



טמפו משקאות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

תוכן ענינים

חלק א' תאור עסקי התאגיד

חלק ב' דוח הדירקטוריון

חלק ג' דוחות כספיים

חלק ד' פרטים נוספים על התאגיד

חלק ה' דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח

הכספי ועל הגילוי

חלק א'



תאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק א' תיאור עסקי החברה ופעילותה

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

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

1. מבוא

1.1. דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2024 ("תקופת הדו"ח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

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

המידע הניתן בדו"ח תקופתי זה הינו נכון ליום 31 בדצמבר 2024, למעט אם צוין במפורש אחרת. מהותיות המידע הכלול בדוח תקופתי זה ובכלל זה תיאור עסקאות מהותיות, נבחנה מנקודת ראותה של החברה, כאשר בחלק מהמקרים הורחב התיאור על מנת ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר. את פרק זה - 'תיאור עסקי התאגיד' של דוח זה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של הדוח התקופתי, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

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

אדיר	-	אדיר ר.י. סחר בע"מ;
ברקן	-	יקבי ברקן בע"מ וחברות בשליטתה;
ברקן שיווק	-	יקבי ברקן שיווק והפצה בע"מ;
דולר	-	דולר ארה"ב;
התאגיד / החברה / טמפו / טמפו משקאות	-	טמפו משקאות בע"מ וחברות בנות שלה, אלא אם צוין אחרת;
החברות הבנות של ברקן	-	החברות הבנות הפעילות של ברקן, אשר נכון למועד דוח זה הן חולדה נדל"ן, ברקן שיווק וסי.זי.איי.אס, וכן החברות הנכודות ישראל ויין ויינות אשקלון (כהגדרתן להלן);
הבורסה	-	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
היינקן	-	Heineken International B.V - חלק מקבוצת השליטה בטמפו משקאות;
הרשות	-	רשות ניירות ערך;
חברת אקסל	-	XL Energy International;
חוק החברות	-	חוק החברות, התשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך	-	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
חוק התחרות הכלכלית	-	חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988;

חולדה נדל"ן	-	ב.ח. נדל"ן בע"מ;
טמפו אחזקות	-	טמפו אחזקות (2021) בע"מ;
טמפו מזון	-	טמפו מזון בע"מ;
טמפו קפריסין	-	Tempo Beverages Cyprus Ltd.;
טמפו שיווק	-	טמפו שיווק (1981) בע"מ;
טמפו תעשיות	-	טמפו תעשיות בירה בע"מ;
יינות אשקלון	-	יינות אשקלון כרמי ציון בע"מ;
ישראל ווין	-	ישראל ווין סרוויסס מרקטינג 2001 בע"מ;
להט	-	יקב להט בע"מ
סטורנקסט	-	חברה העוסקת במידע עסקי ושיווקי, המתבסס על נתוני מכר כפי שנרשמו בקופות מבתי עסק מהשוק המבורקד;
סי.זי.איי.אס	-	סי.זי.איי.אס בע"מ;
סיימן	-	א. סיימן סחר בע"מ;
סן בנדטו	-	Acqua Minerale San Benedetto S.p.a.;
סן פלגרינו	-	San Pellegrino S.p.a.;
פלדשטיין	-	יקב פלדשטיין ושות' בע"מ;
פפסיקו	-	PepsiCo Inc.;
פרנו ריקארד	-	Pernod Ricard Europe S.A.;
פקודת מס הכנסה	-	פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961;
פריפורם	-	פריפורם משקאות בע"מ;
קבוצת היינקן	-	היינקן והחברות שבשליטתה;
רמ"י	-	רשות מקרקעי ישראל;
ש"ח/ש	-	שקל חדש;
שפירא	-	מבשלת שפירא בע"מ;
תקנות דוחות כספיים	-	תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;

תקנות ההקלות - תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000;

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

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

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

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

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

3. שנת התאגדות התאגיד וצורת התאגדות

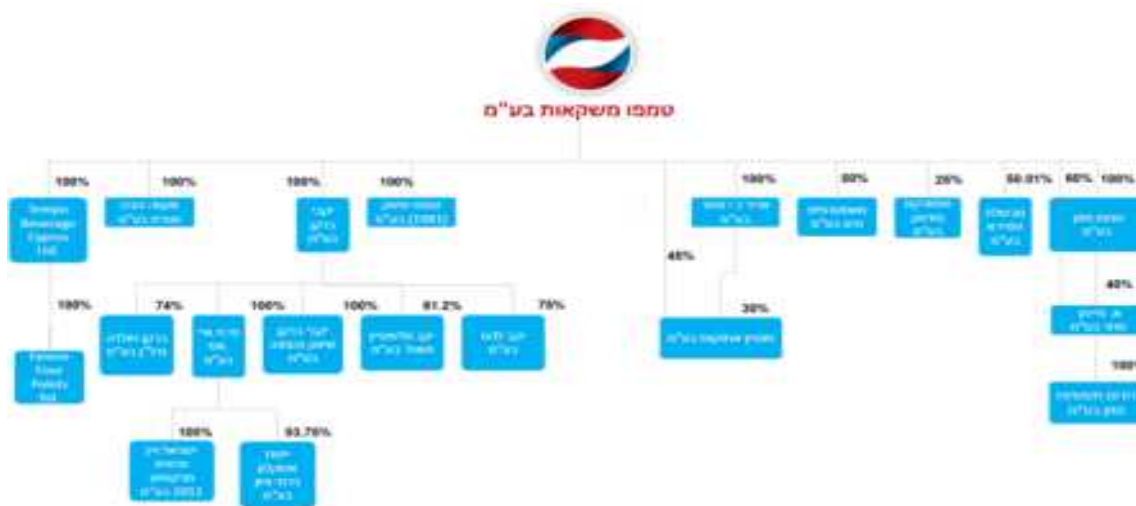
החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית בשנת 2005, במסגרת הפיצול המתואר לעיל.

4. שינויים בעסקי התאגיד

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

5. תרשים החזקות

להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברה נכון למועד פרסום הדוח¹:



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

6. תחומי פעילות

6.1. כללי

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

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

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

תחום המשקאות האלכוהוליים - הכולל משקאות חריפים מיובאים.

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

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

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

7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי עניין בחברה ו/או על ידי החברה עצמה. לפרטים בדבר שינוי מבנה הקבוצה והעברת מניות החברה שהוחזקו על ידי טמפו תעשיות לטמפו אחזקות ראו סעיף 2 לעיל.

8. חלוקת דיבידנדים

במהלך השנתיים האחרונות חילקה החברה דיבידנד כמפורט להלן:

סכום הדיבידנד (במיליוני ₪)	מועד אישור הדיקטוריון	מועד חלוקה	אסמכתא
50	27 במרץ 2025	10 באפריל 2025	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי לפרטים, מיום 30.3.2025 (אסמכתא מספר 2025-01-022039)
30	26 במרץ 2024	18 באפריל 2024	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי לפרטים, מיום 27 במרץ 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-027040)
55	30 במרץ 2023	27 באפריל 2023	לפרטים, ראו בהכללה על דרך ההפניה דיווח מידי לפרטים, מיום 30 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-031636)

ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת רווחי החברה הניתנים לחלוקה כדיבידנד עמדו על סך של כ- 745 מיליוני ש"ח.

בתקנון החברה נקבע, כי דירקטוריון החברה יהיה רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד ובכפוף לעמידת החברה בכללי החלוקה שנקבעו בחוק החברות.

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

9. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן פירוט מידע כספי ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות של החברה, לכל אחת משלוש השנים, שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022 (באלפי ש"ח):

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

סך הכל			לא מיוחס (לרבות מגזר "אחר")			משקאות לא אלכוהוליים			ברקן			משקאות אלכוהוליים			משקאות אלכוהוליים קלים			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
1,813,221	1,994,001	2,505,293	11,443	57,563	157,950	901,928	982,753	1,289,253	194,625	180,379	192,734	347,665	369,075	415,850	357,560	404,231	449,506	הכנסות
						341,953	374,639	472,248	12,389	11,617	15,752	160,261	177,200	201,787	156,604	192,110	207,811	קבועות עלויות מיוחסות
						472,221	517,360	652,152	142,468	133,592	139,963	131,123	144,982	165,103	128,131	157,181	170,030	משתנות עלויות מיוחסות
1,650,356	1,857,387	2,318,842	105,206	148,706	293,996	814,174	891,999	1,124,400	154,857	145,209	155,715	291,384	322,182	366,890	284,735	349,291	377,841	סך הכל עלויות
162,865	136,614	186,451	(93,763)	(91,143)	(136,046)	87,754	90,754	164,853	39,768	35,170	37,019	56,281	46,893	48,960	72,825	54,940	71,665	רווח רגילות מפעולות
						87,754	90,693	164,816	39,881	35,196	37,133	56,281	46,893	48,960	72,825	54,940	71,665	רווח רגילות לבעלי המניות בחברה האם
			-	-	-	-	61	37	(113)	(26)	(114)	-	-	-	-	-	-	רווח רגילות למיעוט המיוחס
1,781,042	2,114,133	2,205,527	353,345	530,879	608,824	374,055	508,238	530,964	470,142	491,950	503,953	279,403	306,287	270,722	304,097	276,779	291,064	סך הנכסים
983,975	1,292,681	1,312,263	635,280	878,848	840,024	94,071	119,377	138,155	135,100	184,736	214,398	68,840	59,782	70,523	50,684	49,938	49,163	סך התחייבויות

10. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים ביחס לחברה

החברה פועלת בשוק המשקאות. על-פי נתוני סטורנקסט (המשקף את נתוני המכר בשוק המבורקד בלבד), ירד שוק המשקאות בישראל בשנת הדוח, בכ-1.4% במונחים כמותיים, עם זאת, גדל ובכ-5.6% במונחים כספיים.

על-פי סטורנקסט, הקטגוריות הצומחות בשנה החולפת היו קטגוריות משקאות האנרגיה והמשקאות המוגזים בטעמים, שצמחו בכ-9.4% ובכ-3.7% בהתאמה, במונחים כמותיים. העלייה בקטגוריית המשקאות המוגזים בטעמים נבעה, להערכת החברה, מ ביטול מס הקנייה על משקאות מתוקים בסוף רבעון 1, 2023, אשר הוביל לירידה במחירים לצרכן.

קטגוריות הבירה והיין צמחו מעט בשיעור של כ-0.8% וכ-0.4% בהתאמה, במונחים כמותיים.

11. תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

11.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים ושינויים החלים בו

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

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

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

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

מלחמת "חרבות הברזל" שפרצה בעקבות אירועי טבח ה-7.10 (להלן: "המלחמה" ו/או "מלחמת חרבות הברזל"), הובילה לפגיעה משמעותית במכירות השוק הקר ובעיקר במכירות הבריים והפאבים. עם זאת, מגמת הצריכה הביתית הולכת ומתחזקת על חשבון הצריכה מחוץ לבית. מגמה זו היא חוצת קטגוריות בעולם המשקאות, והיא מאפיינת גם את שאר המדינות המפותחות.

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

בירות לאגר בהירות: "היינקן", "מכבי" ו-"מכבי 7.9%"; בירת לאגר כהה: "גולדסטאר"; "גולדסטאר UNFILTERED" ו-"גולדסטאר Slow Brew"; בירת סטאוט: "מרפיס"; בירות "מיוחדות": "פאולנר", "לגוניטס", "סול", "רד סטרייפ", ו-"מורטי"; בירות זולות: "איגל". בנוסף, משווקת החברה בירה ללא אלכוהול – "היינקן 0%".

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

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

החברה מחזיקה ב-50.1% ממניותיה של מבשלת הבוטיק "שפירא", העוסקת בייצור ושיווק של בירות קראפט תחת שם המותג "שפירא". כמו-כן, החברה משמשת כמפיצה הבלעדית של מוצרי שפירא ללקוחות קמעונאים בישראל, בתמורה לתשלום עמלת הפצה וזאת על פי הסכם הפצה שנחתם בין הצדדים לתקופה של עשר שנים. לפרטים נוספים בדבר השקעת החברה בשפירא, ראו ביאור 8' לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח התקופתי להלן.

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

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

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

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

חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של משקאות אלכוהוליים, התשע"ב-2012 (להלן: "חוק הגבלת הפרסום"), כולל הגבלות על שיווק ופרסום של מוצרים אלכוהוליים, תוך הבחנה בין משקאות אלכוהוליים למשקאות אלכוהוליים קלים, ובכלל זאת הוראות בדבר הגבלת הפרטים שניתן לכלול בפרסומת למשקה משכר וחובת הכללת אזהרת צריכה, הן בפרסומת למשקאות משכרים והן על גבי מיכל המשקה עצמו.

בנוסף, ייצור משקאות אלכוהוליים קלים כפוף לקיומו של רישיון ייצור.

11.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים וברווחיות

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

11.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

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

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

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

11.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

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

במהלך שנת הדוח התמתנו הקשיים באספקה של חומרי גלם ותוצרת גמורה שאפיינו את פעילות החברה בשנה הקודמת, הן בזמינות אצל ספקים והן בהיבטי השילוח; מאידך נוצר אתגר בייבוא חומרי אריזה מטורקיה שגרם לעליית מחיר של מוצרי החברה המיובאים.

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

חסם בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מייצור מקומי ומיבוא. צריכת משקאות אלכוהוליים קלים מושפעת מרמת המיתוג של המוצר. לשם בניית מותגים כאמור דרושים זמן והשקעות בשיווק ובקידום מכירות. עלות ההקמה של מתקן לייצור משקאות אלכוהוליים קלים לצרכים מסחריים (אם כי בעקבות מעבר מצריכה של בירה באריזה חוזרת ובירה מחבית לאריזות החד פעמיות (בקבוקים ופחיות) צומצם משקלו של חסם כניסה זה) וכן השירות והתחזוקה הנדרשים לברזי המזיגה של מוצרי הבירה הינם גבוהים ומהווים אף הם חסמי כניסה לתחום הפעילות. חסמים נוספים הינם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, התקשרות עם ספקים בינלאומיים חזקים (ככל שמדובר על ייבוא או ייצור על פי הסכם זיכיון של מותגים בינלאומיים), וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי.

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

11.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

11.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים ושינויים החלים בו

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

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

המתחרה העיקרית של החברה בקטגוריית הבירה, הינה מבשלות בירה ישראל בע"מ, (שבשליטת החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ (להלן: "**החברה המרכזית**"), יצרנית ומשווקת הבירות "קרלסברג", ו-"טובורג" ויבואנית ומשווקת הבירות "גינס", "ווינסטפן", המשקה המוכן לשתיה – "סמירנוף אייס" ומותג הסיידר האלכוהולי סומרסבי. מתחרה נוסף, היא חברת יקבי כרמל בע"מ (להלן: "**כרמל**") שמותגי חברת הבירה הגלובלית AB-InBev ("**AB-InBev**") הועברו אליה בשנה שקדמה לשנת הדוח מחברת תימקו בירה בע"מ ("**תימקו**"), מותגי AB InBev, עשויים לחזק את כרמל ולהפוך אותה לשחקן משמעותי בשוק הבירה.

על פי נתוני סטורנקסט, בקטגוריית הבירה, עמד נתח השוק הכמותי של החברה בשוק המבורקד בשנת הדוח על כ- 38.8%, לעומת נתח שוק של כ-22.7% של החברה המרכזית וכ-24.4% של כרמל. לשם התמודדות בתחרות העזה פועלת החברה ומשקיעה סכומים משמעותיים בחדשנות, במיתוג, בין היתר באמצעות שיווק ופרסום, עריכת מבצעים, אירועי תדמית, פעילויות בחנויות יין ועוד. כמו כן, משקיעה החברה מאמצים להתאמת מערכי המכירות וההפצה שלה, לצרכי ולדרישות השוק המשתנים ובמתן שירות איכותי ומהיר ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם.

11.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 11.1 לעיל.

11.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

11.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

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

11.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

11.13.1. חומרי גלם לייצור בירה

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

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

11.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

11.13.3. הסכם זיכיון היינקן

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

בהתאם להסכם הזכיון לייצור מקומי של בירה "היינקן" אשר נחתם ביום 15 ביוני 2005 בין החברה ובין חברה מקבוצת היינקן (להלן בסעיף זה: "היינקן" ו-"הסכם הזיכיון", בהתאמה), לחברה זכויות שימוש במותג "היינקן" וכן זכיון לייצר במפעל החברה בנתניה, לשווק ולהפיץ בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקן". הזכיון הינו על בסיס בלעדי עד ליום 15 ביוני 2030 והוא יתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת, בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזיכיון, או איזו מתקופות הארכה האמורות.

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

תוכניות השיווק של בירה היינקן מוסכמות מידי שנה בין הצדדים. מחיר הרכישה של מוצרי בירה היינקן המיובאים על ידי החברה (מיעוט המוצרים) נקבע על ידי היינקן, על בסיס מחירי העברה פנימיים של היינקן.

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

בהסכם הזיכיון נקבע, כי בקרות איזו מעילות הביטול הקבועות בהסכם ובכללן הפרה יסודית שלא תוקנה במועד שנקבע, העברת שליטה שנעשתה ללא הסכמה מראש של היינקה, חדלות פרעון של החברה וכיו"ב, תהא להיינקה זכות לביטול הסכם הזיכיון.

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

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

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם היינקה, באופן שתכלול גם את קפריסין. לחברה תלות בהיינקה כבעלת הזכויות במוצג "היינקה", ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם היינקה.

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

11.13.4 הסכמות עם היינקה (נדרלנד) בקשר למוצרים שונים

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

להלן תיאור עיקרי ההסכמות האמורות:

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

11.13.5 בקרדי בריזר

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

ביום 15 בדצמבר 2010, התקשרה החברה בהסכם הפצה עם חברת טרדל (להלן: "טרדל") חברה מקבוצת בקרדי שהינה בעלת הרישיון לשימוש בסימני המסחר של בקרדי, בהסכם חדש להפצת מוצרי בקרדי בריזר בישראל, חלף הסכם הפצה קודם בין הצדדים (להלן: "הסכם ההפצה החדש"). הסכם ההפצה החדש הוא עומד בתוקפו עד ליום 31 במרס 2027. במסגרת הסכם ההפצה החדש, התחייב כל אחד מהצדדים להשקעה בשיווק וקידום מכירות המוצרים, נקבעו יעדי מכר מינימאליים לכל שנה, ונקבע מחיר הרכישה של המוצרים על ידי החברה.

בהתאם להסכם ההפצה החדש חל איסור על החברה להפיץ מוצר אחר הדומה בתכונותיו למוצר. הצדדים רשאים לבטל את הסכם ההפצה החדש בהתקיים מקרים הקבועים בהסכם, לרבות שינוי שליטה בחברה (שאז תעמוד לטרדל זכות להביא ההתקשרות לידי גמר) וחדלות פירעון של מי מהצדדים.

11.13.6 רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים הקלים

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

ספק	2022	2023	2024
היינקן	3.5%	5.6%	5.0%

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

12. תחום המשקאות האלכוהוליים

12.1. מבנה תחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

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

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

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

לפרטים ראו סעיף 11.2 לעיל.

12.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום המשקאות האלכוהוליים וברווחיות

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

12.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות האלכוהוליים

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

12.5. גרמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים והשינויים החלים בהם

גרמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות האלכוהוליים הינם - בניית מותגים חזקים והצעת מגוון מוצרים רחב ללקוח, זמינות בנקודות המכירה – בעיקר בשוק הקר ובחנויות יין, מענה איכותי ומהיר ללקוחות שוק זה ושמירה מתמשכת על מחירים תחרותיים. שוק זה מאופיין רובו ככולו במותגים בינלאומיים גלובליים שההילה הבינלאומית שלהם משליכה ומשפיעה גם על הצרכן בישראל. יוצאת דופן בהקשר זה היא קטגוריית הערק.

12.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

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

חסם עיקרי בתחום המשקאות האלכוהוליים, על סוגיהם השונים, הינו חוזקם של המותגים מיבוא, המושפע לרוב מחוזקם העולמי של המותגים. צריכת משקאות אלכוהוליים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג של המוצר. חסמים נוספים הינם הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית, התקשרות עם ספקים בינלאומיים חזקים (ככל שמדובר על ייבוא או ייצור על פי הסכם זיכיון של מותגים בינלאומיים), וכן דרישת הכשרות על ידי חלק מהותי מן הלקוחות בשוק הישראלי.

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

להערכת החברה לא קיימים חסמי יציאה משמעותיים מתחום פעילות זה.

12.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות האלכוהוליים

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

12.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ושינויים החלים בו

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

בין המתחרים הבולטים של החברה בקטגוריית המשקאות החריפים ניתן למנות את החברות: "מ. אקרמן", המשווקת בין היתר, את מותגי ג'וס, טקילה פטרון ובקרדי; "הכרם", המשווקת בין היתר את וודקה סטוליצ'ניה; "יורוסטנדרט", משווקת וודקה תחת המותג "Russian Standard" ועוד; ו"אי.בי.אל.ספיריט", בשליטת החברה המרכזית, המשווקת בין היתר את מותג הוויסקי ג'וני ווקר ואת מותג הוודקה סמירנוף. בשנת הדו"ח נכנס שחקן משמעותי לקטגוריית החריפים, GWS, אשר הצליח לרכז אצלו מגוון רחב של מותגים חזקים כמו פינלנדיה וג'ק דניאלס (שנלקחו מאקרמן), בלוודר ומותגי LVMH (שנלקחו מהחברה המרכזית), וגלנפיידך וגראנטס (שנלקחו מהכרם). בעקבות זאת, הפכה GWS לכוח משמעותי מאוד בשוק החריפים ושינתה את מאזן הכוחות בשוק, מהווה כ-18.8% משוק² המשקאות האלכוהוליים וכך נוצרה שלישייה המחזיקה בנתח שוק כמותי דומה – טמפו, המחזיקה בכ-17% משוק המשקאות האלכוהוליים, GWS והחברה המרכזית, המחזיקה בכ-16.5% משוק המשקאות האלכוהוליים.

היחלשות השקל לעומת שאר המטבעות בעקבות מלחמת חרבות ברזל השפיעו באופן שלילי ומשמעותי על הרווחיות בקטגוריית החריפים.

12.10. המוצרים

לפרטים ראו סעיף 12.1 לעיל.

12.11. תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים

לפירוט בדבר תחרות בתחום המשקאות האלכוהוליים ראו סעיף 12.9 לעיל.

12.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

12.13. חומרי גלם וספקים בתחום המשקאות האלכוהוליים

12.13.1. תלות בספקי חומרי הגלם

12.13.2. החברה מייבאת תוצרת גמורה מספקים מחו"ל ויש לה תלות בפרנו ריקארד. לפרטים ראו סעיף 12.3.3 להלן. **הסכם שיווק, מכירה והפצה של מוצרי פרנו ריקארד**

² ועל פי נתוני International Wines and Spirits Record - IWSR

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

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

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

ההסכם בין הצדדים הינו בתוקף עד ליום 31 במרס 2025 ונכון למועד הדוח שוקדים הצדדים על הסכם הפצה לתקופה נוספת בת חמש שנים. להערכת החברה יחתם הסכם הפצה חדש עם פרנו ריקארד לפרק הזמן האמור אולם מידע זה אינו וודאי והינו צופה פני עתיד. אין וודאות כי הסכם עם פרנו ריקארד אכן יחתם וככל שיחתם, שזו תהיה תקופתו. לחברה תלות בפרנו ריקארד כבעלת הזכויות במוצרי פרנו ריקארד, ופעילותה, עשויה להיות מושפעת לרעה באופן מהותי, אם תופסק ההתקשרות עם פרנו ריקארד.

12.13.3 רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות האלכוהוליים

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

ספק	2022	2023	2024
פרנו ריקארד	8.8%	10.2%	5.9%

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

13. תחום פעילות ברקן

13.1. מבנה תחום פעילות ברקן והשינויים שחלו בו

הסביבה הכללית, בה פועלת ברקן והגורמים החיצוניים המשפיעים עליה דומים במהותם לסביבה הכלכלית ולגורמים המשפיעים על פעילות החברה, המתוארים בסעיף 10 לעיל. תחום פעילות ברקן מתאפיין בחדשנות והתחדשות מתמדת, דבר אשר מחייב את ברקן בהצגת מוצרים חדשים בהתאם למגמות בענף. כמו כן, בתקופות של מיתון כלכלי ניכרת ירידה בצריכת מוצרים, שאינם מוצרים בסיסיים, כדוגמת יין. שוק היין, בדומה לשוק החריפים עובר תהליך מתמשך של פרימומיזציה בו הצרכנים לא שותים בהכרח יותר יין, אך משדרגים את איכות היין אותו הם צורכים. כמו כן, ניכרת מגמות התחזקות חלקם היחסי של יינות קלילים יותר כמו רוזה, לבן ומבעבע המהווים כ- 40% משוק היין, וכן מגמת התחזקות חלקם היחסי של יינות ייבוא, המהווים כמעט 30% משוק היין כמותית. השפעות מלחמת חרבות ברזל והמצב הכלכלי הובילו לירידה של 3% בצריכת היין לפי נתוני סטורנקסט.

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

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

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

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

13.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום פעילות ברקן

בשנת הדוח צמחה קטגוריית היין בכ-0.4%, במונחים כמותיים, על פי נתוני סטורנקסט. קטגוריית היין קטנה בכ-0.4%, קטגוריית היין המבעבע קטנה בכ-2.5% קטגוריות התירוש צמחה ב-2.3% וקטגוריית יין לקידוש קטנה בכ-2.9% במונחים כמותיים.

13.4. התפתחויות בשווקים של תחום פעילות ברקן

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

13.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות ברקן והשינויים החלים בהם

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

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

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

13.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות ברקן

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

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

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

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

חסם כניסה עיקרי בענף המשקאות החריפים מייצור מקומי הנו חוזקם של המותגים צריכת המשקאות החריפים מושפעת באופן מובהק מרמת המיתוג והתדמית של מוצר זה או אחר. בנוסף, צריכת משקאות חריפים מושפעת מהאופנתיות המשתנה של קטגוריות המשקאות החריפים השונים. עלות ההקמה של מזקקה לייצור משקאות חריפים לצרכים מסחריים הנה גבוהה ומהווה אף היא, חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות, אם כי ניתן להתמודד עם חסם זה באמצעות ייצור אצל צד ג'. חסם נוסף הוא הצורך בקיום מערך הפצה יעיל בפריסה ארצית.

13.8. תחליפים למוצרי תחום פעילות ברקן

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

13.9. המוצרים

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

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

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

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

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

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

13.10. מבנה התחרות בתחום פעילות ברקן ושינויים שחלו בו

ברקן הנה אחת מיצרניות היין המובילות במדינת ישראל. על פי נתוני סטורנקסט, היתה ברקן בשנת הדוח השחקן השני בגודלו בקטגוריית היין בשוק המבורקד, עם נתח שוק של כ-23.1%. בין מתחריה העיקריים של ברקן, ניתן למנות את יקבי כרמל אשר נתח השוק שלה במהלך שנת הדוח עמד על כ-25.6%, היכל היין עם נתח שוק של כ-16.9% ויקבי טפרברג עם נתח שוק של כ-10.3%. בקטגוריית התירוש והיינות המתוקים, אחזה ברקן בנתח שוק של כ-4.7% כאשר יקבי כרמל הינה המתחרה העיקרי, עם נתח שוק של כ-33.1%, על-פי נתוני סטורנקסט.

נתחי השוק ההאמורים מבטאים את המכר בשוק המבורקד המשקף באופן חלקי בלבד את שוק היין. מוצרי היין היקרים יותר נמכרים בהיקפים משמעותיים יותר בחנויות היין ובמסעדות. בנוסף, קיימים בשוק היין מספר יקבים

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

בייצור היין הסטנדרטי המתחרה העיקרית של ברקן היא יקבי כרמל. בתחום ייצור היין האיכותי (הפרימיום) ניתן למנות בין מתחרותיה העיקריות של ברקן את יקבי רמת הגולן, יקבי טפרברג, יקבי כרמל, תבור, דלתון רקנאטי ויקבי בוטיק וכן יינות ייבוא. בענף המשקאות החריפים הזולים בישראל קיימים מתחרים רבים, ביניהם ערק עלית, שהינו המותג המוביל בקטגוריית הערק, עם 77.9% נתח שוק כמותי.

נתחי השוק של מותגי ברקן העיקריים בענף המשקאות החריפים הנם כדלקמן: מותג הברנדי "שטוק", האוחז בנתח של כ-20.3% מקטגוריית הברנדי והקוניאק ומותג הערק "ערק אשקלון" האוחז בנתח שוק של כ-8.4% מקטגוריית הערק, כל אלה על-פי נתוני סטורנקסט כמותיים לשנת הדוח.

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

13.11. נכסים לא מוחשיים בתחום פעילות ברקן

סימני המסחר המרכזיים הרשומים על שם ברקן או חברות בבעלותה או שלברקן זכות שימוש בהם מכ הסכמים עם בעלי המותג, הינם: *PLATINUM BLUSH, ALTITUDE BARKAN, BARKAN CLASSIC, BARKAN, GOLD, SUPERIEUR, PREMIER*, של סגל, פטיט UF, UF, שטוק, W, פלדשטיין ולהט.

13.12. כושר ייצור תחום פעילות ברקן

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

13.13. חומרי גלם וספקים

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

2022	2023	2024	
70%	64%	62%	שיעור עלויות ענבים מסך עלויות חומרי גלם ואריזה

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

13.13.2. התקשרויות עם כורמים

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

להלן פירוט בדבר היקף שטחי הכרמים נשוא ההסכמים האמורים:

סוג ההסכם	הסכם רגיל	הסכם משותפת פעילות	הסכם עבוד הכרם
היקף שטחי הכרמים (בדונם)	2,098	1,166	5,472

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

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

שם הכורם ^(*)	2024	2023	2022
קיבוץ חולדה	8.6%	11.5%	14.0%

^(*) הסכם רגיל ופעילות משותפת.

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

13.13.3 היקב והמפעל בחולדה

יקב ברקן ומשרדיה הראשיים מצויים בקיבוץ גורדוניה-חולדה, על שטח של כ-45 דונם. ביום 10 בינואר 1999 נחתם בין ברקן לבין קיבוץ גורדוניה-חולדה הסכם (להלן: "קיבוץ חולדה" ו-"הסכם המייסדים", בהתאמה), המסדיר את הקמתה של חברה משותפת (חולדה נדל"ן) בה תחזיק ברקן 74% וקיבוץ חולדה 26%. חולדה נדל"ן רכשה מקיבוץ חולדה זכויות חכירה מהוונות לדורות בשטח של כ-30 אלפי מ"ר, המיועדים במרביתם, לצורכי תעשייה (לרבות לייצור משקאות חריפים יינות ומוצרים נלווים וחנויות מפעל, מרכז מבקרים ומרכז טעימה) ואחסון. לברקן קיימת אופציה, בכפוף להוראות רמ"י, לרכוש את אחזקות קיבוץ חולדה בחולדה נדל"ן, הניתנת למימוש מן המועד בו יתאפשר הדבר מבחינת הוראות רמ"י. כן נקבעו הוראות לפיהן תשכיר חולדה נדל"ן את המקרקעין לברקן לתקופה של 24 שנים ו-11 חודשים, מיום העברת זכויות החכירה של המקרקעין בפועל לידי חולדה נדל"ן (להלן: "הסכם השכירות")³. ביום 20 במרץ 2024 האריכו הצדדים את הסכם השכירות לתקופה נוספת של 24 שנים ו-11 חודשים. על פי הסכם מיום 9 באפריל 2003 רכשה חולדה נדל"ן מקיבוץ חולדה זכויות חכירה בשטח של כ-15 דונם נוספים בקיבוץ חולדה, בסמיכות לשטח נשוא הסכם המייסדים. נכון למועד דוח זה, טרם נרשמו לטובת חולדה נדל"ן זכויות אלו וחולדה נדל"ן טרם שילמה את תמורת הרכישה שנקבעה בהסכם לקיבוץ חולדה, שכן, לטענת חולדה נדל"ן טרם נתקיימו התנאים לכך על פי ההסכם. שטח זה משמש חלק מהשטח הכולל עליו הוקם היקב והמפעל של ברקן.

³ למרות העובדה שטרם הועברה זכות החכירה של המקרקעין לידי חולדה נדל"ן, תקופת השכירות נמנית החל מחודש ינואר 1999.

14. תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

14.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

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

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

14.2. מבנה תחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

ביטול מס הקנייה על משקאות מתוקים בסוף רבעון 1 2023 הביא לגידול של קטגוריות עתירות סוכר יחסית לקטגוריות אחרות כמו קטגוריות הדיאט או המים והסודה. להערכת החברה אין בכך כדי ללמד על שינוי במגמה לכיוון מוצרים עתירי סוכר, אלא על תיקון בכמויות הנובע מביטול המס שהוביל לירידה במחיר לצרכן. קטגוריית המים והסודה היוו בשנת הדוח כ-51.5% מסך ההמכר הכמותי בשוק המשקאות הלא אלכוהוליים. בנוסף ניכרת מגמת מעבר לאריזות אישיות על חשבון אריזות משפחתיות בעיקר בקטגוריות עתירות הסוכר.

14.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים ראו סעיף 14.2 לעיל וסעיף 14.11 להלן.

14.4. התפתחויות בשווקים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

ראו סעיף 14.3 לעיל.

14.5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

14.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

לפרטים ראו סעיף 14.13 להלן.

14.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

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

ביום 20 באוקטובר 2021, פורסם צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 4), התשפ"ב-2021, אשר הטיל החל מיום 1 בינואר 2022, מס קנייה על משקאות מתוקים (להלן: "הצו למיסוי משקאות מתוקים"). לפרטים נוספים ראו ביאור א.24(3).ג. לדוחות הכספיים חלק ג' לדוח התקופתי להלן, ודיווחים מיידיים מימים 21 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר 090283-01-2021) ו-15 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר 110317-01-2021).

ביום 30 במרס 2023 פורסם ברשומות צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (הוראת שעה) התשפ"ג-2023 (להלן: "הוראת השעה" ו/או "הצו") אשר ביטלה את הצו למיסוי משקאות מתוקים עד ליום 31.12.2023 לפרטים ראו דיווח מיידי מיום 30.3.2023 (אסמכתא מספר 031543-01-2023). ביום 31.12.2023 פורסם צו נוסף אשר האריך את הפטור ממס על כלל סוגי המשקאות המתוקים, וזאת בהוראת שעה, שתוקפה עד סוף שנת 2024. ביום 31.12.2024 חתם שר האוצר על צו, המבטל באופן קבוע את מס הקנייה על משקאות מתוקים.

14.8. תחליפים למוצרי תחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

14.9. מבנה התחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים ושינויים החלים בו

14.10. אחד השינויים הניכרים בשוק בשנים האחרונות הוא מעבר לצריכה של משקאות בעלי תדמית בריאה יחסית, על חשבון קטגוריות גדולות מסורתית, ובראשן קטגוריית הקולה. לפרטים בקשר לגידול נקודתי בצריכה של משקאות עתירי סוכר ראו סעיפים 10, 14.2 ו-14.7 לעיל.

המוצרים

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

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

קבוצת מוצרי המים והסודה כוללת את המותגים "סן בנדטו", "אקווה נובה", "סן פלגרינו", "אקווה פנה" "פרייה" ו"טמפו סודה". לפירוט בקשר להסכם ההפצה של מוצרי המיטם המינרלים, הנמכרים תחת שם המותג מי עדן ראו דיווחים מיידיים מימים 11 באוקטובר, 2022 (אסמכתא מספר 125332-01-2022) ומיום 6 ביולי, 2023 (אסמכתא מספר 063814-01-2023).

14.10.1. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים בדבר הסכום והשיעור מסך הכנסות החברה, של הכנסות הנובעות מקבוצות מוצרים אשר שיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2022-2024:

2022		2023		2024		קבוצת מוצרים
שיעור מכלל הכנסות החברה	סכום (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות החברה	סכום (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות החברה	סכום (באלפי ש"ח)	
38%	697,270	39%	777,995	35%	871,691	משקאות מתוקים (*)
11%	204,658	10%	204,758	17%	418,162	מים וסודה

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

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

14.11. תחרות בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

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

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

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

על פי נתוני סטורנקסט לשוק המבורקד, נכון לסוף שנת הדוח החזיקה החברה בכ- 44.8% מנתח השוק הכמותי של קטגוריית המים והסודה. מתחרותיה העיקריות בתחום זה הן החברה המרכזית המחזיקה בכ- 20.8% נתח שוק, וחברת יפאורה שמחזיקה בכ- 31.9% נתח שוק.

בקטגוריית המשקאות הממותקים, הכוללת את משקאות האנרגיה, המוגזים, והמשקאות הקלים למיניהם, מחזיקה החברה בשנת הדוח בכ- 13.6% נתח שוק כמותי. מתחרותיה העיקריות בתחום זה הן החברה המרכזית המחזיקה בכ- 62.2% נתח שוק, וחברת יפאורה המחזיקה בכ- 17.3% נתח שוק.

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

14.12. נכסים לא מוחשיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

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

14.13. חומרי גלם וספקים מהותיים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

14.13.1. חומרי גלם לייצור המשקאות הלא אלכוהוליים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתהליך ייצור המשקאות הקלים השונים הינם: תמציות לייצור משקאות פפסי הנרכשות מפפסיקו; תמציות לייצור משקאות XL הנרכשות מ-XL; רכזים לייצור משקאות קלים הנרכשים מצד שלישי; לתת, כישות ושמרים לייצור משקאות המאלט, אשר נרכשים מספקים בארץ ובחו"ל, ו-CO₂ למשקאות הקלים המוגזים הנרכש מספקים ישראלים. חומרי האריזה למשקאות השונים הם: גלמים (preforms) לייצור בקבוקי פלסטיק אשר חלקם מיוצר על ידי פריפורם (חברה אשר טמפו תעשיות מחזיקה ב-50% מהון מניותיה) וחלקם מיוצר על ידי חברה מקומית נוספת ופחיות הנרכשות על ידי החברה מספקים שונים בחו"ל. החברה רוכשת את חומרי הגלם והאריזה העיקריים בהתאם לתוכנית העבודה השנתית אשר מתעדכנת בהתאם לביצועים בפועל.

14.13.2. תלות בספקי חומרי הגלם

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

14.13.3. הסכם זכיון עם פפסיקו

החברה משווקת, מוכרת ומפיצה בישראל באופן בלעדי משקאות קלים מוגזים תחת המותגים "פפסי", "פפסי מקס", "סבן אפ" ו"מירינדה" (לעיל ולהלן: "מותגי פפסי" או "משקאות פפסי"), בהתאם להסכם זכיון בין החברה לבין פפסיקו משנת 2015 (להלן: "הסכם הזכיון"). בנוסף, על פי הסכם הזכיון, רוכשת החברה מפפסיקו תמציות, המשמשות אותה לצורך יצורם של משקאות פפסי. הסכם הזכיון חודש ביום 1 בינואר 2021 לתקופה של חמש שנים. לחברה תלות בפפסיקו כספקית התמציות למשקאות פפסי ובעלת הזכויות במותגי פפסי. במקרה של ביטול ההתקשרות על ידי פפסיקו תיגרם לחברה פגיעה מהותית בהכנסות. לפרטים בדבר רכישות מפפסיקו ראה סעיף 14.14 להלן.

14.13.4. הסכם XL

ביום 2 בספטמבר 2009 נחתם בין החברה לחברת אקסל הסכם שעניינו שיווק, ייצור על ידי החברה, מכירה והפצה בלעדיים במדינת ישראל של משקאות האנרגיה המשווקים תחת המותג "XL" (להלן בסעיף זה: "המוצרים"), והענקת זכות שימוש בלעדית במדינת ישראל לחברה בסימני המסחר של חברת

אקסל. תקופת ההסכם היתה לעשר שנים החל מיום 1.1.2010. ביום 26.1.2017 נחתם בין החברה ובין XL הסכם, לפיו הוארכה תקופת ההסכם בעשר שנים נוספות החל משנת 2020. ההסכם ניתן לביטול, במקרים המפורטים בהסכם.

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

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

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

14.14. רכישות מספקים עיקריים בתחום המשקאות הלא אלכוהוליים

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

	2022	2023	2024	
	2.2%	2.0%	1.7%	פפסיקו
	7.8%	8.5%	6.6%	XL

מידע נוסף ברמת התאגיד

15. לקוחות

15.1. כללי

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

15.2. לקוחות השוק החם

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

בשוק החם מתקשרת החברה בהסכמים שנתיים עם רשתות המזון הגדולות ועם חלק מרשתות המזון הפרטיות. עם לקוחות השוק החם האחרים החברה אינה נוהגת בדרך כלל להתקשר בהסכמים, אלא מקיימת עימם קשרי מסחר שוטפים.

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

להלן פרטים בדבר רכישותיהן של רשתות השיווק הגדולות מהחברה (כולל תתי הרשתות שבבעלותן)

2022	2023	2024	
268	312	395	היקף רכישות רשתות השיווק הגדולות מהחברה (במיליוני ש"ח)
15%	16%	16%	שיעור רכישות רשתות השיווק הגדולות מסך רכישות לקוחות החברה

15.3. לקוחות השוק הקר

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

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

15.4. ייצוא

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

15.5. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

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

סך מכירות במיליוני ש"ח			שיעור רכישות מסך הכנסות החברה			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
1,362	1,540	1,995	75%	77%	80%	השוק החם
407	411	463	23%	21%	18%	השוק הקר
44	43	47	2%	2%	2%	חו"ל
1,813	1,994	2,505	100%	100%	100%	סך הכל

16. שיווק, קידום מכירות ופרסום

16.1. מערך השיווק

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

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

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

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

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

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

16.2. פרסום ושיווק

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

להלן פירוט בדבר סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה:

2022	2023	2024	
91	91	97	סך הוצאות החברה בגין פרסום ושיווק מותגיה (במיליוני ש"ח)
34	33	31	סך ההוצאות ששולם על ידי ספקי החברה (מתוך סך ההוצאות הכולל לעיל) (במיליוני ש"ח)

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

16.3. שירות לקוחות

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

17. צבר הזמנות

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

18. מכירות והפצה

18.1. כללי

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

18.2. מערך המכירות וההפצה העצמי

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

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

כמו כן, לחברה מערך הפצה מקורר, שהחלה להפעיל בשנה שקדמה לשנת הדו"ח במקביל למערך ההפצה המתואר, וזאת לצורך מתן שירותים לוגיסטיים ושירותי ההפצה לפעילות המזון.

מערך המכירות עובד בעיקרו בשלוש שיטות עיקריות:

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

18.3. המרכז הלוגיסטי של החברה בנתניה

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

19. עונתיות

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

2023		2024		
שיעור מהמכירות	במיליוני ש"ח	שיעור מהמכירות	במיליוני ש"ח	
23%	465	22%	557	רבעון 1
23%	466	25%	627	רבעון 2
30%	590	29%	734	רבעון 3
24%	473	24%	587	רבעון 4
100%	1,994	100%	2,505	סה"כ

20. כושר ייצור

להלן פירוט בדבר כושר הייצור של מפעל החברה בנתניה:

2022	2023	2024	
58%	55%	55%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור בירות ומשקאות מאלט ⁴
71%	79%	79%	שיעור ניצול כושר הייצור של המפעל לייצור משקאות לא אלכוהוליים (למעט מאלט)

לחברה שמונה קווי מילוי פעילים במפעלה בנתניה, אשר הינם תחליפים זה לזה באופן חלקי בלבד ולברקן 3 קווי ייצור. תקלה מהותית נמשכת באחד מקווי המילוי עלולה לגרום להשבתתו למספר ימים ולפגיעה בכושר הייצור. לפיכך משתדלת החברה להחזיק מלאי של חלקי חילוף ומגייסת שירותי תמיכה טכנית של יצרניות קווים אלו, אשר מסוגלים לתת מענה למרבית התקלות בפרקי זמן קצרים. כמו כן נקבעה בחברה מדיניות של החזקת מלאי מוצרים לכ-14 ימים, מלאי אשר יכול לתת מענה במקרה של תקלה נמשכת כאמור לעיל ולאפשר אספקה סדירה של מוצרי החברה ללקוחותיה בפרק הזמן האמור.

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

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

2022	2023	2024	
13.8	11.2	11.2	קיבולת האיגום (במיליוני ליטרים)
75%	61	61	שיעור ניצול כושר האיגום

21. רכוש קבוע ומתקנים

21.1. בללי

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

להלן פרטים בדבר השקעת החברה ברכוש קבוע:

2022	2023	2024	
86	118	117	היקף ההשקעה ברכוש קבוע (במיליוני ש"ח)

21.2. מפעל החברה ומשרדי ההנהלה בנתניה

מפעל החברה נמצא באזור תעשייה בנתניה, על קרקע בשטח כולל של כ- 57 דונם על פי שני הסכמי חכירה עם המינהל⁵. בשטח המפעל מצויים גם משרדי הנהלת החברה.

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

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

21.3. קווי מילוי

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

21.4. מרכזי הפצה

מרכז הפצה ברמלה

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

5 7.5 דונם מתוכם הינם חלק מנכס בן 17.5 דונם אשר פיצולו על פי תוכנית הפיצול טרם הושלם רישומית.

מרכז הפצה במגדל העמק

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

יחידת משנה בבאר שבע

יחידת המשנה של החברה בבאר שבע בשטח של כ-4,000 מ"ר. משרתת את לקוחות החברה בדרום הארץ. יחידה זו מושכרת מצד ג'.

מרכז הפצה באילת

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

יחידת משנה - ירושלים

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

יקב ברקן

לפרטים ראו סעיף 13 לעיל.

מרכז לוגיסטי

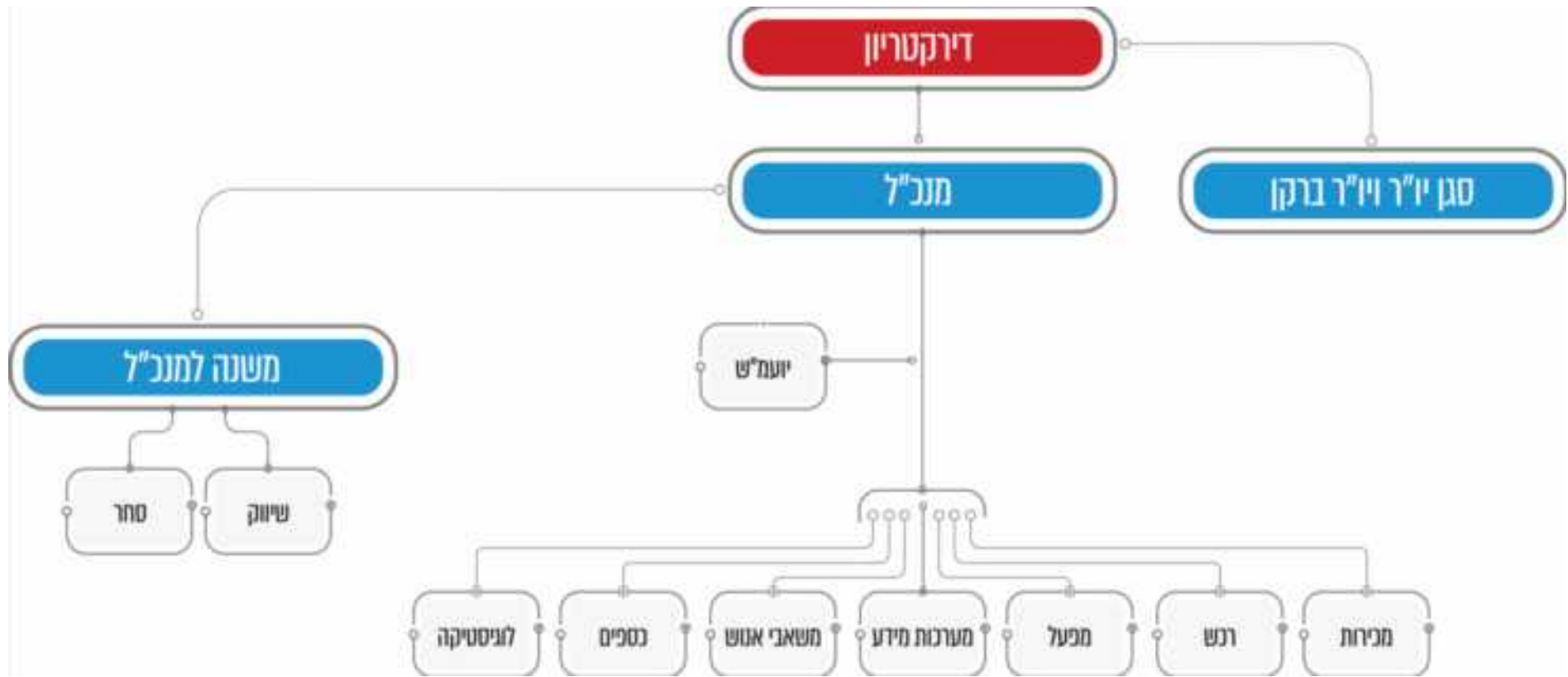
לפרטים ראו ס' 18.3 לעיל.

22. הון אנושי

22.1. מורשי חתימה עצמאיים

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

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



22.2. העובדים המועסקים

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

31.7.2023	31.12.2023	31.7.2024	31.12.2024	
226	218	230	238	עובדי מפעל
726	724	829	802	עובדי הפצה ומכירות
186	182	186	196	עובדי הנהלה ושיווק
106	97	103	99	עובדי ברקן
66	66	66	66	עובדי קפריסין
		138	140	עובדי חברות בנות אחרות
1310	1287	1553	1542	סה"כ עובדים

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

 22.3. עובדי חברות כח אדם

החברה מעסיקה עובדי חברות כח אדם במספר המהווה כ-1.3% בממוצע ממצבת כח האדם שלה. בשל העונתיות, המאפיינת את עבודתה של החברה, מספר העובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם גבוה משמעותית בחודשי הקיץ לעומת חודשי החורף.

 22.4. אימונים והדרכה

החברה מכשירה ומדריכה את עובדיה ומנהליה בהתאם לתכניותיה העסקיות ועל פי צרכים משתנים. מטרתן של תכניות ההכשרה וההדרכה הינה לצמצם את הפערים בין הידע והמיומנויות הקיימים לבין הצרכים העולים, עם התגברות התחרות ושכלול השווקים בהם פועלת החברה. הדרכות בתחום האיכות מועברות מדי שנה לעובדי המפעל במטרה לשמר את המודעות לאיכות וכן לעדכן אוכלוסייה זו בתקני איכות חדשים ובדרך להשגת יעדי איכות מתקדמים. בנוסף מקפידה החברה על ביצוע הדרכות בטיחות בהתאם להוראות הדין ועל מנת לצמצם את החשיפה של עובדיה לסכנות ולהקטין את כמות תאונות העבודה. חלק מעובדי החברה ומנהליה נשלחים, לעיתים, לכנסים, תערוכות, ימי עיון וקורסים מקצועיים, אשר נוגעים ישירות לעבודתם, ואשר נועדו, מנקודת מבטה של החברה, לשפר את מקצועיותם של העובדים ולעדכן אותם בהתפתחויות בתחומים הרלבנטיים. כמו כן משקיעה החברה משאבים באיתור וטיפול פוטנציאל ניהולי, סיוע בלימודים אקדמיים לעובדים נבחרים ופיתוח מיומנויות ניהוליות ומקצועיות.

 22.5. תוכניות תגמול לעובדים

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

 22.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

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

22.7. הפרשות לקופות

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

22.8. מתן הלוואות לעובדים

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

22.9. נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

נושאי משרה ועובדי הנהלה הבכירה בטמפו משקאות מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים. לפירוט בדבר תגמול לחמשת נושאי המשרה להם משולם השכר הגבוה ביותר ראו תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי משרה וכן למספר עובדי הנהלה בכירים והדירקטורים בחברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 31 במרץ 2021 (אסמכתא מספר 034395-01-2022). לפירוט בדבר הסכמי ההתקשרות של נושאי המשרה האמורים, ראו תקנה 22 בחלק ד' לדוח תקופתי זה.

23. הון חוזר

23.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

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

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

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

23.2. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים קנויים

מדיניות ניהול מלאי המשקאות של החברה נבחנת מעת לעת בהתאם לצרכי החברה. במועד דוח זה מדיניות ניהול מלאי המשקאות הינה ארבעה עד אחד עשר שבועות מכירה של מוצרי בירות ומשקאות RTD מיובאים; ביחס למוצרי פרנו תקופת זמן ארוכה יותר, המשתנה בהתאם למגוון המוצרים; ביחס למוצרי מים מינרליים מיובאים, בשבועיים

מדיניות ניהול המלאי של החברה לגבי משקאות קלים ובריות מתוצרתה, היא החזקת מלאי לארבעה עשר ימי מכירה בממוצע.

23.3. מלאי בתקופות השיא

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

23.4. מדיניות החזרת סחורות ומתן אחריות למוצרים

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

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

24. מדיניות אשראי

24.1. אשראי ספקים

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

24.2. אשראי לקוחות

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

בשנים 2022-2024 היו ההוצאות בגין הפרשה לירידת ערך חובות לקוחות זניחות. להלן פרטים בדבר היקפי האשראי הממוצע, ללקוחות ומספקים, וממוצע ימי אשראי של החברה בכל אחת משלוש השנים שקדמו למועד הדוח:

ממוצע ימי אשראי			היקף אשראי ממוצע במיליוני ש"ח			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
51	54	54	397	441	528	לקוחות
77	75	70	265	291	346	ספקים

25. השקעות בחברות מוחזקות

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

25.2. מדיניות ההשקעות של החברה

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

26. מימון ואשראי בר דיווח

26.1. מקורות אשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית

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

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

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

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

(*) כולל את החברה וטמפו שיווק.

26.1.3. להלן פרוט מקורות האשראי, שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף ליום 31 בדצמבר 2022:

ריבית ממוצעת	ריבית אפקטיבית	ברקן	טמפו (*)	סה"כ אשראי (במיליוני ש"ח)	
הלוואות ואשראי לזמן קצר מבנקים					

4.35%	4.35%	7	101	108	הלוואות ואשראי בשקלים לא צמודים
הלוואות ואשראי לזמן ארוך					
2.67%	2.67%	-	44	44	הלוואות מבנקים בשקלים לא צמודים
1.98%	1.98%	-	215	215	אגרות חוב בשקלים לא צמודים

(*) כולל את החברה וטמפו שיווק.

26.1.4. אגרות חוב

- 26.1.4.1. ביום 31 בדצמבר 2024, בוצע הפרעון האחרון של אגרות חוב (סדרה ב'), והן נפרעו במלואן.
- 26.1.4.2. ביום 23 בינואר 2020, הנפיקה החברה בבורסה אגרות חוב (סדרה ג') בסכום של 150 מיליון ש"ח (148.7 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, ראו, ביאור 15ג' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.
- 26.1.4.3. ביום 17 במאי 2020, הרחיבה החברה את אגרות החוב (סדרה ג'), בדרך של הנפקה לציבור, בסכום כולל של כ-50 מיליון ש"ח (כ-49.5 מיליון ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב הונפקו בתנאים זהים לאגרות החוב של הסדרה שהונפקו ביום 23 בינואר 2020. יתרת אגרות החוב שבמחזור ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכמת בכ-133 מיליון ש"ח.

26.1.5. הלוואות לזמן ארוך מבנקים

בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידים בנקאיים בסך של 75 מיליון ש"ח ו-25 מיליון ש"ח, בהתאמה (להלן: "ההלוואות"). ההלוואות הועמדו לחברה חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה. להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות, עד למועד פרעונה הסופי של הלוואה זו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות. ההלוואות הועמדו לחברה, חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה. ההלוואות אינן צמודות נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.5% ו-2.35%, בהתאמה, ועומדות לפרעון בתשלומים רבעוניים עד לשנת 2026. להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, האריכה החברה את התחייבותה לעמוד באמות המידה הפיננסיות, בהן התחייבה החברה לעמוד להבטחת פרעון הלוואה לזמן ארוך שהועמדה מתאגיד בנקאי זה בעבר, עד למועד פרעונה הסופי של הלוואה זו. לפרטים נוספים ראו ביאור 14ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה,

26.1.6. ניירות ערך מסחריים

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

26.2. מגבלות על התאגיד בקבלת אשראי

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

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

26.3.1. החברה מממנת את פעילותה, בין היתר, באמצעות אשראים לזמן קצר ולזמן ארוך מהמערכת הבנקאית.

מסגרות האשראי העומדות לרשות החברה משתנות מעת לעת בהתאם לצרכי החברה ולסיכומים עם הבנקים. בין יתר התנאים להעמדת האשראי – שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה. במסגרת ההסכמות האמורות, ניתן שעבוד שוטף על כלל נכסי החברה לטובת התאגידים הבנקאיים, להבטחת האשראי לטווח קצר והאשראי לטווח ארוך שהועמד לחברה. חלק ממסגרות האשראי הינן כנגד בטוחות אשר יופקדו בבנק וכנגד מתן ערבויות הדדיות בין חברות הקבוצה) ונתונות לשיקול דעתם של הבנקים. לחברה מסגרות אשראי כוללות, על פי הסכמות בכתב או בעל פה עם ארבעה תאגידים בנקאיים, שהסתכמו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-955 מיליון ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת בפועל נכון ליום 24 במרס 2025 הינה כ-371 מיליון ש"ח. למיטב ידיעת החברה, התאגידים הבנקאיים התקשרו ביניהם בהסכם לחלוקה יחסית כפי חלקם (פארי-פאסו) בשעבוד השוטף.

26.3.2. תנאי מסגרת האשראי

סה"כ (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן ארוך (במיליוני ש"ח)	אשראי לזמן קצר (במיליוני ש"ח)	
12	12 (*)	-	מסגרת אשראי בכתב
943	-	943	מסגרת אשראי שהועמדו בפועל ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי
955	12	943	סה"כ

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

סכום הלוואה מקורי (במיליוני ש"ח)	תאריך תשלום קרן אחרון	תדירות תשלום קרן	יתרת הלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים (קרן) (במיליוני ש"ח)
75 (*)	25/02/2026	רבעוני	9
25	26/02/2026	רבעוני	3

(*) לפרטים בדבר הלוואה זו, ראו סעיף 26.1.5 לעיל.

26.4. התחייבויות החברה לבנקים בקשר עם חברות מאוחדות

מסגרות האשראי בסעיף 26.3 לעיל, כוללות מסגרות אשראי שהועמדו לחברות מאוחדות ללא עיגון במסמכי מסגרת אשראי, הכפופות לשיקול דעת הבנק, בסכום של כ-310 מיליוני ש"ח. מסגרת האשראי המנוצלת על ידי החברות המאוחדות, נכון ליום 24 במרס 2025, מסתכמת בכ-195 מיליוני ש"ח.

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

26.5. שעבודים

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

26.6. דירוג

בחודש דצמבר 2015 דירגה חברת מידרוג, את אגרות החוב שהנפיקה החברה בדירוג A1 באופק דירוג יציב. ביום 30 במאי 2024 פורסם על ידי מידרוג דוח מעקב דירוג אודות אגרות החוב שהנפיקה החברה. על פי דוח זה, דירוג אגרות החוב של החברה נותר על כנו A1, אופק הדירוג שונה מחיובי ליציב (לאחר שבשנת 2023 הועלה מיציב לחיובי). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-057114). בנוסף, פורסם דוח פעולת דירוג, לפיו דירוג החברה לזמן קצר נקבע ל- P-1, לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 30 במאי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-055135).

26.7. תשקיף מדף

ביום 10 במאי 2023 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר שהתקבל אישור עקרוני מהבורסה, היתר מרשות ניירות ערך ואישור דירקטוריון החברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 10 במאי 2023 (אסמכתא מספר - 2023-01-042901).

27. מיסוי

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

28. איכות הסביבה

התליכי הייצור של החברה הינם בעלי השפעות על הסביבה. החברה כפופה לרגולציה הנוגעת לאיכות הסביבה. ההשפעות על הסביבה הנובעות מפעילות החברה נוגעות לתחומים הבאים: (1) שפכים תעשייתיים; (2) חומרים מסוכנים; (3) ריח; (4) פליטות לאוויר; (5) פסולת מוצקה, (6) צי רכב כבד, (7) שינויי אקלים.

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

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

מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים מנוהלת בהתאם לתקנים הסביבתיים הרלוונטיים ומתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על פעילותה של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע בעיקרו על ידי הנהלת החברה באמצעות מעקב שוטף אחרי ההתפתחויות הרגולטוריות הנוגעות לפעילותה של החברה. מעבר לכך, החברה מקדמת פרויקטים להתייעלות במשאבים ולהפחתת פליטות גז חממה. חלק מהפרויקטים זכו במענקים מטעם משרד הכלכלה בתחום הפחתת פליטות גזי חממה והתייעלות אנרגטית.

ביום 30.10.2023 הוגש נגד ברקן ואחרים כתב אישום בגין פינוי פסולת מעורבת מאתריה בקיבוץ חולדה שלא כדין.

28.1. רגולציה סביבתית

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

28.2. שפכים

תאגיד מי נתניה (להלן בסעיף זה: "התאגיד") דוגם את שפכי מפעל החברה מכח כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014, בהתאם לתוכנית דיגום לשנים 2023-2024. בהתאם לדיגומים שערך שולח תאגיד מי נתניה לחברה חיובים בסכומים, אשר בדרך כלל אינם מהותיים.

המועצה האזורית גזר דוגמת את שפכי מפעל ברקן מכח כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), תשע"ד-2014. בהתאם לתוכנית דיגום שנשלחה למפעל לשנת 2023-2024. במסגרת הדיגומים שערך נשלחו לברקן חיובים בסכומים שאינם מהותיים.

28.3. חוק אוויר נקי והיתר פליטה לאוויר

מפעל החברה מחזיק בהיתר פליטה לאוויר בתנאים מסוימים, והחברה פועלת לעמידה בהוראותיו. בנוסף, החברה קיבלה מהמשרד להגנת הסביבה הוראות למניעה וצמצום של פליטות לאוויר מציי הרכב של החברה בהתאם לסעיף 41 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 והיא פועלת לעמידה בהן.

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

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

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

28.5. חוק הגנת הסביבה - PRTR

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

28.6. היתר רעלים

פעילות הייצור של החברה ושל ברקן כרוכה בשימוש בחומרים המוגדרים כרעל או כימיקל מזיק לפי חוק חמרים מסוכנים התשנ"ו-1993 ("**חוק חמרים מסוכנים**") ותקנות מכוחו. עיסוק בחמרים כאמור מצריך קבלת היתר רעלים מאת הממונה על חמרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה. לחברה היתר רעלים (בדירוג A) ולברקן היתר רעלים (בדירוג C) מכוח חוק החומרים המסוכנים והן עומדות בתנאי היתרי הרעלים ולחידושם במועדים המתחייבים.

28.7. קרינה

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

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

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

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

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

מטרתו של חוק האריזות הינה קביעת הסדרים לעניין ייצור אריזות וטיפול בפסולת אריזות, שנועדו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע הטמנתן ולעודד שימוש חוזר באריזות. חוק האריזות מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים הנמכרים בסוגים שונים של אריזות חובה לבצע מחזור של פסולת האריזות של אותם מוצרים וקובע קנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור האמורים. ביום 1 בדצמבר 2011, הוכרה ת.מ.י.ר תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ מיסודה של התאחדות התעשיינים בישראל כ"גוף מוכר" לעניין חוק האריזות (להלן: "תמיר"). במסגרת הסכם המייסדים שנחתם בין תמיר ובין יצרנים ויבואנים של אריזות ובכללן החברה, הוקצתה לחברה מניה המקנה לה 5.1% משיעור זכויות ההצבעה באסיפה הכללית של תמיר. בנוסף, במסגרת הסכם למתן שירותים בין תמיר ובין החברה, נקבע כי

בתמורה לתשלום דמי טיפול אשר ישולמו לתמיר על ידי החברה תעניק תמיר לחברה את השירותים ותמלא את החובות שנקבעו בחוק האריזות וכל זאת לשם עמידה ביעדי המיחזור הקבועים בחוק האריזות.

28.10. השקעות החברה באיכות הסביבה

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

2020	2021	2022	
2.5	1.2	1.6	היקף השקעות החברה באיכות הסביבה (במיליוני ש"ח)

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

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

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

בשנה שקדמה לשנת הדוח שודרגו מתקני הקדם טיפול בשפכים של אתרי נתניה ויקב ברקן.

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

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

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

29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

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

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

לפרטים בדבר חוק זה ראו סעיף 11.2 לעיל.

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

ביום 19 במרס 2014 אושר חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון"). בין הוראותיו של חוק המזון, נכללות: (1) איסור התערבות של ספק בעניין המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי בעבור מצרך של ספק אחר; (2) איסור התערבות של קמעונאי בעניין המחיר לצרכן שקמעונאי אחר גובה בעבור מצרך; (3) איסורים על ספק, אשר מחזור המכירות שלו לקמעונאים (כהגדרתם בחוק המזון), עלה על 300 מיליון ש"ח ועל ספק שהוא בעל מונופולין (להלן: "ספק גדול"), ובכלל זאת – הגבלת ספק גדול בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי, (אשר לו 3 חנויות לפחות ואשר מחזור המכירות הכולל של חנויותיו עולה על 250 מיליון ש"ח) (להלן: "קמעונאי גדול"); איסור על ספק גדול להתערב במחיר לצרכן שגובה קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב בהקצאת שטח מכירה על ידי קמעונאי; איסור על ספק גדול להתערב ברכישת מצרך שהספק הגדול מספק בהיקף כלשהו מסך רכישות הקמעונאי ולהתערב ברכישה או מכירה של מצרכים שספק אחר מספק לקמעונאי; (4) איסור על קמעונאי גדול

להיות צד להסדר שתוצאתו "תמחור אסור" עם ספק גדול הנכלל ברשימה של ספקים וקמעונאים גדולים שהממונה מצא שהתקיימו בהם התנאים להגדרת "ספק גדול" ו"קמעונאי גדול" (כאמור בסעיף זה, בפסקה 3 לעיל). לענין זה "תמחור אסור" הוגדר כמכירת חלק מיחידות המצרך במחיר נמוך מהעלות השולית של אספקת המצרך לקמעונאי הגדול או מכירת מצרכים שסך כל מחירם נמוך או שווה לסך כל המחיר שהספק הגדול מציע לקמעונאי הגדול בעד רכישת מספר קטן יותר של יחידות מאותו מצרך; (5) איסור על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול, בכסף או בשווה כסף למעט מספר חריגים שפורטו (אין באמור לעיל כדי לאסור על ספק להזיל מחיר יחידת מצרך שהוא מספק לקמעונאי הגדול); (6) מתן סמכות לממונה, לתת לקמעונאי גדול, המוכר מצרך של ספק גדול, הוראות בדבר הצעדים שעליו לנקוט בקשר לאותו מצרך או בקשר למצרכים תחליפיים לאותו מצרך ובכלל זאת בקשר לשטחי מדף; (7) הטלת חובת דיווח על ספק גדול לממונה, אחת לשנה, בדבר מחזור המכירות השנתי שלו לקמעונאים, למעט מקום בו הצהיר הספק הגדול כי מתקיימים בו התנאים בהגדרת "ספק גדול"; (8) איסור על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ממצרכיו לקמעונאי ברכישה של מצרך אחר של אותו ספק גדול. ביום 20 במאי 2024, שלחה רשות התחרות הודעה לחברה (להלן: "ההודעה") בדבר כוונת הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") להטיל על החברה עיצום כספי בסך 4,000,000 ש"ח בגין הפרות של סעיפי חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון"). החברה הסכימה לוותר על הזכות לטעון את טענותיה בפני הממונה, הסכימה לראות בהודעה על כוונת החיוב דרישת תשלום שנמסרה לה במועד משלוח ההודעה ושילמה את סכום העיצום. כנגד הסכמתה של החברה כאמור התחייבה רשות התחרות, שהממונה או הרשות לא ינקטו צעדי אכיפה כלפי החברה או מי מטעמה בגין הפרה של הוראות סעיפים 7(א)1- ו- 7 (א) 3 לחוק המזון בגין המעשים שפורטו בהודעה או בשל כל עניין אחר, אשר נבחן על ידי הרשות במסגרת הליך האכיפה המנהלי הרחבי, שנקטה הרשות עובר למשלוח ההודעה.

29.3. התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 (להלן: "חוק ההסדרים")

ביום 24.2.2023 אישרה הממשלה את חוק ההסדרים שתוקפו עד לתום שנת 2024, מכוחו נוספה הוראת שעה לחוק המזון אשר הגבילה את החברה לבצע עסקאות מיזוג עם ספקים, אשר מחזור המכירות שלהם לקמעונאים, כהגדרתם בחוק המזון, בשנת 2021 עלה על 30 מיליון ₪ (להלן: "הוראות השעה"). ביום 31.12.2024 פקע תוקפה של הוראת השעה.

29.4. רישיון יצרן

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

29.5. רישיונות עסק

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

29.6. תקני ייצור

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

29.7. רישיון ייצור משקאות משכרים

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

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

29.8. מגבלות מכירה ופרסום של מוצרי אלכוהול

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

29.9. כשרות

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

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

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

29.10. בקרת איכות

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

29.11. רישיונות ייבוא

לחברה רישיונות יבוא שנתיים המתחדשים מפעם לפעם.

29.12. רישיונות ייצוא

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

30. הסכמים מהותיים

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

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

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

30.3. הסכם XL - לפרטים ראו סעיף 14.13.4 לעיל.

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

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

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

31. ביטוח

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

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

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

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

31.2. הפוליסות לביטוח חבות המעבידים (פוליסות נפרדות)

גבול האחריות המכוסה עומד על 40 מיליוני ₪ לתובע ולמקרה ובסך הכל לתקופה (שנה).

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

גבול האחריות המכוסה עומד על 80 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה).

31.4. הפוליסה לביטוח חבות המוצר (משותפת לחברה ולברקו)

גבול אחריות בגובה של 20 מיליוני ש"ח למקרה ובסה"כ לתקופה (שנה), ביחס לכל המשקאות בין אלה המיוצרים ע"י החברה ובין המיובאים ו/או משווקים על ידה. הכיסוי חל בכל העולם וכולל הרחבה RECALL בסכום של מיליון ש"ח לארוע ובסה"כ לתקופת הביטוח.

32. הליכים משפטיים

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

33. יעדים ואסטרטגיה עסקית

33.1. כללי

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

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

כחלק מהאסטרטגיה של החברה, הרחיבה החברה במשך השנים את סל המוצרים המוצעים על ידה, הן באמצעות התקשרות בהסכמים עם בעלי מותגים בינלאומיים, והן באמצעות רכישת חברות הפועלות בתחום המשקאות ובכלל זה, בין היתר: ברקו (באמצעותה פעילה החברה בתחום היין), אדיר (המייבאת ומשווקת משקאות קלים) ומאסטרפיס טים – יבואנית וזדקה Van Gogh, שפירא – יצרנית בירת הבוטיק שפירא, פלדשטיין – יצרנית מותג היין פלדשטיין ויקבי להט – יצרנית המותג היין להט.

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

בקטגוריית מוצרי הבירה משקיעה החברה בביסוס סל מגוון של מוצרי בירה הן מייבוא והן מייצור מקומי ובכלל זה, בין היתר, בירות לאגר כהות, בירות מיוחדות, בירות בטווחי מחירים שונים, פרימיום, "Mainstream" ובירות זולות. במסגרת מאמציה לחיזוק מגוון המוצרים המוצעים על ידה, ביצעה החברה את רכישת השליטה בשפירא.

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

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

החברה קבעה לעצמה יעד אסטרטגי לקיים ולפתח פורטפוליו עשיר של מוצרי משקאות ממותגים, הנותן מענה לטווח נרחב של דרישות וצרכי לקוחות החברה. זאת, תוך כדי שמירה על מובילות בתחום המשקאות האלכוהוליים ומוצרים

משלימים והישענות על הידע והניסיון של החברה בניהול מותגים ועל פורטפוליו החברה, העשיר במותגים מובילים, ישראלים ובינלאומיים.

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

במקביל, הציבה לעצמה החברה יעד לפיתוח פעילויות מקבילות לפעילותה במדינות שונות בחו"ל. במסגרת מדיניות זו, יזמה החברה לפני כ-5 שנים את הקמת טמפו קפריסין. החברה ממשיכה לבחון אפשרויות להתרחבות בתחומי פעילותה ביעדים נוספים.

33.2. שירות מצויין ללקוחותיה הקמעונאיים של החברה

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

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

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

34. דיון בגורמי סיכון

גורמי הסיכון העיקריים הקשורים לפעילותה של החברה הם:

סיכוני מקרו:

34.1. מצב בטחוני

34.2. תוצאותיה העסקיות של החברה מושפעות כדרך קבע מן המצב הביטחוני המשתנה, זאת בשל הקשר ההדוק בין המצב הביטחוני ובין צריכת מוצרי תרבות הפנאי, בעיקר משקאות אלכוהוליים, על ידי הצרכן הישראלי. המצב הביטחוני משפיע באופן ישיר על התיירות הנכנסת לישראל, שהינה צרכנית משמעותית של משקאות אלכוהוליים. מצב המלחמה ברבעון האחרון של שנת הדוח הוביל לעצירה זמנית של יצור אצל קומץ ספקים, אך מדיניות המלאי והישענות על ספקים חליפיים מנעה השפעה מהותית על פעילות החברה, בגין עצירה זו. מצב כלכלי

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

34.3. שינוי ריבית ושינויים בשערי מטבעות

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

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

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

34.4. שינויים במחירי חומרי הגלם

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

34.5. אשראי ללקוחות

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

34.6. גורמים חיצוניים נוספים

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

34.7. סיכוני סייבר

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

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

סיכונים ענפיים:

34.8. תחרות

השוק בו פועלת החברה הנו שוק תחרותי ביותר ובו מתחרים חזקים, הן יצרנים מקומיים והן יבואנים. לפרטים נוספים ראו לעיל בסעיפים 11.11, 12.11, 13.11 ו-14.11. לפרטים נוספים בדבר מאפייני התחרות של החברה ראו סעיפים 11.9, 12.10, ו-13.11 לעיל. כניסת מתחרה משמעותי נוסף בכל אחד מתחומי פעילותה של החברה עשויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. בנוסף, מתמודדת החברה עם תחרות עזה בפרט בכיוון היבוא המקביל של מוצרי

היינקה, XL ופרנו ריקארד. בהקשר זה, לייבוא למוצרים מתחרים עלולה להיות השפעה שלילית על התוצאות העסקיות של החברה.

34.9. התפתחויות רגולטוריות

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

34.10. פגם באיכות המוצרים

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

34.11. כשרות

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

סיכונים ייחודים לחברה:

34.12. תלות בספקים

לחברה מספר ספקים בלעדיים שהעניקו לה זכויות שימוש במוצרים הבינלאומיים שלהם או שמהם רוכשת החברה את המשקאות המיובאים על ידה. בין ספקים אלה כלולים היינקה, פפסיקו, פרנו ריקארד ו-XL, בהם לחברה אף קיימת תלות, לפרטים ראו סעיפים 12.13.3, 14.13.3, 12.13.6 ו-14.13.5 לעיל. סיום של התקשרויות אלו, או פגיעה ביכולת לייבא מוצרים אלו עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בנוסף, האמור יכול אף לגרום לצמצום 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.

34.13. תלות במיתוג ומוניטין

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

34.14. תלות ברשתות השיווק

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

34.15. התקשרויות עם כורמים

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

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

34.16. 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.

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

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

חלק ב'



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

טמפו משקאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

דירקטוריון טמפו משקאות בע"מ מתכבד להגיש את סקירת הדירקטוריון לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, כשהיא ערוכה על פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

1. תיאור תמציתי של עסקי החברה

1.1. כללי

החברה מייצרת, מייבאת, משווקת, ומפיצה משקאות שונים ללקוחותיה ברחבי ישראל תוך התמקדות בארבעה תחומי פעילות - האחד הינו תחום המשקאות האלכוהוליים הקלים, הכולל בירות ומשקאות אלכוהוליים מוכנים לשתיה, השני הינו תחום המשקאות האלכוהוליים הכולל את מוצרי פרנו ריקארד ווודקה בלוגה, השלישי הינו תחום המשקאות הלא אלכוהוליים הכולל משקאות מוגזים, מיצים, מים מבוקבקים, משקאות אנרגיה, משקאות מאלט ומוצרי קפה ותה והרביעי הינו תחום פעילות ברקן, באמצעות חברת יקבי ברקן בע"מ, העוסקת בעיקר בייצור, ייבוא, שיווק והפצה של יינות ומשקאות חריפים. בנוסף, עוסקת החברה במכירה והפצה של מוצרי מזון.

1.2. אופן עריכת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המצ"ב, שהינם דוחות ליום 31 בדצמבר 2024, ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך ועל פי תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים ("IFRS").

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים בש"ח שהינו מטבע הפעילות של הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים עיקרי המדיניות החשבונאית.

1.3. עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

1.4. דיבידנד

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

2. המצב הכספי

להלן תמצית נתוני המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 (באלפי ש"ח):

אחוזים	גידול (קיטון)	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
4.32	91,394	2,114,133	2,205,527	סה"כ מאזן
8.74	71,812	821,452	893,264	הון
2.26	783	34,710	35,493	מזומנים ושווי מזומנים
18.09	74,531	411,940	486,471	לקוחות
22.99	10,556	45,912	56,468	חייבים אחרים
(10.30)	(55,265)	536,408	481,143	מלאי (לרבות מלאי לזמן ארוך)
(20.67)	(4,926)	23,833	18,907	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
7.49	62,655	836,942	899,597	רכוש קבוע
(2.79)	(3,214)	115,251	112,037	נכסים בלתי מוחשיים
(0.96)	(731)	76,006	75,275	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
36.93	4,211	11,402	15,613	השקעות הנמדדות בשווי הוגן
(18.34)	(86,536)	471,754	385,218	אשראי לזמן קצר מבנקים
29.74	85,206	286,483	371,689	ספקים
16.71	21,113	126,325	147,438	זכאים אחרים
(46.39)	(19,611)	42,270	22,659	חלויות שוטפות של אגרות חוב
28.70	10,152	35,376	45,528	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(50.78)	(7,994)	15,743	7,749	התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
34.88	39,256	112,554	151,810	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
(76.85)	(9,291)	12,090	2,799	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(19.99)	(22,073)	110,439	88,366	אגרות חוב
5.41	3,615	66,831	70,446	מיסים נדחים

ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2024 גדל לעומת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 71,812 אלפי ש"ח, הגידול נובע בעיקרו מהרווח הכולל של החברה ובניכוי הדיבידנד שחולק.

הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2024 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 74,531 אלפי ש"ח. הגידול בלקוחות נובע בעיקרו מהגידול בהיקף המכירות של החברה.

החייבים ויתרות חובה ליום 31 בדצמבר 2024 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 10,556 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהכנסות לקבל והוצאות מראש.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2024 קטנה ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 55,265 אלפי ש"ח, הקיטון נובע בעקרו מקיטון בימי המלאי של החברה.

הלוואות וחייבים לזמן ארוך קטנו ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 4,926 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מפרעון ההלוואות אשר עלה על העמדתן של הלוואות חדשות.

הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2024 גדל ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 62,655 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מרכישות רכוש קבוע והתקשרויות חדשות לשכירת נכסי זכות שימוש אשר עלה על הפחת בגינם.

הנכסים הבלתי מוחשיים קטנו ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 3,214 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהפחתה השוטפת של נכסים אלה.

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני קטנו ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בסך 731 אלפי ש"ח. הקיטון נובע בעיקרו מהפסדי החברות המוחזקות ומפרעון, נטו של ההלוואות שהועמדו להן.

התחייבויות החברה לזמן קצר ולזמן ארוך לבנקים בניכוי מזומנים ושווי מזומנים קטנו ליום 31 בדצמבר 2024 ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 95 מיליוני ש"ח. הקיטון נובע מתזרימי המזומנים שנבעו לחברה מפעילותה השוטפת אשר קוזז מהשקעות החברה ברכוש קבוע ודיבידנד שחולק.

יתרת הספקים ליום 31 בדצמבר 2024 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 85,206 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מהגידול בהיקף הפעילות של החברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 גדלה ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 ב- 21,113 אלפי ש"ח. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהתחייבויות בשל שכר ומשכורת לעובדי החברה, בהתחייבויות למוסדות ממשלתיים ובהתחייבויות לבעלי מניות קודמים עקב רכישות במסגרת צירופי עסקים, אשר קוזז מקיטון בפקדונות אריזה.

התחייבויות לזמן קצר ולזמן ארוך בגין חכירה ליום 31 בדצמבר 2024 גדלו ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 49 מיליוני ש"ח. הגידול נובע מהסכמי חכירה חדשים ושערוך הסכמי החכירה למדד המחירים לצרכן, אשר קוזז מהפרעונות השוטפים של הסכמי החכירה.

התחייבויות החברה בגין אגרות חוב ליום 31 בדצמבר 2024 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 42 מיליוני ש"ח. הקיטון מוסבר מהפרעון השוטף של אגרות חוב סדרה ב', אשר נפרעה במלואה, וסדרה ג'.

התחייבויות אחרות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 קטנו ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 בכ- 9,291 אלפי ש"ח. הקיטון מוסבר בהתחייבות החברה לתשלום עתידי בגין מניות אדיר וסיימן, אשר מויינה לזמן קצר.

3. תוצאות הפעולות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

להלן תמצית דוחות רווח והפסד לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022:

אחוזים	גידול (קיטון)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2022	2023	
9.97	180,780	1,813,221	1,994,001	הכנסות ממכירות, נטו
14.61	175,325	1,200,267	1,375,592	עלות המכירות
0.89	5,455	612,954	618,409	רווח גולמי
9.04	32,648	(360,992)	(393,640)	הוצאות מכירה ושיווק
12.34	11,369	(92,139)	(103,508)	הוצאות הנהלה וכלליות
404.70	12,311	3,042	15,353	הכנסות אחרות, נטו
(16.12)	(26,251)	162,865	136,614	רווח מפעולות רגילות
225.38	29,588	(13,128)	(42,716)	הוצאות מימון, נטו
(748.22)	(6,315)	(844)	(7,159)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(41.74)	(62,154)	148,893	86,739	רווח לפני מיסים על ההכנסה
(55.30)	(19,740)	(35,696)	(15,956)	מיסים על ההכנסה
(37.47)	(42,414)	113,197	70,783	רווח נקי לתקופה

בשנת 2023 הסתכמו מכירות החברה ב-1,994,001 אלפי ש"ח לעומת 1,813,221 אלפי ש"ח בשנת 2022, גידול של 180,780 אלפי ש"ח המהווה גידול של כ-10%.

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל' אשר השפיעה על הרגלי הצריכה בחלק ממגזרי החברה, לפרטים נוספים ראו באור 1ב' לדוחות הכספיים חלק ב' בדוח התקופתי.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים, הסתכמו בשנת 2023 ב-404,231 אלפי ש"ח לעומת 357,560 אלפי ש"ח בשנת 2022. גידול של 46,671 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-13%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

המכירות של מגזר המשקאות הלא האלכוהוליים הסתכמו בשנת 2023 ב-982,753 אלפי ש"ח לעומת 901,928 אלפי ש"ח בשנת 2022. גידול של 80,825 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-9%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

המכירות של מגזר המשקאות האלכוהוליים, הסתכמו בשנת 2023 ב-369,075 אלפי ש"ח לעומת 347,665 אלפי ש"ח בשנת 2022. גידול של 21,410 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-6%. הגידול נובע בעיקרו מגידול בכמויות המכירה.

המכירות של מגזר ברקן, הסתכמו בשנת 2023 ב-180,379 אלפי ש"ח לעומת 194,625 אלפי ש"ח בשנת 2022. קיטון של 14,246 אלפי ש"ח, המהווה קיטון של כ-7%. הקיטון נובע בעיקרו מקיטון בכמויות המכירה אשר הושפע, בין היתר, גם ממלחמת 'חרבות ברזל'.

מכירות החברה במגזר 'אחר', מהוות את פעילות החברה בתחום המזון.

הרווח הגולמי של החברה בשנים 2023 ו-2022, הסתכם בכ-618 מיליוני ש"ח המהווים כ-31% ו-613 מיליוני ש"ח המהווים כ-34% מההכנסות, בהתאמה. הקיטון בשיעור הרווח הגולמי נובע בין היתר מעליית מחירי חומרי הגלם, האריזה, מעליית מחירי התוצרת הקנויה ומעליית שערי מטבע החוץ.

הוצאות המכירה והשיווק של החברה בשנים 2023 ו-2022 הסתכמו בכ-394 מיליוני ש"ח ו-361 מיליוני ש"ח, בהתאמה, המהוות כ-20% מההכנסות.

תוצאות מגזר המשקאות הלא אלכוהוליים בשנת 2023 היו רווח של 90,754 אלפי ש"ח לעומת רווח של 87,754 אלפי ש"ח בשנת 2022. גידול של 3,000 אלפי ש"ח, המהווה גידול של כ-3%.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים בשנת 2023 היו רווח של 46,893 אלפי ש"ח לעומת רווח של 56,281 אלפי ש"ח בשנת 2022. קיטון של 9,388 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-17%. הקיטון נובע מעליית מחירי התשומות כאמור לעיל ומהשפעת מלחמת 'חרבות ברזל', אשר קוזז מהגידול במכירות.

תוצאות מגזר המשקאות האלכוהוליים הקלים בשנת 2023 היו רווח של 54,940 אלפי ש"ח לעומת רווח של 72,825 אלפי ש"ח בשנת 2022. קיטון של 17,885 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-25%. הקיטון נובע מעליית מחירי התשומות כאמור לעיל ומהשפעת מלחמת 'חרבות ברזל', אשר קוזז מהגידול במכירות.

תוצאות מגזר ברקן בשנת 2023 היו רווח של 35,170 אלפי ש"ח לעומת רווח של 39,768 אלפי ש"ח בשנת 2022, קיטון של 4,598 אלפי ש"ח המהווה קיטון של כ-12%. הקיטון נובע מקיטון בכמויות המכירה אשר הושפע, בין היתר, גם ממלחמת 'חרבות ברזל'.

הוצאות הנהלה וכלליות של החברה בשנים 2023 ו-2022, הסתכמו בכ-104 מיליוני ש"ח וכ-92 מיליוני ש"ח, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות מהוות כ-5% מהמכירות.

הכנסות אחרות נובעת בעיקרן מהרווח בסך 29.3 מיליוני ש"ח, הנובע מהמדידה לשווי הוגן של מניות אדיר אשר הוחזקו על ידי החברה עובר למועד השגת השליטה. כמו כן יחסה החברה הוצאה בסך 17.5 מיליוני ש"ח, לסילוק החשיפה בגין תוצאות תביעה אפשרית כנגד החברה מבעלי המניות הקודמים של אדיר.

הרווח מפעולות רגילות של החברה בשנת 2023, הסתכם בכ-137 מיליוני ש"ח ובנטרול השפעת עסקת אדיר כאמור לעיל בכ-125 מיליוני ש"ח ביחס ל-163 מיליוני ש"ח בשנת 2022. הקיטון נובע מעליית מחירי התשומות כאמור לעיל, אשר קוזז מהגידול במכירות.

הוצאות המימון בשנת 2023 הסתכמו בכ- 43 מיליוני ש"ח לעומת כ- 13 מיליוני ש"ח בשנת 2022. הגידול בהוצאות המימון נובע מעליית שערי מטבע החוץ בשנת 2023, מעליית הריבית במשק ומהגידול באשראי של החברה. בשנת 2023 סיימה החברה ברווח של כ- 71 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 113 מיליוני ש"ח בשנת 2022.

4. נזילות

תזרים המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2024 הסתכמו בכ- 395.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 128.5 מיליון ש"ח בשנת 2023.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2024 הסתכמו בכ- 142.6 מיליון ש"ח לעומת כ- 202.9 מיליון ש"ח בשנת 2023.

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2024 הסתכמו בכ- 252.1 מיליון ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו פעילות מימון כ- 89.5 מיליון ש"ח בשנת 2023.

לפרטים אודות מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ראו בהכללה על דרך הפנייה, את דיווח החברה (מס' אסמכתא: 2025-01-022048).

ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה גרעון בהון החוזר סולו בלבד בסכום של כ- 80 מיליוני ש"ח. דירקטוריון החברה מעריך, כי על אף הגרעון בהון החוזר בדוחות הסולו אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגידי, בהתחשב באמור להלן:

- לחברה רווחיות מתמשכת - הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2024 הסתכם בכ- 186 מיליוני ש"ח, וכ- 41 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 357 מיליוני ש"ח ו- 119 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- הרווח התפעולי של החברה במאוחד בשנת 2023 הסתכם בכ- 137 מיליוני ש"ח, וכ- 38 מיליון ש"ח בדוחות הסולו וה- EBITDA בכ- 285 מיליוני ש"ח ו- 112 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
- לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בשנים 2024 ו- 2023 הן במאוחד והן בסולו.
- נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה מנצלת את כל מסגרות האשראי שהוקצו לה על ידי תאגידים בנקאיים.

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

5. מקורות מימון

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

- ביום 13 ביוני 2024, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), לא סחירים, לגוף מוסדי. הנע"מ הונפק חלף אשראי לזמן קצר שניתן לחברה מבנקים. הנע"מ נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה ל-4 תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת. במהלך תקופת הנע"מ יהיה כל אחד מרוכשי הנע"מ ו/או החברה, רשאי, לקצר את תקופת הנע"מ בהודעה של 30 ימי עסקים. עובר למועד ההנפקה נקבע לחברה על ידי מידרוג בע"מ דירוג לזמן קצר P-1. לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי מיום 13 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-060019) וביאור 11 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה.

- ביום 23 בינואר 2020, הנפיקה החברה בבורסה אגרות חוב (סדרה ג') בסכום של 150 מיליון ש"ח (148.7 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בינואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-009708). ביום 17 במאי 2020, הורחבה סדרה ג' בסכום של 50 מיליון ש"ח נוספים (49.5 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים ראו בהכללה על דרך הפניה, דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-048966), ביאור 15 לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה וסעיף 12 להלן.

- בחודש פברואר 2018, הועמדו לחברה שתי הלוואות לזמן ארוך משני בנקים, חלף אשראי לזמן קצר אשר הועמד לחברה מבנקים בסך של 100 מיליון ש"ח. ההלוואות אינן צמודות, נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.35% ו-2.5%, ועומדות לפרעון לשיעורין עד לשנת 2026. להבטחת פרעון אחת ההלוואות בסך כ-75 מיליון ש"ח, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות, עד לפרעונה הסופי של ההלוואה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות. לפרטים נוספים אודות הלוואות אלו, ראה ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים חלק ג' בדוח תקופתי זה, ובהכללה על דרך הפניה, דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר 2018-01-015633).

- ביום 22 בספטמבר 2014, הנפיקה החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב אגרות חוב (סדרה ב') בסכום של כ-112 מיליון ש"ח (111 מיליון ש"ח לאחר הוצאות הנפקה) וביום 28 יולי 2019 הורחבה סדרה ב' של אגרות החוב בדרך של הנפקה לציבור בסכום של כ-52.3 מיליון ש"ח, לאחר הוצאות הנפקה. ביום 31 בדצמבר 2024, חל הפרעון הסופי של אגרת החוב הנ"ל.

• אינפלציה

בשנים 2023 ו-2024 עלה מדד המחירים לצרכן ב-3.4% ו-3.3%, בהתאמה. חשיפת החברה למדד המחירים לצרכן הינה בעיקר בחוזי החכירה בהם התקשרה החברה (בעיקר כלי רכב מחסנים ומשרדים). השפעת הגידול במדד המחירים לצרכן על תוצאות הפעולות בתקופת הדוח אינה מהותית.

• ריבית

בשנת 2023 ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים עלתה ריבית בנק ישראל משיעור של 3.25% ל-4.5%, התחייבויות החברה לזמן ארוך (בעיקר בגין אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך מבנקים) הינן בריבית קבועה שאינה צמודה. יחד עם זאת, אשראי החברה לזמן קצר מבנקים הינו בריבית משתנה המושפעות מהשינוי באמור.

6. עונתיות

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

היבטי ממשל תאגידי

7. תרומות

החברה נוהגת לתרום כספים ומוצרים מתוצרתה לגורמים שונים, בהתאם להחלטות המתקבלות בחברה. בשנת 2024 נתרם על ידי החברה סך של כ- 3,200 אלפי ש"ח.

8. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

למועד אישור הדוחות הכספיים מכהנים בדירקטוריון החברה שישה דירקטורים אשר לדעת החברה הנם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית כנדרש, דהיינו ה"ה: ז'ק בר, שלמה זוהר, איריס בק, Roland Jacques, Marc Koster, Pirmez ומשה טאקו. לפרטים נוספים בדבר כישוריהם, השכלתם, ניסיונם והידע של הדירקטורים האמורים, שבהסתמך עליהם רואה בהם החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לחלק ד' לדוח זה.

9. גילוי בדבר דירקטורים בלתי תלויים

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

10. מבקר פנימי

א. פרטי המבקר הפנימי:

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

ב. דרך המינוי:

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

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

ד. תוכנית העבודה:

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

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

ו. עריכת הביקורת:

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

ז. גישה למידע:

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

ח. דין וחשבון המבקר הפנימי:

דוחות המבקר מוגשים לוועדת הביקורת בכתב בהתאם לתכנית עבודת המבקר הפנימי. בשנת 2024 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, נידונו בוועדת הביקורת ארבעה דוחות בימים 21 במרס, 27 במאי, 25 באוגוסט ו- 24 בנובמבר 2024.

ט. הערכת הדירקטוריון את עבודת המבקר הפנימי:

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

י. תגמול:

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

11. רואה החשבון המבקר של החברה

לחברה שני רואי חשבון מבקרים משותפים - סומך חייקין רואי חשבון ומועלם גלזר ענבר חוניו ושות'. להלן פרוט שבר הטוחה ששולם לרואי החשבון בשנים 2024 ו- 2023 (באלפי ש"ח):

שנת 2023		שנת 2024		
שירותים אחרים	שירותי ביקורת	שירותים אחרים	שירותי ביקורת	
235	365	246	335	סומך חייקין
103	260	91	270	מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'

12. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

להלן פרטים אודות סדרות החוב שהנפיקה החברה:

סדרה:	סדרה ג'
מועד הנפקה:	23 בינואר 2020
שווי נקוב במועד ההנפקה:	200,000,000 ש"ח
שווי נקוב למועד הדוח:	111,120,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה:	439
סדרה מהותית:	כן
שווי כפי שנכלל בדוחות הכספיים:	111,025 אלפי ש"ח
שווי בורסאי:	104,131 אלפי ש"ח
סוג הריבית:	ריבית קבועה
בסיס הצמדה:	אין
שיעור הריבית השנתית:	1.58%, ראה להלן
מועדי תשלום קרן:	31 במרס 2021 - 2029 (9 תשלומים)
מועדי תשלום ריבית:	31 במרס ו- 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2020 - 2029
נאמן:	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ אצל עו"ד רו"ח רמי קצב 03-6374354 office@mtrust.co.il
דירוג:	דרך מנחם בגין 48, תל אביב A1 יציב על ידי מידרוג בע"מ ראו בהכללה על דרך הפנייה, דיווח החברה מיום 30 במאי 2024 אסמכתא: 2024-01-05711
פדיון מוקדם:	ראה להלן

פרטים נוספים אודות סדרות אגרות החוב:

סדרה ג'

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

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

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

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

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
מנכ"ל

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון

27 במרס 2025.

חלק ג'



דוחות כספיים

טמפו משקאות בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024**

תוכן עניינים

עמוד

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



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

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

דוח רואי החשבון המבקרים 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 2024 ו-2023 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה בת שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-24% לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-2.4%, כ-2% וכ-1.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו-2022, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה החברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"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 לדחות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידה וירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים ושל רכוש קבוע

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

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

כפי שמתואר בביאורים 9 ו-10 לדוחות הכספיים המאוחדים, ליום 31 בדצמבר 2024 סכום הנכסים הבלתי מוחשיים והרכוש הקבוע הסתכמו ל-1,012 מיליוני ש"ח והיוו כ-46% אחוז מסך נכסי החברה במאוחד.

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

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

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

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת העיקריים בהם נקטנו על מנת לתת מענה לעניין מפתח זה כללו בין היתר:
- השגת הבנה של תהליך ההנהלה על אופן בחינת הסממנים לירידת ערך ואופן בחינת ירידת הערך ותהליך העבודה.
 - ביצוע תשאולים של הגורמים הרלוונטיים בחברה ובדיקת התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות הקשורות לתהליכי רכוש קבוע.
 - בדיקות שלמות קיום ודיוק הנתונים ופריטי הרכוש הקבוע.
 - בדיקת השקעות ברכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים לרבות העלויות, בחינת תקופת הפחתה, מועד תחילת הפחתה וחישובי הוצאות הפחת וההפחתות.
 - בדיקת עבודת הערכת החברה בדבר סממנים לירידת ערך.
 - בחינת העבודה לקביעת סכום בר השבחה עבור נכסים אשר החישוב נדרש בהתאם להוראות IAS36.
 - בדיקת עבודות הערכת השווי, לרבות בחינת סבירות ההנחות, אומדנים והנחות הנהלה ובדיקה כי ירידת הערך הוכרה באופן נאות.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרס 2025

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
34,710	35,493		נכסים
411,940	486,471	4	מזומנים ושווי מזומנים
45,912	56,468	5	לקוחות
420	-		חייבים אחרים
531,983	476,326	6	מכשירים נגזרים
10,529	11,656		מלאי
			נכסי מיסים שוטפים
1,035,494	1,066,414		סה"כ נכסים שוטפים
23,833	18,907	7	הלוואות וחייבים לזמן ארוך
836,942	899,597	9	רכוש קבוע
115,251	112,037	10	נכסים בלתי מוחשיים
			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
76,006	75,275	8	שיטת השווי המאזני
11,402	15,613	8	השקעות הנמדדות בשווי הוגן
4,425	4,817		מלאי תוצרת בעיבוד
10,780	12,867	24	נכסי מיסים נדחים
1,078,639	1,139,113		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
2,114,133	2,205,527		סה"כ נכסים

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות
471,754	385,218	11	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
286,483	371,689	12	ספקים
126,325	147,438	13	זכאים אחרים
5,954	7,368		מכשירים נגזרים
42,270	22,659	15	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
35,376	45,528	30	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
873	4,361		התחייבויות מסים שוטפים
969,035	984,261		סה"כ התחייבויות שוטפות
15,743	7,749	14	התחייבויות לתאגידי בנקאיים
12,090	2,799	14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
112,554	151,810	30	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
110,439	88,366	15	אגרות חוב
66,831	70,446	24	התחייבויות מיסים נדחים
5,989	6,832	16	הטבות לעובדים
323,646	328,002		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
1,292,681	1,312,263		סה"כ התחייבויות
			הון
2,337	1,040		זכויות שאינן מקנות שליטה
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
4,372	(106)		קרן תרגום
667,408	744,995		יתרת עודפים
819,115	892,224	17	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
821,452	893,264		סה"כ הון
2,114,133	2,205,527		סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
מנכ"ל

ז'ק בר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 27 במרס 2025

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,813,221	1,994,001	2,505,293	18	הכנסות ממכירות, נטו
1,200,267	1,375,592	1,715,080	19	עלות המכירות
612,954	618,409	790,213		רווח גולמי
(360,992)	(393,640)	(478,655)	20	הוצאות מכירה ושיווק
(92,139)	(103,508)	(122,276)	22	הוצאות הנהלה וכלליות
6,807	33,853	3,674	21	הכנסות אחרות
(3,765)	(18,500)	(6,505)	21	הוצאות אחרות
162,865	136,614	186,451		רווח תפעולי
4,603	1,915	4,274	23	הכנסות מימון
(17,731)	(44,631)	(41,673)	23	הוצאות מימון
(13,128)	(42,716)	(37,399)		הוצאות מימון, נטו
(844)	(7,159)	(5,944)	8	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
148,893	86,739	143,108		רווח לפני מיסים על הכנסה
(35,696)	(15,956)	(36,491)	24	מיסים על ההכנסה
113,197	70,783	106,617		רווח לשנה
				רווח (הפסד) מיוחס ל:
113,310	71,267	107,241		בעלים של החברה
(113)	(484)	(624)		זכויות שאינן מקנות שליטה
113,197	70,783	106,617		

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
113,197	70,783	106,617	רווח לשנה
			מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד:
5,366	5,359	(4,478)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
			מרכיבים של הרווח הכולל האחר שלא יועברו לרווח והפסד:
1,646	989	845	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
7,012	6,348	(3,633)	רווח (הפסד) כולל אחר נטו ממס
120,209	77,131	102,984	סה"כ רווח כולל לשנה
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
120,322	77,615	103,608	בעלים של החברה
(113)	(484)	(624)	זכויות שאינן מקנות שליטה
120,209	77,131	102,984	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלים של החברה					הון מניות אלפי ש"ח
		סה"כ	יתרת עודפים	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
821,452	2,337	819,115	667,408	4,372	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(30,000)	-	(30,000)	(30,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
(4,478)	-	(4,478)	-	(4,478)	-	-	הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ
845	-	845	845	-	-	-	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(1,172)	(673)	(499)	(499)	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
106,617	(624)	107,241	107,241	-	-	-	רווח לשנה
<u>893,264</u>	<u>1,040</u>	<u>892,224</u>	<u>744,995</u>	<u>(106)</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
797,067	567	796,500	650,152	(987)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(55,000)	-	(55,000)	(55,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
5,359	-	5,359	-	5,359	-	-	הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ
989	-	989	989	-	-	-	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
2,254	2,254	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
70,783	(484)	71,267	71,267	-	-	-	רווח לשנה
<u>821,452</u>	<u>2,337</u>	<u>819,115</u>	<u>667,408</u>	<u>4,372</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022							
739,758	680	739,078	598,096	(6,353)	147,334	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(62,900)	-	(62,900)	(62,900)	-	-	-	דיבידנד ששולם
5,366	-	5,366	-	5,366	-	-	הפרשי תרגום במטבע חוץ בגין פעילות חוץ
1,646	-	1,646	1,646	-	-	-	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
113,197	(113)	113,310	113,310	-	-	-	רווח לשנה
<u>797,067</u>	<u>567</u>	<u>796,500</u>	<u>650,152</u>	<u>(987)</u>	<u>147,334</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

באורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
113,197	70,783	106,617	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
144,820	148,738	170,989	רווח לשנה התאמות: פחת והפחתות
844	7,159	5,944	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(2,000)	(28,300)	3,607	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
15,161	30,446	38,061	הפסד (רווח) משערוך השקעות, נטו
4,204	152	813	הוצאות מימון, נטו
35,696	15,956	36,491	הפסד ממכירת רכוש קבוע, נטו
			הוצאות מיסים על ההכנסה
311,922	244,934	362,522	
(64,296)	(91,015)	53,179	שינוי במלאי
(72,536)	24,001	(86,194)	שינוי בלקוחות וחיובים אחרים
12,521	(22,900)	97,077	שינוי בספקים וזכאים
1,506	1,397	1,941	שינוי בהטבות לעובדים
(122,805)	(88,517)	66,003	
(30,643)	(27,893)	(32,819)	מס הכנסה ששולם
158,474	128,524	395,706	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
-	(47,381)	115	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(9,966)	(35,975)	(1,022)	רכישת חברות בנות בניכוי המזומנים שהתקבלו
-	-	(9,405)	השקעה בחברות ושותפות מוחזקות
360	15,000	-	תשלום תמורה נדחית בגין רכישת חברת בת
(21,760)	(575)	(9,829)	דיבידנד שהתקבל
-	2,665	12,930	הלוואות שהועמדו לחברות מוחזקות
(1,236)	(1,130)	(3,529)	פרעון הלוואות שהועמדו לחברות מוחזקות
310	1,135	3,085	השקעות בחברות הנמדדות בשווי הוגן
(85,500)	(118,013)	(116,830)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(2,823)	(5,388)	(7,113)	רכישת רכוש קבוע
(29,880)	(24,557)	(20,725)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
14,352	11,354	9,759	השקעה בחייבים לזמן ארוך
			תקבולים מחייבים לזמן ארוך
(136,143)	(202,865)	(142,564)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
91,134	292,548	(88,837)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(1,172)	אשראי לזמן קצר, נטו
(62,900)	(55,000)	(30,000)	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,220)	(61,266)	(41,744)	דיבידנד ששולם
-	-	5,570	פירעון אגרות חוב
(18,662)	(16,367)	(12,992)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מבנק
(32,846)	(39,196)	(44,962)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מבנקים
(140)	(140)	(140)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(14,076)	(31,055)	(37,853)	פירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך
			ריבית ששולמה
(59,710)	89,524	(252,130)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(37,379)	15,183	1,012	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
56,527	19,342	34,710	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
194	185	(229)	השפעת תנודות בשער החליפין של יתרות מזומנים ושווי מזומנים
19,342	34,710	35,493	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 2024, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות ושותפות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה מוחזקת בשליטה משותפת על ידי טמפו אחזקות (2021) בע"מ (להלן - טמפו אחזקות), (60%) וחברת Heineken International B.V. (40%). הקבוצה עוסקת בייצור, בייבוא, בשיווק, במכירה ובהפצה של משקאות לא אלכוהוליים, משקאות אלכוהוליים קלים, משקאות אלכוהוליים, יינות ומשקאות חריפים. כן עוסקת הקבוצה בייצור, יבוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי מזון.

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

ב. מלחמת חרבות ברזל

מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ביום 7 באוקטובר 2023 (להלן: "המלחמה") הובילה, בין היתר, להאטה ולצמצום הפעילות העסקית במשק.

בעקבות המלחמה חלק מלקוחות השוק הקר של החברה הפסיקו את פעילותם לחלוטין או פעילים באופן חלקי, הגם שאובדן המכר מפוצה, באופן חלקי, על ידי ערוצי המכירה האחרים של החברה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השפעות המלחמה, המפורטות להלן, אינן בעלות השפעה מהותית על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות. יחד עם זאת, בהתחשב בחוסר הודאות בקשר להתפתחות המלחמה והתמשכותה לא ניתן להעריך בשלב זה את היקף השפעתה העתידית של המלחמה על הפעילות העסקית של החברה.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- (1) **החברה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל.
- (2) **הקבוצה** - טמפו משקאות בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
- (3) **חברות מאוחדות/חברות בנות** - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) **חברות ושותפות מוחזקות** - חברות ושותפות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
- (5) **הסדרים משותפים** - הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של הסדר.
- (6) **החברה האם/טמפו אחזקות** - טמפו אחזקות (2021) בע"מ.
- (7) **בעלי עניין** - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- (8) **צד קשור** - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדצמבר צדדים קשורים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן - "IFRS"). כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2025.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

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

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

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

שימוש באומדנים

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

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

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

התחייבויות תלויות

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

קביעת שווי הוגן

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

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן.

מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

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

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה הינו עד שנה. הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות הינם פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה. תקופת המחזור התפעולי של מגזר ברקן הינה בעיקר שנה עד שנתיים. עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות גם פריטים המיועדים והצפויים להתממש במהלך המחזור התפעולי של פעילות זו הנמשכת עד שנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. שינויים במדיניות החשבונאית

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השלכות
<p>תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות</p>	<p>התיקון מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח.</p> <p>התיקון, כפי שפורסם באוקטובר 2022, קבע, כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה.</p> <p>בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.</p>	<p>התיקון יושם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.</p>	<p>ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.</p>

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השלכות
<p>החלטת הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי בנושא גילוי הכנסות והוצאת של מגזרים בני דיווח.</p>	<p>בחודש יולי 2024, אישרה IASB את החלטת הוועדה של דיווח כספי בינלאומי בנושא גילוי הכנסות והוצאות של מגזרים בני דיווח (בסעיף זה החלטה) ההחלטה דנה באופן היישום של דרישות הגילוי הקבועות בסעיף 23 לתקן דיווח כספי בינלאומי 8 מגזרי פעילות (להלן - IFRS 8) ביחס לדיווח המגזרי בדוחות השנתיים ומספקת הבהרות בנושא, העקרונות העיקריים בהחלטה הם (1) סעיף 23 ל IFRS 8 דורש מחברות לגלות פריטי הכנסה והוצאה ספציפיים אם הם נכללים במידת הרווח או הפסד המגזרי שמסופק למקבל החלטות התפעוליות הראשי (להלן ה CODM), גם אם הם לא מסופקים ל CODM בנפרד.</p> <p>(2) "פריטים מהותיים של הכנסה והוצאה" שיש לספק להם גילוי בהתאם לסעיף 23 (ו) ל IFRS 8 אינם מוגבלים רק לפריטים חריגים או חד פעמיים.</p> <p>(3) קביעת היקף המידע שייכלל בדיווח המגזרי כרוך בהפעלת שיקול דעת, זאת בהתחשב בעובדות ובנסיבות הספציפיות של הישות, העקרון המרכזי של IFRS 8 המחייב ישות לגלות מידע שיאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן היא עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת ועקרונות המהותיות בתקן חשבונאי בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (IAS 1, סעיף 7)</p>	<p>ההחלטה יושמה על ידי החברה במסגרת דוחות כספיים אלה, בדרך של יישום למפרע.</p>	<p>כתוצאה מיישום ההחלטה החברה הרחיבה את המידע המסופק במסגרת ביאור המגזרים שלה.</p>

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ז. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

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

כמו כן, במסגרת התיקון נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 עם אפשרות ליישום מוקדם. בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, תאגידיים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית

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

א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

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

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

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

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

ב. השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

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

ג. מטבע חוץ

פעילות חוץ

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

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

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

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

הלוואות וחייבים

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

נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

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

ראיה שנכס פיננסי הינו פגום כוללת את האירועים הבאים:

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

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

(2) מכשירים פיננסיים נגזרים

גידור

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

(3) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

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

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ה. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

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

(2) פחת

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

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

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

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

ו. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

הפחתה

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

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

אומדן אורך החיים השימושיים הינו כדלקמן:

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

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

ז. מלאי

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

ח. ירידת ערך

(1) נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבחה של הנכס.

אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר השבחה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

מדידת סכום בר השבחה

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

הכרה בהפסד מירידת ערך

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

(2) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

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

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

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

ט. הפרשות

הפרשות בגין הוצאות לשלם מוכרות כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. 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.

י. הכנסות

החברה פועלת בארבעה מגזרי פעילות, כאמור בבאור 31, והיא מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

קביעת מחיר העסקה

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יא. הכנסות והוצאות מימון

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

יב. הוצאות מסים על ההכנסה

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

מסים שוטפים

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

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים:

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

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

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

יג. חכירות

(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה

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

- (א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן
- (ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

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

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

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

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

באור 3 - המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

יג. **חכירות (המשך)**

(3) **תקופת החכירה**

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

(4) **תשלומי חכירה משתנים**

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

(5) **הפחתת נכס זכות שימוש**

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

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

באור 4 - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
436,088	507,103
(24,148)	(20,632)
411,940	486,471

לקוחות(*)
בניכוי הפרשה לירידת ערך

* ראה גם באור 26(א).

באור 5 - חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,688	1,801
4,967	3,575
6,605	7,246
9,243	13,375
18,822	23,331
4,357	5,192
230	1,948
45,912	56,468

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

באור 6 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,071	24,083
87,522	83,769
102,327	91,988
315,063	276,486
531,983	476,326

חומרי גלם ועזר
חומרי אריזה ואחרים
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה וקנויה

באור 7 - הלוואות וחייבים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,705	48,463
(40,935)	(43,658)
9,770	4,805
14,293	15,935
(230)	(1,833)
14,063	14,102
23,833	18,907

חייבים לזמן ארוך -
בניכוי הפחתה מצטברת

יתרה מופחתת

הלוואות לאחרים -
בניכוי חלויות שוטפות

יתרה נטו

באור 8 - חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר ישויות הקבוצה המוחזקות במישרין ובעקיפין

שיעור הבעלות וההצבעה 31 בדצמבר 2023	שיעור הבעלות וההצבעה 31 בדצמבר 2024	מדינת ההתאגדות והפעילות
%	%	

חברות מאוחדות

100	100	ישראל	טמפו שווק (1981) בע"מ (להלן - טמפו שווק)
100	100	ישראל	אקווה נובה ווטריס בע"מ
100	100	ישראל	יקבי ברקן בע"מ
100	100	קפריסין	Tempo Beverages Cyprus LTD.
100	100	ישראל	טמפו מזון בע"מ
100	100	ישראל	אדיר ר.י. סחר בע"מ
100	100	ישראל	א. סיימן סחר בע"מ
60	74.99	ישראל	סומיץ אחזקות בע"מ

חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני:

50	50	ישראל	מאסטרפיס טים בע"מ
			ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון שותפות
25	25	ישראל	מוגבלת
50.1	50.1	ישראל	מבשלת שפירא בע"מ
-	51	ישראל	אול אורגני בע"מ (ראה י" להלן)

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ב. יקבי ברקן בע"מ (להלן: "יקבי ברקן")

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

להבטחת התחייבויותיה של יקבי ברקן לשלושה בנקים, העמידה החברה ערבויות לכל אחד מהבנקים הנ"ל. הערבויות הינן בסכומים של 120 מיליון ש"ח, 70 מיליון ש"ח ו-40 מיליון ש"ח. באם התחייבות יקבי ברקן לכל אחד הבנקים הנ"ל תפחת מ-40 מיליון ש"ח, 35 מיליון ש"ח ו-20 מיליון ש"ח, בהתאמה, תהיה החברה זכאית לבטל את הערבויות. התחייבויות יקבי ברקן לבנקים אלה ליום 31 בדצמבר 2024 מסתכמות בכ-85 מיליון ש"ח.

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

ג. אדיר ר.י סחר בע"מ (להלן: "אדיר")

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

ביום 14 בפברואר 2023, נחתם הסכם בין החברה לבין בעלי המניות האחרים באדיר, לפיו רכשה החברה את מניות אדיר המוחזקות על ידם (50%) בתמורה ל-50 מיליון ש"ח ולתמורה נוספת שתשולם על בסיס ריווחי אדיר בשנים 2023-2024 ובסכום שלא יפחת מ-10 מיליוני ש"ח. במסגרת ההסכם וכחלק מתמורת המניות, הסכימו בעלי המניות המוכרים לוותר על תביעות שכנגד החברה.

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

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

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

החברה ערבה להתחייבויות אדיר כלפי הבנק המממן את פעילותה. סכום התחייבויות אדיר להן ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו סך של כ-11 מיליון ש"ח.

ד. Tempo Beverages Cyprus Ltd.

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

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

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

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

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

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

החברה ערבה להתחייבויות מאסטרפיס כלפי הבנק המממן את פעילותיה, וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות מאסטרפיס. ליום 31 בדצמבר 2024 סכום התחייבויות מאסטרפיס לבנק להן ערבה החברה מסתכמות בכ-1.3 מיליוני ש"ח.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

ו. סומיץ אחזקות בע"מ (להלן: "סומיץ")

ביום 25 בספטמבר 2019, נכנס לתוקפו הסכם לפי מחזיקות החברה ואדיר 60% מהון המניות של סומיץ בחלקים שווים. סומיץ הינה בעלת זכות שימוש בזיכיון ליבוא מכונות לסחיטת מיץ מסוג ZUMEX שתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2025, ובנוסף הינה מוכרת, מפיצה ומשווקת ירקות ופירות בקירור להכנת מיצים.

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

החברה ערבה להתחייבויות סומיץ כלפי הבנק המממן את פעילותה וזאת בהתאם לחלקה היחסי של החברה במניות סומיץ. סכום התחייבויות סומיץ לו ערבה החברה במישרין ובעקיפין ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ- 4 מיליוני ש"ח.

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

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

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

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

ח. מבשלת שפירא בע"מ (להלן: "שפירא")

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

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

ט. א. סיימן סחר בע"מ (להלן: "סיימן")

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

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

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

החברה ערבה להתחייבויות סיימן כלפי הבנק המממן את פעילותה. סכום התחייבויות סיימן להן ערבה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו סך של כ-64 מיליון ש"ח. החברה התחייבה להעמיד לטובת סיימן את המקורות הכספיים הזקוקים לה להמשך פעילותה השוטפת בשנת 2025.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

י. קבוצת אול אורגני

ביום 23 במאי 2023, נחתמו בין הקבוצה ובין השדה מוצרים אורגניים בע"מ, אול אורגני בע"מ, וגה מוצרים טבעוניים בע"מ ואקוגרין דרך ירוקה בע"מ (להלן יחד: "קבוצת אול אורגני") שהינן חברות הפעילות בתחום ייצור, מכירה, ייצוא, שיווק והפצה של מוצרים אורגניים, טבעוניים ודלי פחמימה, ובין בעלי המניות בקבוצת אול אורגני, הסכם לרכישת 51% מהונה המונפק והנפרע של קבוצת אול אורגני (להלן: "הסכם הרכישה"), וזאת בתמורה לתשלום של 35,700 אלפי ש"ח, בכפוף להתאמות מסויימות. בהסכם הרכישה נקבע מנגנון התאמת מחיר שתבוצע בתום שנת 2028 בהתבסס על ה- EBITDA שתציג קבוצת אול אורגני. לצדדים ניתנו אופציות הדדיות לרכישה/מכירה של יתרת הון המניות של קבוצת אול אורגני. הסכם הרכישה היה מותנה בקיומם של תנאים מתלים, שכללו בין היתר את מיזוגן של החברות הנ"ל, אשר התקיימו ביום 4 ביולי 2024, והעסקה הושלמה.

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

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

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

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

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

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

החברה ערבה להתחייבויות דורות כלפי הבנק המממן את פעילותיה. ליום 31 בדצמבר 2024 סכום התחייבויות דורות לבנק להן ערבה החברה מסתכמות בכ- 20 מיליון ש"ח.

י"ב. מי עדן בע"מ

ביום 11 בנובמבר 2024, התקשרה החברה בהסכם אופציה מותנה (להלן: "הסכם האופציה") כמפורט להלן, עם צדדים שלישיים: תמיס גי.אר.אי.אנ. בע"מ ומר אביחי סטולרו או חברה בשליטתו (ביחד: "הרוכשים") אשר הגישו הצעה במסגרת מכרז לרכישת 100% מהון המניות המונפק של חברת מי עדן בע"מ ו- 100% מהון המניות המונפק של חברת קפה אספרסו – איטליה בע"מ, מחברת Primo water Corporation ("התאגיד המוכר") (ביחד: "החברות הנרכשות" ו-"המניות הנרכשות", בהתאמה).

הרוכשים זכו במכרז, וביום 19 בדצמבר 2024, נחתם הסכם בין התאגיד המוכר והרוכשים לרכישה של המניות הנרכשות ("הסכם הרכישה") בתמורה לסך כולל של 213 מיליון ש"ח, כפוף להתאמות מפחיתות אשר נקבעו בהסכם. כניסתו של הסכם הרכישה לתוקף כפוף להתקיימות מספר תנאים מתלים, בין היתר קבלת אישורה של רשות התחרות להסכם.

הסכם האופציה כולל, בין היתר, תנאים כמפורט להלן:

א. ככל וישלימו הרוכשים את רכישת החברות הנרכשות, יהיו הללו רשאים, במשך תקופה בת 24 חודשים שתחילתה במוקדם מבין: (1) תום תוקפה של הוראת השעה שבסעיף 8 לחוק קידום התחרות בענף המזון, תשע"ד-2014 (או כל הוראה דומה שתבוא במקומה) (להלן: "הוראת השעה"); ו- (2) 1 בינואר 2026, לחייב את החברה לרכוש 75% או את כל החזקותיהם (100%) בהון המונפק של החברות הנרכשות, כמקשה אחת (להלן: "אופציית הפוט"), בתמורה למכפלת שיעור המניות שימומשו במסגרת אופציית הפוט מתוך ההון המונפק של החברות הנרכשות בסך התמורה המלאה למועד הסגירה כפי שנקבע בהסכם האופציה, הכוללת, בין היתר, את מחיר הרכישה, עלויות מימון, ריבית שנתית בשיעור של 13% בגין החלק שימומן ממקורות עצמיים של הרוכשים ובהפחתת סכומי דיבידנד שישלמו החברות הנרכשות לרוכשים ודמי ניהול שישלמו החברות הנרכשות לרוכשים מעבר לסכומים שנקבעו בהסכם (להלן: "סך התמורה המלאה"). כן, כולל סך התמורה המלאה החוזר בגין הלוואות בעלים שיעמידו הרוכשים לחברות הנרכשות (ככל שיעמידו).
על אף האמור לעיל, אופציית הפוט תהא בתוקף בכל מקרה עד 30 ימים לאחר פקיעת אופציית הקול המפורטת בסעיף ג' להלן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תוקפה של הוראת השעה פקע.

באור 8 - חברות מוחזקות (המשך)

י"ב. מי עדן בע"מ (המשך)

- ב. באם תנתן הודעת מימוש לאופציית הפוט אך לא התקיימו התנאים המתלים למימושה בתוך 12 חודשים, תפעל החברה לאיתור רוכש אחר לחברות הנרכשות בתוך תקופה של עד 12 חודשים וככל והתמורה שישלם תהא נמוכה מהתמורה בגין אופציית הפוט כאמור בסעיף א' לעיל, תהא החברה מחויבת בתשלום היתרה לרוכשים.
- ג. מנגד, ככל וישלימו הרוכשים את רכישת החברות הנרכשות, החברה תהא רשאית, בתוך תקופה בת 18 חודשים ממועד השלמת עסקת הרכישה, לחייב את הרוכשים למכור לה עד 75% מהון המניות המונפק של החברות הנרכשות (בדילול מלא) (להלן: "אופציית הקול") בתמורה למכפלת שיעור המניות שימומשו במסגרת אופציית הקול מתוך ההון המונפק של החברות הנרכשות בסך התמורה המלאה. תקופת אופציית הקול תוארך בפרק זמן נוסף שנקבע בהסכם במקרה שהוראת השעה לא תפקע וכן, תוארך ב- 12 חודשים נוספים במקרה של מימוש חלקי. מימוש אופציית הקול יכול שיעשה שלא כמקשה אחת, וזאת בהתאם ובכפוף לתנאי הסכם האופציה. אופציית הקול ניתנת להעברה.
- ד. הסכם האופציה כולל הסכמות בין הרוכשים לבין החברה כבעלי מניות בחברות הנרכשות, ככל ותמומש אופציית הקול, וקובע, בין היתר, הוראות בדבר העברת מניות לרבות זכות הצעה ראשונה, הרכב הדירקטוריון, נושאים הטעונים אישורים מיוחדים ומדיניות חלוקת דיבידנד.
- ה. מימוש האופציות כפוף לתנאים מתלים כמקובל ובכלל זה אישור הממונה על התחרות למיזוג הנובע מהעברת המניות בחברות הנרכשות, אישורים רגולטוריים ואישורים מצדדי ג', ככל שיידרשו, וכן כניסתו לתוקף של הסכם הרכישה.
- ו. אין בכוונת החברה לממש את אופציית הקול במהלך שנת 2025.

י"ג. השקעות הנמדדות בשווי הוגן

- ההשקעות בשווי הוגן נובעות בעיקרן מהשקעת החברה בחברת Re milk העוסקת בפיתוח של חלב מתורבת. במהלך שנת 2021 בוצע בחברה זו גיוס נוסף, בו השתתפה גם החברה, וההשקעה כאמור שוערכה בהתאם.
- במהלך שנת 2022, בוצע גיוס בחברת Pigmentium העוסקת בהפקת חומרי טעם וריח מצמחים והחברה שערכה את השקעתה בהתאם.

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע

א. ההרכב

סך הכל אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב ושייט אלפי ש"ח	כרמים אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	קרקע ובניינים אלפי ש"ח	
								עלות
1,836,770	75,385	85,368	53,547	129,864	145,895	858,537	488,174	יתרה ליום 1 בינואר 2023
127,089	11,062	5,783	7,546	6,250	4,400	67,377	24,671	תוספות
58,608	-	-	-	27,888	475	-	30,245	תוספות לנכסי זכות שימוש
22,711	-	6,282	2,904	5,972	-	1,964	5,589	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(55,409)	(7,214)	(10,188)	(8,038)	(24,066)	(1,175)	(1,382)	(3,346)	גריעות
1,327	53	292	118	800	-	-	64	השפעת השינויים בשער חליפין
1,991,096	79,286	87,537	56,077	146,708	149,595	926,496	545,397	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
125,636	7,995	5,798	8,062	4,007	3,962	78,576	17,236	תוספות
102,398	-	-	-	70,502	473	-	31,423	תוספות לנכסי זכות שימוש
151	-	-	61	-	-	-	90	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(103,260)	(12,471)	(16,949)	(10,213)	(50,384)	-	(6,272)	(6,971)	גריעות
(1,518)	(44)	(259)	(101)	(628)	-	-	(486)	השפעת השינויים בשער חליפין
2,114,503	74,766	76,127	53,886	170,205	154,030	998,800	586,689	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב (המשך)

סך הכל אלפי ש"ח	אריזה חוזרת אלפי ש"ח	ציוד מכירה אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, וציוד ומחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב ושייט אלפי ש"ח	כרמים אלפי ש"ח	מכונות, ציוד ומכשירים אלפי ש"ח	קרקע ובניינים אלפי ש"ח	
1,075,968	58,958	76,260	35,757	63,300	43,342	586,639	211,712	פחת יתרה ליום 1 בינואר 2023
85,873	7,707	6,036	5,452	2,607	4,340	43,618	16,113	פחת לשנה
40,461	-	-	-	29,543	2,849	-	8,069	פחת בגין נכסי זכות שימוש
9,622	-	1,970	2,619	1,660	-	797	2,576	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(49,002)	(7,214)	(9,376)	(8,038)	(20,225)	-	(911)	(3,238)	גריעות
594	26	238	70	220	-	-	40	השפעת השינויים בשער חליפין
1,163,516	59,477	75,128	35,860	77,105	50,531	630,143	235,272	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
96,243	11,198	5,730	6,416	3,042	4,531	47,315	18,011	פחת לשנה
47,696	-	-	-	31,848	2,785	-	13,063	פחת בגין נכסי זכות שימוש
10	-	-	7	-	-	-	3	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(91,434)	(12,468)	(15,131)	(9,510)	(44,726)	-	(5,410)	(4,189)	גריעות
(569)	(26)	(220)	(67)	(216)	-	-	(40)	השפעת השינויים בשער חליפין
1,215,462	58,181	65,507	32,706	67,053	57,847	672,048	262,120	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
760,802	16,427	9,108	17,790	66,564	102,553	271,898	276,462	הערך בספרים - עלות מופחתת ליום 1 בינואר 2023
18,438								תשלומים על חשבון רכוש קבוע
779,240								
827,580	19,809	12,409	20,217	69,603	99,064	296,353	310,125	ליום 31 בדצמבר 2023
9,362								תשלומים על חשבון רכוש קבוע
836,942								
899,041	16,585	10,620	21,180	103,152	96,183	326,752	324,569	ליום 31 בדצמבר 2024
556								תשלומים על חשבון רכוש קבוע
899,597								

באור 9 - רכוש קבוע (המשך)

- ב. בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של נכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ- 631 מיליוני ש"ח (2023 - כ- 618 מיליוני ש"ח).
- ג. חכירות - קרקעות החברה הינן בחכירה מהוונת מרשות מקרקעי ישראל לתקופות חכירה המסתיימות בשנים 2048 ו- 2056.
- ד. לשעבודים ראה באור 28(ג).

באור 10 - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ אלפי ש"ח	תוכנה אלפי ש"ח	הסכמי יבוא, זכויות הפצה ואחרים אלפי ש"ח	
125,268	45,677	79,591	עלות
37	-	37	יתרה ליום 1 בינואר 2023
102,931	-	102,931	השפעת השינויים בשער חליפין
5,388	2,794	2,594	תוספות במסגרת צירופי עסקים
233,624	48,471	185,153	רכישות
(48)	-	(48)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
7,113	2,473	4,640	השפעת השינויים בשער חליפין
240,689	50,944	189,745	רכישות
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
110,703	39,823	70,880	הפחתות
7,670	2,779	4,891	יתרה ליום 1 בינואר 2023
118,373	42,602	75,771	הפחתה לשנה
10,279	2,447	7,832	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
128,652	45,049	83,603	הפחתה לשנה
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
14,565	5,854	8,711	הערך בספרים
115,251	5,869	109,382	ליום 1 בינואר 2023
112,037	5,895	106,142	ליום 31 בדצמבר 2023
			ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים

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

		שיעור הריבית		
		ליום 31 בדצמבר	דצמבר	
2023	2024	2024	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%		
459,001	322,229	5.38 (*)		הלוואות לזמן קצר מבנקים
-	50,000	4.80 (**)		ניירות ערך מסחריים
12,753	12,989			חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
471,754	385,218			סך התחייבויות שוטפות

* ההלוואות נושאות ריבית שנתית ממוצעת משתנה בשיעור הפריים בניכוי 0.62%.

** ביום 13 ביוני 2024, הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (להלן: "נע"מ"), לא סחירים, לגוף מוסדי. הנע"מ הונפק חלף אשראי לזמן קצר שניתן לחברה מבנקים. הנע"מ נושא ריבית שנתית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3%. הנע"מ הונפק לשנה אחת, והוא ניתן להארכה לארבע תקופות שוות בנות שנה אחת כל אחת.

באור 12 - ספקים

		ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
286,483	371,689	חובות פתוחים	

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

באור 13 - זכאים אחרים

		ליום 31 בדצמבר	
2023	2024	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
48,112	53,041	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת(*)	
13,048	18,054	מוסדות ממשלתיים	
1,748	1,769	מקדמות מלקוחות	
15,547	9,833	פקדונות עבור אריזה	
4,929	8,988	התחייבויות לבעלי עניין וצדדים קשורים	
9,408	18,935	סכומים לשלם לבעלי מניות קודמים בשל צרופי עסקים (**)	
33,393	36,678	זכאים אחרים והוצאות לשלם	
140	140	חלויות שוטפות של התחייבויות אחרות לזמן ארוך	
126,325	147,438		

(*) כולל הפרשה לחופשה והבראה.

(**) ראה באור 8

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

באור 14 - התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקיים ואחרים

א. ההרכב

		שיעור הריבית	
		ליום 31 בדצמבר	דצמבר
		2024	2023
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		%	
	הלוואות מבנקים -		
	בשקלים לא צמודים (ראה ב' להלן)	15,738	28,496
	באירו	5,000	-
		3.62	2.48
	סכומים לשלם לבעלי המניות הקודמים באדיר וסיימן (ראה באור 8)	-	9,480
	התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,939	2,750
		23,677	40,726
	בניכוי - חלויות שוטפות	(13,129)	(12,893)
		10,548	27,833

ב. בימים 25 ו-26 בפברואר, 2018 הועמדו לחברה הלוואות לזמן ארוך משני תאגידים בנקאיים בסך של 75 מיליוני ש"ח ו-25 מיליוני ש"ח, בהתאמה (להלן: "ההלוואות"). ההלוואות הועמדו לחברה, חלף אשראי לזמן קצר שהועמד לחברה על ידי תאגידים בנקאיים בעבר בסכום זהה, לצורך פעילותה העסקית השוטפת של החברה. ההלוואות אינן צמודות נושאות ריבית שנתית בשיעורים של 2.5% ו-2.35%, בהתאמה, ועומדות לפרעון בתשלומים רבעוניים עד לשנת 2026. להבטחת פרעונה של ההלוואה בסך 75 מיליון ש"ח, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות, כאמור להלן.

החברה הגיעה להבנות עם הבנק המלווה, כי אמות המידה הפיננסיות האמורות יחושבו בהתעלם מהשפעות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 16 - חכירות.

להלן פרוט אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה החברה:

תוצאות חישובו (נכון ליום 31 בדצמבר 2024)	אמות המידה הפיננסיות
38.8%	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן החברה לא יפחת מ-20%
779,725	הון עצמי מוחשי לא יפחת מ-180,000 אלפי ש"ח, צמוד למדד
1.51	יחס חוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על -3.75

באור 15 - אגרות חוב

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
152,709	111,025
(42,270)	(22,659)
110,439	88,366

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

ב. אגרות חוב - סדרה ב'

ביום 31 בדצמבר 2024, חל הפרעון האחרון של סדרה זו, והיא נפרעה במלואה.

ג. אגרות חוב - סדרה ג'

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

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

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

יתרת אגרות החוב תעמוד לפירעון בחמישה תשלומים אשר ישולמו ב- 31 במרס של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2029.

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

במסגרות שטר הנאמנות נקבעו, בין היתר, הוראות כדלהלן:

מגבלות על חלוקת דיבידנד:

- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יעמוד על 725 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 75% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 75% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יעמוד על 300 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 50% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ- 300 מיליון ש"ח או יותר, תהיה החברה רשאית לבצע חלוקה בשיעור של עד 30% מהרווח השנתי הנקי של החברה (במאוחד) באותה שנה, או בשיעור של עד 30% מהרווחים הניתנים לחלוקה, בהתאם לחוק החברות, אשר נבעו החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 (כולל), ואשר לא בוצעה חלוקה על בסיסם, לפי הגבוה מביניהם.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה במקרה בו ההון העצמי לאחר החלוקה יפחת מ- 255 מיליון ש"ח.
- במועד ההכרזה על החלוקה החברה אינה מצויה בהפרה מהותית של הוראות שטר הנאמנות.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה בכל מקרה בו החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות, המחייבות אותה בתוספת ריבית.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה של רווחי שערך שיווצרו החל ממועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב.
- החברה לא תהא רשאית לבצע חלוקה לבעלי מניותיה במקרה בו מתקיימים בחברה אילו מסימני האזהרה (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תשי"ל-1970).

באור 15 - אגרות חוב (המשך)

ג. אגרות חוב - סדרה ג' (המשך)

התניות פיננסיות ומנגנון התאמה בריבית:

- אם יפחת ההון העצמי של החברה מתחת לסך של 300 מיליון ש"ח, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- אם יפחת היחס בין הונה העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט) למאזן החברה מתחת לשיעור של 17.5%, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- אם יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBIDTA על 5, יעלה שיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשיעור של 0.25% לשנה מעל ריבית הבסיס.
- ככל שדירוג אגרות החוב על ידי מידרוג בע"מ או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה יפחת בשתי דרגות מתחת לדירוג החברה ערב ההנפקה (A1), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב ב- 0.5% מעל ריבית הבסיס. עבור כל הפחתת דרגה נוספת, יעלה שיעור הריבית ב- 0.25% נוספים. תוספת הריבית המקסימלית על פי מנגנון זה לא תעלה על 1% גם אם תחול ירידה נוספת בדירוג אגרות החוב.

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

זכות להעמדה לפירעון מיידי:

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

- אם ההון העצמי של החברה יפחת מ- 250 מיליון ש"ח, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם יחס הון עצמי (כולל זכויות מיעוט) למאזן יפחת מ- 15%, לתקופה של שני רבעונים עוקבים.
- אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת ל- (Baa3), או דירוג מקביל לו.
- אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לתקופה של 60 ימי עסקים לפחות, עקב נסיבות התלויות בחברה בלבד.
- אם החברה ביצעה חלוקה שאינה עומדת בהתחייבות החברה בקשר עם המגבלה על חלוקת דיבידנד, כאמור לעיל.
- אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: (1) סדרת (או סדרות) אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב פיננסי (אחד או יותר) אחר של החברה (למעט חוב שהנו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse)), שיתרתו (או יתרתם המצטברת) הבלתי מסולקת במועד ההעמדה לפירעון מיידי עולה על 170 מיליון ש"ח או על סכום המהווה 12.5% מהמאזן של החברה בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים, לפי הנמוך, ובלבד שהמלווה בחוב הנ"ל (לרבות מחזיקי אגרות החוב) לא ביטל את דרישתו להעמדת החוב לפירעון מיידי בתוך 30 יום ממועד העמדת החוב לפירעון מיידי.
- אם הועברה השליטה בחברה והעברה זו לא אושרה באסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.
- אם תירשם "הערת עסק חיי" בדוחותיה הכספיים של החברה לתקופה של שני רבעונים רצופים.
- בוצע שינוי של עיקר פעילותה של החברה.

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

באור 16 - הטבות לעובדים

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,034	12,391
(6,045)	(5,559)
5,989	6,832

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

(*) נכסי התכניות מורכבים מקופות מרכזיות לפיצויים.

(1) התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,141	12,034
(4,020)	-
(983)	(1,019)
2,176	2,464
(1,280)	(1,088)
12,034	12,391

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לתחילת תקופה מיון לזמן קצר הטבות ששולמו ונגרעו עלויות שירות שוטף ועלויות ריבית רווחים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר

מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות לסוף תקופה

(2) התנועה בנכסי התכנית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,798	6,045
(1,120)	(837)
364	341
3	10
6,045	5,559

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

שווי הוגן של נכסי התכניות לסוף תקופה

(3) הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,437	1,585	1,803
732	591	661
(437)	(364)	(341)
1,732	1,812	2,123

עלויות שרות שוטף עלויות ריבית הכנסות ריבית

באור 16 - הטבות לעובדים (המשך)

(4) רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו ישירות לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,231	6,369	7,652	יתרה מצטברת לתחילת התקופה
2,138	1,283	1,098	סכומים שהוכרו במשך התקופה
6,369	7,652	8,750	יתרה מצטברת לסוף התקופה

(5) הנחות אקטואריות וניתוח רגישות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2022	2023	2024	
%	%	%	
5.7	6.0	5.9	שיעור ההיוון בסוף התקופה
5.3	5.2	5.1	שיעור עליות שכר עתידיות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
גידול (קטטון) במחויבות		גידול (קטטון) במחויבות		
קטטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	קטטון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(957)	1,107	(849)	961	שיעור עלויות שכר עתידיות
1,109	(943)	964	(837)	שיעור היוון

(6) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ- 8.1 שנים (לשנת 2023 – 9.4 שנים).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,533	12,130	13,990	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת

באור 17 - הון

א. הון מניות

לימים 31 בדצמבר	
2023 ו-2024	
בשקלים חדשים	
1,000	הון מניות מונפק ונפרע
100,000	הון רשום

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - הון (המשך)

ב. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
62,900	55,000	30,000

באור 18 - הכנסות ממכירות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,100,247	1,079,412	1,135,182
189,110	119,725	99,997
911,137	959,687	1,035,185
890,641	1,027,495	1,470,108
11,443	6,819	-
1,813,221	1,994,001	2,505,293

מתוצרת החברה:
מכירות, נטו
בניכוי מס קנייה:

מתוצרת קנויה:
מכירות, נטו

שירותי הפצה

סה"כ מכירות

באור 19 - עלות המכר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
355,195	396,156	419,815
62,381	73,469	78,343
64,881	68,582	76,654
60,876	67,083	67,889
543,333	605,290	642,701
656,934	770,302	1,072,379
1,200,267	1,375,592	1,715,080

שימוש בחומרים
שכר, משכורות והוצאות נלוות
פחת
הוצאות ייצור אחרות

רכישת תוצרת קנויה

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
178,870	201,844	247,043	שכר, משכורות והוצאות נלוות
56,971	58,095	65,765	פרסום
50,854	55,873	67,371	פחת והפחותות
11,044	13,254	11,980	שכר דירה ואחזקות מבנים
21,412	25,513	37,197	אחזקות משאיות ומלגוזות
11,973	12,892	15,936	עמלות הפצה
6,725	8,207	16,423	הובלות
23,143	17,962	16,940	הוצאות אחרות
360,992	393,640	478,655	

באור 21 - הוצאות והכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות
2,000	29,300	682	שערוך השקעה לשווי הוגן (ראה באור 8 ג' ו- י"ג)
3,300	-	1,028	החזר מחברת ביטוח
-	320	42	רווח ממימוש רכוש קבוע, נטו
1,507	4,233	1,922	אחרות
6,807	33,853	3,674	
			הוצאות
-	17,500	-	סילוק חשיפה בגין תביעה אפשרית (ראה באור 8 ג')
-	1,000	2,103	שערוך השקעה
-	-	4,000	עיצום רשות התחרות (ראה באור 28 א')
3,757	-	-	הפסד מירידת ערך וממכירת רכוש קבוע, נטו
8	-	402	אחרות
3,765	18,500	6,505	

באור 22 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,310	55,904	66,825	שכר, משכורות והוצאות נלוות
11,968	7,970	11,595	דמי ניהול
7,509	9,549	10,193	פחת והפחותות
24,552	30,285	33,863	הוצאות אחרות
92,339	103,708	122,476	
(200)	(200)	(200)	השתתפות צדדים קשורים בהוצאות הנהלה וכלליות
92,139	103,508	122,276	

באור 23 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות			
3,726	-	1,073	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
414	1,211	293	הכנסות מחברות מוחזקות
-	-	1,871	הפרשי שער
463	704	1,037	אחרים
4,603	1,915	4,274	
הוצאות			
4,436	3,524	2,615	ריבית בגין אגרות חוב
6,254	22,424	27,879	ריבית לבנקים
2,813	8,983	-	הפרשי שער
-	4,911	-	שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
3,686	4,569	8,551	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
542	220	2,628	אחרים
17,731	44,631	41,673	
(13,128)	(42,716)	(37,399)	סך הוצאות מימון, נטו

באור 24 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

(1) שיעור מס חברות

שיעור המס החל על החברה בשנים 2022-2024 הינו - 23%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

(2) חברה תעשייתית

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

(3) מס קניה

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

א. מס קניה על מוצרי בירה

מס הקניה החל על מוצרי בירה מיובאים או מקומיים הינו בסכום קצוב לכל ליטר יבוא או מכירה והוא משתנה מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה על בירה בשנת 2024 הינו 2.61 ש"ח לליטר (בשנת 2023 - 2.53 ש"ח לליטר, 2022 - 2.40 ש"ח לליטר).

ב. מס קניה על משקאות אלכוהוליים

מס הקנייה החל על משקאות אלכוהוליים הינו בסכום קצוב לכל ליטר כוהל מכירה או יבוא והוא משתנה מדי שנה בהתאם לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן. מס הקניה בשנת 2024 - 94.69 ש"ח לליטר כוהל (בשנת 2023 - 91.63 ש"ח לליטר כוהל, 2022 - 87.04 ש"ח לליטר כוהל).

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

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

(3) מס קניה (המשך)

ג. מס קניה על משקאות מתוקים

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

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

ב. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26,873	13,845	35,216	מיסים שוטפים
8,823	2,111	1,275	מיסים נדחים
<u>35,696</u>	<u>15,956</u>	<u>36,491</u>	הוצאות מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,893	86,739	143,108	רווח לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
34,245	19,950	32,915	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
194	1,647	1,367	מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי חברות
1,190	1,202	1,220	מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הוצאות לא מוכרות
-	349	1,655	הפסדים בגינם לא נרשמו מיסים נדחים
-	(6,796)	(189)	הכנסות שאינן חייבות במס
67	(396)	(477)	אחרים
<u>35,696</u>	<u>15,956</u>	<u>36,491</u>	סך הוצאות מסים על הכנסה

באור 24 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

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

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	הפרשה להפסדי אשראי חזויים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(34,629)	3,587	4,767	6,462	(49,445)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2023
(2,111)	6,816	(299)	(1,302)	(7,326)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(19,017)	(19,017)	-	-	-	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(294)	-	-	(294)	-	שינויים כנגד רווח כולל אחר
(56,051)	(8,614)	4,468	4,866	(56,771)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2023
(1,275)	1,802	(1,005)	1,231	(3,303)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(253)	-	-	(253)	-	שינויים כנגד רווח כולל אחר
(57,579)	(6,812)	3,463	5,844	(60,074)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2024

(2) הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

חלק מהחברות המאוחדות הפסדים לצרכי מס להעברה לשנים הבאות בסך כ- 63 מיליון ש"ח. בגין הפסדים כאמור בסך כ- 9 מיליון ש"ח לא נרשמו מסים נדחים.

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

ה. שומות מס

לחברה הוצאו שומות לפי מיטב השפיטה בגין השנים 2019-2021, במסגרת שומות אלו נדרשה החברה לשלם סכום מס של כ- 23 מיליון ש"ח (לרבות ריבית והפרשי הצמדה).

כמחצית מסכום המס בשומות אלו, הינו בגין הפרשי עיתוי של הוצאות פחת, אותן תהיה החברה זכאית לתבוע בשנות המס העוקבות לשנות השומה.

החברה חולקת על שומות אלה והגישה עליהן השגה. לדעת החברה ובהתבסס על חוות דעת יועציה, קיים סיכוי יותר סביר מאשר לא, כי עמדת החברה תתקבל בהשגה, ולפיכך לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

ליתר חברות הקבוצה, שומות מס נחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון אשראי

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

ג. סיכון נזילות

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

ד. סיכון שוק

סיכון מטבע

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

סיכון ריבית

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

באור 26 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

להלן גיול חובות של לקוחות:

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,486	367,140	4,526	447,659	אינם בפיגור
172	22,728	140	20,145	פיגור של 0-30 יום
71	14,496	40	13,553	פיגור של 31-120 יום
19,419	31,724	15,926	25,746	פיגור מעל 120 יום
24,148	436,088	20,632	507,103	

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

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2024						
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-4 שנים	מעל 4 שנים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים						
משיכות יתר והלוואות לזמן קצר מבנקים ואחרים	385,218	396,771	390,130	6,641	-	-
ספקים	371,689	371,689	371,689	-	-	-
חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים	22,659	23,800	23,098	702	-	-
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	147,438	147,438	147,438	-	-	-
אגרות חוב	7,749	9,057	-	-	1,183	4,142
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	88,366	91,710	-	-	45,845	22,416
	2,799	3,633	-	-	280	3,213
סך הכל	1,025,918	1,044,098	932,355	7,343	47,308	29,771

ליום 31 בדצמבר 2023						
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	471,754	485,924	479,423	6,501	-	-
ספקים	286,483	286,483	286,483	-	-	-
חלויות שוטפות בגין אג"ח זכאים אחרים	42,270	44,299	23,585	20,714	-	-
הלוואות לזמן ארוך מבנקים	126,325	126,325	126,325	-	-	-
אגרות חוב	15,743	16,035	-	-	3,146	-
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	110,439	115,510	-	-	46,547	45,163
	12,090	12,450	-	-	280	2,190
סך הכל	1,065,104	1,087,026	915,816	27,215	49,973	47,353

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

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

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

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים אחרים

נכסים שאינם שוטפים:

הלוואות וחייבים לזמן ארוך

התחייבויות שוטפות:

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

התחייבויות שאינן שוטפות:

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

סך הכל חשיפה, נטו

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
מטבע חוץ			שקל	
סה"כ	אירו	דולר	צמוד למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,710	5,512	5,441	-	23,757
411,940	40,584	10,181	-	361,175
45,912	12,264	12,845	230	20,573
420	420	-	-	-
<u>23,833</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,023</u>	<u>16,810</u>
<u>516,815</u>	<u>58,780</u>	<u>28,467</u>	<u>7,253</u>	<u>422,315</u>
471,754	28	-	-	471,726
286,483	84,262	38,036	-	164,185
126,325	4,427	-	13,188	108,710
5,954	-	5,954	-	-
42,270	-	-	-	42,270
35,376	818	560	33,378	620
15,743	-	-	-	15,743
110,439	-	-	-	110,439
112,554	1,035	9,092	90,904	11,523
12,090	-	-	2,610	9,480
<u>1,218,988</u>	<u>90,570</u>	<u>53,642</u>	<u>140,080</u>	<u>934,696</u>
<u>(702,173)</u>	<u>(31,790)</u>	<u>(25,175)</u>	<u>(132,827)</u>	<u>(512,381)</u>

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

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 חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות שאינן שוטפות:

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

סך הכל חשיפה, נטו

נגזרים: (2)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2024:

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

ליום 31 בדצמבר 2023:

- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 43.9 מיליון דולר של ארה"ב בסך של כ- 164.4 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש דצמבר 2024.
- לחברה חוזי אקדמה לרכישת 19.2 מיליון אירו בסכום של כ- 76.6 מיליון ש"ח בתקופה שעד חודש דצמבר 2024.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3) ניתוח רגישות

הנתונים בדבר מדדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)

(128)	(170)	עליה במדד המחירים לצרכן ב- 1.5%
6,833	4,405	עליה בשער החליפין של:
2,201	3,443	דולר ארה"ב ב- 5%
		אירו ב- 5%

להתחזקות הש"ח בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 הייתה השפעה מקורבת, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים. למידע נוסף לגבי היררכיות שווי הוגן ראה באור 22.

ד. סיכון שיעורי ריבית

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

181,205	126,763	התחייבויות פיננסיות בריבית קבועה
459,001	377,229	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 והתחייבויות בריבית קבועה.

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

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

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
הון/רווח (הפסד)	הון/רווח (הפסד)
גידול בריבית	גידול בריבית
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(4,590)	(3,772)	מכשירים בריבית משתנה
---------	---------	----------------------

לקיטון בריבית בשיעור דומה לתאריכים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

באור 26 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

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

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		רמת שווי הוגן	
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
143,810	152,709	104,131	111,025	*1	התחייבויות שאינן שוטפות:
27,532	28,496	20,407	20,738	**3	אגרות חוב
1,880	2,750	1,896	2,939	3	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
					הלוואות לזמן ארוך מאחרים

* שווי הוגן של אגרות החוב מבוסס על מחירן בבורסה.

** שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מבוססים על עקומת התשואה הממשלתית, לתאריך הדיווח, בתוספת מרווח אשראי קבוע מתאים. שיעורי הריבית ששימשו להיוון ליום 31 בדצמבר 2024 הינם 5.84% - 6.00% (2023 - 5.57% - 5.73%).

באור 27 - התקשרויות

א. התקשרות עם PepsiCo, Inc. ועם Seven Up International (להלן יחד: "פפסיקו")

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

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

ביום 1 בינואר 2021 חודש ההסכם לתקופה של חמש שנים נוספות.

ב. התקשרות עם Pernod Ricard Europe S.A.

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

ביום 27 במרס 2018, חודשה ההתקשרות בין הצדדים בתנאים הדומים להסכם, לתקופה נוספת של 7 שנים, ונקבע כי הוא יוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שבע שנים כל אחת, בכפוף לזכות כל אחד מהצדדים לסיימו בהודעה מוקדמת שנקבעה בהסכם.

ג. התקשרות עם XL Energy Corp.

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

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

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

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

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

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

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

ה. התקשרות לרכישת ענבים

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

- כרמים במסגרת פעילות משותפת עם כורמים - בעסקאות מסוג זה יקבי ברקן נושאת בעלות רכישת התשומות להקמת הכרם והכורם נושא בהוצאות הגידול עד למועד הבציר הראשון (בדרך כלל 3-4 שנים ממועד נטיעת הכרם). לאחר מכן קיימת חלוקה שווה בהוצאות הכרם בין יקבי ברקן לכורם (למעט חריגים). חלוקת תנובת הענבים על פי הסכמים אלה בין יקבי ברקן לבין הכורם הינה שווה. על פי הוראות ההסכמים מן הסוג האמור רוכשת יקבי ברקן מהכורם את מלוא חלקו בתנובת הענבים. כמו כן כוללים הסכמים אלה הוראות בדבר אופן נטיעת היבול ורכישת תנובת היבול.
- הסכמי עיבוד הכרם - בהתקשרויות יקבי ברקן בהסכמים מסוג זה מספקת יקבי ברקן לבעל הזכויות בשטח שירותים לעיבוד הכרם על כל ההוצאות הכרוכות בכך, בתמורה לתנובת הכרם.

ו. פיקדון על מיכלי משקה

בהתאם להוראות חוק פיקדון על מיכלי משקה, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק הפיקדון"), מוטל על כל מכירה של מיכל משקה פיקדון בסך 30 אגורות, המוחזר ללקוח עם החזרת מיכלי המשקה לנקודת המכירה, ליצרן או ליבואן. עד ליום 1 בדצמבר 2021, חלו הוראות החוק בנוגע לחיוב לסימון פיקדון וגבייתו על מיכלי משקה בנפח שבין 0.1 ליטר ועד (ולא כולל) 1.5 ליטר. החל מן המועד האמור, הורחבה התחולה של הוראות חוק הפיקדון על מיכלי משקה בנפח שבין 1.5 ליטר ועד ל-5 ליטר.

במהלך שנת 2022 הודיעה אליה - תאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ, אשר ביצעה עבור החברה את פעולות האיסוף והמיחזור של מיכלי המשקה, לחברה על הפסקת פעילותה, החל מיום 1 בינואר 2023. החברה התקשרה עם שלושה תאגידיים, המספקים לה שירותי איסוף של מיכלי משקה ריקים מבתי עסק בהתאם להוראות חוק הפיקדון, העברתם למתקן מיחזור והשבת סכומי הפיקדון בגין מיכלי החברה, כנדרש על פי חוק הפיקדון.

ז. התקשרויות עם חברות בעלות עניין

בקשר להתקשרויות עם חברות בעלות עניין ראה באור 29.

באור 28 - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים

א. התחייבויות תלויות

1. כנגד החברה הוגשו תביעות ודרישות חוב בסך כולל של כ- 8,900 אלפי ש"ח. לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא תישא החברה בהוצאות בגין תוצאות התביעות מעבר להפרשה הכלולה בדוחותיה הכספיים.
2. ביום 20 במאי 2024, שלחה רשות התחרות הודעה לחברה (להלן: "ההודעה") בדבר כוונת הממונה על התחרות (להלן: "הממונה") להטיל על החברה עיצום כספי בסך 4,000 אלפי ש"ח בגין הפרות של סעיפי חוק קידום התחרות בענף המזון, (התשע"ד – 2014) (להלן: "חוק המזון"). החברה הסכימה לוותר על הזכות לטעון את טענותיה בפני הממונה, הסכימה לראות בהודעה על כוונת החיוב דרישת תשלום שנמסרה לה במועד משלוח ההודעה, רשמה את העיצום כהוצאה בדוח הרווח והפסד בסעיף 'הוצאות אחרות', ושילמה את סכום העיצום. כנגד הסכמתה של החברה כאמור התחייבה רשות התחרות שהממונה או הרשות לא ינקטו צעדי אכיפה כלפי החברה או מי מטעמה בגין הפרה של הוראות סעיפים 7(א)1 ו- 7(א)3(א) לחוק המזון בגין המעשים שפורטו בהודעה או בשל כל עניין אחר, אשר נבחן על ידי הרשות במסגרת הליך האכיפה המנהלי הרוחבי, שנקטה הרשות עובר למשלוח ההודעה.

ב. ערבויות

לגבי ערבות להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים ראה באור 8.

ג. שעבודים

על הקבוצה מוטלים השעבודים הבאים:

- (1) שעבודים קבועים ושוטפים לטובת בנקים ללא הגבלת סכום - על נכסי החברה לרבות מוניטין וכן על הון מניות שטרם נדרש או נפרע.
- (2) לתאריך הדיווח הסכומים המבוטחים בשעבודים לתאגידים בנקאיים בגין אשראי שהועמד מהם לרבות ערבויות והתחייבויות אשראי דוקומנטרי מסתכמים בכ- 383 מיליון ש"ח.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לבעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
14,206	3	9,324	3	15,509	3
497	3	525	3	545	3

הטבות לבעלי עניין המועסקים בחברה
הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	3,784
15,352	34,257
4,653	8,988

לקוחות וחייבים
ספקים
זכאים אחרים

ג. תגמול אנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
15,518	11	12,126	11	15,981	11

הוצאות שכר ונלוות

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סכומי עסקאות			
11,443	6,819	-	הכנסות משרותי הפצה
152,801	127,122	125,784	רכישות תוצרת קנויה
5,808	4,167	3,559	שרותי יצור
237	399	322	רכישות אחרות
7,518	7,691	8,841	הוצאות יצור אחרות
3,089	3,173	4,829	הוצאות הפצה
2,714	2,861	4,655	הוצאות שכר דירה
			השתתפות החברה האם
200	200	200	בהוצאות הנהלה וכלליות
92	-	923	מכירת חומרי גלם
3,055	1,898	1,702	השתתפות חברות מוחזקות בהוצאות
372	1,154	166	הכנסות מימון, נטו

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

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

מר ז'ק בר מספק לחברה שירותי ניהול כיו"ר דירקטוריון פעיל. התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בינואר 1997, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. בנוסף זכאי מר בר למענק שנתי. ביום 31 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד השנתי של יו"ר הדירקטוריון, לפיו המענק יהיה 3% מהרווח לפני מס ובכל מקרה לא יותר מסך השווה ל- 36 תשלומים של דמי ניהול חודשיים. ה"רווח לפני מס" משמעו לעניין זה סכום הרווח לפני מס כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה הרלוונטית, לפני תשלום המענקים השנתיים, ובנטרול אירועים חד פעמיים ו/או רווחים חד פעמיים. ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד לו זכאי מר בר יחושב כפונקציה של רווחי החברה לפני מס בהתבסס על עמידה ב-100% מיעד הרווח שנקבע לחברה על ידי הדירקטוריון לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות המזון). כמו כן, אושר מחדש הגמול לו הוא זכאי ללא שינוי בתנאים.

2. להלן עיקרי הסכם שירותי הניהול עם אמיר בורנשטיין:

מר אמיר בורנשטיין, מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון, כחבר הנהלה בחברה, וכיו"ר דירקטוריון פעיל ביקבי ברקן. בתמורה לשירותיו זכאי מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך השווה ל- 20,000 דולר לחודש, המתורגם לשקלים לפי שער חליפין ליום 1 בפברואר 1999, וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. ביום 31 במרס 2022, אישרה האסיפה הכללית בהמשך לאישור ועדת הגמול ולדירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד השנתי של סגן יו"ר הדירקטוריון, לפיו המענק יהיה 2% מהרווח לפני מס ובכל מקרה לא יותר מסך השווה ל- 36 תשלומים של דמי ניהול חודשיים. ה"רווח לפני מס" משמעו לעניין זה סכום הרווח לפני מס כפי שמופיע בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לשנה הרלוונטית, לפני תשלום המענקים השנתיים, ובנטרול אירועים חד פעמיים ו/או רווחים חד פעמיים. ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד לו זכאי מר בורנשטיין יחושב כפונקציה של רווחי החברה לפני מס בהתבסס על עמידה ב-100% מיעד הרווח שנקבע לחברה על ידי הדירקטוריון לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות המזון). כמו כן, אושר מחדש הגמול לו הוא זכאי ללא שינוי בתנאים.

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

3. עיקרי ההסכם עם מר דניאל בר :

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

להלן עיקרי תנאי הכהונה וההעסקה של מר דניאל בר על פי הסכם ההעסקה האמור :

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

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

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

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

1. עסקאות עם בעלי שליטה

ייצור מקומי של בירה היינקה בישראל

החברה התקשרה עם חברה מקבוצת היינקה בהסכם, שעניינו זכיון לייצור במפעל החברה בנתניה, שיווק, מכירה והפצה של בירה לאגר, הנמכרת תחת שם המותג "היינקה" (להלן: "הסכם הזכיון"). הזכיון על פי ההסכם מוענק לחברה על בסיס בלעדי לתקופה של 20 שנים החל מה-15 ליוני 2005 (להלן: "תקופת הזכיון"), ומתחדש לתקופות נוספות של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופות הארכה"), בכפוף לזכותו של כל צד להביא להתקשרות לידי גמר בהודעה לצד האחר 12 חודשים עובר לתום תקופת הזכיון או איזו מתקופות הארכה.

בתמורה לקבלת הזכיון הבלעדי כאמור תשלם החברה להיינקה תמלוגים שנתיים בגין מכירות של בירה היינקה.

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

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

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

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

באור 29 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

1. עסקאות עם בעלי שליטה (המשך)

הסכם האספקה

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

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

ההסכם על תוספתיו השונות הוארך עד ליום 31 במרס 2023.

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

הסכמי שכירות

- ביום 24 במאי 2010 התקשרו החברה וטמפו שווק, בהסכם עם טמפו תעשיות שעניינו שכירות של קרקע שבחכירת טמפו תעשיות בשטח של כ-10 דונם, הסמוך למפעלה של החברה בנתניה. תקופת ההסכם הינה עשרים וארבע שנים ואחד עשר חודשים החל מיום 1 בינואר 2010. דמי השכירות השנתיים על פי ההסכם מסתכמים בכ- 2,000 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.

- ביום 15 ביוני 2005 התקשרה החברה בהסכם עם טמפו תעשיות לפיו שוכרת החברה נכס במגדל העמק וזאת בתמורה ל- 133 אלפי דולר של ארה"ב לשנה. תקופת ההסכם המקורית הייתה 24 חודשים והיא מתחדשת מאליה לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, בכפוף לזכותה של החברה לסיים את ההתקשרות בהודעה של 30 יום מראש. ביום 30 במאי 2024 נחתם תיקון להסכם, לפיו דמי השכירות החודשיים החל מיום 1 ביוני 2024, שונו לסכום של 284 אלפי ש"ח, הצמודים למדד המחירים לצרכן.

מחירי העברה

בהתאם לעבודת מחירי העברה שנערכה בקשר עם טמפו קפריסין, ובהתחשב בכך כי כל הסיכונים התפעוליים והעסקיים הקשורים לפעילותה של טמפו קפריסין, חלים על החברה החל מתחילת פעילותה, נקבע כי טמפו קפריסין משמשת כמפיצה של החברה והיא תהיה זכאית למרווח תפעולי קבוע בהתבסס על עבודת מחירי העברה.

באור 30 - חכירות

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

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

(1) מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

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

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

ההרכב

	שטחי מקרקעין ומשרדים			
	כלי רכב	כרמים	אלפי ש"ח	
סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				יתרה ליום 1 בינואר 2023
121,625	52,163	33,631	35,831	תוספות (*)
58,608	27,888	475	30,245	גריעות
(5,120)	(3,837)	(1,175)	(108)	תוספות במסגרת צירופי עסקים
6,331	4,030	-	2,301	השפעת השינויים בשער החליפין
130	130	-	-	פחת בגין נכסי זכות שימוש
(40,461)	(29,543)	(2,849)	(8,069)	
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
141,113	50,831	30,082	60,200	תוספות (*)
102,398	70,502	473	31,423	גריעות
(7,928)	(5,595)	-	(2,333)	תוספות במסגרת צירופי עסקים
(287)	(287)	-	-	השפעת השינויים בשער החליפין
(47,696)	(31,848)	(2,785)	(13,063)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
187,600	83,603	27,770	76,227	

(*) כולל הפרשי הצמדה למדד שנזקפו לנכס זכות השימוש בסך 5,303 אלפי ש"ח (2023 - 3,750 אלפי ש"ח).

באור 30 – חכירות (המשך)

(3) התחייבויות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה

31 בדצמבר 2024
אלפי ש"ח
45,528
38,476
50,668
62,666
197,338

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

סך הכל

(4) מידע נוסף בגין חכירות

סכומים שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,686	4,569	8,551

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

באור 31 - דיווח מגזרי

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

מגזרים עסקיים

החברה פועלת בארבעה מגזרים:

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

תוצאות המגזר המתמייחסות הינן רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה ושיווק.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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

באור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023						
מאוחד	אחר	משקאות לא	ברקן	משקאות	משקאות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלכוהוליים	אלפי ש"ח	אלכוהוליים	אלכוהוליים	
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	קלים	
					אלפי ש"ח	
1,994,001	57,563	982,753	180,379	369,075	404,231	הכנסות המגזר
618,409	9,906	326,474	62,791	76,514	142,724	רווח גולמי
224,769 (88,155)	(2,988)	90,754	35,170	46,893	54,940	תוצאות המגזר הוצאות שלא הוקצו
136,614 (42,716)						רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על ההכנסה
(7,159) (15,956)						רווח לשנה
70,783						
		18,129	24,327	311	25,535	פחת והפחותות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
מאוחד	אחר	משקאות לא	ברקן	משקאות	משקאות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלכוהוליים	אלפי ש"ח	אלכוהוליים	אלכוהוליים	
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	קלים	
					אלפי ש"ח	
1,813,221	11,443	901,928	194,625	347,665	357,560	הכנסות המגזר
612,954	(2,666)	311,229	68,186	76,831	159,374	רווח גולמי
253,962 (91,097)	(2,666)	87,754	39,768	56,281	72,825	תוצאות המגזר הוצאות שלא הוקצו
162,865 (13,128)						רווח תפעולי הוצאות מימון, נטו חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מיסים על ההכנסה
(844) (35,696)						רווח לשנה
113,197						
		16,396	24,659	556	27,247	פחת והפחותות

באור 32 - ארועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

- א. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 27 בינואר 2025, חתמה החברה על הסכם ראשוני עם חברה גיאורגית Daily LLC (להלן: "המוכרת") לרכישת 50 אחוז מהון המניות המונפק של חברת המשקאות הגיאורגית JSC Georgian Beer Company חברת האם של חברת Zedazeni 2012, LLC. (להלן: "החברה הנרכשת") בתמורה לסך של כ-37.5 מיליון דולר של ארה"ב, כפוף להתאמות. בנוסף התחייבה החברה להעמיד לחברה הנרכשת הלוואה המירה למניות בסך של 13 מיליון דולר של ארה"ב לתקופה ובריבית שנקבעו בהסכם. עוד הוסכם בין הצדדים, כי החברה הנרכשת תבצע השקעה באזרבייג'ן, בשיתוף עם צדדים שלישיים, במסגרתה יוקמו מבשלת בירה ומפעל משקאות קלים (להלן: "העסקה באזרבייג'ן"). במסגרת העסקה באזרבייג'ן תשקיע החברה הנרכשת סך של 10.65 מיליון דולר כנגד הקצאה של 35.5% מהון המניות המוקצה של חברה מקומית שתוקם לצורך ביצוע העסקה באזרבייג'ן. כמו כן נקבע, כי בתום בדיקת נאותות שתבצע החברה, יחתמו הסכמי רכישת המניות, החלואה ההמירה למניות החברה הנרכשת והסכם בעלי מניות. ככל שלא יחתמו ההסכמים האמורים ו/או במקרה בו תתגלה בעקבות ממצאי בדיקת הנאותות אי הסכמה על שווי החברה הנרכשת לצורך העסקה, תשלם החברה למוכרת דמי היפרדות.
- ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 27 במרס 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסכום של 50 מיליון ש"ח. הדיבידנד יחולק ביום 10 באפריל 2025.

טמפו משקאות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2024

תוכן עניינים

עמוד

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



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

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

לכבוד

בעלי המניות של טמפו משקאות בערבון מוגבל

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של חברת טמפו משקאות בערבון מוגבל (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד של חברות מוחזקות אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 244,133 אלפי ש"ח וכ- 221,835 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 21,771 אלפי ש"ח, כ- 11,328 אלפי ש"ח וכ- 10,504 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2024, 2023 ו- 2022, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות של רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

מועלם גלזר ענבר חוניו ושות'
 רואי חשבון

סומך חייקין
 רואי חשבון

27 במרס 2025

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,264	6,892	4	נכסים
1,257	989		מזומנים ושווי מזומנים
420	-		לקוחות
216,820	197,728		מכשירים נגזרים
111,399	109,734		חייבים אחרים
3,768	2,663		מלאי
336,928	318,006		נכסי מיסים שוטפים
			סה"כ נכסים שוטפים
629,226	652,888		השקעות והלוואות לחברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני
11,402	15,613		השקעות הנמדדות לפי שווי הוגן
413,818	439,714		רכוש קבוע
5,495	5,437		נכסים בלתי מוחשיים
1,059,941	1,113,652		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
1,396,869	1,431,658		סה"כ נכסים

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2023	2024		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות
177,502	153,523	5	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
99,755	113,690	5	ספקים
72,603	88,738	5	זכאים אחרים
42,270	22,659	5	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
8,949	12,089		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
5,954	7,368	5	מכשירים נגזרים
407,033	398,067		סה"כ התחייבויות שוטפות
15,625	3,125	5	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
9,480	-		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
5,717	15,730		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
110,439	88,366	5	אגרות חוב
23,865	27,886	7	התחייבות מיסים נדחים
5,595	6,260		הטבות לעובדים
170,721	141,367		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
577,754	539,434		סה"כ התחייבויות
			הון
1	1		הון מניות
147,334	147,334		פרמיה על מניות
4,372	(106)		קרן תרגום
667,408	744,995		יתרת עודפים
819,115	892,224		סה"כ הון
1,396,869	1,431,658		סה"כ התחייבויות והון

אייל טרגרמן
 סמנכ"ל כספים

אמיר בורנשטיין
 סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר
 מנכ"ל

ז'ק בר
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 27 במרס 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
727,103	775,962	819,728	הכנסות ממכירות נטו
427,010	486,351	497,454	עלות המכירות
300,093	289,611	322,274	רווח גולמי
(238,834)	(227,533)	(246,783)	הוצאות מכירה ושיווק
2,373	29,548	1,711	הכנסות אחרות
(161)	(18,649)	(2,878)	הוצאות אחרות
(34,900)	(35,138)	(33,611)	הוצאות הנהלה וכלליות
28,571	37,839	40,713	רווח תפעולי
6,730	9,628	10,831	הכנסות מימון
(10,081)	(20,624)	(16,709)	הוצאות מימון
(3,351)	(10,996)	(5,878)	הוצאות מימון, נטו
94,688	44,839	81,157	רווח מחברות מוחזקות
119,908	71,682	115,992	רווח לפני מסים על הכנסה
(6,598)	(415)	(8,751)	מסכים על הכנסה
113,310	71,267	107,241	רווח לשנה

6

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

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
113,310	71,267	107,241	רווח לשנה
			מרכיבי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד:
5,366	5,359	(4,478)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
			מרכיבים אחרים של הרווח הכולל שלא יעברו לרווח והפסד:
1,646	989	845	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
7,012	6,348	(3,633)	רווח (הפסד) כולל אחר
<u>120,322</u>	<u>77,615</u>	<u>103,608</u>	סה"כ רווח כולל לשנה

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

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
113,310	71,267	107,241
(94,688)	(44,839)	(81,157)
72,255	74,475	78,336
(2,000)	(28,300)	1,421
8,229	15,270	12,955
147	149	774
6,598	415	8,751
103,851	88,437	128,321
(25,475)	(26,083)	1,665
48,895	130,538	19,895
(1,761)	(15,701)	36,109
1,531	2,164	1,763
23,190	90,918	59,432
(1,432)	(1,118)	(3,878)
125,609	178,237	183,875
(38,792)	(49,422)	(4,748)
20,142	20,142	50,048
(1,245)	(49,296)	(11,599)
(1,236)	(1,130)	(3,529)
2,710	17,340	2,370
76	326	285
(61,501)	(44,315)	(76,687)
(2,823)	(2,400)	(2,270)
(82,669)	(108,755)	(46,130)
(8)	40	9
(22,220)	(61,266)	(41,744)
65,813	92,689	(23,979)
(62,900)	(55,000)	(30,000)
(18,662)	(16,217)	(12,500)
(12,184)	(14,443)	(13,123)
(7,365)	(16,019)	(12,780)
(57,526)	(70,216)	(134,117)
(14,586)	(734)	3,628
18,584	3,998	3,264
3,998	3,264	6,892

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

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

מס הכנסה ששולם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
 מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

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

(1) מידע נוסף**א. כללי**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "מידע כספי נפרד") המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) - התש"ל 1970 (להלן - "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

ב. הגדרות:

- (1) החברה - טמפו משקאות בע"מ
 (2) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 (3) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

ג. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

(2) הצגת הנתונים הכספיים**א. נתונים על המצב הכספי**

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות.

ב. נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם.

(3) עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות**א. הצגה**

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

ב. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

(4) מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
988	3,246	נקובים בשקל חדש
1,986	3,051	צמודים לדולר
290	595	צמודים לאירו
3,264	6,892	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

(5) מכשירים פיננסיים

א. הלוואות ואשראי

סעיף זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת.

פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליום 31 בדצמבר 2024				
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב	
1.77% - 2.52%	4.80% - 5.32%			
-	141,023	141,023	141,023	שיעור ריבית אפקטיבית
12,500	-	12,500	12,500	התחייבויות שוטפות
22,659	-	22,659	22,220	אשראי לזמן קצר מבנקים ואחרים
35,159	141,023	176,182	175,743	חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
				חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
				סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2024				
שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב		
1.77% - 2.52%				
3,125	3,125	3,125		שיעור ריבית אפקטיבית
88,366	88,366	88,900		התחייבויות שאינן שוטפות
91,491	91,491	92,025		הלוואות לזמן ארוך מבנקים
				אגרות חוב
				סך התחייבויות שאינן שוטפות

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הלוואות ואשראי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023				
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב	
1.65% - 3.43%	5.87%			
				שיעור ריבית אפקטיבית
				התחייבויות שוטפות
-	165,002	165,002	165,002	אשראי לזמן קצר מבנקים
12,500	-	12,500	12,500	חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
42,270	-	42,270	41,743	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
<u>54,770</u>	<u>165,002</u>	<u>219,772</u>	<u>219,245</u>	סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2023				
שקל חדש לא צמוד	ערך בספרים	ערך נקוב		
1.65% - 3.43%				
				שיעור ריבית אפקטיבית
				התחייבויות שאינן שוטפות
15,625	15,625	15,625	15,625	הלוואות לזמן ארוך מבנקים
110,439	110,439	111,120	111,120	אגרות חוב
<u>126,064</u>	<u>126,064</u>	<u>126,745</u>	<u>126,745</u>	סך התחייבויות שאינן שוטפות

ב. ספקים וזכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2024						
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לאירו או נקוב באירו	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל	
			אלפי ש"ח			
72,894	8,212	-	32,584	113,690		ספקים
83,787	-	4,401	550	88,738		זכאים אחרים
<u>156,681</u>	<u>8,212</u>	<u>4,401</u>	<u>33,134</u>	<u>202,428</u>		

ליום 31 בדצמבר 2023						
שקל חדש לא צמוד	שקל חדש צמוד	שקל חדש צמוד מדד	צמוד לאירו או נקוב באירו	צמוד לאירו או נקוב באירו	סך הכל	
			אלפי ש"ח			
54,778	24,675	-	20,302	99,755		ספקים
68,866	-	3,274	463	72,603		זכאים אחרים
<u>123,644</u>	<u>24,675</u>	<u>3,274</u>	<u>20,765</u>	<u>172,358</u>		

(5) מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

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

ליום 31 בדצמבר 2024

מערך	2-4	1-2	6-12	עד 6	תזרים	הערך	
שנים	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים	בספרים	
אלפי ש"ח							
-	-	-	6,348	152,268	158,616	153,523	אשראי לזמן קצר מבנקים
-	-	-	-	113,690	113,690	113,690	ספקים
-	-	-	702	23,098	23,800	22,659	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	-	-	-	88,738	88,738	88,738	זכאים אחרים
-	-	3,146	-	-	3,146	3,125	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
22,416	45,845	23,449	-	-	91,710	88,366	אגרות חוב
22,416	45,845	26,595	7,050	377,794	479,700	470,101	סך הכל

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

ליום 31 בדצמבר 2023

מערך	2-4	1-2	6-12	עד 6	תזרים	הערך	
שנים	שנים	שנים	חודשים	חודשים	מזומנים	בספרים	
אלפי ש"ח							
-	-	-	6,501	176,419	182,920	177,502	אשראי לזמן קצר מבנקים
-	-	-	-	99,755	99,755	99,755	ספקים
-	-	-	20,714	23,585	44,299	42,270	חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
-	-	-	-	72,603	72,603	72,603	זכאים אחרים
-	3,146	12,769	-	-	15,915	15,625	הלוואות מבנקים לזמן ארוך
45,163	46,547	23,800	-	-	115,510	110,439	אגרות חוב
45,163	49,693	36,569	27,215	372,362	531,002	518,194	סך הכל

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בניתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם יותר באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

(6) הוצאות מסים על ההכנסה**א. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,046	-	4,983
3,552	415	3,768
6,598	415	8,751

הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מסים נדחים

סך הוצאות מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
119,908	71,682	115,992
23%	23%	23%
27,579	16,487	26,678
(21,778)	(10,313)	(18,666)
920	920	920
-	(6,796)	-
(123)	117	(181)
6,598	415	8,751

רווח לפני מיסים על ההכנסה

שיעור המס העיקרי של החברה

מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:

רווחי חברות מוחזקות

הוצאות לא מוכרות

הכנסות שאינן חייבות במס

הפרשים אחרים

הוצאות מיסים על ההכנסה

(7) נכסי והתחייבויות מסים נדחים**נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו**

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים אלפי ש"ח	הטבות לעובדים	רכוש קבוע
(23,156)	(1,423)	6,213	(27,946)
(415)	4,754	(1,280)	(3,889)
(294)	-	(294)	-
(23,865)	3,331	4,639	(31,835)
(3,768)	(4,691)	1,181	(258)
(253)	-	(253)	-
(27,886)	(1,360)	5,567	(32,093)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 1 בינואר 2023

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר

ליום 31 בדצמבר 2023

שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

מיסים נדחים שיוחסו לרווח הכולל האחר

ליום 31 בדצמבר 2024

(8) התקשרויות עם חברות מוחזקות

- חברה מוחזקת, טמפו שווק (1981) בע"מ מפיצה את מוצרי החברה תמורת תשלום עמלת הפצה.
- בשנת 2020 העמידה החברה הלוואה לזמן ארוך בסכום כולל של 181.3 מיליוני ש"ח לחברת יקבי ברקן בע"מ (להלן – "יקבי ברקן"). ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של בין 1.77% ל-1.93%. הריבית והקרן תעמודנה לפירעון לשיעורין עד לשנת 2029.
- יקבי ברקן התקשרה בהסכמים עם החברה, לקבלת שירותי ניהול במתכונת של יו"ר דירקטוריון פעיל, חברי הדירקטוריון וחברי ועדות בתמורה לסך של 13.5 אלפי דולר של ארה"ב לחודש.
- לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו להבטחת התחייבויות חברות מוחזקות לבנקים, ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים המאוחדים.
- טמפו מזון הנפיקה לחברה שטרי הון בסכום של כ- 17 מיליון ש"ח למימון השקעתה בסיימן. שטרי הון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ויעמדו לפירעון לא לפני נובמבר 2026.
- בשנת 2024 - השתתפה החברה בהוצאות סיימן בסכום של כ- 4,500 אלפי ש"ח.

חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

חלק ד' לדוח התקופתי

פרטים נוספים על החברה

שם החברה	:	טמפו משקאות בע"מ	מס' חברה ברשם:	513682625
כתובת	:	ת.ד. 127, אזוה"ת ק. נורדאו, נתניה 42101		
טלפון	:	09-8630788	פקס:	09-8653679
תאריך הדוח	:	31/12/2024	תאריך אישור הדוחות:	27/03/2025

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

ינואר-מרס 2024	אפריל - יוני 2024	יולי - ספטמבר 2024	אוקטובר - דצמבר 2024	ינואר - דצמבר 2024	
557,373	626,914	734,181	586,825	2,505,293	הכנסות ממכירות, נטו
396,061	426,571	490,820	401,628	1,715,080	עלות המכירות
161,312	200,343	243,361	185,197	790,213	רווח גולמי
(103,586)	(125,156)	(134,478)	(115,435)	(478,655)	הוצאות מכירה ושיווק
(30,073)	(30,371)	(33,113)	(28,719)	(122,276)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,259)	1,471	2,038	(3,081)	(2,831)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
24,394	46,287	77,808	37,962	186,451	רווח מפעולות רגילות
(5,285)	(5,187)	(8,530)	(18,397)	(37,399)	הוצאות מימון, נטו
(1,052)	(568)	(2,445)	(1,879)	(5,944)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,057	40,532	66,833	17,686	143,108	רווח לפני מסים על הכנסה
(4,700)	(9,322)	(16,323)	(6,146)	(36,491)	הכנסות מיסים (מסים על הכנסה)
13,357	31,210	50,510	11,540	106,617	רווח נקי לתקופה

ינואר - דצמבר 2024	אוקטובר - דצמבר 2024	יולי - ספטמבר 2024	אפריל - יוני 2024	ינואר-מרס 2024	
106,617	11,540	50,510	31,210	13,357	רווח נקי לתקופה
(4,478)	(6,575)	2,516	804	(1,223)	הפרשים תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
845	(184)	(171)	977	223	רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה
102,984	4,781	52,855	32,991	12,357	רווח כולל

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

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

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

השקעות של החברה

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג המניות	מס' מניות	סה"כ ע.נ. בש"ח	ערך המניות לתאריך הדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח
יקבי ברקן בע"מ	-	רגיל	6,142,487	1	208,208
טמפו שווק (1981) בע"מ	-	רגיל	220	1	148,769
אקווה נובה וותרס בע"מ	-	רגיל	10,000	1	2,404
אדיר ר.י. סחר בע"מ	-	רגיל	10,000	500	93,667
Tempo Beverages Cyprus LTD.	-	רגיל	1,000	1,000	6,818
מאסטרפיס טים בע"מ	-	רגיל	5,000	1	9,602
סומיץ אחזקות בע"מ	-	רגיל	2,626,500	1	969
ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות מוגבלת	-				676
בי אפ אפ 2 פיי בע"מ	-	רגיל	33	1	-
מבשלת שפירא בע"מ	-	רגיל	8,410	1	6,778
טמפו מזון בע"מ	-	רגיל	100	1	(14,623)
א. סיימן סחר בע"מ	-	רגיל			5,349

שיעור ההחזקה של החברה ב- %

שם החברה	בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	שער בבורסה ליום תאריך הדוח על המצב הכספי (ש)
יקבי ברקן בע"מ	100%	100%	100%	אין
טמפו שווק (1981) בע"מ	100%	100%	100%	אין
טמפו מזון בע"מ	100%	100%	100%	אין
אקווה נובה ווטर्स בע"מ	100%	100%	100%	אין
אדיר ר.י. סחר בע"מ	100%	100%	100%	אין
Tempo beverages Cyprus LTD.	100%	100%	100%	אין
מאסטרפיס טים בע"מ	50%	50%	50%	אין
סומיץ אחזקות בע"מ (*)	44.99%	44.99%	44.99%	אין
ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות מוגבלת	25%	25%	25%	אין
בי אפ אפ 2 פיי בע"מ	20%	20%	20%	אין
מבשלת שפירא בע"מ	50.1%	50.1%	50.1%	אין
א. סיימן סחר בע"מ	100%	100%	100%	אין

(*) אדיר ר.י. סחר בע"מ מחזיקה 30% נוספים ממניות חברה זו, לפיכך שיעור ההחזקה בה בעקיפין הינו 74.99%.

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

שם החברה	רווח כולל (הפסד) כולל	רווח (הפסד) אחר	דיבידנד שנתקבל	דמי ניהול	הכנסות ריבית
יקבי ברקן בע"מ	7,094	7,094	-	597	1,935
טמפו שווק (1981) בע"מ	85,768	85,768	-	-	6,110
אקווה נובה ווטर्स בע"מ	2,386	2,386	2,370	-	-
אדיר ר.י. סחר בע"מ	15,396	15,396	-	-	-
Tempo beverages Cyprus LTD.	(220)	(220)	-	-	-
מאסטרפיס טים בע"מ	(213)	(213)	-	-	-
סומיץ אחזקות בע"מ	(1,674)	(1,674)	-	210	-
ספארקס פודטק טכנולוגיות מזון, שותפות מוגבלת	(4,030)	(4,030)	-	-	-
מבשלת שפירא בע"מ	440	440	-	-	-
א. סיימן סחר בע"מ	(22,287)	(22,287)	-	-	1,588

תקנה 21 תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

א. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מחמשת מקבלי ההטבות הכספיות הגבוהות ביותר מבין נושאי המשרה או מעניקי השרות שביהנו בה או בכל אחת מהחברות בשליטתה בשנת 2024 (בש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	דמי ניהול	מענק (1)	אחר (2)	סה"כ (3)
ז'ק בר(4)	יו"ר הדירקטוריון	90% (4)	-	1,742	5,303	258	7,303
אמיר בורנשטיין(5)	סגן יו"ר הדירקטוריון	100%	-	1,493	3,560	360	5,413
דניאל בר(6)	מנכ"ל*	100%	1,343	-	1,272	178	2,793
יואש בן אליעזר(7)	משנה למנכ"ל	100%	1,311	-	1,057	150	2,518
גיל סגל(8)	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל המחלקה המשפטית	100%	1,192	-	738	97	2,027

*החל מיום 1.4.2022

(1) נושאי המשרה האמורים זכאים לבונוס כפונקציה של תוצאות החברה. לפרטים בדבר תוכנית התגמול ראה סעיף 21.10 לתיאור עסקי החברה. הנ"ל כולל עדכון מענק נצבר בגין שנים קודמות. ביום 27 במרס 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת (בתפקידה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, עדכון למענק המדיד לנושאי המשרה בחברה בגין שנת 2024, לפיו המענק המדיד יחושב כפונקציה של עמידה ברווחי החברה בנטרול תוצאות פעילות המזון או ב"יעד הרווח" שנקבע בהתבסס על עמידה ב-100% ביעד ברווח שנקבע לחברה לשנת 2024 (בנטרול תוצאות פעילות תחום המזון), על פי העניין.

(2) הוצאות רכב וטלפון.

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

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

(5) לפרטים בדבר אישור הארכת הסכם הניהול עם ה"ה מר אמיר בורנשטיין לרבות הוספת הוראות להסכם הניהול ראו בסעיף 23.10 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013, להלן בתקנה 22 וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 20.11.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-331911), 12.10.2011 (אסמכתא מספר 2011-01-301509), דוח משלים מיום 7.11.2011

(אסמכתא מספר 319857-01-2011) וביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 015265-01-2014) וכן דיווח מייד מיום 15.1.2017 (אסמכתא מספר 005137-01-2017) ומיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 034395-01-2022).⁽⁶⁾ לפרטים בדבר הסכם העסקתו של מר דניאל בר, ראו להלן בתקנה 22 וכן דיווח מייד שפרסמה החברה ביום 14.1.2014 (אסמכתא מספר 015265-01-2014), ביום 14.1.2020 (אסמכתא מספר 005985-01-2020) וביום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 034395-01-2022).

⁽⁷⁾ שכרו של מר בן אליעזר, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת את תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, זכאי מר בן אליעזר לרכב צמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר בן אליעזר קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 60 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר בן אליעזר נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי.

⁽⁸⁾ שכרו של מר גיל סגל, המפורט לעיל, משקף את עלות השכר, הכוללת תנאים סוציאליים – ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות וכמו כן שכר יג. בנוסף לשכר האמור ולמענק המפורט לעיל, זכאי מר סגל לרכב צמוד שמעמידה החברה לרשותו; החזר הוצאות ועלות שימוש בטלפון. הסכם ההעסקה של מר סגל קובע תקופת הודעה מוקדמת הדדית בת 90 יום לסיום הסכם ההעסקה. לפרטים בדבר תכנית התגמול לנושאי משרה בכירה בחברה, אשר מר סגל נמנה ביניהם, ראה סעיף 21 לחלק א' לדוח התקופתי.

ב. להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה וההתחייבויות לתשלומים שקבלה על עצמה לכל אחד מבעלי העניין בחברה בשנת 2024:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה	שכר	דמי ניהול	מענק	אחר	סה"כ
דירקטורים (3)				-	545,000	-	-	

תקנה 21 א – זהות בעלי שליטה

זהות בעלי השליטה בחברה: טמפו אחזקות (2021) בע"מ; Heineken International B.V.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה של החברה עם בעל שליטה בה או שלבעל שליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בשנת הדו"ח או במועד מאוחר לסוף שנת הדו"ח ועד למועד הגשת הדו"ח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדו"ח:

א. הסכם זיכיון היינקן

ביום 27 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בתוספת להסכם הזיכיון שעניינה עדכון התגמולים והוצאות שיווק מתקבולי המכירות. לפרטים נוספים ראו דיווח מייד מיום 27.8.2015 (אסמכתא מספר 106872-01-2015).

ביום 26 בנובמבר, 2015, אישר דירקטוריון החברה, את הרחבת תחולת "הטריטוריה" בהסכם הזיכיון, באופן שתכלול גם את קפריסין. לפרטים נוספים, ראו דיווח מייד מיום 26.11.2015 (אסמכתא מספר 165687-01-2015).

ב. רכישת פרפורמות ופקקים מפריפורם

החברה התקשרה עם פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), חברה בת של טמפו תעשיות בהסכם שעניינו רכישה של מוצרי הפוליאיתילן הדרושים לחברה לצורך ייצור של בקבוקי משקה מתוצרתה ("הסכם האספקה"). בהתאם להסכם האספקה, החברה רוכשת מצדדים שלישיים את חומר הגלם המשמש לייצור מוצרי הפוליאיתילן, ורוכשת מפריפורם שירותי ייצור של מוצרי הפוליאיתילן בסכום קבוע, כמפורט בהסכם האספקה. ההסכם, על תוספותיו השונות הוארך עד ליום 31.3.2024.

בהמשך לאישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, אושרה ביום 30.3.2024 הארכה נוספת להסכם האספקה, עד ליום 31 במרס 2026. מחירי המוצרים שיסופקו על ידי פריפורם לחברה עודכנו בהתאם להצעה מעודכנת שניתנה על ידי פריפורם לחברה, בהתבסס על משא ומתן שהתקיים בין הצדדים, במסגרתו הופחתו המחירים של המוצרים אשר יסופקו.

לפרטים נוספים בדבר הסכם האספקה ראו ביאור 29' לדוחות הכספיים של החברה חלק ג' בדוח תקופתי זה.

לפרטים בדבר תמצית נימוקי הדירקטוריון לאישור התקשרות החברה בתוספת להסכם האספקה, ראו דיווח מידי מיום 30.3.2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-031594).

עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות:

א. הסכם שירותי ניהול מר ז'ק בר

מר ז'ק בר¹ מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה וזאת על פי הוראותיו של הסכם, שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר ז'ק בר, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של חברת האם ביום 25.2.1997 ואשר הומחה במסגרת הפיצול, לחברה (להלן בס"ק זה: "הסכם שירותי הניהול").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א1), כפי שנקבע במסגרת תיקון 16 לחוק החברות, אושר הסכם הניהול מחדש ביום 20.11.2011 על ידי האסיפה הכללית של החברה ושל החברה האם.

בהתאם לתיקון 17 לחוק החברות, אושר בימים 28.3.2012, ו-14.1.2020 14.1.2014 המשך כהונתו של מר ז'ק בר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה לתקופה של 3 שנים, על פי תנאי הסכם שירותי הניהול וזאת לאור נסיונו המקצועי הרב וכהונתו בתפקידים אלו.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 14.1.2020 את עדכון תנאי העסקתו.

להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול:

הסכם שירותי הניהול הינו לתקופה בלתי מוגבלת כאשר הצדדים רשאים להודיע על סיומו, מכל סיבה שהיא, בכפוף להודעה מראש של 60 יום.

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

התמורה החודשית בגין שירותי הניהול נקבעה על סך 25,000 דולר ארה"ב, כשסך זה מתורגם לשקלים ליום 1 בינואר 1997 וצמוד למדד המחירים לצרכן החל מאותו מועד. כמו כן, זכאי מר בר לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו. שירותי הניהול יסופקו בהיקף שלא יפחת מ- 90% משרה. בנוסף, זכאי מר ז'ק בר למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "הבנוס") בשיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה, בהתאמות שנקבעו בתוכנית התגמול. סך המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון לא יעלה על סך השווה ל-36 פעמים דמי הניהול החודשיים של יו"ר הדירקטוריון. בהמשך לאישור ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 14 בינואר 2020, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, למנות מחדש את מר ז'ק בר לכהן בתפקיד מנכ"ל החברה בנוסף לתפקידו כיו"ר הדירקטוריון וכן לאשר את החלטת מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה לפרטים בדבר עדכון המענק המדיד ליו"ר הדירקטוריון ראו דיווח מידי מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 01-2022-034395).

ב. הסכם שירותי ניהול מר אמיר בורנשטיין²

מר אמיר בורנשטיין מכהן כסגן יו"ר הדירקטוריון וכחבר הנהלה בחברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל בברקן, וזאת על פי הוראותיו של הסכם לקבלת שירותי ניהול שבין החברה האם לחברה שבשליטת מר אמיר בורנשטיין, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה האם ביום 20.6.1999 ואשר הומחה לחברה במסגרת הפיצול (להלן בס"ק זה: "הסכם שירותי הניהול").

בהתאם להוראות סעיף 275 (א) לחוק החברות, החליטו בימים 20.11.2011 ו-14.1.2014 ו-14.1.2020 האסיפות הכלליות של החברה האם והחברה, לאשר מחדש, את ההתקשרות בהסכם שירותי הניהול. בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אישרה האסיפה הכללית של החברה, ביום 14 בינואר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מר בורנשטיין, על פי הסכם שירותי הניהול.

להלן תנאיו העדכניים של הסכם שירותי הניהול:

בהתאם להסכם שירותי הניהול, זכאי סגן יו"ר הדירקטוריון מר בורנשטיין לדמי ניהול, בסך בשקלים השווה ל- 20,000 דולר לחודש, כשהם צמודים למדד החל מיום 1 בפברואר 1999. כמו כן, זכאי מר בורנשטיין לרכב שמועמד לשירותו, טלפון נייד וקו טלפון בביתו.

סגן יו"ר הדירקטוריון זכאי למענק שנתי (להלן בס"ק זה: "הבנוס"), בשיעור של 3% מהרווח לפני מס של החברה בהתאמות שנקבעו בתוכנית התגמול.

סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון לא יעלה על שיעור של 2% מהרווח לפני מס של החברה (על פי דוחותיה הכספיים של החברה).

כמו כן סך המענק השנתי לסגן יו"ר הדירקטוריון, לא יעלה בשום מקרה על סך השווה ל- 36 תשלומי דמי ניהול חודשיים.

² אמיר בורנשטיין הינו בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר, בעלי השליטה בחברה האם וכן הינו מבעלי השליטה בחברה האם מכוח החזקותיו בכ- 19.6% בהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם.

בהמשך לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אישרה ביום 14 בינואר 2020, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, פה אחד, להחיל את מדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונתו של מר אמיר בורנשטיין, המכהן בתפקיד סגן יו"ר הדירקטוריון, אשר לא חל בהם כל שינוי ממועד אישורם על ידי האסיפה הכללית ביום 14.1.2014. לפרטים בדבר עדכון המענק המדיד ליו"ר הדירקטוריון ראו דיווח מיידי מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 2022-01-034395).

ג. הסכם העסקה מר דניאל בר

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

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

ד. הסכם העסקה מר מיכאל בר

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

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

בדרגה דומה ונושאת בכל הוצאות הפעלתו, תיקונו, רישויו, ביטוחו והחזקתו של הרכב. מר מיכאל בר זכאי להחזר הוצאות אשר הוצאו על ידו במסגרת תפקידו כמקובל בחברה כנגד הצגת קבלות מתאימות. ביום 30.5.2024 עודכנו תנאי העסקתו של מר מיכאל בר, כך שבעבור היקף של משרה מלאה (100%) יקבל מר מיכאל בר שכר חודשי (כולל תשלום גלובלי עבור שעות נוספות) בסך של 25,000 ש"ח ברוטו. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דיווח מיידי מיום 30.5.2024 (אסמכתא מספר 2024-01-057975).

מר מיכאל בר יהיה זכאי למענק שנתי בסך השווה ל-3 משכורות בגין ובכפוף לעמידה ביעדים ומענק בשיקול דעת בסך השווה עד 3 משכורות הכל כקבוע במדיניות התגמול של החברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דיווח מיידי מיום 31.3.2022 (אסמכתא מספר 2022-01-034395).

בכפוף להוראות חוק החברות, ההתקשרות בהסכם ההעסקה אינה מוגבלת בזמן וכל צד רשאי להביא את ההתקשרות לסיומה בהודעה מוקדמת של 60 יום מראש ובכתב. מר מיכאל בר זכאי לכתב שיפוי ופטור בנוסח המקובל בחברה ומבטוח בפוליסה לביטוח נושאי משרה של החברה כל עוד תקיים החברה פוליסה כאמור.

עסקאות זניחות

בישיבתו ביום 17 במרס 2010, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41 (א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010. כללים אלו ישמשו גם לצורך בחינת היקף הגילוי בדוחות תקופתיים ובתשקיפים של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף 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 מיליון ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. (3) העסקה אינה משמעותית לחברה, גם מבחינה איכותית.

בכל עסקת בעל עניין העומדת לבחינת רף הזניחות, יערך מבחן כמותי השוואתי בין הפרמטרים הכספיים הצפויים של העסקה לבין הנתונים הכספיים הרלוונטיים על פי הדוחות הכספיים השנתיים של החברה (על בסיס מאוחד) לשנה שקדמה למועד העסקה. ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך - דוחות מיידיים, דיווח דוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח דוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. דירקטוריון החברה רשאי, מעת לעת ועל פי שיקול דעתו, לשנות את הקווים המנחים והכללים המפורטים לעיל. שינוי כאמור ידווח כנדרש על פי דין.

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

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

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

תקנה 24א' – הון רשום ומונפק

הונה הרשום של החברה מורכב מ- 100,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ההון המונפק – 1,000.

תקנה 24ב' – מרשם בעל מניות

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

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד

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

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתיבות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	בעלה של רינה בר, גיסה של לאה בורנשטיין ודודו של אמיר בורנשטיין	דירקטור בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות מוחזקות שלה, וכן בחברות: טמפו בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ, מפעלי קירור ואחסנה אשדוד בע"מ, בתי קירור ואחסנה חולון בע"מ, ובמספר חברות פרטיות שבשליטתו	יו"ר דירקטוריון החברה האם, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון קבוצת כרמל השקעות בע"מ	בעל תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה	2005	דירקטור בחברה האם, יו"ר דירקטוריון החברה, טמפו תעשיות וטמפו שיווק (1981) בע"מ. דירקטור ביקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2, נתניה	ז'ק בר ת.ז. 342470473 ת.לידה 12.2.1951
לא	בנה של לאה בורנשטיין, אחיינם של ז'ק ורינה בר	דירקטור בטמפו תעשיות בירה בע"מ, טמפו שיווק (1981) בע"מ, יקבי ברקן בע"מ	יו"ר דירקטוריון ברקן; דירקטור ומנכ"ל טמפו תעשיות בירה בע"מ דירקטור וחבר הנהלת החברה.	ארבע שנות לימודי מנהל עסקים במסלול האקדמי של המכללה למנהל	2005	דירקטור ומנכ"ל בחברה האם, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר הנהלה בחברה, יו"ר דירקטוריון יקבי ברקן בע"מ	לא	לא	ישראלית	גיבורי ישראל 2 נתניה	אמיר בורנשטיין ת.ז. 24153611 ת. לידה 11.5.1969

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
לא	אשתו של ז'ק בר, גיסתה של לא בורנשטיין, דודתו של אמיר בורנשטיין	דירקטורית בקבוצת כרמל השקעות בע"מ ובחברות פרטיות שונות	מנכלי"ת פלאנט טיים בע"מ	לימודי תואר ראשון	2005	לא	לא	לא	ישראלית	הגבעה 34 סביון	רינה בר ת.ז. 51717742 ת. לידה 2.12.1952

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	חברות שונות בקבוצת היינקן	מנהל בקבוצת היינקן ודירקטור בחברות שונות בקבוצת היינקן; חבר הנהלת קבוצת היינקן	רוטרדם בוגר Engineering degree in Agriculture Brewing ומוסמך באוניברסיטת Louvain-la-Neuve, Belgium	3.9.2015	חבר הנהלת קבוצת היינקן	לא	לא	בלגית	Willemsparkweg 208-B, 1701 HW Amsredam the Netherlands	Roland Jacques M. Pirmez דרכון (בלגיה) EM992871 ת. לידה 21.2.1960

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	Board of Humanitas treasurer Board of Directors Carib Brewery Trinidad Supervisory Board Electrolux Board of Directors Appèl Bedrijfscatering Boards of Kibiba and De Publieke Zaak ANBI Foundations	מנהל אסטרטגיה ופיתוח עסקי Heineken N.V., Amsterdam	מוסמך מנהל עסקים, שיווק וניהול ארגוני University of Amsterdam	21.11.2022	דירקטור בחברות שונות בקבוצת Heineken העולמית	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	הולנדית	Rosy Wertheimstraat 52 MZ 1082 Amsterdam Holland	Marc Koster (הולנד) NUP6K9CJ8 ת. לידה 16.4.1953

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בועדות הדירקטוריון	נתינות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	פרטנר תקשורת בע"מ; Delek Energy USA , Inc.; ועד מנהל אוניברסיטת בר אילן; ישרס חברה להשקעות בע"מ; Noble Assets ` דן תחבורה ציבורית בע"מ(BVI) Ltd ; נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ; סונול ישראל בע"מ, ספאק בע"מ	מנכ"ל איי.די.או גרופ בע"מ; דירקטור פרטנר תקשורת בע"מ; דירקטור בלתי תלוי Delek Energy USA , Inc. ; יו"ר ועד מנהל אוניברסיטת בר אילן; דירקטור בלתי תלוי ישרס חברה להשקעות בע"מ; דירקטור בלתי תלוי Noble Assets ; (BVI) Ltd. דירקטור דן תחבורה ציבורית בע"מ; דירקטור נעמן גרופ (נ.ו.) בע"מ; דירקטור סונול ישראל בע"מ; דירקטור חיצוני ספאק בע"מ	תואר ראשון כלכלה והתמחות בחשבונאות (אוניברסיטת בר אילן); תואר שני מנהל עסקים התמחות חשבונאות ומימון (אוניברסיטת McGill קנדה)	24.1.2021	לא	כן	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	ישראלית	ויצמן 40 פתח תקווה	שלמה זהר ת.ז. 050884774 ת. לידה: 30.9.1951

מומחיות חשבונאית ופיננסית	קירבה משפחתית עם בעל ענין	תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור	תעסוקה ב-5 שנים אחרונות	השכלה	תחילת כהונה	עובד החברה, חברה בת, קשורה או של בעל עניין והתפקיד אותו ממלא	דירקטור חיצוני	חברות בוועדות הדירקטוריון	נתיבות	מען להמצאת כתבי בי-דין	
כן	לא	דנאל (אדיר יהושע); תדהר נדל"ן	חברה בוועדת השקעות קרן הון סיכון אלייב; דירקטורית דנאל (אדיר יהושע); דירקטורית תדהר נדל"ן; סמנכ"לית בכירה טבע תעשיות פרמצבטיות	תואר ראשון בכלכלה (אוניברסיטת חיפה) תואר שני במינהל עסקים (אוניברסיטת בר אילן)	24.1.2021	לא	כן	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	ישראלית	הרימון 6 זכרון יעקב	איריס בק ת.ז. 022194674 ת.לידה 20.11.1965
כן	לא	טאקו השקעות בע"מ	עוסק בתחום ההשקעות	רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת תל אביב	12.12.201 2	לא	לא	ועדת בקורת המשמשת כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וכן ועדת תגמול	ישראלית	דרך אבא הלל 152 רמת גן	משה טאקו ת.ז. 058641648 ת. לידה 9.2.1964

תקנה 26א' – נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל בר	037370681	24.2.1980	13.7.2010	מנכ"ל	לימודי כלכלה – אוניברסיטת בר אילן	משנה למנכ"ל סחר ומכירות ומנהל המפעל,	ה"ה רינה ז'ק בר בעלי השליטה בטמפו אחזקות (2021) בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של דניאל בר
יואש בן אליעזר	017351412	19.7.1972	1.12.2010	משנה למנכ"ל	תואר ראשון בפסיכולוגיה וכלכלה - אוניברסיטת ת"א; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בשיווק - אוניברסיטת ת"א.	תפקידי ניהול באגף השיווק בחברה, סמנכ"ל השיווק בחברה.	לא
גיל סגל	24498636	14.7.1969	1.1.2007	סמנכ"ל משאבי אנוש ומנהל המחלקה המשפטית.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים מהטכניון.	יועץ משפטי וסמנכ"ל משאבי אנוש בחברה	לא
אייל טרגרמן	029385382	3.5.1972	11.11.2006	סמנכ"ל כספים	תואר ראשון במנהל עסקים התמחות בחשבונאות ומימון – המכללה למנהל; תואר שני (MBA) התמחות חשבונאות ומימון, המכללה למנהל; רו"ח מוסמך	סמנכ"ל בחברה, האם תעשיות ובטמפו	לא
יוסי שחר	029465630	08.12.1972	06.11.2012	סמנכ"ל מכירות	בוגר מנהל עסקים המרכז האקדמי רופין	מנכ"ל חטיבת יין ואלכוהול בחברה	לא

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
צחי שחק	025755000	20.12.1973	29.12.2010	סמנכ"ל לוגיסטיקה	בוגר הנדסה תעשייה וניהול מהטכניון	מנהל מטה לוגיסטיקה בחברה; מנהל מרכז לוגיסטי בחברה	לא
יוסי כהן	058334897	13.11.1963	1.1.2016	מנהל מחלקת מערכות מידע בחברה	טכניון תואר ראשון בהנדסת מערכות מידע ותואר שני בהנדסת מערכות מהטכניון	HP ניהול אגף ה-ERP בישראל; VP מנהל חטיבת SPA בחברת נס טכנולוגיות; מנהל מערכות מידע CIO בפרוטרום	לא
מירב קולדורף	031544752	18.8.1978	28.3.2012	מנהלת המפעל ותכנון	מהנדסת תעשייה וניהול – אורט בראודה כרמיאל; תואר שני במנהל עסקים-אוניברסיטת בר אילן	מתכנתת ייצור במחלקת תכנון פיקוח ייצור, מנהלת מחלקת תכנון ותשתיות; מכהנת כדירקטורית בתאגיד איסוף מיכלי משקה בע"מ (אל"ה), מנהלת אגף רכש ותכנון	לא
אייל נבו	025388240	15.8.1973	1.11.2020	מנהל הרכש אגף	תואר ראשון בניהול האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני בניהול לוגיסטיקה אוניברסיטת בר אילן	מנהל תפעול ושרשרת אספקה אינטרקוסמא ושיק-חלאבין	לא
מיכאל בר	305747966	6.11.1990	14.2.2021	מנהל פיתוח עסקי	לימודי תואר Bsc בהנדסת תעשייה וניהול בבית הספר הגבוה לטכנולוגיה בירושלים	יועץ בחברת הייעוץ האסטרטגי עם Tasc, התמחות בתעשייה ובפיננסים	ה"ה רינה ז'לק בר בעלי השליטה בטמפו תעשיות בירה בע"מ, בעלת השליטה בחברה הינם הוריו של מיכאל בר

שם	מס' זיהוי	ת. לידה	ת. תחילת כהונה	תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, קשורה של החברה או של בעל עניין בה	השכלה	תעסוקה בחמש שנים אחרונות	האם "בן משפחה" של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה
דניאל שפירא	052755998	21.7.1954	29.11.2013	מבקר פנים בחברה ובחברה האם	רואה חשבון	מבקר פנים בחברה ובחברה האם, בעל משרד לראיית חשבון, מבקר פנים בחברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל	לא
גיא וקסלר	327040655	12.07.1988	1.8.2023	מזכיר החברה, מזכיר החברה האם ומזכיר החברה בברקן	עורך דין בעל תואר ראשון במשפטים ותואר שני במנהל עסקים מהמסלול האקדמי המכללה למנהל	יועץ משפטי בקבוצת דור אלון	לא

תקנה 26ב' – מורשי חתימה עצמאיים

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

תקנה 27 – רואה החשבון של התאגיד

KPMG סומך חייקין ושת' רו"ח, רח' הארבעה 17, ת"א. מועלם גלזר ענבר חוניו ושות', רו"ח, רח' אבא הלל סילבר 12, ר"ג.

תקנה 28 – שינויים בתזכיר ובתקנון ההתאגדות

בשנת הדוח לא בוצעו שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה.

תקנה 29 – המלצות והחלטות הדירקטורים

לפרטים בדבר החלטת דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה של החברה ראה חלק א' לדוח זה לעיל.

תאריך: 27 במרס 2025

טמפו משקאות בע"מ

אמיר בורנשטיין

סגן יו"ר הדירקטוריון

דניאל בר

מנכ"ל

ז'ק בר

יו"ר הדירקטוריון

חלק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

אני, דניאל בר מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

27 במרס 2025

דניאל בר
מנהל כללי

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

אני, אייל טרגרמן מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של טמפו משקאות בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

27 במרס 2025

אייל טרגרמן
סמנכ"ל כספים