-	5.55%	שקל לא צמוד
-	4	-	-	-	4%-5.5%	שקל צמוד מדד
5	-	-	-	-	1.60%	ליבור – דולר + 1.15%
-	10	-	-	-	5.25%-5.9%	יורו

ליום 31 בדצמבר 2009

הלוואות מבעלי מניות לזמן ארוך	הלוואות יעודיות לזמן ארוך	הלוואות לזמן ארוך מבנקים	הלוואות לזמן קצר מבנקים	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2009	סוג הריבית
-	-	-	311	2.25%-3.6%	שקל – פריים (0.25%-) - 1.1%
-	-	13	-	6.15%	שקל – לא צמוד
-	2	-	-	-	שקל לא צמוד
-	5	5	-	4%-5.5%	שקל צמוד מדד
11	-	-	-	1.57%	ליבור – דולר + 1.15%
-	2	2	-	1.5%	ליבור- יורו+ 0.5%

25.3 מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

לפרטים בדבר התחייבויות שונות של החברה וברקן כלפי הבנקים ראו סעיפים 25.5 ו- 25.6 להלן.

25.4 מסגרות האשראי של התאגיד ותנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

החברה (לרבות ברקן) מממנת את פעילותה באמצעות אשראים לזמן קצר מהמערכת הבנקאית וכן מאשראים לזמן ארוך מהמערכת הבנקאית ומבעלי השליטה בחברה.

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. העמדת האשראי הינה בתנאים מסוימים, (בין השאר חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם הבנקים, שהסתכמו נכון לבסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ- 580 מליון ש"ח. יתרת מסגרת האשראי שנוצלה הינה כ- 474 מיליוני ש"ח.

25.5. כתבי התחייבות לבנקים – ברקן

ביום 29 בדצמבר 2010 וביום 3 בפברואר 2011 בוטלו מסמכי התניות הפיננסיות שהתחייבה בהן ברקן כלפי בנק דיסקונט בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ, בהתאמה, ובמקומן נחתמו מסמכים שעיקרם השארת תנאי המימון הנוכחיים העומדים לרשות ברקן מן הבנקים כל עוד תשאר החברה בעלת השליטה בברקן.

25.6. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם התחייבויות ברקן

נכון למועד הדוח, קיימת התחייבות של טמפו משקאות כלפי בנק דיסקונט להעמיד לטובת ברקן אמצעים כספיים עד לסך של 2.5 מליון ש"ח על מנת לאפשר לברקן לעמוד בהתחייבויותיה לבנק זה. בנוסף, התחייבה טמפו משקאות בשורה של התחייבויות בקשר להתחייבויות ברקן (ובכלל זה, לפעול על מנת שברקן תקיים את כל התחייבויותיה לבנק). כן, הוסכם בין הצדדים כי בכל מקרה שהבנק יודיע לטמפו משקאות שברקן לא עמדה בהתחייבויותיה כלפי הבנק, טמפו משקאות תפעל למילוי אותה התחייבות עד לסך של 2.5 מליון ש"ח, לרבות הזרמת הון עצמי ו/או פירעון אשראים. כמו כן התחייבה טמפו משקאות להעמיד, לדרישת הבנק, בטחונות להבטחת אשראים עד לסך של 2.5 מליון ש"ח וכן התחייבה לסייע לברקן בכל דרך אפשרית, הן מבחינה עסקית והן מבחינה פיננסית, על מנת שברקן תעמוד בהתחייבויותיה כלפי בנק דיסקונט.

במקרה בו ברקן תפר את התחייבויותיה דלעיל, יהיה הבנק, רשאי להעמיד לפירעון מיידי את האשראים שהעמידה טמפו משקאות כאמור לעיל. בתקופה המתוארת בדוח זה עמדה ברקן בהתחייבויותיה האמורות לבנקים.

להבטחת התחייבויותיה של ברקן לשני בנקים, התחייבה החברה להעמיד ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. החברה העמידה ערבות בסך 80 מיליוני ש"ח לטובת אחד הבנקים הנ"ל באם התחייבות ברקן לבנק זה תפחת מ-40 מיליוני ש"ח תהיה החברה זכאית לבטל את הערבות. נכון למועד הדוחות הכספיים וליום 18 במרס 2012 התחייבות ברקן לבנק זה הינה כ-110 מיליוני ש"ח וכ-114 מיליוני ש"ח בהתאמה. התחייבות ברקן לבנק האחר הינה כ-51 מיליוני ש"ח וכ-55 מיליוני ש"ח בהתאמה.

25.7. הסכם להעמדת יתרות מזומנים מחברת האם

ביום 20.7.2011 התקשרה החברה בהסכם עם החברה האם לפיו תעמיד החברה האם, מעת לעת, על פי בקשת החברה, סכום/ים שיקבעו על ידי החברה האם, מתוך עודפי המזומנים שלה במועד הרלוונטי (ככל שיהיו עודפי מזומנים כאמור), וזאת עד לסכום כולל של 30 מיליון ש"ח. כל סכום מעודפי המזומנים שיועמדו כאמור ישא ריבית שנתית בשיעור השווה לממוצע הריבית הנהוגה, ביחס לחברה, במועד ההעמדה הרלוונטי על הלוואות לזמן קצר בהיקפים דומים ב-3 תאגידים בנקאיים, עמם מתקשרת החברה מעת לעת (בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ), בניכוי שיעור של 0.54%.

סכומי הקרן של איזה מעודפי המזומנים שהועמדו כאמור, כולם או חלקם, יפרעו על ידי החברה לא יאוחר מ-30 יום ממועד מסירת בקשה לפירעון מהחברה. כאמור, העמדת עודפי מזומנים על ידי החברה האם לחברה, תעשה בתמורה לריבית ממוצעת בשיעור של 0.54% מתחת לריבית המוצעת לחברה נכון למועד זה על יתרות החובה שלה, ובכך תתרום לחסכון ריבית לחברה. בנוסף, תקטין פעולה זו את שיעור ניצול מסגרות האשראי של החברה, ותסייע לפעילותה העסקית השוטפת.

25.8. שעבודים

סך התחייבויות החברה האם והחברה (במאוחד), נכון ליום 31 בדצמבר 2011, המובטחות בשעבודים שונים הינו כ- 465 מיליון ש"ח

לפרטים אודות השעבודים המהותיים הרובצים על נכסי החברה, נכון למועד דו"ח זה, ראו ביאור 31 ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

26. מיסוי

26.1. לתיאור משטר המס החל על החברה ראו ביאור 27 לפרק ג' לדוח זה (הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011) לתיאור ההתדננויות בין החברה ושלטונות המכס ומס קנייה, ראה ביאור 31 א' לדוחות הכספיים, חלק ג' לדוח זה.

26.2. מס קנייה

החל מחודש מאי 2007 יושם שינוי בשיטת המיסוי העקיף (מס קנייה) החל על מוצרי הבירה: המס שהוטל על בירה היה סכום קבוע לכל ליטר מכירה, ללא תלות במחירו. השינוי חל הן על בירות מיובאות והן על בירות מקומיות. נכון למועד הדוח עומד מס הקנייה על מוצרי בירה על סך של – 2.18 ש"ח לליטר. בשנים 2010, 2011 ו-2009 היה המס 2.13 ש"ח, 2.08 ש"ח ו- 2.00 ש"ח לליטר, בהתאמה.

26.3. הרפורמה במיסוי משקאות חריפים

נכון למועד הדוח אושרה על ידי רשות המיסים רפורמה במיסוי משקאות חריפים (להלן: "הרפורמה"), כאשר השינוי יחול הן על משקאות חריפים המיוצרים בארץ והן על משקאות חריפים מיובאים, מאז יום 1 בינואר 2010, מוטל מס קניה על משקאות מיובאים ומתוצרת מקומית, המורכב ממס קצוב וממס אחוזי, וזאת בהתאם לפירוט להלן:

על משקאות מיובאים מוטל מס קניה אחוזי (משוקלל) בשיעור של 150% (ממחיר היבוא CIF) ועל משקאות מתוצרת מקומית מוטל מס קניה אחוזי של 75% מן המחיר הסיטונאי. בנוסף, על כל המשקאות (מיובאים ומתוצרת מקומית) מוטל מס קצוב של 20 ש"ח לליטר כוהל (כלומר: 8 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול). שלב זה יחול, עד ליום 1 בינואר 2014, ואז יוטל מס קצוב אחיד בלבד על כל המשקאות בשיעור של 80 ש"ח לליטר כוהל (=32 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

בנוסף, נקבע במסגרת הרפורמה, כי החל מיום 1 בינואר 2012 יגדל שיעור המכס על משקאות המיובאים מארצות עימן אין לישראל הסכמי סחר חופשי (כגון: רוסיה, אוקראינה) ל-12% + 2.5 ש"ח לליטר.

בתקופת הביניים עד שנת 2014, להערכת החברה, עשויים מחיריהם של המשקאות החריפים היקרים (בעיקר משקאות מיובאים ממותגים בין לאומיים) לרדת או לא להשתנות באופן מהותי, ואילו מחיריהם של המשקאות החריפים הזולים (בעיקר משקאות מתוצרת מקומית) עשויים להתייקר. להערכת החברה, הרפורמה עלולה להשפיע לרעה על תוצאות תחום פעילות ברקן.

הערכת החברה המפורטת לעיל הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססת, בין היתר, על ניסיונה של החברה והכרותה עם שוק המשקאות ומפת התחרות של שוק המשקאות החריפים בשנים האחרונות. השפעות הרפורמה על החברה עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל, לרבות, בין היתר, בשל שינויים במפת התחרות כאמור ו/או שינויים בהיקפו של שוק המשקאות החריפים ו/או שינויים שיחולו בביקושים למשקאות החריפים השונים.

26.4. דרישת תשלום בגין מיסי יבוא

במהלך שנת 2007 קיבלו החברה האם והחברה משלטונות המכס והמע"מ דרישות תשלום בסך כולל של כ-6.2 מליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן: "המוצר"), שיובא על ידי החברה בשנים 2003-2005. הדרישות הנ"ל נוספו לדרישות קודמות שקיבלו החברה האם והחברה בסך מצטבר של כ-3 מליון ש"ח. בגין דרישות אלו הגישו החברה האם והחברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. ביום 17 במרס 2009, דחה בית המשפט המחוזי בבאר שבע את תביעתן האמורה של החברה האם והחברה.

סך קרן מס הקנייה הנדרש לתשלום בהודעת השומה, בצירוף הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות נקבע על סך של כ- 9,600 אלפי ש"ח. ערעור שהגישו החברה וטמפו משקאות על פסק הדין לבית המשפט העליון, נדחה על ידי בית המשפט העליון, ביום 23 בדצמבר 2010. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד מיום 23 בדצמבר 2010 (מס' אסמכתא: 2010-01-728769). ההפרשה בגין סכום תביעה זו נכללה בדוחותיה הכספיים של טמפו משקאות לשנת 2009, ושולמה במלואה.

26.5. שומת מס קניה-ברקן

בחדש מאי 2006 הוצאה לברקן שומת מס קניה לפיה היא נדרשה לשלם סכום של כ- 18 מיליוני ש"ח (מתוך הסכום האמור סך של כ-1.7 מיליוני ש"ח בגין ריבית והפרשי הצמדה וסך של 3.3 מיליוני ש"ח בגין קנסות). דרישה זו נבעה, לטענת שלטונות מס קניה, מתשלומי מס קניה שבוצעו על ידי ברקן בשנים 2002 – 2004, שלא על בסיס המחיר הסיטונאי כנדרש בגין מכירות מוצרי שתייה חריפה. ברקן הגישה השגה על השומה ודרשה את ביטולה בטענה, כי מס הקניה שולם כדין. ביום 7 ביוני 2007 הוגשה בקשה לפטור מהחייב שבשומה לפי חוק מיסים עקיפים. ביום 22 ביולי 2007 התקבלה החלטת שלטונות מס קניה לדחות את ההשגה. ברקן ערערה לבית המשפט המחוזי על החלטה זו. במסגרת מגעים אשר נערכו בין ברקן ובין שלטונות מס קנייה, לפשרה מחוץ לכותלי בית המשפט הסכימו הצדדים למתווה פשרה וביום 13 באוגוסט 2009 חתמה ברקן על הסכם פשרה עם רשות מס קנייה, לפיו לשם סילוק כל טענות רשות מס קנייה כלפי ברקן או מי מטעמה, בקשר לשומה, שילמה ברקן ביום 16 בספטמבר 2009 לרשות מס קנייה סך סופי וכולל של 5,000 אלפי ש"ח.

26.6. דרישת תשלום מיסי יבוא – ברקן

בחדש נובמבר 2011, קיבלה ברקן מרשות המיסים בישראל דרישת תשלום בסך של 3.5 מיליון ש"ח (אשר לפי האמור בה כוללת מע"מ, ריבית, הצמדה וקנס פיגורים בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח) בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר לייבוא חומר גלם בפטור מותנה בשנים 2007-2010.

בחדש ינואר 2012 הוגשה מטעם ברקן התנגדות לדרישת הגרעון במסגרתה הוצגה, בין היתר, עמדת ברקן לפיה בניגוד לדרישת הגרעון, דיווחיה ותשלומיה של ברקן בוצעו על פי כל דין והיא עמדה בתנאי הפטור המותנה ביבוא כהלך נשוא דרישת הגרעון.

בשלב הנוכחי, להערכת ברקן, על פי ייעוץ משפטי שקיבלה, קיים סיכוי סביר העולה על 50% לביטול דרישת הגרעון. ככל ולא תבוטל דרישת הגרעון, להערכת ברקן על פי ייעוץ משפטי שקיבלה, קיים סיכוי סביר העולה על 50% להקטנת החיוב בדרישת הגרעון.

27. איכות הסביבה

למועד דוח הקבוצה החברה אינה צד להליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה צד לו. כמו כן, החברה לא היתה צד להליך כאמור במהלך שנת הדוח.

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

ממפעל החברה בנתניה מוזרמים השפכים מקווי הייצור, לאתר פינוי שפכים הממוקם מחוץ למפעל והטיפול בשפכים נעשה על ידי חברה חיצונית.

ביום 27 בפברואר 2012 התקבל בחברה מכתב מאת חברת מי נתניה (2003) בע"מ ("מי נתניה") שעניינו חיוב בגין דיגום והתראה בדבר הזרמת שפכים חריגים ואסורים להזרמה לפי כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"א- 2011 ("כללי איכות שפכים").

במכתב צויין כי על החברה לפעול ללא דיחוי על מנת לגרום לכך שהשפכים המוזרמים למערכת הביוב יעמדו בערכים הקבועים בדין וכי ככל שימצא בדיגום הבא שיערך כי השפכים ממשיכים לחרוג מן הערכים המותרים תחויב החברה בתעריפים הקבועים לכך בדין.

החברה פעלה וממשיכה לפעול, על מנת לגרום לכך שהשפכים המוזרמים למערכת הביוב יעמדו בערכים הקבועים בדין והיא התקשרה עם יועצים סביבתיים מומחים בתחום על מנת לסייע בידה בעניין זה, ובמקביל שוקלת להגיש בקשה להקלה בערכים ביחס לחלק ממרכיבי השפכים.

בשלב זה לא ניתן להעריך מה הסיכוי שאכן תתקבל בעתיד הודעת חיוב מאת מי נתניה, וכן לא ניתן בשלב זה להעריך באופן מדויק מה יהיה גובה החיוב, אם וכאשר יתקבל הואיל והדבר תלוי, בין היתר, בכמות המדויקת של השפכים ואיכותם.

יצויין כי כללי איכות שפכים הינם כללים שקבעה לאחרונה מועצת הרשות הממשלתית למים ולביוב ואשר תחולת הכללים חלה החל מיום 8 בספטמבר 2011. מטרת כללי איכות השפכים הינה הסדרת הזרמתם של שפכי מפעלים באופן שלא יגרום נזק למערכת הביוב, תהליכי הטיפול בשפכים וניצול מי הקולחין. הואיל והכללים, נקבעו, כאמור, רק לאחרונה, ישנו חוסר וודאות לגבי האופן המדויק בו יישומו כללים אלה על ידי תאגידי המים, ובכללם מי נתניה, כמו גם חוסר וודאות לגבי עמדת הרשויות המוסמכות לדון בהשגות על חיובים, כאמור.

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

בהתאם להוראות חוק הפיקדון, מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. בהגדרת מיכלי משקה בחוק מועטו מיכלים שקיבולתם מתחת ל - 0.1 ליטר או שקיבולתם 1.5 ליטר ויותר וכן שקיות ואריזות נייר או קרטון. בהתאם להוראות חוק הפיקדון, ייסדה החברה בשנת 2001 יחד עם שלושה יצרני משקאות נוספים ושלוש רשתות שיווק¹⁹, תאגיד מחזור שתפקידו איסוף מכלי משקה ומחזורם, החזר פיקדונות וביצוע פעולות אחרות לשם קידום האיסוף והמחזור של מיכלי המשקה (להלן: "תאגיד האיסוף"). לחברה 12.5% מהון מניותיו של תאגיד האיסוף - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה). בהתאם להוראות הסכם המייסדים של תאגיד האיסוף, העמידה החברה כמו יתר בעלי המניות, ערבות בעלים, וכן התחייבה להעמיד מימון נוסף בסכומים לא מהותיים.

פעילותו של תאגיד האיסוף כפופה למתן היתר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים.

ביום 1 במרס 2011 האריך בית הדין להגבלים עסקיים את ההיתר האמור לחמש שנים נוספות, שתחילתן ביום 6 בספטמבר 2010.

בחודש פברואר 2010²⁰ עבר בכנסת תיקון לחוק הפיקדון ביוזמת המשרד להגנת הסביבה. התיקון האמור קבע בין היתר שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מיכלי משקה גדולים, שנמכרים על ידי יצרני המשקאות, קרי מכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר. בגין מיכלי משקה גדולים כאמור לא מוטל פיקדון, אולם התיקון לחוק קובע, כי: (i) יצרן או יבואן שלא עמד ביעד האיסוף שנקבע בחוק לגבי מיכלי משקה גדולים כאמור, ישלם קנס בגין כל מיכל משקה גדול שלא אסף בהתאם לאותו יעד; ו-(ii) היה ויצרני המשקאות לא יעמדו בשיעורי האיסוף הקבועים בתיקון לחוק בקשר עם מיכלי המשקה הגדולים כאמור, אזי יוחלו כל הוראות החוק גם לגבי כלל המיכלים האמורים. להערכת החברה יישום התיקון האמור עלול לגרום לתוספת הוצאה מהותית לחברה אשר טרם ניתן לצפות את היקפה המדויק.

הערכת החברה המפורטת לעיל הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססת, בין היתר, על ניסיונה של החברה והכרותה עם שוק המשקאות והשפעות סכום הפיקדון על החברה והוצאותיה עד כה. השפעות התיקון כאמור על טמפו משקאות עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה המפורטות לעיל.

19 לאחר הקמת תאגיד האיסוף, פרשו רשתות השיווק מתאגיד האיסוף וכיום מוחזקות מניותיו של תאגיד האיסוף בידי המייסדים מקבוצת יצרני המשקאות בלבד, יחד עם זאת, על פי הוראות הממונה על ההגבלים העסקיים לא יעלה סך אחזקותיהם של יצרני המשקאות בתאגיד האיסוף על שיעור של 50% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד.

20 התיקון לחוק פורסם ברשומות ביום 9 בפברואר 2010.

ביום 4 במרס 2010 קיבלה החברה הודעה מתאגיד האיסוף, לפיה על מנת לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר), יהא על תאגיד האיסוף לגבות באופן שוויוני, ובחשוב מינואר 2010 ולמשך ארבע שנים, דמי טיפול בגין איסוף הבקבוקים. בעקבות דיונים אשר התנהלו בין יצרני המשקאות השונים ובין תאגיד האיסוף, הוחלט בסופו של דבר, כי ישולמו דמי טיפול בסך של 1.6 אגורות בתוספת מע"מ בגין כל מיכל קטן (בנפח של עד 1.5 ליטר), ו- 2.35 אגורות בתוספת מע"מ בגין כל מיכל גדול (בנפח גדול מן הנפח האמור לעיל). דמי הטיפול האמורים יגבו מכל לקוחות תאגיד האיסוף (כולל בעלי מניותיו) באופן שוויוני, בהתאם לכמות המיכלים אשר ימכרו על ידי כל לקוח כאמור.

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

ביום 1 במרס 2011, נכנס לתוקפו חוק האריזות אשר מטרתו הינה קביעת הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות, שנועדו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע הטמנתן ולעודד שימוש חוזר באריזות. חוק האריזות מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים הנמכרים בסוגים שונים של אריזות חובה לבצע מחזור של פסולת האריזות של אותם מוצרים בשיעורים שונים הקבועים בחוק האריזות וקובע קנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור האמורים. כמו כן, קובע חוק האריזות מנגנונים לביצוע המחזור באמצעות גופים ייחודיים שיוקמו לצורך כך ואשר יהיו אחראים למימון כל העלויות הדרושות לטיפול בפסולת האריזות שהופרדה ונאספה בתחומן של רשויות מקומיות עמן יתקשר כל גוף כאמור. מועד תחולת הסעיפים הקובעים את חובות המחזור כאמור לעיל הינו ביום 1 ביולי 2011. ביום 1.12.2011, הוכרה ת.מ.י.ר תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ מיסודה של התאחדות התעשיינים בישראל כ"גוף מוכר" לעניין חוק האריזות (להלן: "תמיר"). תמיר הינה חברה אשר הוקמה על מנת לאפשר ליצרנים וליבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות לקיים את כל חובותיהם על פי חוק האריזות. במסגרת הסכם המייסדים שנחתם בין תמיר ובין יצרנים ויבואנים של אריזות ובכללן החברה, הוקצתה לחברה מניה המקנה לה 5.1% משיעור זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של תמיר. בנוסף, במסגרת הסכם למתן שירותים בין תמיר ובין החברה, אשר מטרתו יישום הוראות חוק האריזות, נקבע כי בתמורה לתשלום דמי טיפול אשר ישולמו לתמיר על ידי החברה תעניק תמיר לחברה את השירותים ותמלא את החובות שנקבעו בחוק האריזות וכל זאת לשם עמידה ביעדי המיחזור הקבועים בחוק האריזות (להלן: "הסכם מתן השירותים"). כמו-כן, העמידה החברה לתמיר הלוואת בעלים בסכום של 400 אלפי ש"ח הנושאת ריבית בשיעור הקבוע בתקנה 2 לתקנות מס הכנסה ואשר פרעונה ייעשה בדרך של הפחתת סכום קבוע מדמי הטיפול אותם אמורה החברה לשלם לתמיר על פי ההסכם למתן השירותים.

להערכת החברה ליישום חוק האריזות לא תהיה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות.

28. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

28.1. מונופול בשוק הבירה

החברה האם הוכרזה כמונופול בשוק הבירה. בעקבות הפיצול חלה הכרזה זו על החברה. על-פי נתוני סטורנקסט, נתח השוק של החברה בשוק הבירה, נכון ליום 31 בדצמבר 2010 היה כ- 51.22%. ביום 10 במאי 1998 ניתנו לחברה האם על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים הוראות לבעל מונופולין וביניהן: איסור התקשרות עם לקוחות החברה בהסדרי בלעדיות או בהסכמי קישור לקבלת הנחות על רכישת בירה אם ירכוש הלקוח מהחברה משקאות אחרים שלה, איסור התקשרות בהסכמים עם לקוחות לקבלת הנחות מטרה בהתייחס ליעדי קניה של בירה מהחברה לתקופות הקבועות בהנחיות הממונה, איסור קביעת מחיר מכירה לצרכן הסופי על ידי החברה וכן הוראה כללית האוסרת על החברה לנצל מעמדה בשוק לרעה.

החברה מיישמת את הנחיות הממונה על ההגבלים העסקיים. להערכת החברה, יישום ההנחיות האמורות לא השפיע מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

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

ביום 3 בנובמבר 2005 פרסם הממונה על ההגבלים העסקיים מסמך המפרט את עמדתו בעניין הסדרי סחר בין ספקים דומיננטיים, ביניהם החברה, ורשתות השיווק הגדולות (להלן: "מסמך העמדה"), זאת בהמשך למסמך עמדה ראשוני שפרסם הממונה על ההגבלים העסקיים בעניין זה, בחודש מאי 2003. במסמך העמדה מוצגת עמדת הממונה על ההגבלים העסקיים באשר לנהגים מסחריים שנהגו, לדבריו, בין ספקים ורשתות קמעונאיות, ואשר לדעתו הינם אסורים על פי חוק ההגבלים העסקיים, כגון ניהול קטגוריות, ביצוע סדרנות והתערבות במחירים. בעקבות כך ובמטרה לעגן את המגבלות האמורות, הושג בין הממונה על ההגבלים העסקיים ובין הספקים הדומיננטיים של רשתות השיווק, צו מוסכם (להלן: "הצו המוסכם") אשר נחתם על ידי מספר חברות מרכזיות בתחום המזון, והחברה ביניהן, ובו נקבע, בין השאר, כי הצו המוסכם מחליף את הליכי האכיפה בגין פעולות אסורות, שבוצעו, לכאורה, על ידי מי מן הצדדים החתומים עליו עובר למועד הצו. הצו המוסכם אושר על ידי בית הדין להגבלים עסקיים. עקרי הצו המוסכם, אשר החברה חתומה עליו כאמור: הימנעות מעשיית הסדרים שמטרתם או תוצאתם האפשרית: הגבלת מספרם או זהותם של הספקים אשר מוצריהם יוצעו למכירה ברשת שיווק (כאשר החלטות כאמור יתקבלו על ידי הרשת בלבד ללא מעורבות של הספק), הקצאת שטחי מדף וניהול קטגוריה. כמו כן נקבעו בצו המוסכם מגבלות ותנאים בעת קיום פעילות מסחרית על ידי הספק ברשת השיווק כגון: הסדרי סדרנות, מתן הטבות וקביעת יעדים, קביעת נתח שוק של הספק במכירות הרשת, הכתבת מחירים ובלעדיות במבצעים. במסמך ההבהרות לצו המוסכם מבהיר הממונה על ההגבלים העסקיים, כי ספק אשר לא

יקבל על עצמו את הוראות הצו המוסכם יהיה חשוף לאחריות בגין הפרת הוראות חוק ההגבלים העסקיים מבלי שיוכל לטעון להגנה מכוח הוראות הצו המוסכם.

ביום 8 בפברואר 2009, אישר בית הדין להגבלים עסקיים את הארכת תוקפו של פרק ה' (פרק הסדרנות) לצו המוסכם לתקופה נוספת של 36 חודשים שסופה ביום 2 בפברואר 2012.

28.3. רישיון יצרן

לחברה רישיון יצרן ממשרד הבריאות מכח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, ייצורו והחסנתו), תשכ"א-1960. הרישיון מתחדש על בסיס שנתי.

נכון למועד הדוח, אין לברקן רישיון יצרן לייצור מזון, כנדרש מכוח צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הסחר במזון, ייצורו והחסנתו), תשכ"א-1960 בשל העדר מערכת שופכין מתאימה כמפורט בסעיף 28.4 להלן. על פי חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו – 1996, ניתן לסגור את מפעלו של אדם שפעל ללא רישיון בעניין הטעון רישיון (לאחר הרשעה, ובנסיבות מסוימות- עם הגשת כתב אישום). ברקן מצויה בהליכים מול הרשויות להשלמת השגת הרישיון כאמור.

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

אם יינקטו על ידי הרשויות צעדים או יינתנו צווים, בשל פעילות ללא רישיונות כאמור לעיל, שתוצאתם הפסקת פעילות יקב ברקן עלול הדבר להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

28.4. רישיונות עסק

הפעלת מתקניה השונים של החברה (מפעלים ומרכזי הפצה) טעונה קבלת רישיון עסק בהתאם להוראות חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים"). לחברה היה רישיון עסק לגבי מפעל הייצור בנתניה למפעל לבירה ולמשקאות קלים. מכוח הסכם הפיצול, כל הרישיונות וההיתרים בתחום המשקאות אמורים היו לעבור לחברה. על אף האמור, רשויות שונות דרשו מהחברה הצגת רישיונות והיתרים חדשים על שמה של החברה ונכון למועד דוח זה שוקדת החברה על השגתם. למועד הדוח זה טרם ניתן רישיון עסק למפעל הייצור בנתניה. כמו-כן, לסניפי ההפצה של החברה באילת, מגדל העמק ובאר שבע ולסניף המשנה בירושלים אין, נכון למועד הדוח, רישיונות עסק. לסניף ההפצה המרכזי של החברה בפתח תקוה - סגולה נתקבלו רישיונות עסק לאחסון מזון ולהסעדה לעובדים.

לברקן אין רישיון עסק תקף להפעלה של היקב, המפעל והמחסן בחולדה. נכון למועד הדוח, נמצאת ברקן בהליכים לקבלת רישיון עסק. עם זאת, קבלת הרישיונות האמורים מותנית בקבלת אישור איכות הסביבה ואישור משרד הבריאות, וקבלת אישורים אלו

מתעכבת בשל בעיה חיצונית לברקן, הטמונה בהעדר מערכת שופכין מתאימה. לאור האמור לעיל להערכת החברה, עשוי התהליך להמשך פרק זמן נוסף אותו אין ביכולתה של החברה להעריך. להערכת החברה, לא צפויות לברקן עלויות ישירות כתוצאה מהתאמת מערכת השופכין באזור לתקנים הנדרשים, אשר הינה באחריות המועצה המקומית.

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

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

28.5. תקני ייצור

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

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

28.6. רישיון ייצור משקאות משכרים

לחברה רישיונות ייצור משקאות משכרים לפי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) נוסח חדש, למפעלה בנתניה. תוקף הרישיונות הניתנים הנו לשנה אחת עד ליום 31 בדצמבר 2012.

לברקן רישיון לייצור משקאות משכרים, רישיון ליצור יין ורישיון לזיקוק ויצור כהל, רישיונות הנדרשים על פי פקודת המשקאות המשכרים (ייצור ומכירה) [נוסח חדש]. תוקף הרישיונות הניתנים הנו לשנה אחת עד ליום 31 בדצמבר 2012.

28.7. מגבלות מכירה ופרסום של מוצרי אלכוהול

לפירוט בדבר מגבלות מכירה של משקאות אלכוהוליים החל משעה 23:00 והקניית סמכויות אכיפה ופיקוח לשוטרים ופקחים, וכן לפירוט בדבר מגבלות על פרסום משקאות אלכוהוליים ראו סעיף 11.2 לדוח זה.

28.8. כשרות

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

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

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

28.9. היתר רעלים

לחברה היתר רעלים מכח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ו-1993. לברקן היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ו-1993. תוקף ההיתר הינו עד לתום שנת 2012.

28.10. בקרת איכות

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

28.11. רישיונות ייבוא

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

28.12. רישיונות ייצוא

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

28.13. פיקדון על מיכלי משקה

לפרטים בדבר חובותיה של החברה בהתאם לחוק הפקדון, ראו סעיף 29.1 לעיל.

29. הסכמים מהותיים

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

29.1. הסכם הפיצול

ביום 15 ביוני 2005 נחתם בין החברה לחברה הסכם פיצול, לפיו ביצעה החברה האם פיצול אנכי, פטור ממס בהתאם להוראות סעיף 105א(2) לפקודת מס הכנסה, באופן שכל הנכסים וההתחייבויות הקשורים בפעילותה העסקית של החברה האם, לרבות זכויות במקרקעין עליהם בנוי מפעלה של החברה האם בנתניה, זכויות החברה האם מכוח הסכמי הפצה בלעדיים עם יצרני משקאות מחו"ל, זכויותיה של החברה האם בחלק מהתברות הבנות ו/או הקשורות שלה (טמפו שיווק (1981) בע"מ, שותפות מוגבלת סיידר הגליל (1993) ויקבי ברקן בע"מ), עובדי החברה (למעט עובדי מפעל ירוחם) וכיו"ב (להלן: "הפעילות המועברת"), הועברו לחברה (לעיל ולהלן: "הסכם הפיצול"). מפעל ירוחם ונכסי הנדל"ן האחרים של החברה האם – נכסי מקרקעין בחולון, מגדל העמק, נתניה (חלק מנכס החברה), נותרו בחזקתה של החברה האם.

העברת הנכסים וההתחייבויות נעשתה ללא מצגים מטעם החברה האם (As Is).

במועד השלמת הפיצול חדלו עובדי החברה האם (למעט עובדי מפעל החברה בירוחם) (להלן: "העובדים") להיות עובדי החברה האם ועברו להיות עובדי החברה. במעבר העובדים לחברה נשמר רצף של מלוא זכויותיהם של העובדים באופן שיראו את מועד תחילת העסקתם בחברה האם כמועד העסקתם בחברה. החברה האם העבירה לחברה את כל הזכויות הקיימות במועד השלמת הפיצול בקשר לעובדים בקרנות ובקופות השונות, אליהן ביצעה החברה האם הפרשות עד למועד ההשלמה של הפיצול. והחל ממועד האמור ואילך חבה החברה בכל חובות מעביד כלפי העובדים.

בהסכם הפיצול נקבע כי נכס נדל"ן של כ-17.5 דונם שחוכרת החברה האם בנתניה (להלן: "הנכס בנתניה"), והצמוד לנכס נדל"ן נוסף בן 50 דונם לערך, עליו בנוי מפעלה של החברה ואשר הועבר כאמור במלואו לחברה במסגרת הפיצול, יפוצל באופן שהזכויות בחלק מן הנכס האמור בשטח של כ-10 דונם (להלן: "הנכס של החברה בנתניה") יותרו אצל החברה האם, והזכויות ביתרת הנכס, בשטח של כ-7.5 דונם, תועברנה לחברה, בכפוף למגבלות שיחולו על החברה עד למועד רישום הזכויות של החברה בנכס, כמפורט בהסכם הפיצול.

הצדדים הסכימו כי ממועד השלמת הסכם הפיצול לא יהיו עוד יחסים בין חברתיים בין החברה האם והחברה (דוגמת משרדים משותפים ועובדים משותפים) אלא אם אושר במפורש מראש ובכתב על ידי היינקן.

בחודש מאי 2010 נחתם בין החברה האם והחברה הסכם שכירות, מכוחו שכרה החברה את השטח האמור מהחברה האם, בתמורה ל-2,000 אלף ש"ח. החברה מייעדת את השטח האמור כשטח תפעולי למרכז הלוגיסטי המוקם על ידה בנתניה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.3 לדוח זה.

29.2. הסכם שכירות מגדל העמק

במועד השלמת הסכם הפיצול התקשרו החברה האם והחברה בהסכם שכירות לפיו תשכור החברה מהחברה האם את נכס המקרקעין במגדל העמק, המשמש את החברה כסניף ההפצה הצפוני שלה. לפרטים בדבר הסכם שכירות כאמור ראו סעיף 20.5 לעיל.

29.3. הסכם לרכישת החזקות ביקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 4.2 לעיל.

29.4. הסכם הפצה בלעדי עם יקבי ברקן. לפרטים ראו סעיף 12.14 לעיל.

29.5. הסכם זיכיון היינקן. לפרטים ראו סעיף 11.14.3 לעיל.

29.6. הסכם ביקבוק עם פפסיקו. לפרטים ראו סעיף 13.14.2.1 לעיל.

29.7. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 13.14.2.3 לעיל.

29.8. הסכם בין ברקן לבין שטוק, כמפורט בסעיף 12.12.9 לעיל.

29.9. התקשרויות ברקן עם כורמים. לפרטים ראו סעיף 12.11 לעיל.

29.10. הסכם הפצת מותגי פרנו. לפרטים ראו סעיף 6.2 לעיל.

29.11. הסכם להקמת מבשלת בירה בשטח מפעלה של החברה בנתניה. לפרטים ראו סעיף 20.4 לעיל.

29.12. הסכמים להקמת מרכז לוגיסטי חדש בשטח מפעלה של החברה בנתניה. לפרטים ראו סעיף 16.3 לעיל.

30. ביטוח

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

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

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

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

30.2 הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)

גבול האחריות המכוסה בכל אחת מהפוליסות עומד ע"ס 40,000,000 ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח.

30.3 הפוליסה לביטוח אחריות כלפי צד שלישי (משותפת לטמפו משקאות ולברקו)

גבול האחריות המכוסה עומד על 40,000,000 ש"ח לארוע ובסך הכל לתקופת הביטוח.

30.4 הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקו)

30.4.1 רובד כיסוי בסיסי בגובה של 16,000,000 ש"ח ביחס לכל המשקאות בין אלה המיוצרים ע"י המבוטחים ובין המיובאים ו/או משווקים על ידם. הכיסוי חל בכל העולם וכולל הרחבה RECALL בסכום של 600,000 ש"ח ו- 800,000 ש"ח לתקופת הביטוח..

30.4.2 רובד כיסוי ראשון ע"ס 4,000,000 ש"ח הוצא ביחס למשקה המיובא ע"י החברה על בסיס ההתחייבות כלפי הייצרן בחו"ל.

לחברה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן פוליסת ביטוח ציוד אלקטרוני, ביטוח קלקול סחורה משבר מכני, ביטוח רכוש בהובלה, ביטוח כספים בכספת ובהעברה, ביטוח נאמנות עובדים וביטוח ציוד בפני סיכוני שבר מכני וביטוח נזקים מתוצאתיים משבר מכני.

להערכת החברה, הכיסוי הביטוחי שלה ושל משקאות החברה האם הינו נאות ומכסה את הסיכונים להם חשופות החברות. בנוסף, הכיסוי הביטוחי של החברה וטמפו משקאות כולל את כל תחומי הפעילות שלהן ונכסיהן השונים.

31 הליכים משפטיים

31.1 לפרטים בדבר הודעת שומה שקיבלה ברקו מאגף המכס והמע"מ בקשר לחיוב במס קנייה ראו סעיף 26.5 לעיל.

31.2. לפרטים אודות ערעור שהגישו החברה האם והחברה בדבר דרישת תשלום בגין מיסי יבוא לרבות פסק הדין של ביהמ"ש העליון ראו סעיף 26.4 לעיל.

31.3. לפרטים בדבר דרישת תשלום מיסי יבוא שקיבלה ברקן מרשות המיסים בישראל, בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא – ראו בסעיף 26.6 לעיל.

31.4. לפרטים בדבר שומה עצמית חולדה נדל"ן ראו סעיף 12.14.1 לעיל.

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

32. יעדים ואסטרטגיה עסקית

32.1. כללי

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

32.2. פורטפוליו עשיר של משקאות ממותגים

החברה קבעה לעצמה יעד אסטרטגי לקיים ולפתח פורטפוליו עשיר של מוצרי משקאות ממותגים, הנותן מענה לטווח נרחב של דרישות וצרכי לקוחות החברה. זאת, תוך כדי שמירה על מובילות בתחום המשקאות האלכוהוליים ומוצרים משלימים והישענות על הידע והניסיון הנצברים בה בתחום ניהול ושיווק מותגים בענף המשקאות וכן תוך הישענות על פורטפוליו החברה, העשיר במותגים מובילים לאומיים ובינלאומיים.

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

במסגרת זו פועלת ברקן להגדלת נפח חומרי הגלם המשמשים לייצור יינות איכות ברמת המחירים הבינוני ומעלה.

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

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

והאלכוהול הנמכרים על ידי החברה ומוצעים למכירה על ידי אותם לקוחות. בנוסף, פועלת החברה להגדלת סל המוצרים המוצעים על ידיה ללקוחותיה, בין באמצעות פיתוחם של מוצרים נוספים, ובין באמצעות התקשרויות עם יצרני משקאות שונים. לפרטים נוספים בדבר התקשרות של החברה עם חברת פרנו ריקארד, ראו סעיף 6.2 לדוח זה. סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע זה הינו בלתי וודאי, והוא מבוסס על האינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד הדוח, ועל הערכות של הנהלת החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. אין כל וודאות בדבר פיתוחם של מוצרים חדשים ו/או התקשרויות עם יצרני משקאות שונים כאמור.

32.3. כמו כן, במסגרת יישום האסטרטגיה המפורטת לעיל, רכשה החברה האם בתחילת שנת 2005 את השליטה בברקן (החזקותיה של החברה האם בברקן הועברו כאמור לידי החברה במסגרת הפיצול), תוך התקשרות עם ברקן בהסכם למכירה והפצה של מוצרי ברקן באמצעות מערך המכירות וההפצה של טמפו שיווק. לפרטים נוספים בדבר מהלך זה, ראו סעיף 12.14 לעיל.

32.4. יעד אסטרטגי נוסף של החברה הינו שכלול מערך המכירות וההפצה באופן שייעל ויוזיל את עלויות המכירה וההפצה של החברה תוך שיפור מתמיד של רמת השירות שמספקת החברה ללקוחותיה בשווקי המכירה השונים ובהתאמה לצרכיו השונים של כל אחד מהסגמנטים. לפרטים נוספים בדבר הקמת המרכז הלוגיסטי המתוכנן על ידי החברה, ראה סעיף 16.3 לעיל.

32.5. ברקן פועלת להשלמת הקמתו של מרכז מבקרים הגדול מסוגו בארץ ביקב בחולדה, אשר יתרום ליכולת השיווקית של היקב בחולדה. במהלך שנת 2012 צפוי מרכז המבקרים להיפתח.

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

33. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה וטמפו משקאות הם:

סיכומי מקרו:

33.1. מצב בטחוני

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

33.2. מצב כלכלי

שינויים במצב הכלכלי במדינת ישראל גורמים אף הם לשינויים בצריכת מוצרי משקאות, בפרט מוצרים שנתפסים בעיני הצרכן כמוצרי יוקרה, שאינם מוצרים בסיסיים ובהתאם עלולים שינויים כאמור להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה.

החל מתחילת המחצית השנייה של שנת 2008 הורגשה האטה בכלכלה הישראלית, כתוצאה מהמיתון העולמי. במהלך שנת 2010 החלה מורגשת התאוששות מסוימת בשוק לרבות בשיעורי הצריכה הפרטית. נכון למועד הדוח, לא ניתן להעריך האם מגמת ההתאוששות האמורה תימשך או תיעצר. אם מגמת ההתאוששות לא תמשך, אזי עלולה להתפתח האטה נוספת במשק, אשר עלולה להוביל לירידה בצריכת מותגים בתחום המשקאות, מעבר לצריכה של מוצרים זולים תחת מוצרים ממותגים ופגיעה כתוצאה מכך בתוצאותיה העסקיות של החברה.

אחת ההשפעות של המחאה החברתית המתוארת בסעיף 10.2 לעיל, היא בהגדלת הרגישות למחיר של צרכנים רבים, וביצירת אוירה ציבורית של אי שביעות רצון ממחירים של מוצרי צריכה וכן דרישה להוזלתם.

התפתחויות אלה עשויות להשפיע לרעה על תוצאות החברה, בעיקר עקב הגבלת יכולתה של החברה להגיב באמצעות מחיריה על עליית מחירי חומרי הגלם ועלויות נוספות, ולגלם עלויות אלה.

לפרטים נוספים אודות המחאה החברתית והשלכותיה האפשריות ראה בהרחבה בסעיף 10.2 לעיל.

33.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים, הלוואות הצמודות לריבית הליבור דולר ואירו והלוואות הצמודות למט"ח. נכון למועד הדוח, החברה אינה מבצעת הגנה על האפשרות של שינוי הריבית אלא פועלת על בסיס תנאי השוק להקטנת חשיפתה והקטנת עלויות המימון שלה. לפיכך, שינוי מהותי בשיעורי הריבית עלול לגרום לגידול בהוצאות המימון של החברה.

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

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

33.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

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

33.5. אשראי ללקוחות

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

סיכונים ענפיים:

33.6. תחרות

השוק בו פועלת החברה הינו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. בתחום המשקאות האלכוהוליים לחברה מתחרה עיקרית בייצור בירות (מבשלות בירה לישראל, אשר בשליטת החברה המרכזית). בתחום המשקאות הקלים לחברה שתי מתחרות משמעותיות – החברה המרכזית ויפאורה. כמו כן מתחרה החברה בכל תחומי פעילותה ביבואנים וביצרנים קטנים יותר. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה, ראו סעיף 17 לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה עם תחרות בייבוא מקביל לישראל של מוצרי היינקן, XL ופרנו ריקארד על ידי יבואנים שאינם קשורים במישרין ליצרני משקאות אלו.

התפתחויות רגולטוריות

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

לפרטים אודות רפורמה במס קניה – ראו סעיף 26.226.3 לעיל.

לפרטים אודות חוק המאבק בתופעות השיכרות ראו סעיף 28.7 לעיל.

33.7. פגם באיכות המוצרים

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

33.8. כשרות

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

סיכונים ייחודיים לטמפו משקאות:

33.9. תלות במפיצים עצמאיים

החברה פועלת באמצעות שלושה מפיצים עצמאיים, אשר כל אחד מהם מפיץ על בסיס בלעדי את מוצריה באזור מסוים. למפיצים אלה פריסה והיכרות רחבות עם כל נקודות המכירה באזורים בהם כל אחד מהם פעיל. לחברה אין הסכמים חתומים עם מפיצים אלה וסיום ההתקשרות עימם עלול להשפיע לרעה על פעילות החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 16.4 לעיל.

33.10. תלות בספקים

לחברה מספר ספקים בלעדיים שהעניקו לה זכויות שימוש במותגים הבינלאומיים שלהם או מהם רוכשת החברה את המשקאות המיובאים על ידה. בין ספקים אלה כלולים אף הייניקן, פפסיקו ופרנו ריקארד, בהם לחברה אף קיימת תלות, לפרטים ראו סעיפים 11.14.3 ו-13.14.2 לעיל. סיום של התקשרויות אלו, או פגיעה ביכולת לייבא מוצרים אלו עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, האמור יכול אף לגרום לצמצום של המוצרים המוצע על ידי החברה, דבר אשר עלול לפגוע בכושרה התחרותי בשוק. כמו כן, במקרה כאמור עלולה החברה להיאלץ לבצע השקעות משמעותיות בבניה של מותגים חליפיים. בנוסף, לחברה תלות במספר ספקים אחרים המספקים לה את חומרי הגלם המשמשים אותה בייצור (בעיקר בכל הנוגע לתמציות הפפסי, הרכזים, הפחמן הדו חמצני, והתקשרויות עם כורמים, ראו סעיף 33.14 להלן).

33.11. הכרזה כמונופולין

מעמד החברה כמונופול מוכרז על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בשוק הבירה, מטיל עליה פיקוח רגולטורי של הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם להוראות חוק ההגבלים העסקיים. במסגרת פיקוח זה רשאי הממונה על ההגבלים העסקיים, בין השאר, להטיל צווים ולהתערב במחירי החברה ובתנאים בהם היא מנהלת את עסקיה, מגבלות העשויות להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. לפרטים בדבר צו, אשר ניתן לחברה על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים ראו סעיף 28.1 לעיל.

33.12. תלות במיתוג

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

33.13. תלות ברשתות השיווק

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

33.14. התקשרויות עם כורמים

לצורך רכישת ענבים המשמשים את ברקן כחומרי גלם, בעיקר לתחום היין, התקשרה ברקן עם כורמים שונים, לפרטים ראו סעיף 12.11 לעיל. התקשרויות אלו הן ארוכות טווח, ובמסגרתן התחייבה ברקן לרכוש מהכורם את מלוא בציר הענבים של הכרמים בכל תקופת ההתקשרות. לברקן אין וודאות ביחס להיקף הרכישה ולעלויות הצפויות מהתקשרויות אלו.

33.15. להערכת החברה לברקן תלות בקיבוץ חולדה, בוקסר את לרנר בע"מ ועירא לוויין, אשר הינם ספקי הענבים העיקריים של ברקן.

33.16. נזקי טבע

חומר הגלם העיקרי המשמש את ברקן עליו מושתת עיקר פעילותה הוא ענבים. מאחר שענבים הנם גידול חקלאי, כמותו ואיכותו של חומר גלם זה עלולים להיות מושפעים מפגעי מזג האוויר, מחלות ומזיקים. במקרה בו יתרחש נזק טבע אשר יגרום לפגיעה באיכות ו/או בכמות ו/או להרס כל ו/או מרבית בציר הענבים בעונה ספציפית, עלול הדבר להיות בעל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, כמו גם על מתחרותיה העיקריות.

למפעל החברה, לחלק מאתרי ההפצה של החברה ולאחד ממחסניה וכן ליקב ברקן אין, נכון למועד הדוח, רשיונות עסק. החברה וברקן פועלות לקבלתם. אי קבלת רשיונות העסק האמורים וניהול עסק ללא רשיון, עשויים לגרום לנקיטת סנקציות פליליות. לפירוט בדבר רשיונות והיתרים, אשר נכון למועד הדוח טרם התקבלו בחברה וברקן, ראו סעיף 28 לעיל.

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

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



חלק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב

ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1. כללי

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

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

1.2. התקשרויות

ביום 7 ביולי 2011, התקשרה החברה בהסכם עם חברת Pernod Ricard Europe S.A. ("ההסכם" ו - "פרנו ריקארד", בהתאמה), שעניינו שיווק, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל, של המשקאות האלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד ("המוצרים"). בין המוצרים נמנים, בין היתר, מותג הוודקה "Absolut" ומותגי הוויסקי "Jameson", "Chivas" ו - "Ballantines".

תקופת ההסכם הינה שש שנים החל מיום 1 בינואר 2011, והוא יוארך מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם. ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים, בין היתר בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דן. ההתחייבויות היחודיות של החברה הנובעות מן ההסכם מוערכות בכ- 10 מיליון ש"ח לשנה במשך תקופת ההסכם הראשונה.

בנוסף, לחברה עלולות להיגרם עלויות נוספות בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. החברה תשא בעלויות לעיל רק אם יוארך

ההסכם לתקופה אחת לפחות בת 4 שנים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון להוצאות נוספות כאמור, הינו נמוך ביותר.

1.3. חלוקת דיבידנד

ביום 20 ביוני 2011 חילקה החברה דיבידנד במזומן בסך של 12 מיליון ש"ח.

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 (באלפי ש"ח):

אחוזים	גידול (קיטון)	31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	
22.99	200,816	873,462	1,074,278	סה"כ מאזן
8.41	18,143	215,803	233,946	הון עצמי
6.13	746	12,164	12,910	מזומנים ושווי מזומנים
3.68	9,030	245,309	254,339	לקוחות
57.34	9,817	17,122	26,939	חייבים אחרים
23.11	34,528	149,382	183,910	מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)
(5.74)	(2,397)	41,782	39,385	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
29.95	101,151	337,720	438,871	רכוש קבוע
106.59	19,190	18,003	37,193	נכסים בלתי מוחשיים
73.06	25,363	34,713	60,076	נכסים ביולוגיים
-	-	3,500	3,500	נדליין להשקעה
60.16	146,289	243,161	389,450	אשראי לזמן קצר מבנקים
100.00	12,168	-	12,168	הלוואה מבעל מניות
3.11	4,897	157,368	162,265	ספקים
(2.10)	(1,556)	74,155	72,599	זכאים אחרים
(1.59)	(226)	14,226	14,000	חלויות שוטפות של אגרות חוב התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים
68.24	19,879	29,129	49,008	בנקאיים
55.85	6,224	11,145	17,369	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(10.93)	(11,516)	105,352	93,836	אגרות חוב
45.13	6,585	14,591	21,176	מיסים נדחים

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2011 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 18,143 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה בתקופה בסך 30,143 ש"ח בניכוי דיבידנד שחולק לבעלי המניות של החברה בסך 12,000 אלפי ש"ח.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2011 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 9,030 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהגידול במכירות ברבעון האחרון של השנה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2011 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 9,817 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות לקבל ומיתרת מס ערך מוסף לקבל.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2011 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 34,528 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בתוצרת בעיבוד ובמלאי תוצרת גמורה וקנויה.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2011 ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 בסך של 2,397 אלפי ש"ח. הקיטון נובע, בין היתר, מהעברת מקדמה על חשבון נכס בלתי מוחשי ששולמה בשנת 2010, לנכסים הבלתי מוחשיים, אשר קוזזו ממתן הלוואות והקדמת הנחות ללקוחות.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2011 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 101,151 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות החברה במרכז הלוגיסטי ובמבשלת הבירה ומהשקעות ברכוש קבוע.

הנכסים ביולוגיים ליום 31 בדצמבר 2011 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 25,363 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מנטיעות כרמים לענבי יין בשנת 2011, ומהשלמת נטיעות של כרמים כאמור שנטעו בשנת 2010.

הנכסים הבלתי מוחשיים גדלו ביום 31 בדצמבר 2011 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ב- 19,190 אלפי ש"ח. הגידול מוסבר בעיקרו מהשקעה בנכס בלתי מוחשי.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים גדלו ליום 31 בדצמבר 2011 ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 בכ- 166 מיליוני ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהשקעות החברה במרכז הלוגיסטי, במבשלת הבירה ומהשקעות נוספות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים.

ההלוואה מבעל מניות מקורה סכומים שהועמדו לחברה מטמפו תעשיות מתוך עודפי המזומנים שלה.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2011 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 4,897 אלפי ש"ח.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 1,556 אלפי ש"ח, הקיטון מוסבר בעיקרו מקיטון בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת אשר קוזזו בגידול בהוצאות לשלם ובחלויות של הלוואות לזמן ארוך מאחרים.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2011 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 11,742 אלפי ש"ח. הקיטון נובע מהפרעון הראשון של קרן אגרות החוב.

התחייבויות החברה לזמן ארוך לאחרים ליום 31 בדצמבר 2011 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2010 ב- 6,224 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מקבלת אשראי לזמן ארוך מספקי החברה אשר קוזזו מהפרעונות השוטפים של אשראי זה.

3. תוצאות הפעולות

אחוזים	גידול (קיטון)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2010	2011	
5.13	50,578	985,098	1,035,676	הכנסות ממכירות, נטו
10.24	56,482	551,549	608,031	עלות המכירות
1.36	(5,904)	433,549	427,645	רווח גולמי
4.13	12,288	(297,354)	(309,642)	הוצאות מכירה ושיווק
4.72	(2,901)	(61,511)	(58,610)	הוצאות הנהלה וכלליות
83.25	(2,674)	3,212	538	הכנסות אחרות
23.06	(17,965)	77,896	59,931	רווח מפעולות רגילות
4.30	758	(17,643)	(18,401)	הוצאות מימון, נטו
31.07	(18,723)	60,253	41,530	רווח לפני מיסים על ההכנסה
14.76	(1,941)	(13,146)	(11,205)	מיסים על ההכנסה
35.63	(16,782)	47,107	30,325	רווח נקי לתקופה

בשנת 2011 הסתכמו מכירות החברה ב-1,035,676 אלפי ש"ח לעומת 985,098 אלפי ש"ח בשנת 2010 גידול של כ- 5%.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2011 ב-391,874 אלפי ש"ח לעומת 309,222 אלפי ש"ח בשנת 2010, גידול של 82,652 אלפי ש"ח, המהווים גידול של כ- 27%, הגידול נובע בעיקרו מהפצת מצרי פרנו ריקארד אשר החלה בתחילת שנת 2011.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2011 ב-154,384 אלפי ש"ח לעומת 164,504 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 10,120 אלפי ש"ח, המהווים קיטון של כ-6%.

המכירות של מגזר המשקאות הקלים הסתכמו בשנת 2011 ב-489,418 אלפי ש"ח לעומת 511,372 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 21,954 אלפי ש"ח, קיטון של כ-4%.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכם בכ-428 מיליוני ש"ח שהינם כ-41% מההכנסות, ו-434 מיליוני ש"ח המהווים כ-44% מההכנסות, בהתאמה. הקיטון ברווח הגולמי נובע בעיקר משינוי בתמהיל המכירות של החברה.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכמו בכ-310 מיליוני ש"ח ו-297 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות המכירה והשיווק מהוות כ-30% מהמכירות הן בשנת 2011 והן בשנת 2010.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2011 היו רווח של 70,253 אלפי ש"ח לעומת רווח של 72,454 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 2,201 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-3%.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2011 היו רווח של 40,535 אלפי ש"ח לעומת רווח של 42,038 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 1,503 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-4%.

תוצאות מגזר המשקאות הקלים בשנת 2011 היו רווח של 7,451 אלפי ש"ח לעומת רווח של 21,939 אלפי ש"ח בשנת 2010, קיטון של 14,488 אלפי ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2011 ו-2010, הסתכמו בכ-59 מיליוני ש"ח וכ-62 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-6% מהמכירות.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2011, הסתכם בכ-60 מיליוני ש"ח ביחס ל-78 מיליון ש"ח בשנת 2010.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: "החוק"), חוק זה הינו חלק מהמלצות ועדת טרכטנברג. במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. והועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי. השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים הביאה לגידול בהוצאות המיסים ולקיטון ברווח הנקי של שנת 2011 בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר השלכות פרק המיסוי בדוח ועדת טרכטנברג ראה ביאור א' לדוחות הכספיים

לפרטים נוספים בדבר המלצות ועדת טרכטנברג והשלכותיהן האפשריות על פעילות החברה, ראה לעיל בסעיף 10.2 לחלק א' לדוח התקופתי.

לחברות מאוחדות של יקבי ברקן הפסדים לצרכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2011 בכ- 15 מיליוני ש"ח. בגין הפסדים אלה הוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2011 נכסי מיסים נדחים בסך של 3.7 מיליון ש"ח.

בשנת 2011 החברה סיימה ברווח של כ- 30 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 47 מיליוני ש"ח בשנת 2010.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבע מפעילות שוטפת בשנת 2011 הסתכם בכ- 72.3 מיליון ש"ח לעומת כ-116.1 מיליון ש"ח בשנת 2010. בנוסף, תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בניטרול שינויים בנכסים והתחייבויות בשנת 2011 הסתכם בכ- 135.3 מיליוני ש"ח לעומת כ- 136.5 מיליוני ש"ח בשנת 2010.

תזרים המזומנים ששימש לפעילות השקעה בשנת 2011 הסתכם בכ-195.9 מיליון ש"ח לעומת כ- 122.7 מיליון ש"ח בשנת 2010.

תזרים המזומנים שנבע מפעילות מימון בשנת 2011 הסתכם בכ-124.4 מיליון ש"ח לעומת תזרים מזומנים בסך כ- 15.2 מיליון ש"ח בשנת 2010.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, ראה דיווח החברה מיום 29 במרס 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-086217).

5. מקורות מימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר באשראים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך. ביום 10 במרס 2010 הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120 מיליון ש"ח ע.נ. (117 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה), אשר נפרעות בעשרה תשלומים שווים ביום 28 בפברואר בשנים 2011-2020. ביום 28 בפברואר 2012 פרעה החברה את התשלום השני על חשבון אגרות החוב, בסך 12 מיליון ש"ח.

6. עונתיות

הקבוצה עוסקת ביצור ושיווק של מוצרי בירה, משקאות אלכוהוליים מוכנים לשתייה (RTD), יינות, משקאות חריפים ומשקאות קלים. בענף המשקאות קיימת עונתיות הנובעת בעיקר מצמצום רכישת משקאות קלים וממשקאות אלכוהוליים קלים. העונתיות משפיעה

על צריכת מוצרי החברה באופן בו קיימת תנודתיות בהיקף ההכנסות ממכירת מוצרים על פני השנה. עיקר מכירות החברה מתבצעות בעונה החמה, הכוללת את שני הרבעונים אפריל - יוני ויולי - ספטמבר.

7. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בדבר בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בקבוצה, הנזכרים בתקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. פירוט התגמולים אשר ניתן לכל אחד מהנ"ל בשנת 2011 מצוין בתקנה 21 לפרק פרטים נוספים על התאגיד הנ"ל. חברי הדירקטוריון קיבלו נתונים מלאים לגבי התשלומים המפורטים תחת הרכיבים השונים עם כל אחד מבעלי העניין נושאי המשרה הבכירה המפורטים כאמור.

בישיבת הדירקטוריון נערך דיון בתנאי ההעסקה של כל אחד מבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה המפורטים בתקנה 21, בנפרד. בכלל זה, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון תחומי אחריותם פעולותיהם של בעלי העניין ושל כל אחד מנושאי המשרה הבכירה האמורים. הדירקטוריון דן, בין היתר, בתחומי האחריות והפעילות של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה ובעלי העניין בשנת 2011, ובקשר שבין סכומי התגמולים שניתנו לכל אחד מהם בתקופת הדוח, לבין תרומתו לקבוצה בתקופה זו. דירקטוריון החברה קבע, ביחס לכל אחד מבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בקבוצה, כי התמורה אשר שולמה לו בשנת 2011 הינה תואמת את תפקידו ואת השירותים הניתנים על ידו והינה הוגנת וסבירה ומשקפת את תרומתו לקבוצה בשנת 2011.

להלן תמצית הסברי הדירקטוריון:

א. מר ז'ק בר - לפרטים בדבר הגמול שניתן ליו"ר ומנכ"ל החברה בגין שנת 2011 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת הדיון בדירקטוריון צוינה תרומתו המשמעותית של מר בר לחברה, בין היתר באופן בו פעל, באופן אישי, ליישום האסטרטגיה שמתווה דירקטוריון החברה, הגדיל את היקפי הפעילות של החברה וגיבש קבוצת הנהלה יציבה. להערכת דירקטוריון החברה, לאור האמור לעיל ובשים לב לתוצאות פעילותה של החברה ולשיפור בפרמטרים השונים, התגמול שניתן למר ז'ק בר בשנת 2011 הינו הוגן וסביר.

ב. מר אמיר בורנשטיין - לפרטים בדבר הגמול שניתן למר בורנשטיין בגין שנת 2011 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת הדיון בדירקטוריון צוינה תרומתו המשמעותית של מר בורנשטיין לחברה, בין היתר, בהקשר לפעולתו האישית ביישום האסטרטגיה שמתווה דירקטוריון החברה, בפרט בהובלה של הקמת המרכז הלוגיסטי החדש במפעל החברה בנתניה (לפרטים אודות המרכז הלוגיסטי ראה בסעיף 18.3 לחלק א' לדוח התקופתי). כמו כן צוינה תרומתו המשמעותית של מר

בורנשטיין לחברה מתוקף כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן המהווה אחד מתחומי הפעילות במכלול פעילויות החברה. (לפרטים בדבר תחום פעילות ברקן ראה סעיף 12 בחלק א' לדוח התקופתי).

ג. מר יואש בן אליעזר - לפרטים בדבר הגמול שניתן למר בן אליעזר בגין שנת 2011 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר בן אליעזר לחברה, בין היתר, לחיזוק וביסוס המותגים המשווקים על ידי החברה ולבנייה של מערך שיווק מקצועי ומיומן. כמו כן צוינה תרומתו של מר בן אליעזר לקליטה והטמעה המוצלחת של מותגי פרנו ריקארד בשנת 2011 במסגרת סל המותגים המשווקים על ידי החברה. לאור האמור לעיל ובשים לב לתוצאות פעילותה של החברה התגמול שניתן למר יואש בן אליעזר בשנת 2011 הינו הוגן וסביר.

ד. מר אייל טרגרמן - לפרטים בדבר הגמול שניתן למר טרגרמן בגין שנת 2011 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר טרגרמן לחברה, בגיבוש וייצוב מערך כספים מקצועי ומיומן. לאור האמור לעיל ובשים לב לתוצאות פעילותה של החברה, התגמול שניתן למר טרגרמן בשנת 2011 הינו הוגן וסביר.

ה. מר גיל סגל - לפרטים בדבר הגמול שניתן למר סגל בגין שנת 2011 ראו תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד. במסגרת הדיון בדירקטוריון החברה צוינה תרומתו המשמעותית של מר סגל לחברה, בין היתר בחלקו בהתקשרויות אשר ביצעה החברה בשנת 2011 וכן בגיוס קליטה ושימור כח אדם מקצועי ומיומן לביצוע המשימות הייחודיות והשוטפות אשר הוגדרו על ידי הנהלת החברה, לרבות גיוס כח אדם מקצועי לשם מכירות מוצרי פרנו ריקארד. לאור האמור לעיל ובשים לב לתוצאות פעילותה של החברה, התגמול שניתן למר סגל בשנת 2011 הינו הוגן וסביר.

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

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1. האחראי על ניהול הסיכונים בתאגיד :

לאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה מונה מר אייל טרגרמן - סמנכ"ל הכספים בחברה.

8.2. תיאור סיכוני השוק ומדיניות החברה בניהולם :

8.2.1. סיכוני ריבית :

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

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

8.2.2. סיכוני מטבע:

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

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

8.2.3. 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.

להלן טבלאות המרכזות השינויים בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הרגישים לשינויים בשער החליפין של הדולר, ריבית הפריים, מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של האירו לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010:

ליום 31 בדצמבר 2011

רגישות לשערי חליפין דולרי – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.4389	3.6300	3.8210	4.0121	4.2031	שער חליפין דולרי
(960)	(480)	9,600	480	960	מזומנים ושווי מזומנים
876	438	(8,757)	(438)	(876)	זכאים וחייבים אחרים, נטו
656	328	(6,562)	(328)	(656)	התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(6,234)	(2,953)	1,263	2,672	5,101	עסקאות אקדמה - לא מוכר חשבונאית כהגנה
2,090	1,045	(20,900)	(1,045)	(2,090)	התקשרויות לזמן ארוך
(3,572)	(1,622)	(25,356)	1,341	2,439	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים – רווח/(הפסד)

ירידה	ירידה	שווי הוגן	עליה	עליה	
3.75	4.00	4.25	4.50	4.75	ריבית
1,892	946	(378,339)	(946)	(1,892)	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%	
14	7	(469)	(7)	(14)	התחייבויות לזמן ארוך, נטו
146	73	(4,886)	(73)	(146)	זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו
160	80	(5,355)	(80)	(160)	סה"כ

*מאחר וניתוח רגישות של 5% ± ו-10% ± במדד המחירים לצרכן אינו מוסיף מידע

רלוונטי נערך ניתוח רגישות לשינויים של 1.5% ± ו-3% ±.

רגישות לשערי חליפין יורו-רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.443	4.6912	4.9381	5.1850	5.4319	שער חליפין יורו
1,003	501	(10,029)	(501)	(1,003)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
535	267	(5,348)	(267)	(535)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,690	845	(16,891)	(845)	(1,690)	זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו
(4,987)	(2,362)	(582)	2,137	4,080	עסקאות אקדמה - לא מוכר חשבונאית כהגנה
3,460	1,730	(34,600)	(1,730)	(3,460)	התקשרויות לזמן ארוך
1,701	981	(67,450)	(1,206)	(2,608)	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2010

רגישות לשערי חליפין דולרי - רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
3.1941	3.3716	3.5490	3.7265	3.9039	שער חליפין דולרי
72	36	(711)	(36)	(72)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
928	464	(9,280)	(464)	(928)	זכאים וחייבים אחרים, נטו
(3,960)	(1,876)	(3,018)	1,697	3,240	עסקאות אקדמה וכתובת אופצית מכר- לא מוכר חשבונאית כהגנה
(2,960)	(1,376)	(13,009)	1,197	2,240	סה"כ

רגישות לשינוי בריביות הפריים- רווח/(הפסד)

ירידה	ירידה	שווי הוגן	עליה	עליה	
3.00	3.25	3.50	3.75	4.00	ריבית
1,210	605	(241,909)	(605)	(1,210)	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%	
(44)	(22)	1,433	22	44	נכסים אחרים לזמן ארוך, נטו
50	25	(1,669)	(25)	(50)	זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו
6	3	(236)	(3)	(6)	סה"כ

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

רגישות לשערי חליפין יורו – רווח/(הפסד)

ירידה ב-10%	ירידה ב-5%	שווי הוגן	עליה ב-5%	עליה ב-10%	
4.2641	4.5010	4.7379	4.9748	5.2117	שער חליפין יורו
(961)	(481)	9,612	481	961	מזומנים ושווי מזומנים
742	371	(7,421)	(371)	(742)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,655	828	(16,550)	(828)	(1,655)	זכאים וחייבים אחרים לזמן קצר, נטו
(8,407)	(4,007)	(968)	3,670	7,051	עסקאות אקדמה וכתובת אופצית מכר-לא מוכר חשבונאית כהגנה
9,950	4,975	(99,500)	(4,975)	(9,950)	התקשרויות לזמן ארוך
2,979	1,686	(114,827)	(2,023)	(4,335)	סה"כ

8.3 מאזנים על פי בסיס הצמדה

למאזנים על פי בסיס הצמדה לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 ראה נספח לדוח הדירקטוריון.

8.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים השוק ואופן מימושה

לחברה אין מדיניות ניהול סיכונים שוק, אולם בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 בינואר 2010, החברה תפקח על החשיפה של החברה לסיכונים השוק כמתואר לעיל, באמצעות דיווחים ליו"ר הדירקטוריון ו/או בישיבות הדירקטוריון.

9. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2011 נתרם על ידי החברה סך של כ- 668 אלפי ש"ח.

10. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ביום 24 בינואר 2012 מונו הדירקטורים הבאים לדירקטורים חיצוניים בחברה וזאת בהתאם לתיקון מס' 17 לחוק החברות: ה"ה דוד גרנות ואלונה פרנקל רוני. לפרטים בדבר הדירקטורים החיצוניים של החברה ראה פירוט בחלק ד' לדוח התקופתי. בישיבתו מיום 28 במרס 2012 החליט דירקטוריון החברה בהתאם להוראות סעיף 92 לחוק החברות, כפי שתוקן במסגרת תיקון 17 לחוק החברות האמור, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון החברה, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 בחוק החברות, יעמוד על שניים וזאת בהתחשב בין השאר בסוג החברה, גודלה היקף פעילותה ומורכבות פעילותה. למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בדירקטוריון החברה שלושה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש:

- ז'ק בר - בעל תואר שני במינהל עסקים - אוניברסיטת קולומביה. דירקטור בחברת האם, מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון החברה, וקבוצת כרמל השקעות.
- דוד גרנות – דירקטור חיצוני, בוגר כלכלה האוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות האוניברסיטה העברית ירושלים; עיסוקיו בחמשת השנים האחרונות: מנכ"ל הבנק הבינלאומי. יו"ר מועצת המנהלים של חברות בנות (פיבי שוויץ, פיבי לונדון, בנק אוצר החייל); חבר מועצת מנהלים בחברות בנות של הבנק הבינלאומי (פאג"י); חבר מועצת המנהלים בקבוצת הראל, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו ויו"ר ועדת הלוואות קבוצת הראל; חבר מועצת המנהלים אלרוב ישראל; דירקטור ויו"ר מועצות מנהלים חברות בקבוצת בני שטיינמץ (BSG). פירוט התאגידים הנוספים בהם משמש כדירקטור: BANQUE INTERNATIONALE DE CREDIT, BSG CAPITAL MARKETS, סקורפיו נדל"ן בע"מ, דקלה חברה לביטוח בע"מ, EMI - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ, הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ, הראל חברה לביטוח בע"מ, אלרוב (ישראל) בע"מ, המ-לט בע"מ.
- אלינה פרנקל רוני – דירקטורית חיצונית, רואת חשבון; מוסמך מנהל עסקים במסלול מבי"ע למנהלים (EMBA) אוניברסיטת תל אביב; בוגר חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקינה בחשבונאות פיננסית

והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב. תעסוקה בחמש השנים האחרונות: יו"ר הדירקטוריון של חברת נמל חיפה בע"מ (ויו"ר ועדת הכספים, חברת ועדת ביקורת וועדת שיווק ואסטרטגיה), מנהלת כספים אורק נייר בע"מ; ניהול עסקי נדל"ן עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן; פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור: אלביט הדמיה בע"מ, מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ, לשכת רואי חשבון בישראל - חברת ועד מרכזי (יו"ר פורום מנכלי"ם, מנהלי כספים וחשבים).

11. מבקר פנימי

בהתאם לתיקון מס' 17 לחוק החברות כאמור, בחודש מרס מינה דירקטוריון החברה את מר פנחס לבקוביץ למבקר הפנימי של החברה (להלן: "**המבקר הפנימי**") המכהן החל מחודש מרס 2001 כמבקר הפנימי של החברה האם. במסגרת תפקידו כמבקר הפנימי של החברה האם כאמור, הוגשו על ידו דוחות בקורת המתייחסים אף לפעילותה של החברה.

א. פרטי המבקר הפנימי:

1. שם המבקר: פנחס לבקוביץ.
2. תאריך תחילת כהונתו בחברה: מרס 2012.
3. המבקר עומד בכל התנאים שפורטו לגבי סעיף זה למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
4. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה.
5. אין למבקר קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה.
6. המבקר מועסק כשכיר בחברה, אינו בעל עניין בחברה ואינו ממלא תפקיד נוסף בחברה.
7. למיטב ידיעת החברה, המבקר אינו משמש בתפקיד מחוץ לתאגיד היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.

ב. דרך המינוי

המבקר מונה לתפקידו באישור הדירקטוריון החברה מחודש מרס 2012, ובשים לב להשכלתו כרואה חשבון, ונסיונו רב השנים בתחום.

ג. סיום כהונה - לא רלבנטי

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

ה. תוכנית העבודה

1. תוכנית העבודה היא רב שנתית וממנה נגזרת תוכנית שנתית.

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

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

ז. היקף העסקה - משרה חלקית.

ח. עריכת הביקורת:

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

ט. גישה למידע:

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

י. דין וחשבון המבקר הפנימי:

דוחות המבקר מוגשים בכתב.

1. בשנת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים הוגש דוח ביקורת בנושא ציודי קירור ומתקני מזיגה.
2. הדוח הוגש לגופים המבוקרים, למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון, ולחברי ועדת הביקורת. ממצאי הדוח נבחנו על ידי ועדת הביקורת ביום 22 במרס 2012.
3. יצוין כי טרם מינויו כמבקרה הפנימי של החברה כנדרש על פי תיקון 17 לחוק החברות האמור ובמסגרת תפקידו כמבקרה הפנימי של החברה האם, הוגשו שני דוחות בקורת נוספים בנושא ניהול מלאי ואשראי וגביה. הדוחות האמורים נבחנו על ידי ועדת הביקורת של החברה האם.

יא. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

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

י"ב. תגמול

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

12. רואה החשבון המבקר של החברה

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוניו ושות'. להלן פרוט שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2011 ו-2010 וכמות השעות שהושקעו בעבודתם:

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2011 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
-	-	265	2,674	
66	295	150	1,180	

שירותים אחרים		שירותי ביקורת		שנת 2010 סומך חייקין מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	שכר טרחה אלפי ש"ח	כמות השעות	
83	476	292	2,770	
33	150	133	1,100	

13. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים כהגדרתה בסעיף 219(ה) לחוק החברות. בהתאם לסעיף זה, חברה רשאית לקבוע בתקנונה הוראה הקובעת כי אם יש בחברה בעל שליטה - יהיו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון דירקטורים בלתי תלויים - לרבות דירקטור חיצוני.

14. הליך אישור הדוחות הכספיים

הנהלת החברה ערכה והכינה את הדוחות הכספיים, ורואי החשבון המבקרים, ביקרו את הדוחות הכספיים. האורגן בחברה המופקד על אישור הדוחות הכספיים הינו הדירקטוריון, המונה נכון למועד הדיווח 7 חברים: ה"ה זיק בר (יו"ר), רינה בר, אמיר בורנשטיין, Alan Zooullis Mina, Tapnack, דוד גרנות (דח"צ) ואלינה פרנקל-רונון (דח"צ).

בחודש ינואר 2012 מונו גב' אלינה פרנקל-רונון ומר דוד גרנות כדח"צים ובחודש מרס מונה מר Alan Tapnack אשר כיהן כדירקטור בחברה כחברי ועדת ביקורת שהינה גם הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "הועדה המאזן לבחינת הדוחות הכספיים"). המאזן הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, מורכבת כאמור משלושה חברים: יו"ר - דוד גרנות- דירקטור חיצוני, אלינה פרנקל-רונון דירקטור חיצוני ו Alan Tapnack - דירקטור. ה"ה דוד גרנות ואלינה פרנקל-רונון, הינם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ונתנו עובר למינויים הצהרה לפי תקנה 3 לתקנות המומחיות לפירוט כישוריהם, השכלתם, ניסיונם

והידע של חברי הוועדה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים.

אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:
(1) ישיבה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה; ודיון בסוגיות הדיווח המהותיות, לשם גיבוש המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים; ו-
(2) ישיבה של הדירקטוריון לדיון בדוחות הכספיים ואישורם.

בישיבת הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים מיום 22 במרס 2012 השתתפו, חברי הוועדה מר דוד גרנות, וגב' אלינה פרנקל-רון. כמו כן, נכחו בישיבת הוועדה ה"ה ז'ק בר ואמיר בורנשטיין המכהנים כחברי דירקטוריון החברה, מבקר הפנים ורואי החשבון המבקרים של החברה, לאחר שנקבע על ידי יו"ר הוועדה כי נוכחותם של בעלי התפקידים דלעיל דרושה לשם הצגת הנושא וקיום הדיון בסוגיות העולות במסגרתו. במסגרת ישיבתה, בחנה ועדת המאזן, בין היתר, את ההערכות והאומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, את שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011, את המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של החברה ואת אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי. כן ניתנה התייחסותם של רואי החשבון המבקרים לנושאים שהוצגו. המלצות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לחברי הדירקטוריון ביום 22 במרס 2012.

בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס 2012, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ואישר את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011. להערכת הדירקטוריון, המלצות הוועדה הועברו לחברי הדירקטוריון זמן סביר לפני ישיבת הדירקטוריון האמורה לאור היקף ומורכבות המלצות, ובנסיבות העניין. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו חברי הדירקטוריון הבאים: ז'ק בר (יו"ר), אמיר בורנשטיין, Alan Tapnack, דוד גרנות ואלינה פרנקל רון.

לאחר אישור הדוחות הכספיים על ידי חברי הדירקטוריון, הוסמכו ה"ה ז'ק בר המכהן כיו"ר הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, אמיר בורנשטיין המכהן כדירקטור בה ואייל טרגרמן סמנכ"ל הכספים, לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011.

15. אגרות חוב

ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב לציבור בסכום של 120,000,000 ש"ח ע.נ..

להלן פרטים אודות אגרות החוב:

10 במרס 2010	מועד הנפקה:
120,000,000 ש"ח	שווי נקוב במועד ההנפקה:
108,000,000 ש"ח	שווי נקוב למועד הדוח:
2,000 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה:
כן	סידרה מהותית:
	שווי הוגן כפי שנכלל
107,836 אלפי ש"ח	בדוחות הכספיים:
105,754 אלפי ש"ח	שווי בורסאי:
ריבית קבועה	סוג הריבית:
אין	בסיס הצמדה:
5.55% (*)	שיעור הריבית השנתית:
28 בפברואר 2011 - 2020 (10 תשלומים)	מועדי תשלום קרן:
28 בפברואר ו- 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2011 - 2020.	מועדי תשלום ריבית:
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ	נאמן:
אצל דן אבנון ו/או מרב עופר – אורן	
03-5274867	
hermetic@hermetic.co.il	
הירקון 113, תל אביב 63573	
A2 על ידי מידרוג בע"מ	דירוג:
אין	פדיון מוקדם:

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

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

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

אמיר בורנשטיין
דירקטור

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך: 28 במרס 2012.

להלן מובאים מאזני ההצמדה לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 :

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		מאזן ליום 31/12/2011	באלפי שקלים
		אירו	דולר	צמוד	לא צמוד		
12,910	-	1,082	9,600	-	2,228		מזומנים ושווי מזומנים
254,339	-	2,260	5,549	-	246,530		לקוחות
26,939	-	1,846	10,797	3,128	11,168		חייבים ויתרות חובה
1,263	-		1,263	-			מכשירים נגזרים
174,141	174,141	-	-	-	-		מלאי
1,345	-	-	-	1,345	-		נכסי מיסים שוטפים
39,385	-	-	900	2,469	36,016		הלוואות וחייבים לזמן ארוך
438,871	438,871	-	-	-	-		רכוש קבוע
37,193	37,193	-	-	-	-		נכסים בלתי מוחשיים
1,113	1,113	-	-	-	-		הטבות לעובדים
3,500	3,500	-	-	-	-		נדל"ן להשקעה
9,769	9,769	-	-	-	-		מלאי תוצרת בעיבוד
60,076	60,076	-	-	-	-		נכסים ביולוגיים
13,434	12,715	-	-	719	-		נכסי מיסים נדחים
<u>1,074,278</u>	<u>737,378</u>	<u>5,188</u>	<u>28,109</u>	<u>7,661</u>	<u>295,942</u>		סה"כ נכסים
389,450	-	11,111	-	-	378,339		אשראי מתאגידים בנקאים
12,168	-	-	-	-	12,168		הלוואה מבעל מניות
162,265	-	18,610	17,381	-	126,274		ספקים ונותני שרותים
72,599	-	2,387	7,722	5,584	56,906		זכאים ויתרות זכות
582	-	582	-	-	-		מכשירים נגזרים
14,000	-	-	-	-	14,000		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
3,570	-	-	-	-	3,570		הפרשה
3,775	-	-	-	3,775	-		התחייבויות מיסים שוטפים
49,008	-	-	-	-	49,008		הלוואות לזמן ארוך מבנקים
17,369	-	5,348	7,462	3,657	902		הלוואות לזמן ארוך מאחרים
93,836	-	-	-	-	93,836		אגרות חוב
534	534	-	-	-	-		הטבות עובדים
21,176	21,176	-	-	-	-		מיסים נדחים
<u>840,332</u>	<u>21,710</u>	<u>38,038</u>	<u>32,565</u>	<u>13,016</u>	<u>735,003</u>		סה"כ התחייבויות
<u>233,946</u>	<u>715,668</u>	<u>(32,850)</u>	<u>(4,456)</u>	<u>(5,355)</u>	<u>(439,061)</u>		הפרש

סה"כ	אחרים	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		באלפי שקלים
		אירו	דולר	צמוד	לא צמוד	מאזן ליום 31/12/2010
12,164	-	9,612	541	-	2,011	מזומנים ושווי מזומנים
245,309	-	397	7,184	-	237,728	לקוחות
17,122	-	3,128	5,473	430	8,091	חייבים ויתרות חובה
88	-	54	34	-	-	מכשירים נגזרים
146,450	146,450	-	-	-	-	מלאי
3,561	-	-	-	3,561	-	נכסי מיסים שוטפים
41,782	-	-	850	4,418	36,514	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
337,720	337,720	-	-	-	-	רכוש קבוע
18,003	18,003	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,340	1,340	-	-	-	-	הטבות לעובדים
3,500	3,500	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
2,932	2,932	-	-	-	-	מלאי תוצרת בעיבוד
34,713	34,713	-	-	-	-	נכסים ביולוגיים
8,778	8,039	-	-	739	-	נכסי מיסים
<u>873,462</u>	<u>552,697</u>	<u>13,191</u>	<u>14,082</u>	<u>9,148</u>	<u>284,344</u>	סה"כ נכסים
243,161	-	-	1,252	-	241,909	אשראי מתאגידים בנקאים
157,368	-	17,452	17,464	-	122,452	ספקים ונותני שרותים
74,155	-	2,623	5,323	5,660	60,549	זכאים ויתרות זכות
4,074	-	1,022	3,052	-	-	מכשירים נגזרים
14,226	-	-	-	-	14,226	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
4,050	-	-	-	-	4,050	הפרשה
29,129	-	-	-	-	29,129	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
11,145	-	7,421	-	3,724	-	הלוואות לזמן ארוך מאחרים
105,352	-	-	-	-	105,352	אגרות חוב
408	408	-	-	-	-	הטבות עובדים
14,591	14,591	-	-	-	-	מיסים נדחים
<u>657,659</u>	<u>14,999</u>	<u>28,518</u>	<u>27,091</u>	<u>9,384</u>	<u>577,667</u>	סה"כ התחייבויות
<u>215,803</u>	<u>537,698</u>	<u>(15,327)</u>	<u>(13,009)</u>	<u>(236)</u>	<u>(293,323)</u>	הפרש



חלק ג'

דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2011**

תוכן עניינים

עמוד

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

סומך חייקין

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

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון והדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-27% לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-2%, כ-2% וכ-3% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2011, 2010 ו-2009, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, והדוח שלנו מיום 28 במרס 2012 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2012

ליום 31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
12,164	12,910		נכסים
245,309	254,339	6	מזומנים ושווי מזומנים
17,122	26,939	7	לקוחות
88	1,263		חייבים אחרים
146,450	174,141	8	מכשירים נגזרים
3,561	1,345		מלאי
			נכסי מיסים שוטפים
424,694	470,937		סה"כ נכסים שוטפים
41,782	39,385	9	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
337,720	438,871	11	רכוש קבוע
18,003	37,193	12	נכסים בלתי מוחשיים
1,340	1,113	19	הטבות לעובדים
3,500	3,500		נדלין להשקעה
2,932	9,769		מלאי תוצרת בעיבוד
34,713	60,076	13	נכסים ביולוגיים
8,778	13,434	27	נכסי מסים
448,768	603,341		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
873,462	1,074,278		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
243,161	389,450	14	התחייבויות
-	12,168	32'	אשראי לזמן קצר מבנקים
157,368	162,265	15	הלוואה מבעל מניות
74,155	72,599	16	ספקים
4,074	582		זכאים אחרים
14,226	14,000	18	מכשירים נגזרים
4,050	3,570		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	3,775		הפרשות
497,034	658,409		סה"כ התחייבויות שוטפות
29,129	49,008	17	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
11,145	17,369	17	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
105,352	93,836	18	אגרות חוב
14,591	21,176	27	מיסים נדחים
408	534	19	הטבות לעובדים
160,625	181,923		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
657,659	840,332		סה"כ התחייבויות
			הון
15,987	17,688		זכויות שאינן מקנות שליטה
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
52,481	68,923		יתרת רווח
199,816	216,258	20	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה האם
215,803	233,946		סה"כ הון
873,462	1,074,278		סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
דירקטור

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון
ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 28 במרס 2012

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2009	2010	2011		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
813,951	985,098	1,035,676	21	הכנסות ממכירות, נטו
485,409	551,549	608,031	22	עלות המכירות
328,542	433,549	427,645		רווח גולמי
(245,392)	(297,354)	(309,642)	23	הוצאות מכירה ושיווק
(52,151)	(61,511)	(58,610)	25	הוצאות הנהלה וכלליות
25,490	3,741	538	24	הכנסות אחרות
(20,527)	(529)	-	24	הוצאות אחרות
35,962	77,896	59,931		רווח תפעולי
21,311	11,521	9,179	26	הכנסות מימון
(28,937)	(29,164)	(27,580)	26	הוצאות מימון
(7,626)	(17,643)	(18,401)		הוצאות מימון, נטו
28,336	60,253	41,530		רווח לפני מיסים על הכנסה
2,346	(13,146)	(11,205)	27	הטבת מס (מיסים על ההכנסה)
30,682	47,107	30,325		רווח לשנה
				רווח מיוחד ל:
30,967	44,202	28,580		בעלים של החברה האם
(285)	2,905	1,745		זכויות שאינן מקנות שליטה
30,682	47,107	30,325		
30.97	44.20	28.58		רווח בסיסי ומדולל למניה (באלפי ש"ח)

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,682	47,107	30,325	רווח לשנה
			מרכיבים של רווח כולל אחר:
1,759	73	(182)	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
1,759	73	(182)	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>32,441</u>	<u>47,180</u>	<u>30,143</u>	סה"כ רווח כולל לשנה
			סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
32,726	44,275	28,442	בעלים של החברה האם
(285)	2,905	1,701	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>32,441</u>	<u>47,180</u>	<u>30,143</u>	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ הון	זכויות שאינן שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה				
		אלפי ש"ח	סה"כ	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011						
215,803	15,987	199,816	52,481	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2011
(12,000)	-	(12,000)	(12,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(182)	(44)	(138)	(138)	-	-	הפסדים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
30,325	1,745	28,580	28,580	-	-	רווח לשנה
<u>233,946</u>	<u>17,688</u>	<u>216,258</u>	<u>68,923</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010						
185,363	17,822	167,541	20,206	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2010
(12,000)	-	(12,000)	(12,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(4,740)	(4,740)	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
73	-	73	73	-	-	רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
47,107	2,905	44,202	44,202	-	-	רווח לשנה
<u>215,803</u>	<u>15,987</u>	<u>199,816</u>	<u>52,481</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009						
134,815	-	134,815	(12,520)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2009
18,107	18,107	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צרוף עסקים
1,759	-	1,759	1,759	-	-	רווחים אקטוארים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
30,682	(285)	30,967	30,967	-	-	רווח לשנה
<u>185,363</u>	<u>17,822</u>	<u>167,541</u>	<u>20,206</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,682	47,107	30,325	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
55,670	55,483	60,272	רווח לשנה
5,818	5,850	9,638	התאמות:
17,612	15,396	24,075	פחת
(420)	(300)	-	הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
(20,711)	-	-	הוצאות מימון, נטו
10,857	-	-	רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה
(1,517)	(227)	(246)	רווח ממוניטין שלילי
(2,346)	13,146	11,205	הפסד משערך השקעה לשווי הוגן
95,645	136,455	135,269	רווח ממכירת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
23,027	(1,001)	(34,528)	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
(1,768)	(53,464)	(17,311)	שינוי במלאי
(28,184)	37,722	(6,925)	שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
(1,192)	(401)	266	שינוי בספקים וזכאים
(8,117)	(17,144)	(58,498)	שינוי בהטבות לעובדים
(1,823)	(3,167)	(4,463)	מס הכנסה ששולם
85,705	116,144	72,308	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
2,269	1,220	343	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(43,282)	(66,170)	(150,120)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(4,409)	(2,374)	(768)	רכישת רכוש קבוע
(4,387)	(12,275)	(20,124)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(11,690)	(11,221)	-	רכישת נכסים ביולוגיים
(13,365)	(42,839)	(36,418)	רכישת מניות חברת בת, בניכוי מזומנים שנרכשו
9,380	10,966	11,174	השקעה בחייבים לזמן ארוך
(65,484)	(122,693)	(195,913)	תקבולים מחייבים לזמן ארוך
5,317	(74,233)	142,539	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	12,168	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	(12,000)	(12,000)	אשראי לזמן קצר, נטו
-	(4,740)	-	הלוואה מבעל מניות
-	117,000	-	דיבידנד שחולק
-	-	(12,000)	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
14,490	25,332	30,000	הנפקת אגרות חוב, נטו
(11,012)	(10,404)	(6,371)	פרעון אגרות חוב
(10,888)	(9,185)	(8,140)	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(16,201)	(16,589)	(21,845)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(18,294)	15,181	124,351	פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,927	8,632	746	ריבית ששולמה
1,605	3,532	12,164	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
3,532	12,164	12,910	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
			מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
			מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

טמפו משקאות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא גיבורי ישראל 2 א.ת. קרית ספיר נתניה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"). החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ (60%) וחברת Heineken International B.V. (40%). רינה וזיק בר הינם בעלי השליטה הסופיים. הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא ובשיווק של משקאות קלים, משקאות אלכוהוליים, יינות ואלכוהול.

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

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- (1) **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS")** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על די הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (3) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (4) **חברות מאוחדות/חברות בנות/חברות מוחזקות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- (6) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- (7) **מדד** - מדד המחירים לצרכן בישראל כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (8) **החברה האם** - טמפו תעשיות בירה בע"מ

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). הקבוצה אימצה לראשונה את כללי ה- IFRS בשנת 2008, כאשר מועד המעבר ל- IFRS הינו 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר").

כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרס 2012.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

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

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ;
- נדלין להשקעה ;
- נכסים ביולוגיים ;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים ;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים ;
- הפרשות ;
- מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווה מימוש נטו.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית. ערכם של נכסים לא כספיים ופריטי הון שנמדדו על בסיס העלות ההיסטורית, הותאם לשינויים במדד המחירים לצרכן עד ליום 31 בדצמבר 2003, היות ועד למועד זה נחשבה כלכלת ישראל ככלכלה היפר-אינפלציונית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

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

התחייבויות תלויות

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

נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי. סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ומקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 27.

נכסים ביולוגיים

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

ה. תקופת המחזור התפעולי

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**1. שינויים במדיניות החשבונאית****(1) גילויים בהקשר לצד קשור**

החל מיום 1 בינואר 2011 הקבוצה מיישמת את IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: "התקן"). התקן כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן נעשה בדרך של יישום למפרע.

לצורך היישום לראשונה של התקן, הקבוצה ערכה מיפוי של יחסי הצדדים הקשורים. בהתאם להגדרה החדשה וכתוצאה מהמיפוי, לא זוהו עסקאות או יתרות עם צדדים קשורים חדשים או השפעה על הגילויים בדוחות הכספיים.

(2) מכשירים פיננסיים - תיקונים לגילויים

החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 הקבוצה מיישמת את התיקון ל- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, תיקונים לגילויים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון הוספה הצהרה מפורשת שהאינטראקציה בין הגילויים האיכותיים והכמותיים מאפשרת למשתמשי הדוחות להעריך בצורה טובה יותר את החשיפה של הקבוצה לסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן, הוסר הסעיף המציין כי גילויים כמותיים אינם נדרשים כאשר הסיכון זניח. בנוסף, דרישות גילוי מסוימות בדבר סיכון אשראי תוקנו ואחרות הוסרו. הגילויים הנדרשים קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים. למידע נוסף ראה ביאור 29, בדבר מכשירים פיננסיים.

2. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד

מתכונת הניתוח של הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד הינה לפי שיטת הסיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאה. מידע נוסף בדבר מהות ההוצאה נכלל בבאורים לדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

א. בסיס האיחוד**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של חברה כדי להשיג הטבות מפעילויותיה. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות שניתן לממשן באופן מיידי. החברה מפעילה שיקול דעת בקביעת מועד הרכישה ובאם השליטה התקבלה.

הטיפול בצירופי עסקים לאחר 1 בינואר 2009, מועד היישום לראשונה של IFRS 3 (2008) ו- IAS 27 (2008).

עבור רכישות אשר אירעו לאחר ה-1 בינואר 2009, הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (כזאת הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד נוקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**א. בסיס האיחוד (המשך)****(1) צירופי עסקים (המשך)**

אם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, אזי הקבוצה מנכה/מוסיפה לתמורה שהועברה בצירוף העסקים את הנמוך מבין הסכום של הוראות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזים זהים או דומים ומכירה בסכום זה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

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

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

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

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

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

הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות

החל מיום 1 בינואר 2009 רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח הכולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית. עד למועד זה, לא יוחסו רווחים או הפסדים ורכיבים של רווח כולל אחר לזכויות שאינן מקנות שליטה אם כתוצאה מכך יתרה זו היתה שלילית, למעט במידה שהייתה קיימת למיעוט מחויבות חוזית ויכולת לבצע השקעה נוספת כדי לכסות את ההפסדים.

(4) עסקאות שבוטלו באיחוד

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

ב. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה 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. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף למועד העסקה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים****הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים**

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

גריעת נכסים פיננסיים

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

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

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

הלוואות וחייבים

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

מזומנים ושווי מזומנים

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

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

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

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ד. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה**

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

(2) עלויות עוקבות

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

(3) פחת

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

- בניינים ומשרדים 20-50 שנים
- מכוונות וציוד 10 שנים
- רהוט וציוד משרדי 3-17 שנים
- כלי רכב 5-7 שנים
- מחשבים 3-4 שנים
- ציוד מכירה 3-10 שנים
- אריזות חוזרות 10-12 שנים

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

ה. היוון עלויות אשראי

עלויות אשראי ספציפי הונו לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי הונו להשקעות בנכסים כשירים תוך שימוש בשיעור העלות בגין אותו מקור אשראי שעלותו הוונה באופן ספציפי. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

ו. נכסים בלתי מוחשיים

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

(1) עלויות עוקבות

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

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

- מותגים - 10 שנים
- תכנה - 3-5 שנים
- זכויות הפצה - 6.5 שנים

האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת כספים ומתאמים בעת הצורך.

ז. נכסים ביולוגיים

נכסים ביולוגיים נמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, כאשר כל שינוי בשווי ההוגן נוקף לדוח רווח והפסד. עלויות המכירה כוללות את כל העלויות שיש לשאת בהן לשם מכירת הנכס.

נכסים ביולוגיים מייצגים השקעות בכרמים. נכסים ביולוגיים נמדדים לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה, בהתאם להערכת שווי חיצונית של מומחה בלתי תלוי. השווי ההוגן של הנכסים הביולוגיים נקבע בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הנובעים מהכרמים.

בכל תקופת בציר נזקפים השינויים בשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של הכרמים לדוח רווח והפסד ובמקביל נרשם שווי התוצרת החקלאית (הענבים) בשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה למלאי החברה כנגד דוח רווח והפסד.

ח. נדל"ן להשקעה

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

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

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

ט. נכסים חכורים

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

יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות, כאשר הנכסים החכורים אינם מוכרים בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

תקופת החכירה וסכומי ההפחתות מביאים בחשבון אופציה להארכת תקופת החכירה, במידה ובמועד ההתקשרות כחכירה היה וודאי באופן סביר שהאופציה תמומש.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. עלות מלאי חומרי הגלם נקבעת לפי שיטת "ממוצע נע", והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים - העלות כוללת את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות פריטים שהועברו מנכסים ביולוגיים, היא שווים ההוגן בניכוי עלויות מכירה במועד ההעברה.

יא. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

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

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

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

הפרשה לחובות מסופקים

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

(2) נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי נכסי מס נדחים, נכסים ביולוגיים ונדל"ן להשקעה נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, 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 אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

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

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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יב. הטבות לעובדים****(1) הטבות לאחר סיום העסקה**

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.

(א) תכניות להפקדה מוגדרת

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

(ב) תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחוייבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחוייבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

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

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחוייבות 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 לשירותים עבר של העובדים, נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידית, ההוצאה נזקפת מיידית לרווח והפסד.

הקבוצה זוקפת מיידית דרך רווח כולל אחר, ישירות לעודפים את כל הרווחים וההפסדים האקטואריים הנובעים מתכנית הטבה מוגדרת.

עלויות ריבית ותשואה צפויה על נכסי תכנית שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון, בהתאמה.

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

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

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

כאשר מתרחש צמצום או סילוק של תוכנית הטבה מוגדרת, הקבוצה מכירה ברווחים או בהפסדים בגין הצמצום או הסילוק ברווח והפסד.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יב. הטבות לעובדים (המשך)****(2) הטבות עובד לטווח קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כגון חופשת לידה) בעת ההעדרות בפועל.

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

סיווג הטבות לעובדים כהטבות לטווח קצר או כהטבות לטווח ארוך מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום (Due to be settled).

יג. הפרשות

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

תביעות משפטיות

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

יד. הכנסות

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

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

טו. הכנסה מדמי שכירות

דמי שכירות מנדל"ן להשקעה מוכרים ברווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת השכירות. הכנסות מהשכרת נכסים מוכרות בסעיף הכנסות אחרות.

טז. הכנסות והוצאות מימון

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יז. הוצאת מסים על ההכנסה**

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

נכס מס נדחה בגין הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים וניכוי מוכר בספרים בגין הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים וניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך מאזן, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

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

יח. הנחות מספקים

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

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

יט. תשלום דמי חכירה

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

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

בתחילת ההסדר או בעת בחינתו מחדש, הקבוצה קובעת אם הסדר הוא חכירה או אם הוא מכיל חכירה. נכס ספציפי כפוף לחכירה אם קיום ההסדר תלוי בשימוש בנכס או בנכסים ספציפיים. הסדר מעביר זכות לשימוש בנכס אם הוא מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס.

תשלומים ותמורה אחרת שנדרשים לפי ההסדר מופרדים בתחילת ההסדר או בעת הבחינה מחדש לתשלומים עבור החכירה ולרכיבים אחרים על בסיס השווי ההוגן היחסי שלהם.

לגבי חכירה מימונית, הקבוצה מכירה בנכס ובהתחייבות בסכום השווה לשווי ההוגן של נכס הבסיס. בתקופות עוקבות ההתחייבות מופחתת עם ביצוע התשלומים ומוכרת הוצאת מימון גלומה בגין ההתחייבות תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתית של הרוכש.

כ. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

כב. 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.

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

- (1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), *מכשירים פיננסיים* (להלן - "התקן"). תקן זה הינו אחד השלבים בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה* (להלן - "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים יימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזים מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו ייבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיוקצו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו לרווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית.

התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי סכום השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכרו לרווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר לרווח והפסד. אולם, אם פיצול כאמור מביא להחמרה בחוסר התאמה חשבונאית (accounting mismatch) לרווח והפסד, אזי כל השינוי בשווי ההוגן יוכר לרווח והפסד. סכומים שהוכרו לרווח כולל אחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן החדש גם מבטל את החריג שהתיר למדוד בעלות נגזרים שהם התחייבויות הקשורים למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, ושיש לסלקם על ידי מסירת מכשיר כזה. נגזרים אלה יימדדו בשווי הוגן.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל תקני IFRS האחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.

- (2) ביום 20 בדצמבר 2010 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מיסים על הכנסה (להלן - התיקון) בדבר מיסים נידחים בגין נדליין להשקעה בהתאם לתיקון נקבעה חזקה, הניתנת לסתירה, לפיה מיסים נידחים בגין נכסי נדליין להשקעה הנמדדים על פי מודל השווי ההוגן בהתאם להוראות IAS40 נדליין להשקעה יחושבו תחת הנחה שאופן השבת הערך בספרים של נכסי נדליין להשקעה הינו באמצעות מכירה בלבד. יחד עם זאת, החזקה ניתנת לסתירה במקרים בהם נכס הנדליין להשקעה הינו בר פחת (depreciable) ותכלית המודל העסקי של החברה בהחזקת הנכס הינה לצורך באופן מהותי את כל ההטבות הכלכליות הגלומות בנכס במהלך חייו.

התיקון יחול גם בחישוב מיסים נידחים בגין נכסי נדליין להשקעה שנרכשו במסגרת צירוף עסקים, המטופל בהתאם ל-IFRS3 צירופי עסקים, במידה והמדידה העוקבת של נכס הנדליין להשקעה הינה בהתאם למודל השווי ההוגן. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע החל מיום 1 בינואר 2012 ולאחר מכן. ההשפעה של יישום התיקון אינה צפויה להיות מהותית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(3) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן (להלן - "התקן"). תקן זה מחליף את ההנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן המופיעות בתקני ה-IFRS השונים כך שהוא יהווה מקור יחיד להנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן תחת ה-IFRS. לצורך כך התקן מגדיר מהו שווי הוגן, קובע מסגרת הנחיות לגבי אופן מדידת שווי הוגן וקובע דרישות גילוי בקשר למדידת שווי הוגן. התקן אינו קובע דרישות חדשות למדידת נכסים או התחייבויות בשווי הוגן.

התקן יחול על נכסים, התחייבויות ומכשירים הוניים של הישות אשר נדרש או ניתן לבחור למדוד אותם לפי שווי הוגן או אשר ניתן לגביהם גילוי על השווי ההוגן שלהם תחת תקני ה-IFRS הרלוונטיים. יחד עם זאת, התקן לא יחול על עסקאות תשלום מבוסס מניות אשר בתחולת IFRS 2, תשלום מבוסס מניות, ועל עסקאות חכירה אשר בתחולת IAS 17, חכירות. כמו כן, התקן לא יחול על מדידות שדומות לשווי הוגן אך אינן מדידות שווי הוגן (כגון: מדידת שווי מימוש נטו של מלאי ומדידת שווי שימוש תחת IAS 36, ירידת ערך נכסים).

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. התקן ייושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא יחולו על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה של התקן.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

(4) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר (להלן - "התיקון"). התיקון משנה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, יוצגו בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד. בנוסף, התיקון משנה את שם הדוח מ"דוח על הרווח הכולל" ל"דוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר", עם זאת חברות רשאיות להשתמש בשמות חלופיים. התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2012 או לאחר מכן ויישום בדרך של יישום למפרע. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

(5) תיקון ל- IAS 19, הטבות עובד (להלן - "התיקון"). התיקון כולל מספר שינויים בקשר לטיפול החשבונאי בהטבות לעובדים:

להלן עיקרי השינויים:

- התיקון מבטל את האפשרות לדחות את ההכרה ברווחים והפסדים אקטואריים, הידועה כ- "שיטת הרצועה" (corridor method) ובנוסף מבטל את האפשרות להכיר ברווחים והפסדים אקטואריים ישירות ברווח והפסד. בעקבות כך, כל הרווחים וההפסדים האקטואריים יוכרו מיידית בהון דרך הרווח הכולל האחר;
- התיקון דורש הכרה מיידית בעלויות בגין שירותי עבר ללא קשר האם ההטבות הבשילו או לא;
- חישוב הכנסות (הוצאות) המימון, נטו יתבצע על ידי הכפלת המחויבות (נכס) להטבה מוגדרת נטו בשיעור ההיוון המשמש למדידת המחויבות להטבה מוגדרת. בהתאם לכך, השתנה גם חישוב הרווחים או ההפסדים האקטואריים;
- התיקון משנה את ההגדרה של הטבות עובד לטווח קצר ושל הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, כך שבמקום לקבוע את הסיווג לטווח קצר או לטווח ארוך לפי מועד הזכאות, יהיה הסיווג תלוי בצפי הישות למועדי ניצול מלוא ההטבות;
- הוספו דרישות גילוי בגין תכניות הטבה מוגדרות אשר נועדו, בין היתר, לספק מידע איכותי יותר בדבר מאפייני תוכניות הטבה מוגדרות והסיכונים הכרוכים בתכניות אלו;
- הובהרה הגדרת הטבות בגין פיטורין כך שהן יוכרו במוקדם מבין המועד בו הישות מכירה, בהתאם ל- IAS 37, הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, בעלויות בגין שינוי מבני הכולל גם תשלום הטבות בגין פיטורין, לבין המועד בו הישות אינה יכולה יותר למשוך חזרה את הצעתה לתשלום הטבות בגין פיטורין.

התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן ויישום בדרך של יישום למפרע (למעט הקלות מסוימות המנויות בתיקון). יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

(6) **תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, העברות של נכסים פיננסיים (להלן "התיקון").** התיקון מציג דרישות גילוי חדשות בנוגע להעברות נכסים פיננסיים, לרבות גילויים בגין: נכסים פיננסיים אשר לא נגרעו במלואם, לרבות, גילויים בדבר הסיכונים וההטבות המיוחסים לנכסים אלו, היחס בין הנכסים המועברים להתחייבויות המתייחסות לנכסים אלו, ההגבלות הקיימות על שימוש הקבוצה בנכסים אלו ועוד; וכן נכסים פיננסיים אשר נגרעו במלואם אך הקבוצה שומרת על מעורבות נמשכת בהם, לרבות, הערך בספרים והשווי ההוגן המייצג את מעורבות הקבוצה בנכסים אלו, החשיפה המקסימאלית של הקבוצה להפסדים בגין נכסים אלו, ניתוח של תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים וכן הרווח או הפסד מהעברת הנכס וההכנסה או ההוצאה הנובעים מהמעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2011 או לאחר מכן. הגילויים מכוח התיקון אינם נדרשים עבור תקופות המוצגות במספרי השוואה שהחלו טרם כניסת התיקון לתוקף. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי.

(7) **מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות.**

מערכת התקנים החדשה מחליפה למעשה את התקינה הקיימת בנושא איחוד דוחות כספיים והסדרים משותפים וכן כוללת מספר שינויים ביחס להשקעות בחברות כלולות.

להלן פירוט התקנים החדשים שפורסמו:

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 10, דוחות כספיים מאוחדים (להלן - "התקן"). התקן מחליף את הנחיות IAS 27, דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים ואת הנחיות SIC 12, איחוד - ישויות למטרות מיוחדות לעניין איחוד דוחות כספיים, כך שהנחיות IAS 27 ימשיכו להיות תקפות רק לעניין דוחות כספיים נפרדים.

התקן מציג מודל שליטה חדש לצורך קביעה האם משקיע שולט במוחזקת ולכן עליו לאחד אותה. מודל זה ייושם ביחס לכל הישויות המוחזקות. בהתאם למודל, משקיע שולט במוחזקת כאשר הוא חשוף או זכאי לתשואות משתנות הנובעות ממעורבותו במוחזקת, הוא בעל יכולת להשפיע על תשואות אלו באמצעות הכוח (power) שלו באותה מוחזקת וקיים קשר בין כוח ותשואות.

להלן עיקרי השינויים ביחס להנחיות האיחוד הקיימות:

- התקן מציג מודל הדורש הפעלת שיקול דעת וניתוח כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות בקביעה מי שולט ונדרש לאחד ישות מוחזקת.
- התקן מציג מודל שליטה יחיד שיושם ביחס לכל הישויות המוחזקות, הן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת IAS 27 והן ישויות מוחזקות המצויות כיום בתחולת SIC 12.
- נסיבות "דה פקטו" יובאו בחשבון לצורך הערכת שליטה, כך שקיומה של שליטה אפקטיבית במוחזקת יחייב איחוד דוחות.
- בהערכת קיומה של שליטה, יובאו בחשבון כל זכויות הצבעה הפוטנציאליות שהן משמעותיות, ולא רק זכויות הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש מיידי. יש להתייחס למבנה, לסיבות לקיומן ולתנאים של זכויות הצבעה הפוטנציאליות.
- התקן כולל הנחיות יישום ורשימת אינדיקטורים לצורך הבחינה האם מקבל החלטות פועל כמנהל או סוכן בעת הבחינה האם משקיע שולט במוחזקת.
- התקן מספק הנחיות למקרים בהם משקיע יבחן שליטה ביחס לחלק מישות (silos) כך שהבחינה תעשה ביחס לנכסים והתחייבויות ספציפיים או לקבוצות נכסים והתחייבויות המהווים חלק מישות.
- התקן כולל הגדרה של זכויות מגנות (protective rights), בעוד שבתקינה הקיימת לא הייתה התייחסות לכך.
- החשיפה לסיכונים ולהטבות ממוחזקת אינה לכשעצמה קובעת שהמשקיע שולט במוחזקת, אלא היא אחד מהגורמים שיבחנו בעת הערכת שליטה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע (למעט הקלה מסוימת) יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף ליישום מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות, IAS 27 (2011) ו- IAS 28 (2011).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**כג. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)**

(7) מערכת חדשה של תקנים חשבונאיים בנושא איחוד דוחות כספיים, הסדרים משותפים וגילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (המשך).

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים (להלן - "התקן"). התקן מחליף את הנחיות IAS 31, זכויות בעסקאות משותפות (להלן - "IAS 31") ומתקן חלק מהנחיות IAS 28, השקעות בחברות כלולות. התקן מגדיר הסדרים משותפים ("Joint arrangement") כהסדרים בהם לשני צדדים או יותר ישנה שליטה (כהגדרתה ב- IFRS 10) משותפת, ומחלקם לשתי קטגוריות: פעילויות משותפות ועסקאות משותפות.

להלן עיקרי השינויים:

- שליטה משותפת ("Joint control") הינה חלוקת שליטה מוסכמת וחוזית על הסדר, והיא מתקיימת רק כאשר נדרשת הסכמה פה אחד של הצדדים החולקים ביניהם את השליטה, בכדי לקבל החלטות לגבי פעילויות ההסדר הרלוונטיות.
- פעילויות משותפות ("Joint operations") - הסדרים בהם לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים הקשורים להסדר ומחויבויות לקיום ההתחייבויות הקשורות להסדר, בין אם ההסדר המשותף מאוגד במבנה נפרד, ובין אם אינו מאוגד כמבנה נפרד.
- הטיפול החשבונאי בפעילויות משותפות דומה לטיפול החשבונאי לפי IAS 31 בנכסים בשליטה משותפת ובעסקאות בשליטה משותפת, כלומר הכרה בנכסים, בהתחייבויות ובעסקאות וטיפול בהם לפי התקנים הרלוונטיים.
- עסקאות משותפות ("Joint venture") - כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
- עסקאות משותפות יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד (בוטלה האפשרות ליישם את שיטת האיחוד היחסי).
- מעבר מהשפעה מהותית לשליטה משותפת, או להיפך - IAS 28 המתוקן מבטל את ההוראה הקיימת לשערך לשווי הוגן את הזכויות הקיימות או הנותרות בהשקעה, בעת מעברים כאמור.
- IAS 28 המתוקן קובע כי IFRS 5 חל על השקעה, או חלק ממנה, בחברה כלולה או עסקה משותפת, העונה לקריטריונים לסיווג כמחזקת למכירה. עד למימוש חלק ההשקעה שסווג כמחזקת למכירה, שיטת השווי המאזני ממשיכה להיות מיושמת על חלק ההשקעה שלא סווג כמחזקת למכירה.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן בדרך של יישום למפרע, אך קיימות הוראות פרטניות לאופן היישום למפרע במקרים מסוימים. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף ליישום מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 12 גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות, IAS 27 (2011) ו- IAS 28 (2011).

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילויים בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - "התקן"). התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים (ישויות בשליטה משותפת ועסקאות משותפות), בחברות כלולות ובישויות מובנות (structured entities). התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, בכפוף ליישום מוקדם של מערכת התקנים החדשים בכללותה, כלומר גם התקנים הנוספים שפורסמו במקביל - IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IAS 27 (2011) ו- IAS 28 (2011). יחד עם זאת, ניתן לכלול את דרישות הגילוי הנוספות הנדרשות תחת IFRS 12 באופן מוקדם מבלי ליישם ביישום מוקדם את התקנים הנוספים.

הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקנים על הדוחות הכספיים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

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

א. רכוש קבוע

השווי ההוגן של רכוש קבוע, שהוכר במסגרת צירוף עסקים, מבוסס על שוויים בשוק. שווי השוק של רכוש קבוע הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה להחליף את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

ב. נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של מותגים אשר נרכשו בצירוף עסקים, מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הנובעים מתמלוגים הנחשבים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן (המשך)

ג. נכסים ביולוגיים

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

ד. נדל"ן להשקעה

הקבוצה אומדת את השווי של נכסי הנדל"ן להשקעה של הקבוצה באמצעות שמאי חיצוני ובלתי תלוי, אשר הינו בעל כישורים מקצועיים מוכרים מתאימים וניסיון עדכני באשר למיקום ולסוג הנדל"ן לגביו נעשית ההערכה. ערכי השווי ההוגן מבוססים על ערכי שוק. שווי השוק של נדל"ן להשקעה הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הנדל"ן להשקעה ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

ה. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) ואופציות על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בשיעור ריבית מתאים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 29(ה').

ו. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

באור 5 - עונתיות

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

באור 6 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
201,151	205,207
76,344	81,536
277,495	286,743
(32,186)	(32,404)
245,309	254,339

לקוחות(*)

חובות פתוחים
המחאות לגביה

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

* ראה גם באור 29(א).

באור 7 - חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
953	989
-	5,365
4,375	1,517
2,950	3,975
6,087	11,193
493	223
979	1,818
1,285	1,859
17,122	26,939

עובדים
מוסדות
מקדמות לספקים
הוצאות מראש
הכנסות לקבל
צדדים קשורים
חייבים אחרים

חלויות שוטפות בגין חייבים לזמן ארוך

באור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,397	17,499
25,435	26,190
49,216	57,277
60,402	73,175
146,450	174,141

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 9 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,521	49,199
(13,865)	(22,447)
15,656	26,752
27,411	14,492
(1,285)	(1,859)
26,126	12,633
41,782	39,385

חייבים לזמן ארוך
בניכוי הפחתה מצטברת
יתרה מופחתת

הלוואות מאחרים
בניכוי חלויות שוטפות
יתרה נטו

באור 10 - חברה מוחזקת

א. השקעה ביקבי ברקן

ביום 2 בספטמבר 2004 אישר הדירקטוריון הסכם לרכישת מניות בחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן) והסכם לקניה והפצה בלעדית של מוצרי יקבי ברקן. ביום 4 בינואר 2005 השלימה החברה את רכישת המניות. על פי ההסכם רכשה החברה 38.94% מהונה המונפק של יקבי ברקן. במהלך השנים 2007-8 רכשה החברה 1.18% נוספים מיקבי ברקן.

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

בחדש דצמבר 2008 הודיעו המוכרים, על מימוש אופציית ה-PUT שניתנה להם, ולפיכך רכשה החברה בתחילת 2009 כל מניות יקבי ברקן שהוחזקו על ידי המוכרים קודם מימוש האופציה והחל מהמועד האמור החברה מאחדת את יקבי ברקן בדוחותיה הכספיים. כתוצאה מרכישה זו מחזיקה החברה בכ- 83% ממניות יקבי ברקן. ביום 10 בינואר 2010 הגיעו החברה והמוכרים להסכמה לגבי שווי יתרת מניותיהם של המוכרים בברקן, אשר היו, עובר לביצוע רכישתן על ידי החברה 37.41% מהון המניות בברקן (להלן: "עסקת הרכישה"). על פי ההסכמות האמורות נקבע שווייה של ברקן לצורך הרכישה על סך של 80 מליון ש"ח, לפיכך שילמה החברה למוכרים סך של 29,928 אלפי ש"ח בגין המניות שנרכשו על ידה במסגרת עסקת הרכישה. החברה התקשרה עם מעריך שווי בלתי תלוי לצורך קביעת שווי הנכסים של ברקן לצורך הקצאת עלות הרכישה. החברה בחרה לאמץ את IFRS3 (2008) באימוץ מוקדם בדוחות השנתיים לשנת 2009.

באור 10 - חברה מוחזקת (המשך)

א. השקעה ביקבי ברקן (המשך)

בחודש פברואר 2010 הושלמה עבודת הקצאת מחיר הרכישה. להלן השפעת הרכישה על הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה למועד הרכישה בהתחשב בהקצאה כאמור:

אלפי ש"ח	
121,430	רכוש קבוע
16,434	נכסים ביולוגיים
83,123	מלאי
9,132	לקוחות וחייבים אחרים
2,900	נדליין להשקעה
10,189	נכסים לא מוחשיים
(45,548)	ביטול השקעה בחברה מוחזקת
3,322	הלוואות לזמן ארוך
(118,364)	הלוואות ואשראי
(13,929)	התחייבויות מסים נדחים
(29,075)	ספקים וזכאים אחרים
(413)	הטבות לעובדים
(20,711)	מוניטין שלילי*
10,857	הפסד משערוך השקעה קודמת לשווי הוגן*
450	הוצאות מימון
(18,107)	זכויות שאינן מקנות שליטה
11,690	נכסים והתחייבויות מזוהים, נטו
18,706	התמורה ששולמה במוזמן
7,016	מוזמנים שנרכשו
11,690	מוזמנים שהוצאו, נטו

* נזקף לרווח והפסד בשנת 2009 במסגרת סעיף הכנסות והוצאות אחרות.

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

החברה המציאה לבנק המממן את פעילות של יקבי ברקן מכתב נוחות ובו התחייבויות שונות בקשר ליקבי ברקן, לרבות התחייבות תמיכה ביקבי ברקן עד לכ- 2.5 מיליון ש"ח.

להבטחת התחייבויותיה של ברקן לשני בנקים, התחייבה החברה להעמיד ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. החברה העמידה ערבות בסך 80 מיליון ש"ח לטובת אחד מהבנקים הנ"ל באם התחייבות ברקן לבנק זה תפחת מ-40 מיליון ש"ח, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבות. נכון למועד הדוחות הכספיים, התחייבות ברקן לבנק זה הינה כ-110 מיליון ש"ח. התחייבות ברקן לבנק האחר הינה כ- 51 מיליון ש"ח.

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

ב. פרטים בדבר ישויות הקבוצה

מדינת ההתאגדות	ליום 31 בדצמבר 2011			ליום 31 בדצמבר 2010		
	שעור הבעלות	שעור הצבעה	היקף השקעה אלפי ש"ח	שעור הבעלות	שעור הצבעה	היקף השקעה אלפי ש"ח
ישראל	100%	100%	70,329	100%	100%	71,371
ישראל	100%	100%	1,098	100%	100%	1,030
ישראל	83.16%	83.16%	84,910	83.16%	83.16%	76,280

(*) שווי שוק של חברת יקבי ברקן ליום 31 בדצמבר 2011 הינו 92,300 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2010 - 91,900 אלפי ש"ח).

ג. פרטים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות שהתקבלו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2011	2010	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	-	24,949	-

מחברות מאוחדות

באור 11 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סך הכל אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	בניינים ומשרדים אלפי ש"ח
881,535	44,381	127,205	34,710	21,864	456,690	196,685
70,811	4,424	12,154	1,760	2,978	26,689	22,806
(28,088)	-	(10,951)	(816)	(2,744)	(13,577)	-
924,258	48,805	128,408	35,654	22,098	469,802	219,491
119,175	4,320	11,926	2,612	2,217	28,429	69,671
(26,210)	-	(25,295)	-	-	(915)	-
1,017,223	53,125	115,039	38,266	24,315	497,316	289,162
571,828	17,283	105,987	29,063	14,810	341,192	63,493
47,664	4,223	11,846	1,949	1,907	22,130	5,609
(27,157)	-	(10,916)	(816)	(2,355)	(13,070)	-
592,335	21,506	106,917	30,196	14,362	350,252	69,102
49,062	4,624	10,902	2,042	2,042	23,753	5,699
(26,113)	-	(25,295)	-	-	(818)	-
615,284	26,130	92,524	32,238	16,404	373,187	74,801
309,707	27,098	21,218	5,647	7,054	115,498	133,192
331,923	27,299	21,491	5,458	7,736	119,550	150,389
5,797						
337,720						
401,939	26,995	22,515	6,028	7,911	124,129	214,361
36,932						
438,871						

עלות
יתרה ליום 1 בינואר 2010
תוספות
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

תוספות
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

פחת
יתרה ליום 1 בינואר 2010
פחת לשנה
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

פחת לשנה
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2011

הערך בספרים
ליום 1 בינואר 2010

ליום 31 בדצמבר 2010

תשלום על חשבון רכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר 2011

תשלומים על חשבון רכוש קבוע

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 הינה כ- 369 מיליוני ש"ח.
- ג. חכירות
קרקעות החברה הינן בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2043 ו- 2049.
- ד. עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים במהלך השנה הסתכמו לסך של כ- 3,663 אלפי ש"ח. שער ההיוון ששימש לקביעת סכום עלויות האשראי הינו 6.2%.
- ה. לשעבודים ראה באור 31(ד).
- ו. להתקשרויות בהקשר לרכישת רכוש קבוע ראה ביאור 30.

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

		מותגים וזכויות הפצה		
סה"כ	תוכנה	הפצה		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
עלות				
32,918	22,729	10,189		יתרה ליום 1 בינואר 2010
2,179	2,179	-		רכישות
(478)	(478)	-		גריעות
34,619	24,430	10,189		יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
28,828	768	28,060		רכישות
63,447	25,198	38,249		יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
הפחתות				
11,182	10,163	1,019		יתרה ליום 1 בינואר 2010
5,850	4,831	1,019		הפחתה לשנה
(416)	(416)	-		גריעות
16,616	14,578	2,038		יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
9,638	4,280	5,358		הפחתה לשנה
26,254	18,858	7,396		יתרה ליום 31 בדצמבר 2011
הערך בספרים				
21,736	12,566	9,170		ליום 1 בינואר 2010
18,003	9,852	8,151		ליום 31 בדצמבר 2010
37,193	6,340	30,853		ליום 31 בדצמבר 2011

באור 13 - נכסים ביולוגים

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,272	34,713
13,721	24,607
(280)	756
<u>34,713</u>	<u>60,076</u>

יתרה ליום 1 בינואר
גידול עקב נטיעות כרמים חדשים
עליה (ירידה) בשווי הוגן
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. סיכוני היצע וביקוש

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מתנודות במחיר הענבים ועלויות העיבוד של הכרם. באם הדבר מתאפשר, מנהלת הקבוצה סיכון זה על ידי עדכון מחירי המכירה של היינות שהיא מייצרת. ההנהלה עורכת ניתוחים שוטפים של מגמות בענף כדי להבטיח שמבנה המחירים של הקבוצה יתאים לשוק.

ג. סיכוני אקלים וסיכונים אחרים

הכרמים של הקבוצה עשויים להיזק כתוצאה משינויים במזג האוויר, מחלות, שריפות וכוחות טבע אחרים. הקבוצה מקיימת תהליכים נרחבים על מנת לעקוב אחר הסיכונים ולהקטין את השפעתם הצפויה, כולל בדיקות שוטפות של מצב הכרמים וכן בחינת מחלות ומזיקים בענף. בנוסף, מבטחת הקבוצה את עצמה כנגד נזקי טבע.

באור 14 - אשראי לזמן קצר מבנקים

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

התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר		שיעור הריבית
2010	2011	דצמבר 2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%
9,047	1,566	3.75 - 4.15
-	11,111	2.37
227,743	366,652	*3.75-4.15
6,371	10,121	
<u>243,161</u>	<u>389,450</u>	

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

סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית משתנה בשיעור הפריים במרווח שבין (0.5%-) לבין (0.1%-)

באור 15 - ספקים

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
148,153	144,944
9,215	17,321
<u>157,368</u>	<u>162,265</u>
<u>5,731</u>	<u>4,851</u>

חובות פתוחים
המחאות ושטרות לפירעון

מתוכם ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין

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

באור 16 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31,398	25,675	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
6,636	5,451	מוסדות ממשלתיים
13,116	14,305	פקדונות עבור אריזה
3,655	2,798	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים
11,323	14,165	זכאים אחרים והוצאות לשלם
8,027	10,205	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך
74,155	72,599	

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

באור 17 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011	שיעור הריבית דצמבר 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
35,500	59,129	5.2 , 6.15	הלוואות מבנקים - בשקלים לא צמודים
-	15,104	2.3	התחייבויות אחרות לזמן ארוך - בדולר של ארה"ב
9,949	7,735	5.25 - 5.9	בירור
3,605	3,833	-	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
295	902	-	בשקלים לא צמודים
5,323	-		הלוואות מבעלי מניות - בדולר של ארה"ב
54,672	86,703		
(14,398)	(20,326)		בניכוי - חלויות שוטפות
40,274	66,377		

באור 18 - אגרות חוב

ביום 10 במרס 2010, הנפיקה החברה אגרות חוב בסכום כולל של 120 מיליוני ש"ח (117 מיליוני ש"ח, נטו בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.55% המשולמת בימים 28 בפברואר ו- 31 באוגוסט, בין השנים 2010 ועד 2020. אגרות החוב עומדות לפרעון בעשרה תשלומים שווים, ביום 28 בפברואר של כל שנה בין השנים 2011 - 2020.

סדרת אגרות החוב דורגה על ידי חברת מידרוג בע"מ בדירוג A2.

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
119,578	107,836	אגרות חוב (כולל ריבית לשלם)
(14,226)	(14,000)	בניכוי חלויות שוטפות
105,352	93,836	

באור 19 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך. הטבות בגין פיטורין והטבות לטווח קצר.

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

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(16,743)	(17,807)	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
17,675	18,386	שווי הוגן של נכסי התכניות (*)
932	579	
1,340	1,113	מוצג בדוח על המצב הכספי במסגרת:
408	534	הנכסים שאינם שוטפים
932	579	התחייבויות שאינן שוטפות

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

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,204	16,743	מחויבות בגין תכניות הטבה
(2,172)	(958)	מוגדרות לתחילת תקופה
2,096	2,733	הטבות ששולמו
(385)	(711)	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
		רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר
16,743	17,807	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,357	17,675	שווי הוגן של נכסי התכניות לתחילת תקופה
(1,058)	(227)	הטבות ששולמו
550	965	סכומים שהופקדו
833	771	תשואה צפויה מנכסי התוכניות
(7)	(798)	הפסדים אקטואריים
17,675	18,386	שנזקפו לרווח כולל אחר
		שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

באור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
152	1,328	1,984	עלויות שרות שוטף
846	768	749	עלויות ריבית
(887)	(833)	(771)	תשואה צפויה על נכסי התכנית
111	1,263	1,962	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
501	271	365	עלות המכר
2,366	1,430	1,389	הוצאות מכירה ושיווק
(2,715)	(373)	230	הוצאות הנהלה וכלליות
(41)	(65)	(22)	הכנסות מימון
111	1,263	1,962	

(4) התשואה בפועל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,957	826	(27)	התשואה בפועל על נכסי התכנית

(5) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(447)	1,312	1,690	יתרה מצטברת לתחילת התקופה
1,759	378	(87)	סכומים שהוכרו במשך התקופה
1,312	1,690	1,603	יתרה מצטברת לסוף התקופה

(6) הנחות אקטואריות

הנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2010	2011	
%	%	
1.89	1.86	שיעור ההיוון בסוף התקופה
4.7	4.4	תשואה צפויה על נכסי תוכנית
2.5	2.5	שיעור עליות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים. שיעור התשואה מבוסס על תיק הנכסים בכללותו ולא על סכום התשואות של קבוצות נכסים נפרדות. התשואה מתבססת על תשואות היסטוריות, ללא התאמות.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,520	4,956	5,610	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 20 - הון

א. הון מניות

הון מניות מונפק ונפרע

הון רשום

לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010
בשקלים חדשים
1,000
100,000

ב. ביום 26 במאי 2011 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 12 מליון ש"ח (12 אלפי ש"ח למניה). הדיבידנד חולק ביום 20 ביוני 2011.

באור 21 - הכנסות ממכירות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
766,259	833,086	868,967
88,713	102,265	106,293
677,546	730,821	762,674
136,405	254,277	273,002
813,951	985,098	1,035,676
5,881	4,661	3,739

(1) מתוצרת החברה:

מכירות, נטו *
בניכוי מס קנייה:

(2) מתוצרת קנוייה:

מכירות, נטו*

סה"כ מכירות

* בתוספת השתתפות
אחרים בהנחות בסך:

באור 22 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
302,692	280,821	328,566
37,524	39,740	42,556
28,023	27,240	28,715
42,322	45,773	48,624
410,561	393,574	448,461
80,231	158,349	185,340
(2,532)	(469)	(12,790)
(2,851)	95	(12,980)
485,409	551,549	608,031

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנוייה

בניכוי גידול במלאי עבודות בתהליך
בניכוי גידול/בתוספת קיטון במלאי
מוצרים גמורים

באור 23 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
112,421	124,938	133,401	שכר, משכורות והוצאות נלוות
42,497	63,803	55,242	פרסום*
20,231	19,065	23,319	פחת והפחתות
13,501	18,618	18,223	שכר דירה ואחזקות מבנים
15,670	22,837	27,212	אחזקת משאיות ומלגוזות
15,260	16,586	15,778	עמלות הפצה
9,426	11,621	9,448	הובלות
16,386	19,886	27,019	הוצאות אחרות
245,392	297,354	309,642	
10,483	8,819	12,733	* בניכוי השתתפות אחרים בסך:

באור 24 - הוצאות והכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,857	-	-	הוצאות
9,600	282	-	הפסד משערוך השקעה לשווי הוגן ⁽¹⁾
70	247	-	הפסד בגין תביעת מכס ⁽²⁾
20,527	529	-	אחרות
-	2,163	-	הכנסות
405	-	-	החזר מקרן עזרה הדדית של התאחדות התעשיינים
2,088	-	-	החזר מחברת ביטוח
349	-	-	פיצוי בגין הפסקת זיכיון
1,517	227	246	הכנסות אחרות - החזר בגין נזקי מלחמה
420	300	-	רווח ממכירת רכוש קבוע
-	1,051	292	רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה
20,711	-	-	אחרות
25,490	3,741	538	רווח ממוניטין שלילי ⁽¹⁾

(1) ראה ביאור 10(א) בדבר רכישת שליטה ביקבי ברקו.
 (2) ראה באור 31(א)4).

באור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,472	32,026	30,774	שכר, משכורות והוצאות נלוות
5,304	7,352	6,302	דמי ניהול
7,416	7,209	6,666	פחת והפחתות
3,037	2,820	346	הוצאות חובות מסופקים
11,122	12,304	14,722	הוצאות אחרות
52,351	61,711	58,810	
(200)	(200)	(200)	השתתפות חברת אם בהוצאות הנהלה וכלליות
52,151	61,511	58,610	

באור 26 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,296	6,003	1,247	הוצאות
-	5,754	6,585	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
334	152	190	ריבית בגין אגרות חוב
11,934	11,167	14,058	ריבית לצדדים קשורים
4,751	3,072	1,258	ריבית לבנקים
5,622	3,016	4,242	ריבית לספקים לקוחות ואחרים
28,937	29,164	27,580	הפרשי שער
13,740	1,226	5,543	הכנסות
5,432	7,855	1,612	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
64	56	66	הפרשי שער
2,075	2,384	1,958	ריבית בגין הלוואות לעובדים
21,311	11,521	9,179	אחרים
(7,626)	(17,643)	(18,401)	סך הוצאות מימון, נטו

באור 27 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) תיקונים לפקודת מס הכנסה

(א) ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל-18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס חברות של 18%.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לתיקון נטל המס (תיקוני חקיקה) - התשע"ב-2011. בהתאם לחוק תבוטל הפחתת המס, אשר נקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית, כאמור לעיל, ושיעור מס חברות החל משנת 2012 ואילך יעמוד על 25%.

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

יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2011 חושבו בהתאם לשיעור המס החדש כפי שנקבע בחוק לתיקון נטל המס. השפעת השינוי בשיעור המס על הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011 מתבטאת בגידול בעתודה למס נדחה נטו בסך 3,748 אלפי ש"ח כנגד הוצאות מסים נדחים בסך 3,630 אלפי ש"ח וכנגד רווח כולל אחר בסך 118 אלפי ש"ח.

(ב) שיעור ריבית סעיף 3(י) לפקודה

ביום 17 בספטמבר 2009 פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)) (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן שונו באופן מקיף הוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986.

התיקון חל על הלוואה שניתנה החל מיום 1 באוקטובר 2009, ובמסגרתו נקבעו גם הוראות מעבר ביחס להלוואות שניתנו לפני יום תחילתו של התיקון.

שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, ביחס לנישומים הכפופים לו הנותנים הלוואה בשקלים, נקבע בשיעור של 3.3% לשנה (שיעור זה עשוי להשתנות כתלות בשיעור העלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד הניתן לציבור על ידי הבנקים).

לעומת זאת, כאשר הלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%.

הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, לשנת 2011 עמדה על שיעור נומינלי של 3.8% ולשנת 2010 3%.

(ג) שיעור ריבית סעיף 3(ט) לפקודה

ביום 11 באוגוסט 2011 פורסמו תיקון לפקודת מס הכנסה (מס' 185), לעניין סעיף 3(ט) שעיקרו, צמצום תחולת הסעיף כך שלא יחול במקרה של הלוואה שהעניקה חברה מוחזקת לחברה המחזיקה בה. בנסיבות אלו יחול סעיף 3(י).

ביום 2 בנובמבר 2011, פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית) (תיקון), התשע"ב - 2011 (להלן: "התיקון"), שבמסגרתן תוקנה תקנה 2 לתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור הריבית), התשמ"ה - 1985 (להלן: "התקנות").

בהתאם לתיקון עודכן שיעור הריבית לעניין סעיף 3(ט) לשנת 2011 לשיעור של 5.24%. עוד בהתאם לתיקון, שיעור הריבית שנקבע (5.24%) אינו קבוע, אלא מתעדכן בכל שנה. יצוין, כי טרם התיקון, שיעור הריבית לעניין סעיף 3(ט) לפקודה שנקבע בתקנות היה גובה שיעור עליית המדד בתוספת 4% לשנה.

(2) מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן: "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי.

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(2) מיסוי בתנאי אינפלציה (המשך)

ביום 26 בפברואר 2008 התקבל 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, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה ביטוי בחישוב המסים השוטפים והמסים הנדחים החל משנת 2008.

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

(4) בחודש דצמבר 2010 הודיעה ברקן לרשויות המס על שנת 2009 כשנת הבחירה לעניין קבלת הטבות מס על פי חוק עידוד השקעות הון התשי"ט - 1959. הטבות המס הינם לגבי הרחבתו של המפעל והן ב"מסלול חלופי". בהתאם למסלול זה זכאית ברקן לפטור ממס על ההכנסה החייבת שתנבע מהמפעל המוטב בשנתיים הראשונות של תקופת ההטבות. במידה ויחולק דיבידנד מההכנסות הפטורות ממס תתחייב ברקן במס על ההכנסה הפטורה.

(5) מס קניה

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

א. מס קניה של מוצרי בירה

החל מחודש מאי 2007 יושם שינוי בשיטת המיסוי העקיף (מס קניה) החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים כך שהמס שהוטל על בירה הינו 1.85 ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) לכל ליטר מכירה, ללא תלות במחירו. מס הקניה על מוצרי בירה בשנת 2011 הינו 2.13 ש"ח לליטר (2010 - 2.08 ש"ח, 2009 - 2.00 ש"ח).

ב. מס קניה של משקאות אלכוהוליים

עד ליום 1 בינואר 2010 על משקאות חריפים המיוצרים בארץ חל מס קניה בשיעורים שונים של עד 54.54% מהמחיר הסיטונאי הכולל מס קניה. שיעור המס תלוי בין היתר בחוזקו הכוהלי של המשקה ובמחירו הסיטונאי לליטר. בהתאם לחוזקם האלכוהולי של המשקאות שמייצרת ברקן ומחירם הסיטונאי לליטר שילמה ברקן מס קניה בשיעור של עד 42.85% מהמחיר הסיטונאי כולל מס קניה.

על משקאות חריפים שייבאה ברקן חל מס קניה הנקבע כאחוזים ממחיר העסקה ביבוא (CIF) בתוספת תמ"א (תוספת מכסת אחוזים) בשיעור של 60%. מס הקניה שהוטל על משקאות חריפים אותם ייבאה ברקן היה בשיעור של עד 120% והוא מוטל כאמור על מחיר ה-CIF בתוספת תמ"א.

הרפורמה מתאריך 1 בינואר 2010 ועד 2 במרס 2010

החל מיום 1 בינואר 2010 הוטל מס קניה על משקאות מיובאים ומתוצרת מקומית, המורכב ממס אחוזי וממס קצוב, וזאת בהתאם לפירוט להלן:

על משקאות מיובאים מוטל מס קניה אחוזי (משוקלל, כולל תמ"א) של 100% (ממחיר יבוא CIF) ועל משקאות מתוצרת מקומית מוטל מס קניה אחוזי של 50% מן המחיר הסיטונאי. בנוסף, על כל המשקאות (מיובאים ומתוצרת מקומית) מוטל מס קצוב של 15 ש"ח לליטר כוהל (כלומר 6 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(5) מס קניה (המשך)

הרפורמה מתאריך 3 במרס 2010 ולאחריה

בתאריך 1 במרס 2010 פורסם צו שאושר ע"י ועדת הכספים של הכנסת הכולל את השינויים הבאים במיסוי משקאות אלכוהולים (ביחס לרפורמה באותו מועד):

1. מס הקניה האחוזי יעלה, ביחס למשקאות מיובאים מ- 100% (מס משוקלל) ל- 150% (מס משוקלל).
2. מס הקניה האחוזי יעלה, ביחס למשקאות מתוצרת מקומית, מ- 50% ל- 75%.
3. מס קניה הקצוב יעלה, מ- 15 ש"ח לליטר כוהל ל- 20 ש"ח לליטר כוהל הצמוד למדד המחירים לצרכן (בשנת 2011 - 20.46 ש"ח).

שלב זה יחול, עד ליום 1 בינואר 2014, ואז יוטל מס קצוב אחיד בלבד על כל המשקאות בשיעור של 80 ש"ח לליטר כוהל (32 ש"ח לליטר משקה בריכוז 40% אלכוהול).

ב. אי החלות תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס:

ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות החוק לתיקון מס הכנסה (מס' 174 - הוראת שעה לגבי שנות המס 2007, 2008 ו- 2009) התשי"ע - 2010 (להלן: "הוראת השעה"). לפי הוראת השעה בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2007 - 2009 לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)", אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. ביום 11 בינואר 2012 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 188) התשע"ב-2012, לפיו לא יחולו תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת גם בשנים 2010 ו- 2011. השפעת הנ"ל בהתייחס לקביעת ההכנסה החייבת לשנים 2007-2011 על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

ג. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(2,596)	(11,872)	(9,391)	מיסים שוטפים:
(595)	(250)	-	הוצאות מסים בגין תקופה שוטפת
(3,191)	(12,122)	(9,391)	הוצאות מסים בגין שנים קודמות
			מיסים נדחים:
3,915	(1,519)	1,816	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
1,622	-	(3,630)	שינוי בשיעור המס
-	495	-	מיסים בגין שנים קודמות
5,537	(1,024)	(1,814)	
2,346	(13,146)	(11,205)	סך הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,336	60,253	41,530	רווח לפני מסים על הכנסה
26%	25%	24%	שיעור המס העיקרי של החברה
7,367	15,063	9,967	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה
1,133	1,186	1,225	תוספת (חסכון) בחבות המס בגין : הוצאות לא מוכרות, נטו ניצול הפסדים לצורכי מס והפרשים זמניים בגינם לא נרשמו מסים נדחים
(6,080)	(1,183)	(295)	הכנסות פטורות נטו הנובעות מרכישת חברה מוחזקת
(3,863)	-	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים לצרכי מס שלא נוצרו בגינם מסים נדחים בעבר
-	-	(3,186)	שינוי במסים נדחים כתוצאה משינוי בשיעורי המס
(1,622)	(604)	3,630	הכנסות "מפעל מוטב" הפטורות ממס
-	(717)	-	מסים בגין שנים קודמות
595	(245)	-	אחרים
124	(354)	(136)	
(2,346)	13,146	11,205	סך הכנסות (הוצאות) מס על הכנסה

ה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים :

סך הכל	אחרים, נטו	הפרשה לחובות מסופקים	נכסים ביולוגיים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(5,223)	(1,410)	5,478	(2,107)	6,802	1,843	(15,829)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2010
(1,024)	434	425	32	(3,807)	1,995	(103)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים כנגד הרווח הכולל
(305)	-	-	-	-	(305)	-	
(6,552)	(976)	5,903	(2,075)	2,995	3,533	(15,932)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2010
(1,814)	(181)	564	(982)	3,638	(736)	(4,117)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו הכולל
(95)	-	-	-	-	(95)	-	
(8,461)	(1,157)	6,467	(3,057)	6,633	2,702	(20,049)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2011

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,039	12,715
(14,591)	(21,176)
(6,552)	(8,461)

מוצג במאזן במסגרת נכס מיסים נדחים והתחייבות מיסים נדחים

באור 27 - מסים על הכנסה (המשך)

ה. נכסי והתחייבויות מסים נדחים (המשך)

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

בקבוצה הפסדים לצורכי מס המסתכמים ליום 31 בדצמבר 2011 בכ - 26 מליוני ש"ח. יתרות ההפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים - על פי החוק הנזכר ב-א' (2) לעיל - למדד עד לסוף שנת 2007.

הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם לתאריך הדיווח לסך של כ- 1,200 אלפי ש"ח מותאמים. הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. בגין הפרש ראלי זה לא נזקפו מיסים נדחים.

ו. שומות מס

שומות מס נחשבות סופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ב- 2007 לכלל החברות בקבוצה.

באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

ב. סיכון אשראי

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

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

ג. סיכון נזילות

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

ד. סיכונים שוק

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

באור 28 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

סיכון מטבע

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

בכל נקודת זמן, הקבוצה מגדרת חלק מהחשיפה המשוערת במטבע חוץ לגבי מכירות וקניות חזויות במהלך ששת החודשים העוקבים. באמצעות חוזי אקדמה (פורוורד) ואופציות על שערי חליפין לצורך גידור סיכון המטבע שלה.

סיכון ריבית

לחברה הלוואות שקליות הצמודות לריבית הפריים והלוואות במטבע חוץ הצמודות לריבית הליבור הדולרי והליבור על האירו. החברה אינה מבצעת הגנה על אפשרות של שינוי הריבית ופועלת על בסיס תנאי שוק להקטנת חשיפתה ולהקטנת עלויות המימון.

באור 29 - מכשירים פיננסיים

א. גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,530	223,961	4,726	237,059	אינם בפיגור
207	7,542	140	5,618	פיגור של 0-30 יום
180	6,544	444	5,581	פיגור של 31-120 יום
27,269	39,448	27,094	38,485	פיגור מעל 120 יום
32,186	277,495	32,404	286,743	

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות, חייבים והלוואות שניתנו במשך השנה היתה כדלקמן:

2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
29,885	32,186	יתרה לתחילת התקופה
2,301	218	תנועה במהלך התקופה
32,186	32,404	יתרה לסוף התקופה

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

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2011							
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
							משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ספקים
389,450	403,241	395,638	7,603	-	-	-	הלוואה מבעל מניות חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים
162,265	162,265	162,265	-	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
12,168	12,393	12,393	-	-	-	-	אגרות חוב
14,000	17,661	14,997	2,664	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
72,599	72,969	71,733	1,236	-	-	-	
49,008	57,548	-	-	12,784	20,348	24,416	
93,836	117,312	-	-	16,995	31,992	68,325	
17,369	17,789	-	-	11,113	3,658	3,018	
	(681)	(681)	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים חוזי אקדמה
810,014	860,497	656,345	11,503	40,892	55,998	95,759	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2010							
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
							משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ספקים
243,161	248,616	242,065	6,551	-	-	-	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
157,368	157,368	157,368	-	-	-	-	אגרות חוב
14,226	18,327	15,330	2,997	-	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
74,155	74,724	73,205	1,519	-	-	-	
29,129	36,660	-	-	7,959	14,844	13,857	
105,352	134,973	-	-	17,661	33,324	83,988	
11,145	12,091	-	-	2,896	4,942	4,253	
	3,986	3,986	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין
638,522	686,745	491,954	11,067	28,516	53,110	102,098	סך הכל

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר 2011				
סה"כ אלפי ש"ח	מטבע חוץ		שקל	
	אירו אלפי ש"ח	דולר אלפי ש"ח	צמוד למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח
12,910	1,082	9,600	-	2,228
254,339	2,260	5,549	-	246,530
26,939	1,846	10,797	3,128	11,168
1,263	-	1,263	-	-
39,385	-	900	2,469	36,016
334,836	5,188	28,109	5,597	295,942
389,450	11,111	-	-	378,339
12,168	-	-	-	12,168
162,265	18,610	17,381	-	126,274
72,599	2,387	7,722	5,584	56,906
582	582	-	-	-
14,000	-	-	-	14,000
49,008	-	-	-	49,008
17,369	5,348	7,462	3,657	902
93,836	-	-	-	93,836
811,277	38,038	32,565	9,241	731,433
(476,441)	(32,850)	(4,456)	(3,644)	(435,491)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מכשירים נגזרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב

סך הכל חשיפה, נטו

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכויי מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2010				
מטבע חוץ			שקל	
סה"כ	אירו	דולר	צמוד למדד	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	לצרכן	אלפי ש"ח
			המחירים	
12,164	9,612	541	-	2,011
245,309	397	7,184	-	237,728
17,122	3,128	5,473	430	8,091
88	54	34	-	-
41,782	-	850	4,418	36,514
316,465	13,191	14,082	4,848	284,344
243,161	-	1,252	-	241,909
157,368	17,452	17,464	-	122,452
74,155	2,623	5,323	5,660	60,549
4,074	1,022	3,052	-	-
14,226	-	-	-	14,226
29,129	-	-	-	29,129
11,145	7,421	-	3,724	-
105,352	-	-	-	105,352
638,610	28,518	27,091	9,384	573,617
(322,145)	(15,327)	(13,009)	(4,536)	(289,273)

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים
מכשירים נגזרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

התחייבויות לתאגידים בנקאיים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
אגרות חוב

סך הכל חשיפה, נטו

להלן פירוט בדבר חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ בגין מכשירים פיננסיים נגזרים ליום 31 בדצמבר 2011:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 56.2 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2012.

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 9 מיליון אירו בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2012.

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(2) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
	% השינוי		% השינוי	
3.549	3.821	(5.99)	7.66	1 דולר ארה"ב
4.738	4.9381	(12.93)	4.23	1 אירו
108.0	110.34	2.66	2.17	מדד המחירים לצרכן בנקודות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2010	2011
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)

(3) (80)

עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%

עליה בשער החליפין של:

דולר ארה"ב ב- 5%

אירו ב- 5%

1,197 2,386
2,952 524

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

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

165,027 174,700
242,113 379,329

התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה
התחייבויות פיננסיות בריבית משתנה

(2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

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

באור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
הפסד	הפסד
גידול בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,421)	(3,793)

מכשירים בריבית משתנה

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון ההפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ה. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

ליום 31 בדצמבר 2010		ליום 31 בדצמבר 2011	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

10,965	10,609	26,130	27,574
35,086	35,500	59,244	59,129
123,240	119,578	105,754	107,836

התחייבויות שאינן שוטפות:
 הלוואות לזמן ארוך מאחרים
 הלוואות לזמן ארוך מבנק
 אגרות חוב*

* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

(2) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי הוגן

שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים, והיו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
4%	2.6% - 6.1%
5.6%-6.26%	6%

התחייבויות שאינן שוטפות:
 הלוואות לזמן ארוך מאחרים
 הלוואות מבנקים

(3) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 31 בדצמבר 2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רמה 2	רמה 2
(3,986)	681

חוזי אקדמה

באור 30 - התקשרויות

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

- (1) החברה חתמה על הסכם זיכיון עם פפסי, המעניק זכות לייצר, לשווק, להפיץ ולמכור את כל המשקאות המוגזים של פפסי לרבות פפסי קולה SEVEN UP ו-MIRINDA וכן משקאות הדיאט של פפסי (להלן "מוצרי פפסי"). ההסכם מתחדש מידי שנה באופן אוטומטי, וניתן לבטלו בהודעה מוקדמת בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם.
- (2) בכל שנה נחתמת תוספת להסכם המקורי המסדירה את הסכמות הצדדים לגבי שיווק ופרסום של מוצרי פפסי לשנה הנדונה.
- (3) על פי ההסכם המקורי שנחתם עם פפסי, ניתנה לפפסי אופציה לרכוש עד 50% מעסקי המשקאות הקלים של החברה בתמורה לשוויים שהוגן. לאור אישורה של פפסי את הסכם הפיצול במסגרתו הועברו כל הנכסים והתחייבויות הקשורים בפעילותה של החברה האם בתחום המשקאות לחברה, קיימת שאלה לגבי עצם היות האופציה בתוקף נכון למועד הדוח. בנוסף, להערכת החברה, ככל שאופציית הרכישה עדיין תקפה, סיכויי מימושה על ידי פפסי נמוכים ביותר.
- (4) עד ליום 31 בדצמבר 2011 עמדה החברה בכל התחייבויותיה על פי ההסכם הנ"ל.

ב. התקשרות עם Tradall S.A.

החברה חתמה על הסכם עם Tradall S.A. לפיו תפיץ החברה מוצרים אלכוהלים מסוג Bacardi Breezer ו-Eristoff Ice. ההסכם הינו בתוקף עד 31 במרס 2010 והוא ניתן להארכה בשנה נוספת בכל פעם. ההסכם ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, בתנאים המפורטים בהסכם.

ביום 15 בדצמבר 2010 התקשרה החברה בהסכם חדש שתוקפו עד ליום 31 במרס 2014. במסגרת ההסכם החדש, התחייבו הצדדים להשקעה מינימלית בשיווק ובקידום המוצרים, נקבעו יעדי מכירות מינימליים ונקבע מחיר הרכישה על ידי החברה.

ג. התקשרות עם Aqua Minerale San Benedetto

החברה חתמה על הסכם עם Aqua Minerale San Benedetto S.P.A. (להלן - סאן בנדטו) לפיו תפיץ החברה באופן בלעדי מים מינרליים המיוצרים על ידי סאן בנדטו בשטחי ישראל והרשות הפלשתינאית. על פי הוראות ההסכם החברה אינה רשאית להפיץ מים מינרליים המתחרים בסאן בנדטו, אולם היא רשאית להפיץ מים מינרליים המיוצרים בישראל בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.

תוקף ההסכם החל מ-1 במאי 2000 והוא ישאר בתוקף עד לסיומו על ידי מי מן הצדדים בהודעה מוקדמת של שנה אחת.

ד. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

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

תקופת ההסכם הינה שש שנים החל מיום 1 בינואר 2011, והוא יוארך מאליו לתקופות עוקבות בנות ארבע שנים כל אחת, אלא אם יודיע אחד הצדדים לצד האחר על רצונו להביא את ההסכם לידי סיום, בהתאם לתקופות ההודעה המוקדמת הקבועות בהסכם. ההסכם כולל התחייבויות הדדיות של הצדדים, בין היתר, בקשר עם תוכניות השיווק והמכירות ובקשר לתשתית ארגונית לפעילות דן. ההתחייבויות הייחודיות של החברה, הנובעות מן ההסכם, מוערכות על ידי החברה בסך של עד 10 מיליוני ש"ח לשנה במשך תקופת ההסכם הראשונה.

בנוסף, לחברה עלולות להיגרם עלויות נוספות בקשר עם ההעברה של פעילות המכירה וההפצה של המוצרים לחברה. החברה תישא בעלויות לעיל רק אם יוארך ההסכם לתקופה אחת לפחות בת 4 שנים. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכון להוצאות נוספות כאמור, הינו נמוך ביותר.

ה. התקשרות עם XI Energy Corp.

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

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

באור 30 - התקשרויות (המשך)

1. התקשרות עם הזדמנות ישראלית – חיפושי נפט בע"מ

ביום 13 ביוני 2010 התקשרה החברה בהסכם עם הזדמנות ישראלית - חיפושי נפט בע"מ (להלן – הזדמנות ישראלית) לפיו השקיעה החברה 1,000 אלפי ש"ח בחברה זו. הזדמנות ישראלית הינה השותף הכללי בשותפות הזדמנות ישראלית - מקורות אנרגיה שותפות מוגבלת (להלן – השותפות), אשר עוסקת בחיפושי גז ונפט בהתאם לרישיונות והיתרים שניתנו לה. בהתאם להסכם כאמור, בעבור ל- 14% מסכום ההשקעה, הוקצו לחברה 1.785% מהון המניות בהזדמנות ישראלית. יתרת ההשקעה מהווה הלוואת בעלים הצמודה לדולר של ארה"ב ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 4%, אשר תפרע מדמי המפעיל והתמלוגים להן זכאית הזדמנות ישראלית מהשותפות. בחודש יולי 2010, הונפקו זכויות ההשתתפות בשותפות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בתמורה לכ- 120 מליון ש"ח.

2. הממונה על ההגבלים העסקיים

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

3. התקשרות עם Stock International S.R.O

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

ביום 24 במרס 2011 נחתמו הסכמים חדשים בין ברקן ובין חברת Stock International S.R.O (להלן - שטוק), בעלת הזכויות הנוכחית בשמות המותג של מוצרי שטוק (כהגדרתם לעיל) שתוקפם עד ליום 15 בספטמבר 2015 (להלן - ההסכמים החדשים). בהתאם להסכמים החדשים, ניתן לברקן רשיון לייצר, לשווק ולמכור את מוצרי שטוק תמורת תמלוגים בשיעור של בין 7.8% ב- 2011 ל- 7% ב- 2015, אך לא פחות מבין 180 אלפי דולר של ארה"ב לבין 250 אלפי דולר של ארה"ב.

4. התקשרות לרכישת ענבים

ליקבי ברקן התחייבות לרכישת ענבים מכורמים מדי שנת בציר, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים השונים. במסגרת הסכמים אלה, התקשרה יקבי ברקן ביום 31 במאי, 2010 בהסכם לאספקת ענבים עם חברה בשליטת בעל עניין ביחס ל- 900 דונם (מתוכם 95 דונם בעסקה משותפת והיתר בהסכם רגיל). ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2017. כמו כן ליקבי ברקן התקשרויות נוספות כמפורט להלן:

כרמים במסגרת עסקאות משותפות עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 3-4 שנים ממועד נטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין יקבי ברקן לכורם (למעט חריגים). חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלו בין יקבי ברקן לבין הכורם הינה שווה. על פי הוראות ההסכמים מן הסוג האמור רוכשת יקבי ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים.

הסכמי עיבוד הכרם - בהתקשרויות יקבי ברקן בהסכמים מסוג זה מספקת יקבי ברקן לבעל הזכויות בשטח שירותים לעיבוד הכרם על כל ההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם. בעל הזכויות בשטח זכאי לקבלת תשלום המחושב על פי שווי התנובה המשוער.

5. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע

ביום 14 במרס 2011 התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד זר שהינו צד ג' בלתי קשור ("הקבלן") שעניינו הקמת מרכז לוגיסטי במתחם החברה בנתניה. על פי הוראות ההסכם תשלם החברה לקבלן, סך כולל של כ-6,970 אלפי אירו בתמורה לחלקו בהקמת המרכז הלוגיסטי וזאת בנוסף לסך של כ-1,450 אלפי אירו אשר ישולמו לקבלן משנה הקשור עם הקבלן ("קבלן המשנה"), כאשר מרבית שלבי ביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי הקבלן וקבלן המשנה ואילו חלקים נוספים הכרוכים בביצוע הפרויקט, יבוצעו על ידי קבלנים אחרים במסגרת התקשרויות בהסכמים נפרדים. עד ליום 31 בדצמבר 2011, שילמה החברה כ- 5,000 אלפי יורו על חשבון הני"ל.

בימים 15 במרס 2011 ו- 26 במאי 2011, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד זר שהינו צד ג' בלתי קשור ("הקבלן המבצע"), שעניינו הקמת מבשלת בירה, במתחם מפעל החברה בנתניה. על פי הוראות ההסכם, תשלם החברה לקבלן המבצע סך כולל של 8,550 אלפי יורו בתמורה לחלקו בהקמת המבשלה, כאשר מרבית שלבי ביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי הקבלן המבצע, ואילו חלקים נוספים הכרוכים בביצוע הפרויקט יבוצעו על ידי קבלנים אחרים, עמם מתעתדת החברה להתקשר לצורך כך. הקמתה של המבשלה האמורה כפופה לקבלת אישורים מתאימים מאת הרשות המקומית. במועד זה, פועלת החברה לקבלתם של האישורים האמורים. עד ליום 31 בדצמבר 2011 שילמה החברה כ- 7,000 אלפי יורו על חשבון הני"ל.

באור 30 - התקשרויות (המשך)

יא. פיקדון על מיכלי משקה

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

בחודש דצמבר 2004 הודיע הממונה על ההגבלים העסקיים, כי אין לדעתו הצדקה להסדר מכוחו פועל תאגיד האיסוף משום שהוכח בפועל כי ההסדר אינו משרת את טובת הציבור ומונע קיומה של תחרות בתחום האיסוף והמחזור של בקבוקי משקה. על אף האמור, האריך בית הדין להגבלים עסקיים את תוקפו של ההיתר הזמני לתאגיד האיסוף להמשיך ולפעול עד ליום 6 בספטמבר 2010. ביום 1 במרס 2011 האריך בית הדין להגבלים העסקיים את ההיתר כאמור לחמש שנים נוספות, שתחילתן ביום 6 בספטמבר 2010.

בחודש פברואר 2010 עבר בכנסת תיקון לחוק הפיקדון ביוזמת המשרד להגנת הסביבה. התיקון האמור מגדיל את סכום הפיקדון בגין מיכלי משקה מ-25 אגורות ל-30 אגורות, מטיל על יצרני המשקאות אחריות לאיסוף ולמחזור הבקבוקים שנמכרו על ידיהם בהתאם לשיעורים שנקבעו בתיקון לחוק. בנוסף קובע התיקון לחוק שיעורי איסוף ומחזור מינימליים לגבי מיכלי משקה גדולים, שנמכרים על ידי יצרני המשקאות, קרי מיכלי משקה בנפח של 1.5 ליטר או יותר. בגין מיכלי משקה גדולים כאמור לא מוטל פיקדון, אולם התיקון לחוק קובע, כי: (i) יצרן או יבואן שלא עמד ביעד האיסוף שנקבע בחוק לגבי מיכלי משקה גדולים כאמור, ישלם קנס בגין כל מיכל משקה גדול שלא אסף בהתאם לאותו יעד; ו-(ii) היה יצרני המשקאות לא יעמדו בשיעורי האיסוף הקבועים בתיקון לחוק בקשר עם מיכלי המשקה הגדולים כאמור, אזי יוחלו כל הוראות החוק גם לגבי כלל המיכלים האמורים. להערכת הנהלת החברה יישום התיקון האמור עלול לגרום לתוספת הוצאה מהותית לחברה אשר טרם ניתן לצפות את היקפה המדוייק.

ביום 4 במרס 2010 קיבלה החברה הודעה מתאגיד האיסוף, לפיה על מנת לעמוד ביעדי האיסוף אשר נקבעו בתיקון לחוק הפיקדון, הן בנוגע למיכלים הקטנים (עד ליטר וחצי) והן בנוגע למיכלים הגדולים (ליטר וחצי עד חמישה ליטר), יהא על תאגיד האיסוף לגבות באופן שוויוני, ובחישוב מינואר 2010 ולמשך ארבע שנים, דמי טיפול בסך 1.60 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל קטן ודמי טיפול בסך 2.35 אגורות בתוספת מע"מ לכל מיכל גדול. דמי הטיפול האמורים יגבו מכל לקוחות תאגיד האיסוף (כולל בעלי מניותיו) באופן שוויוני, בהתאם לכמות המיכלים אשר ימכרו על ידי כל לקוח כאמור. על פי לשון ההודעה האמורה, בשלב זה, לא יחל תאגיד האיסוף באיסוף ומחזור מיכלי המשקה הגדולים, שכן טרם ניתן לתאגיד האיסוף היתר זמני מבית הדין להגבלים עסקיים לעסוק גם באיסוף של מיכלי משקה אלו, ולפיכך, לא יחל תאגיד האיסוף בגביית דמי טיפול בגין מיכלי המשקה הגדולים.

יב. חוק האריזות

ביום 1 במרס 2011, נכנס לתוקפו חוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א 2011 (להלן: "חוק האריזות"). מטרתו של חוק האריזות הינה קביעת הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות, שנועדו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע הטמנתן ולעודד שימוש חוזר באריזות. חוק האריזות מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים הנמכרים בסוגים שונים של אריזות חובה לבצע מחזור של פסולת האריזות של אותם מוצרים בשיעורים שונים הקבועים בחוק האריזות וקובע קנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור האמורים. כמו כן, קובע חוק האריזות מנגנונים לביצוע המחזור באמצעות גופים ייחודיים שיוקמו לצורך כך ואשר יהיו אחראים למימון כל העלויות הדרושות לטיפול בפסולת האריזות שהופרה ונאספה בתחומן של רשויות מקומיות עמן יתקשר כל גוף כאמור. מועד תחולת הסעיפים הקובעים את חובות המחזור כאמור לעיל הינו ביום 1 ביולי 2011. ביום 1 בדצמבר 2011, הוכרה ת.מ.י.ר תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ מיסודה של התאחדות התעשיינים בישראל כ"גוף מוכר" לעניין חוק האריזות (להלן: "תמיר"). תמיר הינה חברה אשר הוקמה על מנת לאפשר ליצרנים וליבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות לקיים את כל חובותיהם על פי חוק האריזות. במסגרת הסכם המייסדים שנחתם בין תמיר ובין יצרנים ויבואנים של אריזות ובכללן החברה, הוקצתה לחברה מניה המקנה לה 5.1% משיעור זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של תמיר. בנוסף, במסגרת הסכם למתן שירותים בין תמיר ובין החברה, אשר מטרתו יישום הוראות חוק האריזות, נקבע כי בתמורה לתשלום דמי טיפול אשר ישולמו לתמיר על ידי החברה תעניק תמיר לחברה את השירותים ותמלא את החובות שנקבעו בחוק האריזות וכל זאת לשם עמידה ביעדי המיחזור הקבועים בחוק האריזות (להלן: "הסכם מתן השירותים"). כמו-כן, העמידה החברה לתמיר הלוואת בעלים בסכום של 400 אלפי ש"ח הנושאת ריבית בהתאם לקבוע בתקנות לפי סעיף 3(ו) לפקודת מס הכנסה ואשר פרעונה ייעשה בדרך של הפחתת סכום קבוע מדמי הטיפול אותם אמורה החברה לשלם לתמיר על פי ההסכם למתן השירותים.

יג. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 32.

באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

- א. תביעות משפטיות**
1. כנגד החברה הוגשו תביעות בסך כולל של כ- 9,500 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים, בסכום של 1,670 אלפי ש"ח.
 2. בשנת 2005 הוצאה לחברה הודעת חיוב מרוכזת משלטונות מס קניה לפיה, החברה חייבת בתשלום של כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין מס קניה ששולם לכאורה על ידי החברה בחסר בעת יבוא בירה היינקן. שומה זו מתייחסת להנחות שקיבלה החברה והביאו להפחתת מס הקניה ששולם, ולטענת שלטונות מס הקניה החברה לא הייתה זכאית לקזזם. החברה השיגה על הודעה זו אשר נדחתה. ביום 18 באוקטובר 2010, הגישה החברה תביעה לסעד הצהרתי לבית המשפט המחוזי בתל אביב במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעת החיוב. להערכת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים הסיכויים לביטול חיובים אלה עולים על 60%. ולפיכך, לא נכללה הפרשה בגינם בדוחות הכספיים.
 3. ביום 3 ביולי 2007, הוצאה לחברה שומת מס קניה לפיה נדרשת החברה לשלם כ- 10.7 מיליון ש"ח, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית וקנסות. בהתאם לשומה כאמור לא ציינה החברה להוראות חוק מס קניה (טובין ושירותים), התשי"ב – 1952 בהתייחס להנחות שניתנו על ידה ללקוחותיה. החברה הגישה השגה על שומת מס הקניה, אשר נדחתה על ידי רשויות המס. ביום 10 באוגוסט 2008 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על דחיית ההשגה. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים בשלב זה, סיכויי החברה שלא לשלם את המס עולים על 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.
 4. ביום 23 ביולי 2007, קיבלה החברה משלטונות המכס והמע"מ דרישת תשלום בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר למשקה בקרדי בריזר (להלן - מוצר).

דרישה זו מצטרפת לדרישות קודמות שקיבלה החברה בסך מצטבר של כ- 3 מיליון ש"ח. בגין דרישות אלו הגישה החברה תביעה נגד שלטונות המכס והמע"מ במסגרתה נתבקש בית המשפט להצהיר כי החברה אינה חבה בתשלום הודעות החיוב. לטענת החברה היא פעלה כדין בעת שחרור המוצר מן המכס, שכן הציגה אישורים כפי הנדרש על פי דין, אשר הומצאו לה על ידי יצרן המוצר, וזאת לאחר שקיבל, לטענתו, אישור מטעם שלטונות המכס במדינתו על עמידת המוצר בתנאי הפטור הבינלאומי ממיסי יבוא ביבוא המוצר לישראל.

בית המשפט המחוזי בבאר שבע דחה את תביעתה של החברה לביטול הודעות חיוב הנ"ל, לפיכך עירערה החברה על פסק הדין לבית המשפט העליון אשר דחה את ערעור החברה. החברה כללה הפרשה בגין תביעה זו בדוחותיה הכספיים לשנת 2009 והיא שולמה במלואה.

 5. לחברה הוצאו שתי שומות מס קניה בגין השנים 2001-2005 לפיהן היא נדרשה לשלם כ- 800 אלפי ש"ח מס קניה שקוזזו על ידה בעבר בגין חובות אבודים שלא נפרעו. בגין שומות אלו הגישה החברה השגות, אשר נדחו על ידי רשויות המס. ביום 13 בדצמבר 2007 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על אחת מההשגות. במסגרת קדם דיון שנערך בחודש ינואר 2009 בקשה המדינה ארכה לצורך הגשת חוות דעת בנושא. בחודש פברואר 2010 הגישה החברה ערעור לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ההשגה השנייה. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי הערעורים להתקבל עולים על 50%, והחברה לא תצטרך לשלם את סכומי השומות, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגינם בדוחות הכספיים.
 6. ביום 2 ביוני 2008 הוצאה לחברה על ידי בית המכס מרכז הודעת חיוב מרוכזת, מכוחה נדרשה החברה לשלם סך של כ- 920 אלפי ש"ח, וזאת בגין גרעון במיסי יבוא, אשר לטענת בית המכס שילמה החברה בחסר ביבוא משקאות בקרדי בריזר. הודעת חיוב זו נבעה מהפחתה בסך \$2.5 לתיבת מוצרי בקרדי בריזר, שביצעה החברה לצרכי מס במהלך שנת 2007, וזאת לאור זיכויים בסך כאמור, שקיבלה החברה מספק המוצרים האמורים. יצוין, כי ההפחתה לצורכי מכס בוצעה על ידי החברה לאחר שהגיע להסדר מתאים עם רשות המסים בעניין. הודעת החיוב הוצאה משום שבית המכס הגיע למסקנה, כי ההסכם שבין החברה לבין ספק המוצרים פקע ביום 31 במרס 2007 וכי בפועל החברה לא זוכתה על ידו במהלך שנת 2007 כאמור. להערכת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להביא לביטול הודעת החיוב גבוהים ועולים על 70%, ולפיכך לא נכללה הפרשה בגינה בדוחות הכספיים.

באור 31 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. תביעות משפטיות (המשך)

7. ביום 24 בדצמבר 2009 שלחה עיריית נתניה (להלן – "העירייה") הודעה לחברה לפיה בבדיקה שביצעה העירייה נמצא כי נתוני הנכס המוחזק על ידי החברה בנתניה אינם משקפים נכונה את מצבו של הנכס וכי על פי מדידה שביצעה העירייה קיימים בנכס האמור שטחים בנויים בשטח מצטבר של כ- 4,000 מ"ר ובנוסף קיימת "קרקע תפוסה" בשטח מצטבר של כ- 14 דונם, אשר לא משולמת ארנונה בגינם. לאור האמור לעיל דרשה העירייה תוספת חיוב בגין תשלומי ארנונה בגין השנים 2007 – 2009 בסך מצטבר של כ- 4 מליון ש"ח. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי החברה להפחית כ- 50% מגובה דרישת החוב עולים על 50% ועל כן בוצעה הפרשה בהתאם להערכה האמורה.

8. ביום 12 ביוני 2011 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. לטענת התובעת נרכשו על ידה מספר בקבוקי משקה קל מתוצרת החברה, כשהם נושאים תווית לפיה מדובר במשקה דיאטטי, בעוד לאמיתו של דבר דובר במשקה רגיל, וזאת בהמשך להודעתה של החברה בדבר תקלה בסימון הבקבוקים כאמור לעיל. בחודש דצמבר 2011, ניתן פסק דין לפיו נדחתה תביעה זו.

9. ביום 16 בנובמבר 2011, קיבלה חברת יקבי ברקן בע"מ (להלן - יקבי ברקן) מרשות המיסים בישראל דרישת תשלום בסך של 3.5 מליון ש"ח (אשר לפי האמור בה כוללת מע"מ, ריבית, הצמדה וקנס פיגורים בסך של כ-1.5 מליון ש"ח) בגין תשלום חסר לכאורה של מיסי יבוא בקשר לייבוא חומר גלם בפטור מותנה בשנים 2007-2010. בחודש ינואר 2012 הוגשה מטעם יקבי ברקן התנגדות לדרישת הגרעון במסגרתה הוצגה בין היתר, עמדת יקבי ברקן לפיה בניגוד לדרישת הגרעון דיווחיה ותשלומיה בוצעו על פי כל דין והיא עמדה בתנאי הפטור המותנה ביבוא כהל נושא דרישת הגרעון. בשלב הנוכחי, להערכת יקבי ברקן, על פי יעוץ משפטי שקיבלה, קיים סיכוי סביר העולה על 50% לבטול דרישת הגרעון. ככל ולא תבוטל דרישת הגרעון להערכת יקבי ברקן על פי יעוץ משפטי שקיבלה קיים סיכוי סביר העולה על 50% להקטנת חיוב דרישת הגרעון.

10. ביום 18 בדצמבר 2011 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית. התביעה האמורה נתקבלה במשרדי החברה ביום 28 בפברואר 2012.

התובע טוען כי רכש פחיות משקה אנרגיה "XL" המיובא ו/או משווק על ידי החברה (להלן: "משקה האנרגיה"), ועשה בו שימוש תוך שהוא מערבב אותו ביחד עם אלכוהול ממיניו, ובעיקר עם וודקה. לטענת התובע, על חלק מהמוצרים שרכש כאמור, צוינה האזהרה: "לא לערבב עם אלכוהול" ועל חלקם לא הופיעה האזהרה. לטענת התובע, צריכת משקה האנרגיה בשילוב עם מוצרי אלכוהול עלולה לגרום לבעיות רפואיות.

התובע מבקש לייצג את כלל רוכשי אריזות משקה האנרגיה אשר לא נרשמה עליהן האזהרה בדבר איסור צריכת משקה האנרגיה עת הוא מערבב עם אלכוהול, החל מיום 1.1.2010 - המועד בו לטענת התובע החלה החברה ביבוא ושיווק משקה האנרגיה בישראל.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע, הינם: (1) פיצוי בסך 90,000 אלפי ש"ח בגין הפגיעה באוטונומיה (2) הוצאת צו עשה המורה לחברה לפרסם אזהרה על גבי כל אריזות משקה האנרגיה, לפיה אסור לצרוך את משקה האנרגיה כשהוא מערבב עם אלכוהול ולפרסם את האזהרה בכל פרסום אחר שבו החברה מפרסמת את משקה האנרגיה.

בשלב מוקדם זה, טרם ניתן להעריך את תוצאות התביעה ואת סיכויי הבקשה להכיר בה כתביעה ייצוגית.

ב. ערבויות

החברה העמידה ערבות לבנק להבטחת התחייבות צד ג' לבנק זה בסך של 1 מליון ש"ח. לגבי ערבות להבטחת התחייבויות ברקן לבנקים ראה באור 10.

ג. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) שעבוד קבוע על ציוד, בגין אשראי שנתקבל מספק הציוד עבורו.
- (3) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 465 מליון ש"ח.

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין המועסקים בתאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2009		2010		2011	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
4,985	4	7,762	4	6,879	4

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	12,168	הלוואה מבעל מניות
5,323	-	הלוואות לזמן ארוך מבעלי מניות
493	223	חייבים אחרים(*)
5,731	4,851	ספקים
3,655	2,798	זכאים אחרים

(*) היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה הסתכמה ב- 493 אלפי ש"ח.

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2009		2010		2011	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
13	8,577	12	11,909	11	9,110

הטבות לזמן קצר

ד. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2009		2010		2011	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
סכומי עסקאות					
7,151	4,061	2,684			רכישות תוצרת קנויה
7,694	7,486	7,307			רכישת חומרי גלם
9,788	7,477	7,100			שרותי יצור
254	515	468			רכישות אחרות
5,948	6,380	6,931			הוצאות יצור אחרות
525	2,507	2,544			הוצאות שכר דירה
					השתתפות החברה האם
200	200	200			בהוצאות הנהלה וכלליות
-	-	2,760			מכירת חומרי גלם
55	37	16			הוצאות דמי ניהול
(707)	291	(151)			הכנסות (הוצאות) מימון, נטו (לרבות הפרשי שער)

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

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

- להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר:

מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל; בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 23 בפברואר 2010 מכהן מר בר כמנכ"ל החברה, ללא תמורה נוספת; כמו כן, מכהן מר בר כדירקטור בטמפו תעשיות, ללא תמורה.

התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, המתורגם לשקלים ליום כריתת ההסכם (25 בפברואר 1997) וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס שנתי בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס (להלן: "הבונוס").

במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א1) לחוק החברות (להלן: "תקופת ההתקשרות"), וזאת מבלי לגרוע מהוראות ההסכם המקוריות ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת.

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

עם אישורו מחדש יתווספו להסכם שירותי הניהול עם ז'ק בר ההוראות הבאות:

- א. הבנוס, כהגדרתו לעיל, ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "הפסדי השנים הקודמות"). ככל שנרשמו הפסדי השנים הקודמות כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הבנוס – כולו או חלקו, לפי העניין;
 - ב. הבנוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים;
 - ג. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה.
2. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין:
 מר אמיר בורנשטיין, מכהן כדירקטור בטמפו תעשיות, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה, וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן. בנוסף, על פי החלטת דירקטוריון טמפו תעשיות מיום 24 באוגוסט 2010 מכהן מר בורנשטיין כמנכ"ל טמפו תעשיות, ללא תמורה נוספת.
 בתמורה לשירותיו זכאי מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך השווה ל- 20,000 דולר לחודש, המתורגם לשקלים ליום כריתת ההסכם (20 ביוני 1999) וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.
 במסגרת אישורו מחדש של הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין, נקצבה תקופת התקשרות שעל פיו למשך 36 חודשים מיום 14 בנובמבר 2011, כנדרש על פי הוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, וזאת מבלי לגרוע מהוראות הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין ביחס לאפשרות לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת.

ו. עסקאות עם בעלי שליטה

ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיוק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים החל מה-15 ליוני 2005 (להלן: "תקופת הזכיון"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופות ההארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות ההארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה, בשיעורים שבין 6% - 9% ממחיר המכירה (נטו) של החברה ללקוחותיה, בהתאם לסוג המיכל בו נמכרת הבירה.

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

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

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

הסכם האספקה

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

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

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

באור 32 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

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

2. הסכמי שכירות

- ביום 24 במאי 2010 התקשרו החברה והחברה הבת, טמפו שיווק (1981) בע"מ, בהסכם עם טמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת שליטה בחברה (להלן: "החברה האם"), שעניינו שכירות על ידי החברה והחברה הבת של קרקע שבחכירת החברה האם בשטח של כ-10 דונם, הסמוך למפעלה של החברה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשרים וארבע שנים ואחד עשר חודשים החל מיום 1 בינואר 2010. החברה ייעדה את השטח המושכר לחלק מן המרכז לוגיסטי שהינה מקימה. דמי השכירות השנתיים על פי ההסכם מסתכמים בכ- 2,000 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.
- ביום 15 ביוני 2005 התקשרה החברה בהסכם עם טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן – טמפו תעשיות), בהסכם לפיו תעמיד בתמורה ל- 133 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תקופת ההסכם המקורית הייתה 24 חודשים והיא מתחדשת מאליה לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, בכפוף לזכותה של החברה לסיים את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש.

ח. ביום 24 ביולי 2011 התקשרה החברה עם טמפו תעשיות בירה בע"מ (להלן – טמפו תעשיות), בהסכם לפיו תעמיד טמפו תעשיות לחברה, מעת לעת, על פי בקשת החברה, סכומים מתוך עודפי המזומנים שלה, ככל שיהיו עודפי מזומנים כאמור, וזאת עד לסך כולל של 30 מיליוני ש"ח. כל סכום שיועמד כאמור יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לממוצע הריבית הנהוגה, ביחס לחברה, במועד ההעמדה הרלוונטי על אשראי on call בהיקפים דומים מול התאגידים הבנקאיים עמם מתקשרת החברה בעסקאות דומות, ובניכוי 0.54% לשנה. הסכומים שיועמדו כאמור יפרעו תוך 30 יום ממועד מסירת בקשת פירעון על ידי טמפו תעשיות. ביום 4 בספטמבר 2011 הועמדו לחברה סכומים מתוך עודפי המזומנים של טמפו תעשיות ויתרת סכומים אלה ליום 31 בדצמבר 2011 מסתכמת ב-12,168 אלפי ש"ח והם נושאים ריבית שנתית בשיעור הפריים בניכוי 0.93% (ליום 31 בדצמבר 2011 - 3.32%).

באור 33 - דיווח מגזרי

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

מגזרים עסקיים
החברה פועלת בשלושה מגזרים:

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

החל משנת 2011 החברה החלה להפיץ משקאות אלכוהוליים המיוצרים ומשווקים על ידי חברות מקבוצת פרנו ריקארד. ההכנסות והתוצאות של הפצת מוצרים אלה מוצגים יחד עם פעילות החברה בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, במסגרת מגזר פעילות המשקאות האלכוהוליים.

החברה מתמחרת את עסקאותיה הבין חברתיות לפי מחירי שוק מקובלים ללקוחות חיצוניים בגין מוצרים דומים. תוצאות עסקאות אלה מבוטלות, כאמור לצורך עריכת דוחות כספיים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
משקאות אלכוהוליים	ברקן	משקאות קלים	מאוחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
391,874	154,384	489,418	1,035,676	הכנסות המגזר
70,253	40,535	7,451	(118,239)	תוצאות המגזר
			58,308	הוצאות שלא הוקצו
			59,931	רווח תפעולי
			(18,401)	הוצאות מימון, נטו
			(11,205)	מיסים על ההכנסה
			30,325	רווח לשנה
17,013	10,237	9,725		פחות והפחותות

באור 33 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
מאוחד	משקאות קלים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
985,098	511,372	164,504	309,222	הכנסות המגזר
136,431 (58,535)	21,939	42,038	72,454	תוצאות המגזר
77,896 (17,643) (13,146)				הוצאות שלא הוקצו
47,107				רווח תפעולי
				הוצאות מימון, נטו
				מיסים על ההכנסה
				רווח לשנה
	9,929	10,300	12,103	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009				
מאוחד	משקאות קלים	ברקן	משקאות אלכוהוליים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
813,951	383,638	146,413	283,900	הכנסות המגזר
101,276 (65,314)	11,189	34,378	55,709	תוצאות המגזר
35,962 (7,626) 2,346				הוצאות שלא הוקצו
30,682				רווח תפעולי
				הוצאות מימון, נטו
				הטבת מס
				רווח לשנה
	10,787	9,929	11,059	פחת והפחתות

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2011

תוכן עניינים

עמוד

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

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

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

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

סומך חייקין

לכבוד

בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברה מוחזקת אשר סך ההשקעה בה הסתכם לסך של כ- 76,835 אלפי ש"ח וכ- 66,785 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיה הינו כ- 10,266 אלפי ש"ח, כ- 14,665 אלפי ש"ח וכ- 13,617 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2011, 2010 ו-2009, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2012

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2010	2011		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
286	124	4	נכסים
622	365	5	מזומנים ושווי מזומנים
246,320	268,775	5	לקוחות
88	1,263	5	חייבים אחרים
30,076	49,108		מכשירים נגזרים
2,071	-		מלאי
279,463	319,635		נכסי מסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
1,340	1,113		הטבות לעובדים
148,681	156,337		השקעות בחברות מוחזקות
850	1,346		השקעות אחרות
151,122	268,316		רכוש קבוע
9,138	5,456		נכסים בלתי מוחשיים
684	-	7	נכסי מס נדחים
311,815	432,568		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
591,278	752,203		סה"כ נכסים

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

לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף
לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף
לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף
לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף	לידע נוסף
			התחייבויות
			אשראי זמן קצר מבנקים
			הלוואה מבעל מניות
			ספקים
			זכאים אחרים
			חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
			מכשירים נגזרים
			התחייבויות מיסים שוטפים
			סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לתאגידי בנקאים
			התחייבויות אחרות לזמן ארוך
			אגרות חוב
			מסים נדחים
			סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
			סה"כ התחייבויות
			הון
			הון מניות
			פרמיה על מניות
			יתרת עודפים
			סה"כ הון
			סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגרמן
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
 דירקטור

זיק בר
 יו"ר הדירקטוריון
 ומנכ"ל

תאריך אישור הדוחות כספיים: 28 במרס 2012

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
549,761	594,290	623,801	הכנסות ממכירות נטו
317,915	319,654	353,134	עלות המכירות
231,846	274,636	270,667	רווח גולמי
(186,680)	(204,830)	(213,586)	הוצאות מכירה ושיווק
1,737	2,904	145	הכנסות אחרות
(10,857)	(216)	-	הוצאות אחרות
(25,667)	(30,250)	(27,413)	הוצאות הנהלה וכלליות
10,379	42,244	29,813	רווח תפעולי
16,515	12,286	16,760	הכנסות מימון
(18,806)	(18,944)	(17,291)	הוצאות מימון
(2,291)	(6,658)	(531)	הוצאות מימון, נטו
29,370	16,562	7,872	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
37,458	52,148	37,154	רווח לפני מסים על הכנסה
(6,491)	(7,946)	(8,574)	מסים על הכנסה
30,967	44,202	28,580	רווח לשנה

6

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2011	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,967	44,202	28,580	רווח לשנה
			מרכיבים של רווח כולל אחר:
			רווחים (הפסדים) אקטואריים
1,759	73	78	מתכנית הטבה מוגדרת, נטו
-	-	(216)	חלק החברה בהפסד כולל אחר בגין חברה מוחזקת, נטו
1,759	73	(138)	רווח (הפסד) כולל אחר
32,726	44,275	28,442	סה"כ רווח כולל לשנה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,967	44,202	28,580
10,857	-	-
(29,370)	(16,562)	(7,872)
21,884	21,413	23,333
4,793	4,721	4,168
9,675	8,619	15,351
(1,388)	(45)	(144)
6,491	7,946	8,574
53,909	70,294	71,990
10,313	8,902	(19,032)
(6,191)	(80,228)	(41,441)
(11,577)	27,248	(9,692)
(1,200)	(388)	488
(8,655)	(44,466)	(69,677)
(976)	(1,997)	(3,371)
44,278	23,831	(1,058)
-	24,949	-
1,644	690	241
(21,960)	(22,191)	(122,556)
(4,337)	(1,616)	(486)
(18,706)	(11,221)	-
-	(1,000)	(536)
(43,359)	(10,389)	(123,337)
-	117,000	-
-	-	(12,000)
-	-	12,168
10,684	(92,046)	131,132
-	(12,000)	(12,000)
14,490	-	30,000
(7,800)	(8,244)	(2,800)
(9,627)	(8,842)	(7,960)
(8,806)	(9,272)	(14,307)
(1,059)	(13,404)	124,233
(140)	38	(162)
388	248	286
248	286	124

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לשנה
 התאמות:
 הפסד משערוך השקעה לשווי הוגן
 חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
 פחת
 הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מימון, נטו
 רווח ממכירת רכוש קבוע
 הוצאות מסים על הכנסה
 שינוי במלאי
 שינוי בלקוחות וחייבים אחרים
 שינוי בספקים וזכאים אחרים
 שינוי בהטבות לעובדים
 מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת
 תמורה ממכירת רכוש קבוע
 רכישת רכוש קבוע
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 השקעה בחברה מוחזקת
 השקעה לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת אגרות חוב
 פרעון אגרות חוב
 קבלת הלוואה מבעל מניות
 אשראי לזמן קצר, נטו
 דיבידנד שחולק
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פרעון הלוואות לזמן ארוך
 פרעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
 ריבית ששולמה

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי

מזומנים
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

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

(1) מידע נוסף

א. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2011 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

(1) החברה - טמפו משקאות בע"מ

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

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד.

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

(2) הצגת הנתונים הכספיים

א. נתונים על המצב הכספי

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

ב. נתונים על הרווח הכולל

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

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

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

(3) עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

א. הצגה

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

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

ב. מדידה

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

(4) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
146	45
63	18
77	61
286	124

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

(5) מכשירים פיננסיים

א. לקוחות וחייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2011			
סה"כ	אירו	צמוד לדולר	בשקל לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
365	-	-	365
268,775	70	10,811	257,894
269,140	70	10,811	258,259

לקוחות
 חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2010			
סה"כ	אירו	צמוד לדולר	בשקל לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
622	-	-	622
246,320	292	5,473	240,555
246,942	292	5,473	241,177

לקוחות
 חייבים אחרים

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2011

סך הכל	נקוב באירו 2.37%	שקל חדש		ערך בספרים	ערך נקוב
		לא צמוד 5.55%, 6.15%	לא צמוד 3.75%-4.15%		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,566	-	-	1,566	1,566	1,566
238,606	11,111	-	227,495	238,606	238,606
6,550	-	6,550	-	6,550	6,550
14,000	-	14,000	-	14,000	12,000
12,168	-	-	12,168	12,168	12,168
272,890	11,111	20,550	241,229	272,890	270,890

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

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

ליום 31 בדצמבר 2011

סך הכל	נקוב באירו 5.25%-5.9%	שקל חדש		ערך בספרים	ערך נקוב
		לא צמוד 5.25%, 5.9%	לא צמוד		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,150	-	31,150	-	31,150	31,150
93,836	-	93,836	-	93,836	96,000
6,250	5,348	-	902	6,250	6,250
131,236	5,348	124,986	902	131,236	133,400

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

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

5) מכשירים פיננסיים (המשך)
 ב. הלוואות ואשראי (המשך)
 פרטים בדבר ריבית והצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2010

סך הכל	צמוד לדולר או		שקל חדש		ערך בספרים	ערך נקוב
	נקוב בדולר	אחרים	לא צמוד	לא צמוד		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		5.55%, 6.15%	3.0% - 3.4%			
1,476	1,221	-	255	1,476	1,476	1,476
107,564	-	-	107,564	107,564	107,564	107,564
2,800	-	2,800	-	2,800	2,800	2,800
14,226	-	14,226	-	14,226	14,226	12,000
126,066	1,221	17,026	107,819	126,066	123,840	

שיעור ריבית אפקטיבית

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

ליום 31 בדצמבר 2010

סך הכל	צמוד או נקוב		שקל חדש		ערך בספרים	ערך נקוב
	באירו	אחרים	לא צמוד	לא צמוד		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		5.25% - 5.9%	5.55%, 6.15%			
7,700	-	7,700	7,700	7,700	7,700	7,700
105,352	-	105,352	105,352	105,352	108,000	108,000
7,421	7,421	-	7,421	7,421	7,421	7,421
120,473	7,421	113,052	120,473	120,473	123,121	

שיעור ריבית אפקטיבית

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

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2011				
	צמוד או נקוב במטבעות אחרות	צמוד לדולר או נקוב בדולר	שקל חדש צמוד מדד	שקל חדש לא צמוד
סך הכל	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	91,138	16,681	-	62,756
	37,372	-	553	34,352
	128,510	16,681	553	97,108

ספקים
 זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2010				
	צמוד או נקוב במטבעות אחרות	צמוד לדולר או נקוב בדולר	שקל חדש צמוד מדד	שקל חדש לא צמוד
סך הכל	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	91,502	14,107	-	71,412
	49,347	5,323	609	40,792
	140,849	19,430	609	112,204

ספקים
 זכאים אחרים

ד. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2011						
מעל ארבע שנים	2-4 שנים	1-2 שנים	6-12 חודשים אלפי ש"ח	עד 6 חודשים	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים
-	-	-	2,980	250,982	253,962	246,722
-	-	-	-	91,138	91,138	91,138
-	-	-	-	12,393	12,393	12,168
-	-	-	2,664	14,997	17,661	14,000
-	-	-	1,236	36,506	37,742	37,372
16,837	12,027	8,345	-	-	37,209	31,150
-	3,378	3,292	-	-	6,670	6,250
68,325	31,992	16,995	-	-	117,312	93,836
-	-	-	-	(681)	(681)	(681)
85,162	47,397	28,632	6,880	405,335	573,406	531,955

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

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
 חוזי אקדמה

סך הכל

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

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2010						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל ארבע שנים
אלפי ש"ח						
-	-	-	1,680	112,398	114,078	111,840
-	-	-	-	91,502	91,502	91,502
-	-	-	2,997	15,330	18,327	14,226
-	-	-	1,519	48,397	49,916	49,347
2,197	6,031	3,274	-	-	11,502	7,700
1,057	4,590	2,720	-	-	8,367	7,421
83,988	33,324	17,661	-	-	134,973	105,352
-	-	-	-	3,986	3,986	3,986
87,242	43,945	23,655	6,196	271,613	432,651	391,374

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

חוזי אקדמה ואופציות על שערי חליפין

סך הכל

ה. סיכון מדד ומטבע

להלן פירוט בדבר חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וליום 31 בדצמבר 2011:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת כ- 15 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 56.2 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2012.
- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 9 מיליון אירו בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש מרס 2012.

(6) הוצאות (הכנסות) מסים על ההכנסה
א. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,407	9,300	6,100
189	250	-
2,596	9,550	6,100
3,134	(1,118)	1,732
-	(486)	-
761	-	742
3,895	(1,604)	2,474
6,491	7,946	8,574

הוצאות מסים שוטפים
 בגין התקופה השוטפת
 בגין שנים קודמות

הוצאות מסים (הטבת מס) נדחים
 יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
 בגין שנים קודמות
 שינוי בשיעור המס

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	2011
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,458	52,148	37,154
26%	25%	24%
9,739	13,037	8,917
(7,636)	(4,141)	(1,889)
3,668	755	889
189	(236)	-
(270)	-	-
761	(1,080)	742
40	(389)	(85)
6,491	7,946	8,574

רווח לפני מיסים על ההכנסה
 שיעור המס העיקרי של החברה
 מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי/של החברה
 תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

רווחי חברות מוחזקות
 הוצאות לא מוכרות, נטו
 מסים בגין שנים קודמות
 ניצול הפסדים והטבות משנים קודמות בגינם לא נרשמו
 מסים נדחים
 השפעת השינוי בשיעור המס
 הפרשים אחרים
 הוצאות מיסים על ההכנסה

(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
(615)	5,040	1,741	(7,396)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2010
1,774	8	2,107	(341)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(475)	-	(475)	-	מיסים נדחים שיוחסו לרווח כולל
684	5,048	3,373	(7,737)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2010
(2,474)	426	(744)	(2,156)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(183)	-	(183)	-	מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל
(1,973)	5,474	2,446	(9,893)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2011

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שיווק (1981) בע"מ מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- חברה מוחזקת, יקבי ברקן בע"מ התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר לחודש, כאשר גמול דירקטורים מופחת מדמי ניהול אלה.



חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי

פרטים נוספים על החברה

שם החברה : טמפו משקאות בע"מ מס' חברה ברשם : 513682625
 כתובת : ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101
 טלפון : 09 - 8630630 פקס : 09 - 8653679
 תאריך הדוח : 31/12/2011 תאריך אישור הדוחות : 28/03/2012

תקנה 9 - דוחות כספיים

ראה חלק ג' לדוח התקופתי.

תקנה 10 - דוח הדירקטוריון

ראה חלק ב' לדוח התקופתי.

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

ינואר - דצמבר 2011	אוקטובר - דצמבר 2011	יולי - ספטמבר 2011	אפריל - יוני 2011	ינואר - מרס 2011	
1,035,676	232,919	294,741	261,016	247,000	הכנסות ממכירות, נטו
608,031	136,763	170,746	151,382	149,140	עלות המכירות
427,645	96,156	123,995	109,634	97,860	רווח גולמי
(309,642)	(72,807)	(86,542)	(77,802)	(72,491)	הוצאות מכירה ושיווק
(58,610)	(13,715)	(15,912)	(15,457)	(13,526)	הוצאות הנהלה וכלליות
538	(5)	128	126	289	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
59,931	9,629	21,669	16,501	12,132	רווח מפעולות רגילות
(18,401)	(4,526)	(6,023)	(5,655)	(2,197)	הוצאות מימון, נטו
41,530	5,103	15,646	10,846	9,935	רווח לפני מסים על הכנסה
(11,205)	(2,474)	(3,766)	(2,583)	(2,382)	מסים על הכנסה
30,325	2,629	11,880	8,263	7,553	רווח נקי לתקופה
30,325	2,629	11,880	8,263	7,553	רווח נקי לתקופה
(182)	(389)	(146)	79	274	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה
30,143	2,240	11,734	8,342	7,827	רווח כולל

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

ראו סעיף 25.1 לחלק א' לדוח זה לעיל.

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

ערך המניות לתאריך המאזן באלפי ₪	סה"כ ע.נ. בש"ח	מס' מניות	סוג המניות	מס' מניה בבורסה	שם החברה
84,910	1	5,159,157	רגיל	1080548	יקבי ברקן בע"מ
70,329	10	100	רגיל	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ
1,098	1	10,000	רגיל	-	אקווה נובה ווטर्स בע"מ

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

שער בבורסה ליום המאזן (ש"ח)	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון	שם החברה
17.89	83.16%	83.16%	83.16%	יקבי ברקן בע"מ
א ין	100%	100%	100%	טמפו שיווק (1981) בע"מ
א ין	100%	100%	100%	אקווה נובה ווטर्स בע"מ
א ין	12.5%	12.5%	12.5%	תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ
				ת.מ.י.ר. – תאגיד מחזור יצרנים בישראל
א ין	5.1%	5.1%	5.1%	בע"מ

תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח

לשם ישום חוק האריזות התשע"א – 2011 (להלן: "חוק האריזות") הוקמה חברת ת.מ.י.ר. – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (להלן: "תמיר") החברה הצטרפה להסכם המייסדים כבעלת מניות בתאגיד כנגד העמדת הלוואת בעלים בסך 400 אלפי ש"ח אשר יוחזרו לה, בקיזוז מדמי הטיפול אותה גובה תמיר בהתאם להוראות חוק האריזות. לפרטים נוספים ראה סעיף 27.2 לחלק א' לדוח זה לעיל.

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

שם החברה	רווח (הפסד) כולל		רווח (הפסד) שנתקבל	דמי ניהול	הכנסות ריבית
	רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל			
יקבי ברקן בע"מ	12,126	12,366	-	575	271
טמפו שיווק (1981) בע"מ	(1,042)	(1,042)	-	-	8,050
אקווה נובה ווטרכס בע"מ	68	68	-	-	488

תקנה 14 – רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואה היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

אין

תקנה 20 – מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

אין

תקנה 21

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שכיחנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2008 (בש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	דמי ניהול	מענק ⁽¹⁾	אחר ⁽²⁾	סה"כ ⁽³⁾
ז'ק בר	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	90% ⁽⁴⁾	-	1,472,432	2,257,000	141,144	3,870,576
אמיר בורנשטיין	דירקטור	100%	-	1,264,598	-	191,601	1,456,199
יואש בן אליעזר	משנה למנכ"ל	100%	962,942	-	314,000	106,979	1,383,921
אייל טרגרמן	סמנכ"ל כספים	100%	863,514	-	209,000	71,282	1,143,796
גיל סגל	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה משפטית	100%	851,944	-	209,000	72,774	1,133,718

⁽¹⁾ נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה.

⁽²⁾ הוצאות רכב וטלפון.

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

⁽⁴⁾ לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר ז'ק בר לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו לעיל בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509) ודוח משלים מיום 7.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-319857). כמו-כן, להלן בתקנה 22.

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

תקנה 21א – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו תעשיות בירה בע"מ; Heineken International B.V.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה של החברה עם בעל שליטה בה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

הסכם שירותי ניהול ז'ק בר

ז'ק בר¹ מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל ומנכ"ל בחברה וכדירקטור בחברה האם וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי יו"ר דירקטוריון שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר ביום 25 בפברואר 1997 (להלן בסעיף זה: "**הסכם שירותי הניהול**"). הסכם שירותי הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת כאשר הצדדים רשאים להודיע על סיומו, מכל סיבה שהיא, בכפוף להודעה מראש של 60 יום. על פי הוראותיו של הסכם שירותי הניהול מכהן מר בר כיו"ר פעיל בהיקף משרה שלא יפחת מ-70%. התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, כשסך זה מתורגם לשקלים ליום כריתת ההסכם (25 בפברואר 1997) ו צמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד, בנוסף, מכהן מר בר כמנכ"ל החברה ללא תמורה נוספת. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר לבונוס בשיעור של 5% מרווחי החברה לפני מס. ביום 18 בדצמבר 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי מבנה ההתקשרות עם מר בר באופן שחברה אחרת בשליטתו של מר בר תעניק לחברה שירותי ניהול באמצעות העמדתו של מר בר כעובד מטעמה לטובת החברה וזאת ללא שינוי בתנאיה המסחריים של ההתקשרות ו/או בעלות ההעסקה של החברה האמורה לחברה. במסגרת הפיצול בעסקיה של החברה האם הומחה ההסכם מהחברה האם לחברה (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי התאגיד חלק א' לדוח זה).

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, מחויבת חברה להביא לאישור מחדש בכל שלוש שנים את הסכמי העסקתם של בעלי השליטה בה. בהתאם, החליטה ביום 20.11.2011 האסיפה הכללית של החברה האם, בהמשך לאישור הדירקטוריון וועדת הבקורת לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם הניהול עם מר ז'ק בר כמתואר לעיל והוספת הוראות להסכם הניהול כדלקמן:

1. הבונוס, כהגדרתו בהסכם שירותי הניהול, ישולם בתום כל שנה קלנדארית במהלך תקופת ההתקשרות, בכפוף לכך שבשנה או בשנים הקודמות לשנת התשלום לא רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסדים לפני מס (להלן: "**הפסדי השנים הקודמות**"). ככל שנרשמו הפסדי השנים הקודמות כאמור, יקוזזו הפסדים אלו כנגד הבונוס – כולו או חלקו, לפי העניין;
2. הבונוס לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל – 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים;
3. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה;

¹ ז'ק בר הינו מבעלי השליטה בחברה האם. ז'ק בר הינו גם בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.

בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אישר דירקטוריון החברה לאחר קבלת אישור ועדת הבקורת של החברה ביום 28.3.2012 את המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון החברה וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו.

הסכם שירותי ניהול אמיר בורנשטיין²

מר אמיר בורנשטיין מכהן כדירקטור ומנכ"ל בחברה האם, כדירקטור וחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן בע"מ. מר בורנשטיין זכאי, בהתאם להוראות הסכם הניהול שבין חברה בשליטתו לבין החברה האם מיום 20 ביוני 1999 (אשר הומחה אף הוא לחברה במסגרת הפיצול בעסקי החברה האם (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי התאגיד) לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. ביום 18 בדצמבר 2001 אושר באסיפה הכללית של החברה האם שינוי מבנה באופן שחברה אחרת בשליטתו של אמיר בורנשטיין התקשרה עם החברה והעמידה את מר בורנשטיין כעובד מטעמה לטובת החברה, וזאת ללא שינוי בתנאי המסחריים של ההתקשרות ו/או בעלות ההעסקה של החברה האמורה לחברה.

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות"), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, מחויבת חברה להביא לאישור מחדש בכל שלוש שנים את הסכמי העסקתם של בעלי השליטה בה. בהתאם, החליטה ביום 20.11.2011 האסיפה הכללית של החברה האם, בהמשך לאישור הדירקטוריון וועדת הבקורת לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם הניהול עם מר אמיר בורנשטיין כמתואר לעיל.

הסכם העסקה דניאל בר

ביום 26.10.2009 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם הסכם העסקה בתוקף מחודש יולי 2009 בין החברה לבין מר דניאל בר, בנם של ה"ה רינה וז'ק בר, מבעלי השליטה בחברה האם, כעובד החברה בתפקיד מנהל מטה באגף מכירות בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם העסקה האמור זכאי מר דניאל בר לשכר חודשי בסך 20,000 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת וניתן לביטול בהודעה מוקדמת.

ביום 13.7.2010 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם את התקשרות החברה, בהסכם העסקה עם דניאל בר 3, כעובד של החברה בתפקיד סמנכ"ל הסחר של החברה (להלן: "**הסכם העסקה**"). על פי הסכם העסקה זכאי דניאל בר לשכר חודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) בסך של 38.5 אלפי ש"ח (ברוטו), בתוספת תנאים סוציאליים - כמקובל בחברה - ימי חופשה, מחלה והבראה, לרבות ביטוח מנהלים וביטוח אובדן כושר עבודה. החברה מעמידה לרשות מר דניאל בר רכב וטלפון נייד. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת וניתן לביטול בהודעה מוקדמת.

² אמיר בורנשטיין הינו בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם וכן הינו מבעלי השליטה בחברה האם מכוח החזקותיו בכ- 17.06% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

³ הסכם העסקה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 24.5.2010.

בנוסף, על פי הסכם ההעסקה זכאי דניאל בר להשתתפות בתוכנית תגמול לסמנכ"לים בחברה המקנה לו זכאות לתגמול בשיעור של עד 1% מרווחי החברה, לפני מס, בכפוף ובהתאם להוראות תוכנית התגמול למנכ"ל ולסמנכ"לים בחברה החל ממועד אישור ההתקשרות כאמור. תקופת ההתקשרות - אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 30 יום מראש ובכתב.

העלות החודשית הכוללת של החברה בגין העסקתו של דניאל בר כאמור, צפויה להסתכם לסך של כ-54 אלפי ש"ח נכון למועד ההתקשרות. כן יהיה דניאל בר זכאי לגמול בסך השווה לעד 1% מרווחי החברה, לפני מס על פי תוכנית התגמול כאמור לעיל. שכרו של דניאל בר יוצמד לתוספות היוקר אשר תשולמנה במשק.

הסכם העסקה אברהם אורן

הסכם העסקה בין החברה⁴ לבין מר אברהם אורן, אחיה של הגב' לאה בורנשטיין, מבעלי השליטה בחברה, המועסק בחברה מאז שנת 1988 כעובד החברה בתפקיד גזבר החברה בהיקף משרה של 100%. על פי הסכם ההעסקה האמור זכאי מר אברהם אורן לשכר חודשי בסך 22,023 ש"ח (ברוטו), צמוד לתוספות היוקר המשולמות במשק, בתוספת תנאים סוציאליים כמקובל בחברה וכן למשכורת י"ג. החברה מעמידה לרשות מר אברהם אורן רכב וטלפון נייד.

עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לצורך בחינת הגילוי בדיווח מיידי בגין עסקה כאמור כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים. במסגרת זו, עסקת בעל עניין, תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999. (2) השפעתה על הפרמטר הכספי הרלבנטי הינה בשיעור של פחות משני אחוזים (2%) או פחות מ-1 מליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידיים, דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

⁴ עד למועד הפיצול (ראה סעיף 2 לתיאור עסקי החברה) הועסק מר אברהם אורן על ידי החברה.

תקנה 24 – מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעלי ענין בתאגיד, בחברה – בת או בחברה קשורה

סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח

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

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

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההון המונפק – 1,000

תקנה 24ב' – מרשם בעל מניות

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

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

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

שם:	זיק בר
מספר זיהוי:	EB579385 (דרכון בלגי)
תאריך לידה:	12.2.1951
מען להמצאת כתבי בי-דין:	גיבורי ישראל 2, נתניה.
נתינות:	בלגית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם מכהן כדירקטור חיצוני:	לא רלוונטי
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	דירקטור בחברה האם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ.
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	2005
השכלה:	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ.
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות: טמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, פלאנט טיים בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו.
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן

שם:	אמיר בורנשטיין
מספר זיהוי:	24153611
תאריך לידה:	11.5.1969
מען להמצאת כתבי בי-דין:	גיבורי ישראל 2 נתניה
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם מכהן כדירקטור חיצוני:	לא רלוונטי
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, דירקטור וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ;
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	2005
השכלה:	ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה.
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ.
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של זיק ורינה בר
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא

שם:	רינה בר
מספר זיהוי:	51717742
תאריך לידה:	2.12.1952
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רח' הגבעה 34 סביון
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם מכהן כדירקטור חיצוני:	לא רלוונטי
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	2005
השכלה:	לימודי תואר ראשון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	מנכ"לית חברת פלאנט טיים בע"מ.
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	דירקטורית בפלאנט טיים בע"מ, דירקטורית בקבוצת כרמל ובחברות פרטיות שונות.
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לאה בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין.
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא

שם:	Alan Tapnack
מספר זיהוי:	093220821
תאריך לידה:	1.1.1947
מען להמצאת כתבי בי-דין:	Mowbray Road 36 Edgware Middlsex HA8 8JQ United Kingdom
נתינות:	בריטית
חברות בועדות הדירקטוריון:	לא
האם מכהן כדירקטור חיצוני:	לא רלוונטי
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	16.8.2010
השכלה:	בוגר לימודי מסחר Witwatersrand University, רו"ח מוסמך
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	Executive Director Investec PLC
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	Investec PLC
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן

Zooullis Mina	שם:
j04041	מספר זיהוי:
19.12.1960	תאריך לידה:
Heineken International Stadhouderskade 79Amsterdam 1072 AE Netherland	מען להמצאת כתבי בי-דין:
קפריסין	נתינות:
לא	חברות בועדות הדירקטוריון:
לא רלוונטי	האם מכהן כדירקטור חיצוני:
מנהל אגף הכספים בחטיבת המזרח התיכון וצפון אפריקה בהיינקן.	עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:
30.03.2010	תאריך תחילת כהונה כדירקטור:
בוגר לימודי מסחר וחשבונאות באוניברסיטת יוהנסבורג	השכלה:
מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות:
חברות שונות בקבוצת היינקן	פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:
לא	קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

גרנות דוד	שם:
045333739	מספר זיהוי:
30/01/1947	תאריך לידה:
רחוב השומר 26 רעננה 43404	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	נתינות:
ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	חברות בועדות הדירקטוריון:
כן	האם מכהן כדירקטור חיצוני:
לא	עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:
24/01/2012	תאריך תחילת כהונה כדירקטור:
בוגר כלכלה האוניברסיטה העברית ירושלים; מוסמך מינהל עסקים - התמחות בחשבונאות האוניברסיטה העברית ירושלים;	השכלה:
מנכ"ל הבנק הבינלאומי. יו"ר מועצת המנהלים של חברות בנות (פיבי שוויץ, פיבי לונדון, בנק אוצר החייל); חבר מועצת מנהלים בחברות בנות של הבנק הבינלאומי (פאג'יי); חבר מועצת המנהלים בקבוצת הראל, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו ויו"ר ועדת הלוואות קבוצת הראל; חבר מועצת המנהלים אלרוב ישראל; דירקטור ויו"ר מועצות מנהלים חברות בקבוצת בני שטיינמץ (BSG)	תעסוקה בחמש השנים האחרונות:
BANQUE INTERNATIONALE DE CREDIT, BSG CAPITAL MARKETS, סקורפיו נדל"ן בע"מ, דקלה חברה לביטוח בע"מ, EMI - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ, הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ, הראל חברה לביטוח בע"מ, אלרוב (ישראל) בע"מ, המ-לט בע"מ.	פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:
לא	קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):
כן	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

שם:	פרנקל רוני אלינה
מספר זיהוי:	022450837
תאריך לידה:	29/06/1966
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רחוב שמעון בן צבי 14/13 גבעתיים 53632
נתינות:	ישראלית
חברות בועדות הדירקטוריון:	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים
האם מכהן כדירקטור חיצוני:	כן
עובד של החברה, חברה בת שלה, חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה והתפקיד אותו ממלא:	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	24/01/2012
השכלה:	רואת חשבון; מוסמך מנהל עסקים במסלול מבי"ע למנהלים (EMBA) אוניברסיטת תל אביב; בוגר חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת תל אביב; תעודה בניהול עסקים, קורס ניהול עסקים בכיר לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. תעודה באתיקה בחברות, קורס אתיקה בחברות לאנשי עסקים - אוניברסיטת פלורידה, ארה"ב. לימודי תעודה, התקינה בחשבונאות פיננסית והשלכות המעבר לתקינה בינלאומית - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, ביטוח לאומי - לשכת רואי חשבון בישראל. לימודי תעודה, חידושים בדיני מיסוי מקרקעין (מסלול מלא) - המכון להשתלמויות עו"ד מייסודן של לשכת עו"ד והפקולטה למשפטים, אוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות:	יו"ר הדירקטוריון של חברת נמל חיפה בע"מ (ויו"ר ועדת הכספים, חברת ועדת ביקורת וועדת שיווק ואסטרטגיה), מנהלת כספים אורק נייר בע"מ; ניהול עסקי נדל"ן עסקים פרטיים בתחום הנדל"ן;
פירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	אלביט הדמיה בע"מ, מיקרומדיק טכנולוגיות בע"מ, לשכת רואי חשבון בישראל - חברת ועד מרכזי (יו"ר פורום מנכל"ים, מנהלי כספים וחשבים).
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם:	יואש בן אליעזר
מספר זיהוי:	017351412
תאריך לידה:	19.7.1972
תאריך תחילת כהונה:	1.12.2010
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	משנה למנכ"ל
השכלה:	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא

שם:	גיל סגל
מספר זיהוי:	24498636
תאריך לידה:	14.7.1969
תאריך תחילת כהונה:	1.1.2007
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל מחלקה המשפטית.
השכלה:	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא

שם:	אייל טרגרמן
מספר זיהוי:	029385382
תאריך לידה:	3.5.1972
תאריך תחילת כהונה:	11.11.2006
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל כספים
השכלה:	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך
תעסוקה בחמש שנים אחרונות:	סמנכ"ל כספים יקבי ברקן, סמנכ"ל כספים בחברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא

שם :	שי אביטוב
מספר זיהוי :	2328868
תאריך לידה :	19.6.1966
תאריך תחילת כהונה :	2005
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל מכירות
השכלה :	תואר ראשון במנהל עסקים – המכללה למנהל.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מנהל שוק מוסדי בחברה, מנהל אגף המכירות בחברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	מומי דויטש
מספר זיהוי :	055887954
תאריך לידה :	7.7.1959
תאריך תחילת כהונה :	1.8.2010
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל מחלקת מערכות מידע בחברה
השכלה :	תואר ראשון במנהל עסקים - תואר ראשון במחשבים - אוניברסיטת דרבי.
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מנהל מערכות מידע בשטראוס גרופ ובזוגלובק
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	יונתן שור
מספר זיהוי :	59566356
תאריך לידה :	9.3.1965
תאריך תחילת כהונה :	20.7.2008
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהל מפעל החברה
השכלה :	מהנדס מכונות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	סמנכ"ל שרות טכני בסוכנות מכוניות לים התיכון, מנהל מפעל החברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	חני לוינסון
מספר זיהוי :	032069338
תאריך לידה :	05/12/1974
תאריך תחילת כהונה :	24/05/2011
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהלת אגף הרכש
השכלה :	בוגרת כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מנהלת שרשרת אספקה חטיבה לוקאלית וכן מנהלת רכש תחום ח"ג, קומודטיס ותוצ"ג ביוניליוור
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	דניאל רונת
מספר זיהוי :	8328890
תאריך לידה :	08.10.1947
תאריך תחילת כהונה :	27.07.1987
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מהנדס המנהל
השכלה :	מהנדס מכונות
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מהנדס מפעל החברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	דניאל בר
מספר זיהוי :	037370681
תאריך לידה :	24.02.1980
תאריך תחילת כהונה :	13.7.2010
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	משנה למנכ"ל
השכלה :	בוגר בכלכלה – אוניברסיטת בר אילן
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מרכז פרויקטים באגף השיווק, בחברה (כסטודנט, לסירוגין ובהתאם לצרכי החברה כפי שהיו מעת לעת); מנהל מחסן החברה; מנהל מטה באגף המכירות בחברה.
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	ה"ה רינה וזיק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר.

שם :	צחי שחק
מספר זיהוי :	025755000
תאריך לידה :	20.12.1973
תאריך תחילת כהונה :	29.12.2010
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	סמנכ"ל לוגיסטיקה
השכלה :	בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מנהל לוגיסטיקה ארצי בקבוצת ח.ג.י; מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	מירב קולדורף
מספר זיהוי :	031544752
תאריך לידה :	18/8/78
תאריך תחילת כהונה :	28.3.2012
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות
השכלה :	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל ; תואר שני במנהל עסקים- אוניברסיטת בר אילן
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות ; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה)
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	פנחס לבקוביץ
מספר זיהוי :	001211192
תאריך לידה :	5/9/1945
תאריך תחילת כהונה :	19 במרס 2012
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מבקר פנים בחברה האם
השכלה :	רואה חשבון
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	מבקר פנים בחברה האם, חשב ומנהל כספים של קבוצת יהודה רשתות פלדה בע"מ, מזכיר החברה- יהודה רשתות פלדה בע"מ ומנהל בחברה הבת מונוליט בע"מ.
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

שם :	מיכאל המלסדורף
מספר זיהוי :	037369006
תאריך לידה :	16/01/1980
תאריך תחילת כהונה :	28/03/2012
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה :	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן
השכלה :	עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן
תעסוקה בחמש שנים אחרונות :	עורך דין במחלקה המשפטית מזכירות החברה הפניקס אחזקות בע"מ ; מזכיר החברה ואחראי על קשרי משקיעים CMT Technologies Ltd.
האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה :	לא

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

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

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל 16, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

ביום 17 בפברואר 2010, קיבלה האסיפה הכללית של החברה החלטה בדבר שינוי הוראותיו של סעיף 4.2 לתקנון החברה, אשר אסר ביצוע הנפקת ני"ע של החברה לציבור, באופן אשר יאפשר הנפקת ני"ע על ידי החברה.

ביום 24 בינואר 2012 הוחלט באסיפה הכללית של החברה על שינוי סעיף 71 לתקנון החברה, והוחלט על הוספת שני דירקטורים חיצוניים למנין הדירקטורים בחברה. בהתאם, שונה נוסח סעיף 71 כדלקמן: The board of directors of the Company shall consist of seven (7) members directors, including two (2) external directors, as the term "external director" defined at the Companies Law 5759-1999.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 24.1.2012 (אסמכתא מספר 023274-01-2012).

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

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

תאריך: 28 במרס 2012

טמפו משקאות בע"מ

אמיר בורנשטיין

דירקטור

ז'ק בר

יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל



חלק ה'

**דוח בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'

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

טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444

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

סומך חייקין

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל דבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של טמפו משקאות בערבון מוגבל וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2011. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו. לא ביקרנו את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה והכנסותיה הכלולים באיחוד מהווים כ- 27% וכ- 2%, בהתאמה, מהסכומים המתייחסים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה בוקרה על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לאפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך רכש; (3) בקרות על תהליך רכוש קבוע; (4) בקרות על תהליך מלאי; (5) בקרות על תהליך מכירות (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2011.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2012, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים.

מועלים גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2012

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
בהתאם לתקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של טמפו משקאות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ז'ק בר - מנהל כללי ויו"ר הדירקטוריון
2. אייל טרגרמן - סמנכ"ל כספים
3. גיל סגל - יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי התהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקות אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות על סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים העסקיים: מכירות, מלאי, רכש ורכוש קבוע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2011 הינה אפקטיבית.

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

אני, ז'ק בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2011 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

28 במרס 2012

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

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2011 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

28 במרס 2012