

דוח תקופתי לשנת 2018

שם החברה: ברם תעשיות בע"מ

מספר חברה ברשם החברות: 51-357948-2

כתובת: רחוב הגלילונית 7, שדרות

טלפון: 08-6611355

פקסימיליה: 08-6611445

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר, 2018

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2019

דוח תקופתי לשנת 2018

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 ("התקנות"). ביום 12.3.2014 אישר דירקטוריון החברה כי מתקיימים לגביה התנאים לסיווג ב"תאגיד קטן" כאמור, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 25. לתקנות וזאת החל (וכולל) מהדוח השנתי לשנת 2013.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 13.3.2014 (אסמכתא 013806-01-2014).

בהתאם לתקנה 5ג. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2019 ומצאה כי אלו מתקיימים.

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

עמוד	תוכן עניינים	מספר פרק
	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	פרק 1
6	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1.1
8	תחומי פעילות החברה	1.2
9	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	1.3
9	חלוקת דיבידנדים	1.4
	מידע אחר	פרק 2
9	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	2.1
9	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	2.2
	תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	פרק 3
10	תחום האריזות לענף המזון	3.1
10	מידע כללי על תחום האריזות לענף המזון	3.1.1
14	מוצרים ושירותים	3.1.2
14	פילוח הכנסות ורווחיות	3.1.3
15	לקוחות	3.1.4
17	שיווק והפצה	3.1.5
17	צבר הזמנות	3.1.6
17	תחרות	3.1.7
17	כושר הייצור	3.1.8
17	רכוש קבוע ומתקנים	3.1.9
18	הון אנושי	3.1.10
21	חומרי גלם וספקים	3.1.11
22	הון חוזר	3.1.12
23	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.1.13
23	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.1.14
	תחום המוצרים הייחודיים לבית	3.2
23	מידע כללי על תחום המוצרים הייחודיים לבית	3.2.1
26	מוצרים ושירותים	3.2.2
26	פילוח הכנסות ורווחיות	3.2.3
26	לקוחות	3.2.4
28	שיווק והפצה	3.2.5
29	צבר הזמנות	3.2.6
29	תחרות	3.2.7
29	כושר הייצור	3.2.8
29	רכוש קבוע ומתקנים	3.2.9

30	נכסים לא מוחשיים	3.2.10
31	הון אנושי	3.2.11
32	חומרי גלם וספקים	3.2.12
32	הון חוזר	3.2.13
34	יעדים ואסטרטגיה עסקית	3.2.14
34	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	3.2.15
מידע נוסף אודות החברה		פרק 4
35	הון אנושי	4.1
38	מימון	4.2
41	מיסוי	4.3
41	איכות הסביבה	4.4
43	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	4.5
43	הליכים משפטיים	4.6
43	יעדים ואסטרטגיה	4.7
43	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	4.8
43	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	4.9
43	דיון בגורמי סיכון	4.10

פרק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

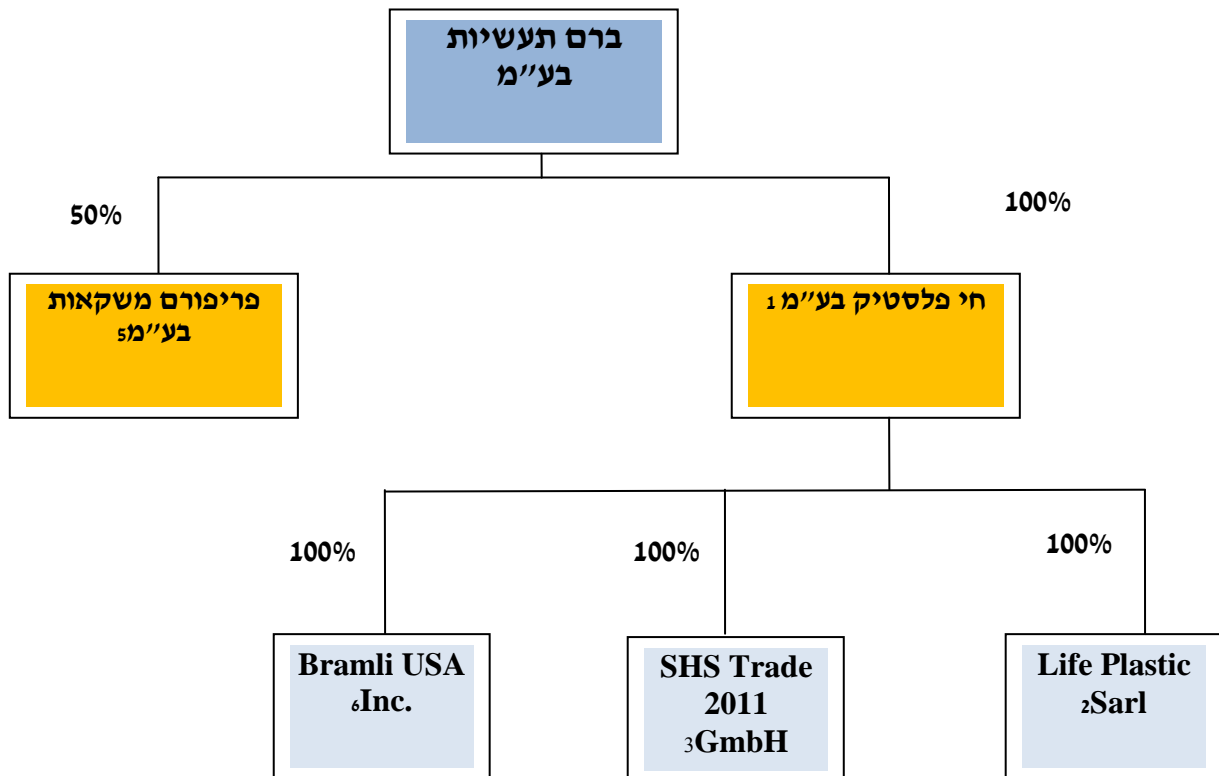
1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1. ברם תעשיות בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 16 באוגוסט 2004 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ביום 22 בספטמבר 2005 הפכה החברה לחברה ציבורית, עם רישום מניותיה למסחר בבורסה לניירות ערך של תל אביב בע"מ ("הבורסה").

1.1.2. נכון למועד דוח תקופתי זה, החברה הינה חברת אחזקות הפועלת, באמצעות חברות בנות וחברות בשליטה משותפת עם אחרים ("הקבוצה"), בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת ההזרקה, בתחום האריזות לתעשיית המזון והמשקאות ("תחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון") ובתחום כלי הבית מפלסטיק ("תחום המוצרים הייחודיים לבית"). מוצרי הקבוצה כוללים אריזות תעשייתיות המיועדות לענף המזון כגון אריזות לגבינות, בשרים, משקאות, כלים חד פעמיים וכן מוצרים ייחודיים לבית דוגמת כלי מטבח מפלסטיק, כלים לנשיאת מזון, כלי אחסון ומוצרים אחרים ("מוצרי הקבוצה").

1.1.3. החל מיום 30.6.2015 ועם השלמת עסקה להקצאת מניות בחברות ש.כתר נכסים בע"מ ("כתר נכסים") וש.כתר הדפסות בע"מ ("כתר הדפסות") ("עסקת כתר"), חדלה החברה מהיותה בעלת השליטה בחברות אלו ולפיכך אינה מאחדת את הנכסים וההתחייבויות של כתר נכסים וכתר הדפסות, והשקעתה בהן מוצגת החל מאותו מועד לפי שיטת שווי מאזני.

1.1.4. להלן תיאור החברות המהותיות המוחזקות על ידי החברה נכון למועד דוח תקופתי זה:



1. כאמור לעיל, פעילות החברה בתחום הפלסטיק, מרוכזת באמצעות חי פלסטיק בע"מ ("חי פלסטיק") והחברות המוחזקות על ידה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בתחום המזון ובתחום המוצרים הייחודיים לבית ראו סעיפים 3.1 ו- 3.2 להלן, בהתאמה.
- במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 החלה חי פלסטיק, בשיתוף עם בן משפחה של בעל השליטה שאינו מוגדר כ"קרוב" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), בפיתוח מוצר בתחום המובייל באמצעות חברה חדשה שהוקמה - סמארט ת'ירד איי בע"מ. למועד זה חי פלסטיק מחזיקה בחברה הנ"ל כ- 47% וההשקעה בה אינה מהותית לקבוצה.
2. חברת Life Plastic Sarl ("לייף פלסטיק"), חברה פרטית מוגבלת במניות הרשומה בצרפת עוסקת בייצור מוצרים מפלסטיק בתחום המוצרים הייחודיים לבית.
3. ביום 1.3.2011 הוקמה SHS Trade 2011 GmbH ("SHS"), חברה פרטית מוגבלת במניות הרשומה בגרמניה המשמשת כזרוע שיווקית של המוצרים הייחודיים לבית (לרבות מוצרי לייף פלסטיק) ללקוחות בגרמניה. לפרטים נוספים אודות פעילות SHS בתחום המוצרים הייחודיים לבית, ראו סעיף 3.2 להלן.

4. פריפורם משקאות בע"מ ("פריפורם"), הינה חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה ועל ידי טמפו תעשיות בירה בע"מ ("טמפו") בחלקים שווים. פריפורם הוקמה בשנת 2011 במסגרת התקשרות טמפו והחברה בעסקת טמפו. לפרטים אודות עסקת טמפו ראו סעיף 3.1.1.1 להלן.

5. Bramli USA Inc. ("ברמלי ארה"ב"), הינה חברה פרטית הרשומה בג'ורג'יה, ארה"ב, העוסקת בייצור מוצרים מפלסטיק בתחום המוצרים הייחודיים לבית.

1.2. תחומי פעילות החברה

בתקופת הדוח לחברה שני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים נפרדים בדוחותיה הכספיים לשנת 2018: (1) תחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון; (2) תחום מוצרי הפלסטיק הייחודיים לבית.

1.2.1. תחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון

החברה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת, באמצעות חי פלסטיק מוצרי אריזה מפלסטיק וכלים חד פעמיים, בעיקר לענף המזון. בנוסף, חי פלסטיק מחזיקה במחצית מהזכויות בקיי אנד אף¹, חברה המייצרת ומשווקת מוצרי סכו"ם חד פעמי.

החל מחודש פברואר 2011, החלו החברה וטמפו תעשיות בירה בע"מ, את פעילותן המשותפת באמצעות חברת פריפורם משקאות בע"מ, בפעילות ייצור אריזות לתעשיית המשקאות.

לפרטים אודות תחום אריזות הפלסטיק למוצרי המזון ראו סעיף 3.1 להלן.

1.2.2. תחום המוצרים הייחודיים לבית

נכון למועד דוח תקופתי זה, פעילות הקבוצה בתחום המוצרים הייחודיים לבית מרוכזת תחת חברת חי פלסטיק הפועלת בעצמה ובאמצעות חברת לייף פלסטיק, ברמלי ארה"ב ו-SHS. במסגרת הפעילות האמורה, הקבוצה מפתחת, מייצרת ומוכרת כלי בית מפלסטיק לנשיאת מזון ואחסון בעיצובים ייחודיים. עיקר המוצרים בתחום המוצרים הייחודיים לבית מיוצרים על ידי חי פלסטיק ממפעלה בשדרות, על ידי לייף פלסטיק ממפעלה אשר בצרפת, ועל ידי ברמלי ארה"ב ממפעלה אשר בג'ורג'יה, ארה"ב.

לפרטים אודות תחום הפלסטיק הייחודיים לבית ראו סעיף 3.2 להלן.

¹ קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ ("קיי אנד אף"), הינה חברה פרטית המוחזקת על ידי רימוני פלסט בע"מ ועל ידי חי פלסטיק בחלקים שווים (50%-50%). קיי אנד אף עסקה בייצור ושיווק של סכו"ם חד פעמי מפלסטיק ופעלה ממפעל רימוני פלסט בע"מ בקרית שמונה. במהלך המחצית השניה של שנת 2018 חדלה קיי אנד אף מפעילותה העסקית, ונכון למועד הדוח אינה עוסקת בפעילות ייצור. יצוין כי רימוני פלסט בע"מ, הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של רימוני תעשיות בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, עוסקת בייצור מוצרי פלסטיק בדרך של הזרקה.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1. מכירות מחוץ לבורסה של בעל השליטה

ביום 5.1.2017, חי.ב. בראמלי אחזקות בע"מ, מכרה בעסקה מחוץ לבורסה 500,000 מניות רגילות שבבעלותה בתמורה לסך של 4,050,000 ש"ח, המשקף מחיר למניה רגילה של 810 אג'.

1.3.2. הקצאה פרטית של החברה

ביום 18.1.2017 הקצתה החברה 500,000 מניות רגילות למור בית השקעות בע"מ בתמורה לסך של 4,050,000 ש"ח, המשקף מחיר למניה רגילה של 810 אג'.

1.3.3. השקעות בהון חי פלסטיק ועסקאות במניותיה

לפרטים ראו סעיף ד' (1) למידע הכספי הנפרד המצורף לדוח תקופתי זה.

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. להלן פירוט דיבידנד שחולק במהלך השנים 2017, 2018 ועד למועד דו"ח זה:

פרטים נוספים	סכום החלוקה (אלפי ש"ח)	סכום למניה (ש"ח)	יום החלוקה
דו"ח מיידי מיום 29.5.2017 (מס' אסמכתא-2017-01-045526)	2,000	כ-0.09	18.6.2017

1.4.2. לפרטים אודות מגבלות החלות על יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים מכוח שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה ("אגרות החוב"), ראו סעיף 6.10.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב הכלול בתשקיף המדף מיום 27.11.2014 וסעיף 13 לדוח דירקטוריון לשנת 2018.

1.4.3. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

1.4.4. יתרת הרווחים לחלוקה על פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 14,607 אלפי ש"ח.

2. פרק שני – מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

למידע כספי בדבר תחומי הפעילות של התאגיד ראו הסברים בסעיף 3.2 בדוח דירקטוריון לשנת 2018 המצורף לדוח תקופתי זה וביאור 31 בדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

לפרטים ראו סעיפים 3.1 ו-3.2 להלן.

3. פרק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

3.1. תחום האריזות לענף המזון

3.1.1. מידע כללי על תחום האריזות הפלסטיק לענף המזון

3.1.1.1. כללי

החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים מפלסטיק לתעשיית המזון וסכו"ם מפלסטיק ("תחום האריזות לענף המזון"), זאת באמצעות חי פלסטיק, קיי אנד אף ופריפורם (כל החברות האמורות יחד: "קבוצת אריזות הפלסטיק").

מוצרי קבוצת אריזות הפלסטיק כוללים אריזות פלסטיק וקופסאות בגדלים שונים המיועדות לתעשיית המזון ולענף המסעדות והקייטרינג, אריזות עבור מפעלי גבינות, סלטים ובשר המיוצרות על ידי חי פלסטיק במפעלה באזור התעשייה בשדרות ("מפעל חי פלסטיק"), מוצרי סכו"ם חד פעמי המיוצרים על ידי קיי אנד אף בקרית שמונה ("אתר קיי אנד אף"), ומבחנות ופקקים עבור מפעלים לייצור משקאות המיוצרות החל מדצמבר 2013 על ידי פריפורם במפעל פריפורם, הנמצא באזור התעשייה בשדרות בסמוך למפעל חי פלסטיק¹.

מוצרי קבוצת אריזות הפלסטיק מיוצרים בשיטות עיבוד מתקדמות, ביניהן: הזרקה דקת דופן, התוויה בשיטת IML ודפוס. חומרי הגלם העיקריים המשמשים את קבוצת אריזות הפלסטיק לפעילותה הינם פוליפרופילן (PP), פוליאתילן (PE), פוליאתילן טרפלאט (PET) ופוליסטרן (PS).

ביום 2 בינואר 2011, התקשרה החברה בעסקה עם טמפו תעשיות בירה בע"מ ("טמפו") לרכישת מחצית מזכויות טמפו בפעילות ייצור מבחנות, כהגדרתה להלן ("עסקת טמפו"). הכוללת רכישת מחצית הזכויות במפעל לייצור אריזות משקה בירוחם ("מפעל טמפו בירוחם") הכולל ציוד, מכונות, ידע וכן זכויות טמפו על פי הסכמים עם צדדים שלישיים בקשר עם פעילות מפעל טמפו בירוחם לייצור ואספקת מבחנות לייצור בקבוקים, לרבות הסכם הייצור והאספקה, כהגדרתו להלן ("הזכויות הנרכשות" ו-"פעילות המבחנות", בהתאמה).

"הסכם הייצור והאספקה" משמעו – הסכם מיום 15.6.2005 והתוספות לו, בין טמפו לבין טמפו משקאות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של טמפו ("טמפו משקאות"), לפיו התחייבה טמפו משקאות לרכוש באופן בלעדי מטמפו מבחנות לייצור בקבוקים עד ליום 30.11.2014.

¹ ביום 23 בינואר 2013, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את התקשרותה של פריפורם בהסכם שכירות למפעל חדש, המצוי בשדרות, סמוך למפעלה של חי פלסטיק, אך נפרד ממנו. לפרטים אודות הסכם שכירות מפעל פריפורם בשדרות ראו סעיף 3.1.9.4 להלן ודיווח מידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת לאישור ההתקשרות בהסכם שכירות מפעל פריפורם מיום 10 בינואר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-011319).

ביום 7 במאי 2015 אישר דירקטוריון טמפו משקאות הארכה למפרע של הסכם אספקת גלמי פלסטיק ופקקים שמייצרת עבורו חברת הבת פריפורם משקאות בע"מ ("פריפורם"), לתקופה נוספת של 5 שנים, עד ליום 30 בנובמבר 2019. במסגרת הארכת ההסכם כאמור, עודכנו מחירי המוצרים המסופקים על ידי פריפורם לטמפו משקאות באופן לא מהותי, כאשר ביתר תנאי ההסכם לא חל שינוי.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו .3.1.1.2

על המגמות המובילות כיום בשוק האריזות למזון נמנות קיימות ובריאות, לצד נוחות וחסכנות. אורח חיים עמוס מחייב את הצרכנים לחפש נוחות שימוש וניידות, לרבות במוצרי האריזות בהם הם משתמשים. אריזות קטנות יותר, קלות יותר וחד פעמיות עונות על צרכים אלה.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות .3.1.1.3

א. בהיות קבוצת אריזות הפלסטיק יצרנית אריזות פלסטיק לאריזות מזון למפעלי מזון וענף המסעדנות, על קבוצת אריזות הפלסטיק לעמוד בתקני האיכות, ההיגיינה ובטיחות המוצר המקובלים.

ב. חי פלסטיק מפקחת על איכותם של מוצריה ותהליכי היצור על ידי הפעלת מערכות ניהול איכות ועמידה בדרישות תקני ISO 9001:2008. כאמור לעיל, קיי אנד אף מייצרת את מוצריה במפעל רימוני פלסט בע"מ בקרית שמונה, אשר עומד בתקן הנ"ל.

ג. כמו כן, חי פלסטיק ופריפורם מייצרות את מוצריהן מחומרים מאושרי מזון בלבד תחת דרישה תחקית המוצגת בתקן 5113 של מכון התקנים הישראלי, אשר חל על מוצרי פלסטיק ומוצרים ומרכיביהם העשויים פלסטיק המיועדים לבוא במגע עם מזון ומשקאות.

ד. פריפורם עומדת בדרישות GLOBAL STANDART FOR PACKAGING AND PACKAGING MATERIAL – המוכר כתקן BRC – תקן לניהול בתי אריזה ומפעלי מזון, אשר נועד להבטיח מניעת חדירת סיכונים אל התוצרת מתהליך קבלת חומר הגלם ועד לקבלת הסחורה אצל הלקוח. התקן מקורו באנגליה אך מוכר ונחשב מאוד בשוק הישראלי והאירופי.

ה. לפרטים אודות דרישות הדין בנושא איכות הסביבה ראו סעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו .3.1.1.4

לפרטים ראו סעיף 3.2 בדוח דירקטוריון לשנת 2018.

3.1.1.5 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו :

א. המגמות בשוק אריזות המזון מעידות על שימוש מוגבר באריזות מזון חד פעמיות בענף ההסעדה לצרכי משלוחים ומכירת אוכל מוכן, כאשר ההעדפה היא למוצרי אריזה עשויים פלסטיק לצרכי נוחות, אטימות והיכולת לחמם את המזון במיקרוגל (לעומת אריזות אלומיניום).

ב. לצד השינויים בענף המסעדנות, גם בענף תעשיית המזון חל שינוי שיווקי המבקש להציב אריזות מעוצבות וייחודיות הנושאות את סמל היצרן ומבדלות את מוצריהם על המדף ברשתות השיווק.

3.1.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום פעילות זה הינם כדלקמן:

א. הקמה והחזקה של מערך ייצור יעיל הנתמך בניסיון ומקצועיות בתחום הזרקות הפלסטיק.

ב. הסמכה ועמידה בתקנים רלבנטיים לתחום.

ג. יכולת אחסון מלאי מוצרים לצורך עמידה ביעדי הזמנות לצד עמידה בזמני אספקה קצרים.

ד. פיתוח סל מגוון ואיכותי של מוצרים.

ה. תמחור תחרותי, בין השאר, באמצעות שיפורים טכנולוגיים וייעול תהליך הייצור.

3.1.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות

לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות. לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום האריזות מפלסטיק לענף המזון ראו גם סעיף 3.1.11 להלן.

3.1.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום האריזות לענף המזון הינם כדלקמן:

א. בעלות על מפעל ייצור מודרני ומשוכלל, עלויות גבוהות של התבניות לקו המוצרים, וכן ביכולות הטכניות הנדרשות להחזקתו ותפעולו של המפעל.

ב. הצורך בפיתוח קו מוצרים מגוונים ואיכותיים לצד רשת הפצה יעילה.

להערכת החברה, לתחום הפעילות לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים.

3.1.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

א. לחלק מהמוצרים בתחום האריזות לענף המזון קיימים מוצרים תחליפיים. המוצרים הנחשבים למוצרים תחליפיים למוצרי החברה הינם מוצרי אריזה מאלומיניום, בקבוקי זכוכית ומוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת תרמו-פורמינג (שיטת ייצור באמצעות חום לחץ או וואקום המתאימה ליצור מוצרים גדולים בעלי עובי דופן דק ובעלויות נמוכות באופן יחסי. בתהליך זה נעשה שינוי צורה של לוח שטוח למוצר מעוצב באמצעות תבנית, על ידי שימוש בחום לחץ או וואקום).

ב. כאמור לעיל, מוצרי הקבוצה בתחום האריזות לענף המזון מיוצרים בשיטת ההזרקה, במהלכה מותך חומר הגלם ומוזרק לתוך תבנית המוצר על מנת לקבל את מבנה המוצר הסופי לאחר שהפלסטיק מתקרר ומתקשה.

ג. לשיטת ההזרקה לעומת שיטות ייצור אחרות יתרונות רבים, לרבות:

- מהירות ייצור גדולה, איכות מוצר גבוהה, יכולת לייצר מוצרים בעלי עיצוב מורכב, סטיות נמוכות במשך תהליך הייצור, מגוון רחב של חומרים הניתנים לשימוש.
- מיתוג המוצר תוך הפחתת עלויות הדבקה ואריזה – באמצעות טכנולוגיית IML (In Mould Label), הניתנת לביצוע בשיטת ההזרקה בלבד, ניתן למתג את המוצר עוד בתהליך ההזרקה ללא צורך בהליך הדבקה תווית נפרד.
- צביעת המוצר – בשיטת ההזרקה ניתן לצבוע את המוצר הסופי באמצעות תוסף ללא תוספת עלות מהותית.
- ייצור כמויות – בניגוד לשיטות ייצור אחרות, בשיטת ההזרקה אין כמות מינימום לייצור.
- מוצרים המיוצרים בשיטת ההזרקה ניתנים לחימום במיקרוגל.
- בקבוקים המיוצרים מזכוכית כבדים יותר, שבירים יותר, יקרים יותר (בכ- 20% מבקבוק פלסטיק) וקשים יותר לשינוע ואחסון לעומת בקבוקים המיוצרים מפלסטיק. כמו כן, למיטב ידיעת החברה לא מיוצרים בקבוקי זכוכית בנפח של מעל 1 ליטר עבור משקאות מוגזים בשל אי עמידה בלחצים וסכנת התפוצצות.

ד. מנגד, ייצור בשיטת ההזרקה הינו יקר יותר ביחס לשיטות אחרות, אך על חיסרון זה התגברה קבוצת אריזות הפלסטיק באמצעות שיפורים טכנולוגיים ואוטומציה אשר הובילה לחיסכון בעלויות הייצור.

ה. חסרונות נוספים כוללים השקעה כספית גדולה הנדרשת לרכישת ציוד לייצור בשיטת ההזרקה, עלות ייצור גבוהה הפוחתת ככל שכמות הייצור עולה, וכן תכנון מוצר מורכב.

3.1.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפירוט אודות מאפייני התחרות של הקבוצה בתחום פעילות אריזות הפלסטיק לאריזות מזון, ראו סעיף 3.1.7 להלן.

3.1.2 מוצרים ושירותים

תחום פעילות מוצרי האריזה למזון כולל בתוכו ארבעה סוגי מוצרים עיקריים המיוצרים כולם בשיטת ההזרקה:

3.1.2.1 מוצרי אריזה לשוק המסעדות – קופסאות ומיכלים בגדלים שונים הנמכרים לסיטונאים המפיצים את התוצרת לחברות קייטרינג, מסעדות, שירותי הביטחון ולקוחות סופיים נוספים. מוצרים אלה משמשים לשינוע, אחסון והגשת מזון. בענף זה, הדגש הוא על מחיר תחרותי בשל ריבוי מתחרים. להערכת החברה, יצרנים המייצרים מוצרים אלה באמצעות ציוד מיושן ובאמצעות חומרים שאינם מאושרים לתעשיית המזון אינם מהווים איום לטווח ארוך.

3.1.2.2 מוצרי אריזה למפעלי וחברות מזון – קופסאות ומיכלים אשר פותחו על פי דרישת לקוח אשר בדרך כלל ממותגים על ידי קבוצת אריזות הפלסטיק בתוויית המכילה את פרטי המוצר הסופי שיאוחסן בקופסה או במיכל, לרבות מרכיבים תזונתיים, תכולה, היתרי כשרות ועוד. בתהליך ה-IML התוויית מושתלת על גבי הקופסה ו/או המכסה תוך כדי תהליך ההזרקה, ובכך מאפשרת מיתוג וייחודיות של האריזה לצד הוזלת עלויות מיתוג האריזות. על לקוחות קבוצת אריזות הפלסטיק הרוכשים מוצרים אלה נמנים יצרני גבינות, סלטים, ריבות ועוד.

3.1.2.3 פריפורמות (מבחנות בקבוקים) ופקקים – כאמור לעיל, מוצרים אלה מיוצרים על ידי פריפורם. הפריפורמות מיוצרות מ-PET, ומשונעות עד ללקוח הסופי בצורתן המקורית (מבחנות), אשר מנפח אותן לבקבוקים בגדלים שונים, החל מ-500 מ"ל ועד 1.5 ליטר. הפקקים לסגירת הבקבוקים מיוצרים מ-PE.

3.1.2.4 סכו"ם חד פעמי – כאמור לעיל, קיי אנד אף אשר ייצרה מסכו"ם חד פעמי מפלסטיק המשמש חברות קייטרינג ולשימוש ביתי, חדלה מפעילותה העסקית במחצית השניה של שנת 2018. נכון למועד הדוח, תחום הפעילות של מוצרי האריזה למזון אינו כולל ייצור סכו"ם חד פעמי מפלסטיק.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות

להלן פירוט סכום ושיעור סך הכנסות הקבוצה מכל קבוצת מוצרים בתחום אריזות ענף המזון לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2016, 2017 ו-2018:

2016		2017		2018		<u>קבוצות המוצרים</u>
שעורן מסך הכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (באלפי ₪)	שעורן מסך הכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (באלפי ₪)	שעורן מסך הכנסות הקבוצה	סך ההכנסות (באלפי ₪)	

40%	50,004	40%	49,710	35%	47,581	שוק ההסעדה
11%	14,135	10%	13,287	13%	17,828	אריזות לתעשיית המזון
5%	5,771	5%	5,971	5%	5,769	אחרים
56%	69,910	55%	68,968	53%	71,178	סה"כ

3.1.4. לקוחות

3.1.4.1. נכון למועד הדוח התקופתי, הקבוצה פועלת בתחום אריזות הפלסטיק לענף המזון בישראל בלבד, כאשר מרבית לקוחות קבוצת אריזות הפלסטיק בתחום הפעילות הינם מפעלים בתעשיית המזון, רשתות שיווק וסיטונאים בענף המסעדנות המספקים מוצרי אריזה לשירותי קייטרינג ולמסעדות הרוכשות כלים ל-Take Away.

3.1.4.2. ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק מתקשרת עם לקוחותיה על בסיס הזמנות חודשיות שוטפות על פי צרכיהן השוטפים של לקוחות כאמור. עם זאת, יצוין כי כ- 80% מלקוחות קבוצת אריזות הפלסטיק הינם לקוחות קבועים וותיקים.

3.1.4.3. נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין תלות במי מלקוחותיה בתחום אריזות הפלסטיק לענף המזון.

3.1.4.4. בשנת 2018 לקבוצה לא היה לקוח בתחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון אשר המכירות אליו היוו 10% או יותר ממכירות החברה (במאוחד).

3.1.4.5. טמפו משקאות, חברה פרטית בבעלות מלאה של טמפו, בעלת 50% מזכויות ההון וההצבעה בפריפורם, הינה לקוח עוגן של פריפורם עבורו מייצרת פריפורם מוצרים בהתאם לדרישותיו. על פי תנאי הסכם הייצור והאספקה, טמפו משקאות אינה רשאית לרכוש מוצרים מספק אחר למעט פריפורם. הכנסות פריפורם מטמפו משקאות אינן מהותיות לחברה. לפרטים אודות הסכם הייצור והאספקה הנ"ל ראו סעיף 3.1.1.1 לעיל.

3.1.4.6. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחותיה בתחום הפעילות בחתך לפי סוגי לקוחות לשנים 2016, 2017 ו- 2018:

2016		2017		2018		סוג הלקוח
מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	
הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות		הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות		הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות		

56%	39,423	57%	39,339	51%	36,539	סיטונאים בענף המסעדנות
29%	19,906	28%	19,258	33%	23,597	מפעלים בתעשיית המזון
15%	10,581	15%	10,371	16%	11,042	רשתות שיווק
100%	69,910	100%	68,968	100%	71,178	סה"כ

3.1.5. שיווק והפצה

- 3.1.5.1. שיווק והפצת מוצרי קבוצת אריזות הפלסטיק נעשית באמצעות המערך השיווקי של חי פלסטיק המונה 5 עובדים ועל ידי מכירה ישירה לסיטונאים וללקוחות סופיים.
- 3.1.5.2. להערכת החברה, לקבוצת אריזות הפלסטיק אין תלות בצינור שיווק אחד.

3.1.6. צבר הזמנות

כאמור לעיל, מרבית לקוחותיה של הקבוצה בתחום האריזות לענף המזון הם לקוחות קבועים וותיקים המבצעים הזמנות חודשיות שוטפות על פי צרכיהם השוטפים. לפיכך לקבוצה אין צבר הזמנות של מוצרים בתחום הפעילות.

3.1.7. תחרות

- 3.1.7.1. למיטב ידיעת החברה, בתחום הפעילות פועלות בישראל מספר חברות, על העיקריות שבהן נמנות דר פלסט בע"מ, מוצרי שלם בע"מ, אמרז בע"מ, גיבור מוצרי פלסטיק בע"מ, טדניר בע"מ ופלסט תבנית בע"מ.
- כמו כן, התחרות בתחום הפעילות הינה מול יצרנים המייצרים מוצרים חליפיים מחומרים אחרים, כגון אלומיניום וקרטון.
- 3.1.7.2. למועד דוח תקופתי זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את חלק החברה בתחום הפעילות בישראל.
- 3.1.7.3. להערכת החברה, יתרונותיה של קבוצת אריזות הפלסטיק בתחום הפעילות כוללים הקפדה על איכות מוצריה והתאמתם לתווי תקן מחמירים, הצעת מגוון רחב של מוצרים, ייצור מוצרים ייחודיים לפי הזמנה אישית, שירות אישי ואמין וקשר ארוך טווח עם לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות, לצד איכות ואוטומציה של קווי הייצור, כושר אחסון ואפשרות אספקה מהירה ותמחור תחרותי ללקוח.

3.1.8. כושר הייצור

- 3.1.8.1. כושר הייצור בתחום הפעילות נמדד בכמות עיבוד חומרי הגלם, כאשר נכון למועד דוח תקופתי זה, לקבוצת אריזות הפלסטיק כושר ייצור של כ- 1,000 טון חומר גלם לחודש, המנוצל בפועל במלואו. נכון למועד דוח תקופתי זה, בבעלות חי פלסטיק ופריפורם 38 מכונות הזרקה ו- 8 מכונות הזרקה והדפסה, בהתאמה.
- 3.1.8.2. קווי הייצור במפעל חי פלסטיק ומפעל פריפורם פועלים במשך 24 שעות ביממה, ב- 3 משמרות, שישה ימים בשבוע.
- 3.1.8.3. מעת לעת, כאשר קבוצת אריזות הפלסטיק מנצלת את מלוא כושר הייצור שלה, היא נעזרת ביצרנים חיצוניים המייצרים עבורה את מוצרי חי פלסטיק תוך שימוש בתבניותיה. בשלוש השנים האחרונות, ייצור באמצעות יצרנים חיצוניים כאמור היה זניח.
- 3.1.8.4. לפרטים אודות השקעות קבוצת אריזות הפלסטיק בקווי ייצור ראו סעיף 3.1.9.5 להלן.

3.1.9 רכוש קבוע ומתקנים

3.1.9.1 נכון למועד הדוח, לקבוצת אריזות הפלסטיק שני אתרי ייצור – מפעל חי פלסטיק, ומפעל פריפורם.

3.1.9.2 מפעל חי פלסטיק

לפרטים ראו ביאור 18א'1) בדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה וכן דוח מידי אודות זימון אסיפה כללית מיום 4.1.2017 (מס' אסמכתא: -2017-001648) המובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים אודות דמי השכירות שמשלמת חי פלסטיק עבור שטחי אחסון נוספים ראו באור 18א'2) בדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה.

3.1.9.3 קיי אנד אף

קיי אנד אף ייצרה את מוצריה בקריית שמונה במפעלי רימוני פלסט בע"מ, חברה פרטית המחזיקה ב-50% מהון המניות וזכויות ההצבעה של קיי אנד אף. כאמור, הפסיקה קיי אנד אף את פעילות הייצור במהלך המחצית השנייה של שנת 2018.

3.1.9.4 מפעל פריפורם

לפרטים, ראו ביאור 32א'1)ב) בדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה, ודיווח מידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת לאישור ההתקשרות בהסכם שכירות מפעל פריפורם מיום 10 בינואר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-011319) המובא בזאת על דרך ההפניה.

3.1.9.5 רכוש קבוע

א. בבעלות חי פלסטיק רכוש קבוע מהותי הכולל 38 מכונות הזרקה, כ-250 תבניות הזרקה, 25 רובוטים לחילוץ ועירוס המוצר, מלגזות וציוד יצור ואחסנה. בבעלות פריפורם רכוש קבוע מהותי הכולל 8 מכונות הזרקה והדפסה, תבניות, מערכי אוטומציה וציוד נלווה.

ב. בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה חי פלסטיק בעבר מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות שאושרו על ידי הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (לשעבר: מרכז השקעות) ("הרשות"). לפרטים אודות הליכים משפטיים בין חי פלסטיק לבין הרשות בקשר עם מכתב הרשות מיולי 2014 לפיו נטען כי חי פלסטיק אינה עומדת בתנאי תכנית מאושרת של הרשות, ראו ביאור 21 בדוחות הכספיים.

ג. לפרטים אודות יתרות ההשקעה ברכוש הקבוע של הקבוצה, ראו ביאור 11 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי זה.

3.1.10 הון אנושי

3.1.10.1 נכון ליום 31.12.2018 הועסקו בקבוצת אריזות הפלסטיק 120 עובדים, לפי החלוקה הבאה:

	31.12.2017	31.12.2018	
	86	104	חי פלסטיק
	16	16	פריפורם
	4	---	קיי אנד אף
	106	120	סה"כ

3.1.10.2. במידת הצורך מתגברת קבוצת אריזות הפלסטיק את מצבת כח האדם ונעזרת בעובדי קבלן.

3.1.10.3. החברה חברה בהתאחדות התעשיינים החל משנת 2007, ובהתאם חלות על עובדי החברה הוראות הסכם הקיבוצי לפנסיה מקיפה בתעשייה. בנוסף, חלות על עובדי הכפיים בחברה הוראות צו הרחבה בענף הפלסטיקה מיום 15 בנובמבר 1974. עובדי מנהלה אשר אינם עובדי יצור או אריזה מועסקים על ידי חי פלסטיק ופריפורם על בסיס הסכמי העסקה אישיים.

3.1.10.4. הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין חי פלסטיק

א. ביום 28.9.2010 התקשרו חי פלסטיק והחברה בהסכם שירותים (אשר החליף הסכם קודם) ("הסכם שירותי ניהול חי פלסטיק"), לפיו החל מיום 1.7.2010 מעמידה החברה לחי פלסטיק שירותי ניהול וייעוץ במישרין על ידי ה"ה חי ברמלי ואליהו ברמלי וכן שירותי הנהלה ומנהלה, והכל בהיקף ככל שיידרש מעת לעת לצורך פעילותה של חי פלסטיק ("שירותי ניהול חי פלסטיק").

ב. לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי ניהול חי פלסטיק, ראו ביאור ד(2)(א) לדוח הכספי הנפרד לשנת 2018.

ג. סך התמורה ששולמה על ידי חי פלסטיק לחברה בגין שירותי ניהול חי פלסטיק בגין השנים 2018 ו- 2017 הסתכמה לסך של כ- 3,723 אלפי ש"ח וכ- 3,739 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.1.10.5 הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פריפורם

- א. ביום 2.1.2011, במסגרת עסקת טמפו, התקשרו החברה ופריפורם בהסכם שירותי ניהול לפריפורם לפיו החל ממועד השלמת עסקת טמפו, דהיינו 1.2.2011, מעמידה החברה לפריפורם שירותי ניהול בהיקף ככל שיידרש מעת לעת לצורך פעילותה של פריפורם ("שירותי ניהול פריפורם").
- ב. בתמורה לשירותי ניהול פריפורם, החברה זכאית לתמורה חודשית בסך של 20 אלפי ש"ח, צמודה למדד המחירים לצרכן ("המדד") כפי שהיה ידוע ביום 15.2.2011.
- ג. תוקף הסכם שירותים פריפורם נקבע עד ליום 30.6.2013 והוא מתחדש באופן אוטומטי לתקופה של 12 חודשים בכל פעם.
- ד. סך התמורה ששולמה על ידי פריפורם לחברה בגין שירותי ניהול פריפורם בגין השנים 2018 ו-2017 הסתכמה לסך של כ- 252 אלפי ש"ח וכ- 250 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.1.10.6 הסכם העסקת יצחק בובליל, סמנכ"ל שיווק ומכירות של חי פלסטיק

- א. החל מיום 25.9.2011 מועסק מר יצחק בובליל (הנחשב לקרוב של בעלי השליטה בחברה) כסמנכ"ל שיווק ומכירות של חי פלסטיק (בסעיף זה - "הסמנכ"ל"), בהתאם לתנאי הסכם בין חי פלסטיק ובין הסמנכ"ל (בסעיף זה - "הסכם העסקת הסמנכ"ל"). עד למועד הנ"ל הועסק מר בובליל בתפקיד מנהל המכירות בחי פלסטיק.
- ב. לפרטים אודות תנאי כהונת הסמנכ"ל המעודכנים נכון למועד דוח זה, כפי שאושרו על ידי אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראו דוחות מיידים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017, 24.7.2017 (מסי' אסמכתא 2017-01-062517, 2017-01-063772, בהתאמה).
- ג. מובהר, כי מר יצחק בובליל אינו מקבל כל גמול נוסף בגין כהונתו כנושא משרה בחברות מוחזקות של החברה וכדירקטור בהן.

3.1.10.7. לפרטים אודות תנאי העסקתו של חי ברמלי, מבעלי השליטה, דירקטור ונשיא החברה והסכם העסקה עם אליהו ברמלי, מבעלי השליטה ומנכ"ל החברה, ראו סעיפים 4.1.7.1 ו-4.1.7.2 להלן, בהתאמה.

3.1.11 חומרי גלם וספקים

3.1.11.1 חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את חי פלסטיק, פריפורם וקיי אנד אף לייצור מוצרי קבוצת אריזות הפלסטיק הינם פוליפרופילן (PP), פוליאיתילן טרפלאט (PET), ו- פוליסטרן (PS), בהתאמה.

כמו כן, קבוצת אריזות הפלסטיק עושה שימוש בחומרי גלם נוספים בהיקפים לא מהותיים, כגון קרטונים לאריזה וצבעים.

3.1.11.2 ספקים והתקשרויות עם ספקים

א. חי פלסטיק רוכשת פוליפרופילן ממספר ספקים, ומכרמל אולפינים בע"מ בפרט ("כאו"ל"). להערכת החברה ולמרות שיעור הרכישות הגבוה של פוליפרופילן מכאו"ל, אין לקבוצת אריזות הפלסטיק תלות בכאו"ל לאור יכולתה של קבוצת אריזות הפלסטיק לרכוש פוליפרופילן ממגוון ספקים אחרים ללא תוספת עלות מהותית לחברה.

ב. חי פלסטיק נוהגת להתקשר עם כאו"ל בהסכם אספקת פוליפרופילן מדי שנה בו נקבע, בין השאר, צבר הזמנות לאותה שנה והתחייבות לרכישת כמות מינימאלית של פוליפרופילן בהתחשב בשיעור סטייה סביר במהלך תקופה של 12 חודשים, במחירים בהתאם למחירון כאו"ל. חי פלסטיק זכאית להנחות במחיר הפוליפרופילן בהתאם להיקף רכישותיה השנתיות.

ג. להלן טבלה המפרטת את רכישות חי פלסטיק (באלפי ש"ח) מספק מהותי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2018, ו-2017:

2017		2018		שם הספק
% מסך הרכישות מספקים על ידי החברה (במאחד)	רכישות (באלפי ש"ח)	% מסך הרכישות מספקים על ידי החברה (במאחד)	רכישות (באלפי ש"ח)	
69%	27,522	66%	32,520	כרמל אולפינים

ד. עיקר חומרי הגלם המשמשים את פריפורם ליצור מוצריה, לרבות PET ו-PE, נרכשים עבורה ישירות על ידי לקוחותיה בקשר עם הזמנותיהם ופריפורם אינה נושאת בעלות רכישתם.

3.1.12. הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה בתחום הפעילות הינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים המורכב בעיקרו מלקוחות ומלאי, בניכוי אשראי ספקים ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים. פרוט בדבר הרכב ההון החוזר מובא בדוחותיה הכספיים של החברה ובביאורים לדוחות הכספיים. לפרטים אודות ניתוח השינויים שחלו בהון החוזר בשנת 2018 ראו סעיף 4 לדוח דירקטוריון לשנת 2018.

3.1.12.1 מדיניות החזקת חומרי גלם

מדיניות מלאי חומרי הגלם של קבוצת אריזות הפלסטיק נקבעת בהתבסס על צפי הזמנות המתעדכן על בסיס שבועי עד חודשי. מלאי חומרי הגלם הינו של בין שבועיים לחודש ייצור.

3.1.12.2 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק מייצרת למעלה מ-80% ממוצריה הגמורים על פי הזמנות מחייבות מלקוחות ובהתאם לדרישותיהם הספציפיות, המסופקות תוך 48 שעות בממוצע. יתרת מוצריה הגמורים של קבוצת אריזות הפלסטיק מיוצרת על בסיס הערכות קבוצת אריזות הפלסטיק הזמנות עתידיות וצרכי השוק, הנותרות במלאי תקופה ממוצעת של כשלושה שבועות.

3.1.12.3 ימי מלאי

להלן פירוט ימי המלאי בקבוצת אריזות הפלסטיק לשנים 2017 ו-2018 :

2017	2018	
15 ימים	20 ימים	ימי מלאי

3.1.12.4 אשראי ללקוחות

ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה הנעה לרוב בין שוטף + 90 עד 120 יום בהתאם לטיב הלקוח וסוג ההתקשרות עמו. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה. קבוצת אריזות הפלסטיק נוהגת לבטח חלק ניכר מלקוחותיה בביטוח אשראי.

3.1.12.5 אשראי מספקים

ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק משלמת לספקיה באשראי ממוצע הנע לרוב בין תקופה של שוטף + 90 עד 120 יום. לפרטים נוספים ראו ביאור 14א' בדוחות הכספיים 2018.

3.1.12.6 להלן נתונים אודות היקפי הממוצעים של אשראי הספקים ואשראי הלקוחות בשנים 2017 ו-2018:

ממוצע ימי אשראי		היקף אשראי ממוצע (באלפי ש"ח)		
2017	2018	2017	2018	
120	114	22,637	22,308	לקוחות
106	112	11,811	14,415	ספקים

3.1.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית

בכוונת קבוצת אריזות הפלסטיק להמשיך ולפעול להרחבת מעגל לקוחותיה והגדלת כושר הייצור שלה בהתאם תוך ייעול מערכי הייצור (לרבות בדרך של אוטומציה), גיוון סל מוצריה ופיתוח פתרונות אריזה אשר יבדלו אותה ממתחריה.

3.1.14 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

קבוצת אריזות הפלסטיק צופה כי בשנה הקרובה תמשיך ותשקיע בהגדלת כושר הייצור, הרחבת מגוון המוצרים שהיא מציעה ובשיפורים טכנולוגיים, אשר להערכת הנהלת החברה הינם המקור לשיפור וקידום פעילותה העסקית של קבוצת אריזות הפלסטיק.

המידע בדבר ההתפתחויות הצפויות בתחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון כמפורט לעיל הינו מידע צופה עתידי ומהווה תחזית והערכה ועשוי להשתנות.

3.2 תחום המוצרים הייחודיים לבית

3.2.1 מידע כללי על תחום המוצרים הייחודיים לבית

3.2.1.1 כללי

החברה עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ייחודיים לבית מפלסטיק באמצעות חי פלסטיק, לייף פלסטיק, SHS וברמלי ארה"ב ("קבוצת המוצרים לבית"). מוצרי קבוצת המוצרים לבית מיוצרים על ידי חי פלסטיק, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב בשיטת ההזרקה תוך שימוש בפוליפרופילן כחומר הגלם העיקרי. מוצרי קבוצת המוצרים לבית כוללים מוצרים מעוצבים וייחודיים לבית, כגון קופסאות אוכל, כלי מטבח ייחודיים, פתרונות לאחסון מזון, קופסאות אחסון גדולות וסלים, המיועדים בעיקר ליצוא (לאירופה וארה"ב) לרשתות קמעונאיות מובילות. מוצרי קבוצת המוצרים לבית משווקים תחת המותגים "BRAMLI", "PRET A PAQUET" ו-"LIFE STORY" ("מוצרי קבוצת המוצרים לבית").

לייף פלסטיק מפתחת, מייצרת (במפעלה בצרפת) ומשווקת מוצרי פלסטיק מעוצבים לשימוש ביתי, המשווקים לסיטונאים ולרשתות שיווק ברחבי אירופה. חלק משיווק מוצרי קבוצת המוצרים לבית באירופה נעשה גם באמצעות SHS.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 החל לפעול מפעל ברמלי ארה"ב בג'ורג'יה, ארה"ב. מפעל ברמלי ארה"ב מייצר קו מוצרים חדשני של מוצרי אחסון מפלסטיק לשוק האמריקאי.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו 3.2.1.2

- א. מוצרי קבוצת המוצרים לבית נמכרים ברובם ברשתות שיווק ובחנויות פרטיות ומיועדים לייצוא למדינות אירופה וארה"ב.
- ב. בשנים האחרונות, המגמה הבולטת בתחום פעילות זה הינה שימת דגש על נוחות שימוש, חדשנות ועיצוב המוצרים.
- ג. בארה"ב, עיקר פעילות המכירות של קבוצת המוצרים לבית מתבצעת באמצעות סוכנים המוכרים את מוצריה ישירות לרשתות השיווק. באירופה, עיקר פעילות זו מתבצע באמצעות מפיצים ואנשי שיווק של קבוצת המוצרים לבית.

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות 3.2.1.3

מוצרי קבוצת המוצרים לבית עשויים מחומרים מאושרי מזון לפי התקן של ה-FDA (מנהל המזון והתרופות האמריקאי) ו-EU, Food Contact Regulations – תקן אירופאי למוצרים באים במגע עם מזון. מוצרי קבוצת המוצרים לבית נמכרים לרשתות שיווק מובילות ועוברים על פי דרישת לקוח בדיקות מעבדה המותאמות לתקנים בשוק בו יימכרו.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות 3.2.1.4

לפרטים ראו סעיף 3.2 בדוח דירקטוריון לשנת 2018.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו 3.2.1.5

- א. על רקע המעבר למכירת מוצרים נוספים ברשתות הקמעונאיות בארה"ב ובאירופה (בנוסף על מזון) והדרישה של הרשתות למוצרים ייחודיים לבית, זיהתה קבוצת המוצרים לבית את הצורך במוצרים חדשניים ומעוצבים אשר יימכרו במחירים תחרותיים, ופועלת בצורה אינטנסיבית לפתח מוצרים ייחודיים ומקוריים לבית עשויים פלסטיק, בעיקר לשווקים בחו"ל.
- ב. קבוצת המוצרים לבית משווקת את מוצריה בארץ ובחו"ל בדרך של מכירה ישירה, באמצעות מפיצים, סוכנים ולרשתות השיווק הקמעונאיות.
- ג. החל משנת 2018, בעקבות שינויים בהרגלי הצריכה, החלה החברה לפתח את ערוצי השיווק הישירים באמצעות המדיה הדיגיטלית (מכירות "און-ליין").

- 3.2.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
להערכת החברה, גורמי ההצלחה העיקריים בתחום פעילות זה הינם כדלקמן:
א. פיתוח מוצרים ייחודיים, מעוצבים וחדשניים וגיוון סל המוצרים המוצע.
ב. מערך שיווק והפצה יעיל (לרבות במדיה הדיגיטלית), לצד מיקום מחסנים אסטרטגי.
ג. גמישות בייצור והספקה מהירה, אמינה ויעילה, לרבות ללקוחות בחו"ל.
ד. מחיר תחרותי.
- 3.2.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המוצרים הייחודיים לבית ראו סעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.
- 3.2.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
א. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום פעילות זה הינם כדלקמן:
1. עלויות גבוהות של תבניות, מכונות ורובוטים.
2. יכולות טכניות הנדרשות להחזקתו ותפעולו של מפעל.
3. השקעה בפיתוח קווי מוצרים חדשניים, מעוצבים ואיכותיים לצד רשת הפצה יעילה.
4. השקעה במיתוג ויצירת קשרי לקוחות בחו"ל.
ב. להערכת החברה, לתחום הפעילות לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים.
- 3.2.1.9 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
למוצרי קבוצת המוצרים לבית ישנם תחליפים העשויים מחומרים אחרים כגון זכוכית ואלומיניום. יתרונות הפלסטיק למול חומרים אלה מתבטאים במחיר תחרותי ובאפשרות לעצב מוצר ייחודי וחדשני בקלות יחסית.
- 3.2.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו
לפירוט אודות מאפייני התחרות של הקבוצה בתחום פעילות המוצרים הייחודיים לבית, ראו סעיף 3.2.7 להלן.

3.2.2 מוצרים ושירותים

3.2.2.1 נכון למועד דוח תקופתי זה, קבוצת המוצרים לבית מייצרת ומשווקת מגוון של למעלה מ-100 מוצרי פלסטיק איכותיים ומעוצבים הנחלקים ל-3 קטגוריות עיקריות:

א. מוצרים למטבח – סטים שונים לשימוש במטבח כגון סט מיקרו, קערת סלט עם כפות וסט לאפיית עוגה. מוצרים אלה לרוב נמכרים ברשתות השיווק.

ב. קופסאות לנשיאת מזון – קופסאות לשימוש יומיומי לאחסון ונשיאת מזון לביה"ס ולעבודה, למבוגרים ולילדים. בשוק קיימת דרישה גוברת למוצרים אלו כחלק מהמודעות לשמירה על בריאות ותכנון תזונתי. המוצרים מעוצבים ונוחים לנשיאה.

ג. קופסאות אחסון – מוצרים אלה כוללים סלים וקופסאות לנשיאה ו/או אחסון בחדרי ילדים ובמחסנים ביתיים. מוצרים אלה מיועדים למכירה ברשתות שיווק.

3.2.2.2 פיתוח ועיצוב המוצרים נעשה הן בחברה, באמצעות מחלקת פיתוח המתמחה בעיצוב מוצרים ייחודיים לבית, והן באמצעות קבלני משנה.

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות

3.2.3.1 להלן פירוט הסכומים והשיעור מסך הכנסות החברה הנובעות מכל קבוצת מוצרים בתחום המוצרים לבית לשנים 2016, 2017 ו-2018:

2016		2017		2018		קבוצת המוצרים
שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד)	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד)	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד)	סך ההכנסות (באלפי ש"ח)	
3%	3,138	3%	3,064	3%	4,990	מוצרים למטבח
12%	15,277	12%	15,095	9%	11,782	קופסאות לנשיאת מזון
29%	36,743	30%	37,990	35%	47,432	קופסאות אחסון
44%	55,158	45%	56,149	47%	64,204	סה"כ

3.2.4 לקוחות

3.2.4.1. מרבית לקוחותיה של קבוצת המוצרים לבית הינם רשתות קמעונאיות מובילות בעולם, כגון TARGET, WALMART ו-ALDI. מכירות לרשתות קמעונאיות כאמור נעשות בחלקן על ידי סוכני המכירות של החברה או באמצעות SHS (בעיקר באירופה), וחלקן בדרך של התקשרות בהסכמי הפצה עם סיטונאים המפיצים את מוצרי קבוצת המוצרים לבית לרשתות הקמעונאיות. כמו כן, קבוצת המוצרים לבית נוהגת להתקשר בהסכמי הפצה עם סיטונאים המפיצים את מוצרי קבוצת המוצרים לבית לחנויות פרטיות ורשתות קטנות במדינות כגון: יפן, גרמניה, צרפת, איטליה, פורטוגל ומזרח אירופה.

התקשרויות מול לקוחות בשוק האמריקאי נעשות באמצעות ברמלי ארה"ב, המשווקת הן את מוצריה המיוצרים במפעלה שבג'ורג'יה, ארה"ב, והן את מוצרי קבוצת המוצרים לבית המיוצרים בישראל ובצרפת ונמכרים ללקוחות בשוק האמריקאי.

3.2.4.2. מוצרי קבוצת המוצרים לבית נמכרים לחלק ניכר מהרשתות הקמעונאיות המובילות בארה"ב (כדוגמת TARGET, WALMART, BED BATH&BEYOND, BIG LOTS, MENARDS ועוד) כמוצרי מדף. ההתקשרות עם הרשתות נעשית על בסיס הזמנות שוטפות (שבועיות או חודשיות). החברה רואה ברשתות אלה לקוחות אסטרטגיים המהווים מנוף להרחבת פעילות הקבוצה בתחום המוצרים לבית.

3.2.4.3. נכון למועד דוח תקופתי זה אין לקבוצת המוצרים לבית לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה (במאוחד).

3.2.4.4. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחותיה בתחום הפעילות בחתך לפי סוגי לקוחות ושיוכם הגיאוגרפי לשנים 2016, 2017 ו-2018:

2016		2017		2018		סוג הלקוח
מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך %	מכירות (באלפי ש"ח)	
22%	11,864	21%	11,963	28%	17,876	סיטונאים ומפיצים (*)
78%	43,294	79%	44,186	72%	46,328	רשתות שיווק
100%	55,158	100%	56,149	100%	64,204	סה"כ

(* כולל מכירות באמצעות ערוצי שיווק דיגיטליים בהיקפים לא מהותיים)

2016		2017		2018		שיוך גיאוגרפי
מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות	מכירות (באלפי ש"ח)	מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות	מכירות (באלפי ש"ח)	
5%	2,741	4%	2,506	2%	1,231	ישראל
32%	17,832	30%	16,669	42%	26,680	אירופה
58%	31,942	63%	35,433	52%	33,466	ארה"ב
5%	2,643	3%	1,541	4%	2,827	אחרים
100%	55,158	100%	56,149	100%	64,204	סה"כ

3.2.5. שיווק והפצה

3.2.5.1. כאמור לעיל, ככלל, מוצרי קבוצת המוצרים לבית נמכרים בעיקר לשווקים במערב ומזרח אירופה, יפן וארה"ב. פעילות השיווק וההפצה של קבוצת המוצרים לבית נעשית הן על ידי אנשי המכירות של חי פלסטיק, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב, והן על ידי סוכנים ומפיצים ובערוצי שיווק דיגיטליים (צדדים שלישיים).

3.2.5.2. פעילות השיווק של חי פלסטיק, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב כוללת, בין השאר, השתתפות בתערוכות מקצועיות, פגישות שוטפות עם לקוחות בארץ ובחול, הפצת קטלוגים של מוצרי קבוצת המוצרים לבית, הפצת ניוזלטרים ומכירה באתרי אינטרנט.

3.2.5.3. כמו כן, פועלת SHS כזרוע השיווקית של קבוצת המוצרים לבית בגרמניה, וברמלי ארה"ב פועלת, בין היתר, כזרוע השיווקית של קבוצת המוצרים הייחודיים לבית בארה"ב.

3.2.5.4. להערכת החברה, לקבוצת המוצרים לבית אין תלות בצינור שיווק אחד.

3.2.6. צבר הזמנות

3.2.6.1. צבר ההזמנות של קבוצת המוצרים לבית ליום 31.12.2018 וליום 31.12.2017 הסתכם בכ- 22 מיליון ש"ח וכ- 8.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

3.2.6.2. צבר ההזמנות ליום 31.12.2018 וליום 28.3.2019 מתפלג כדלקמן:

צבר הזמנות קבוצת המוצרים לבית (*)		
צבר הזמנות ליום 28.3.2019 (באלפי ש"ח)	צבר הזמנות ליום 31.12.2018 (באלפי ש"ח)	תקופת ההכרה
-	11,000	רבעון ראשון 2019
15,000	8,700	רבעון שני 2019
7,300	2,300	רבעון שלישי 2019
-	-	רבעון רביעי 2019
22,300	22,000	סה"כ

3.2.7. תחרות

קבוצת המוצרים לבית פועלת בשוק רחב ביותר, עולמי, בו קיים מגוון רחב ביותר של מוצרים חלופיים. כמוצרים מוטי-עיצוב, המוצעים בפלח המחירים הנמוך בשוק, המוצרים מיועדים לפנות לצורך צרכני של קניית דחף (Impulse Buy). דרכי התמודדות עם התחרות הינם בעדכון מתמיד של קו המוצרים תוך יצירת נישא ייחודית של מוצרים המאופיינים בעיצוב אסתטי ומושך במחירים נמוכים ובהגנה על המוצרים מפני חיקויים והעתקות על ידי רישומם כמדגם.

3.2.8. כושר הייצור

3.2.8.1. קבוצת המוצרים לבית מייצרת את מוצריה באמצעות קבלני משנה, שהעיקרי בהם הוא חי פלסטיק המייצרת באמצעות תבניות בבעלותה. לפרטים אודות כושר הייצור של חי פלסטיק ראו סעיף 3.1.8 לעיל.

3.2.8.2. לייף פלסטיק מייצרת את מוצריה במפעלה שבצרפת, בו 11 מכוונות הזרקה בגדלים שונים. מפעל לייף פלסטיק פועל בשלוש משמרות יומיות, שישה ימים בשבוע.

3.2.8.3. ברמלי ארה"ב מייצרת את מוצריה במפעלה שבג'ורג'יה, ארה"ב, בו 12 מכוונות הזרקה בגדלים שונים. מפעל ברמלי ארה"ב פועל בשלוש משמרות יומיות, שישה ימים בשבוע.

3.2.9. רכוש קבוע ומתקנים

- 3.2.9.1. בבעלות חי פלסטיק כ- 130 תבניות הזרקה ומערכי אוטומציה המשמשות את חי פלסטיק לייצור עבור קבוצת המוצרים לבית כאמור לעיל.
- 3.2.9.2. בבעלות לייף פלסטיק 11 מכוונות הזרקה וכ-70 תבניות הזרקה המשמשות אותה לייצור מוצריה. בנוסף, בבעלות לייף פלסטיק מבנה אשר חלק משטחו משמש לפעילות יצור ואחסנה.
- 3.2.9.3. בבעלות ברמלי ארה"ב 12 מכוונות הזרקה וכ-40 תבניות הזרקה המשמשות אותה לייצור מוצריה.
- 3.2.9.4. מפעל לייף פלסטיק בצרפת ממוקם בשטח בהיקף כולל של כ- 57 דונם וכן מבנה בשטח כולל של כ- 11 אלפי מ"ר.
- 3.2.9.5. ביום 18.12.2014 התקשרה לייף פלסטיק עם צד ג' שאינו קשור לקבוצה, בהסכם שכירות לפיו החל מחודש אוקטובר 2014, מושכר שטח של כ- 1,200 מ"ר ממפעל לייף פלסטיק בצרפת לצרכי אחסון (מתוך שטח בנוי כולל של כ-10,500 מ"ר) בתמורה שנתית בסך של 51,600 אירו בתוספת מע"מ כדון, המהווה סך של 35 אירו למ"ר לשנה ועלות השתתפות בהוצאות אחזקת המבנה בסך של 8 אירו למ"ר בשנה. התקבולים בגין הסכם השכירות האמור לשנים 2018 ו-2017 אינם מהותיים.
- 3.2.9.6. במאי 2015 התקשרה ברמלי ארה"ב בהסכם שכירות עם צד שלישי בלתי קשור לחברה, שעיקרו שכירת מקרקעין המשמש את ברמלי ארה"ב כמפעל לייצור מוצריה וכן כמחסן קדמי המשרת את פעילות הקבוצה מול לקוחותיה בארה"ב, והכל לתקופה כוללת של 9 שנים החל מיום 1.1.2016 ("הסכם שכירות ברמלי ארה"ב"). על פי הסכם שכירות ברמלי ארה"ב, שטח המושכר הינו כ- 7,000 מ"ר בשנה הראשונה, כ- 8,800 מ"ר בשנה השניה, וכ- 12,300 בשנה השלישית ואילך. דמי השכירות נקבעו לסך של כ- 28 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול החל מהשנה הראשונה ועד סך של כ- 53 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול בשנה התשיעית והאחרונה להסכם שכירות ברמלי ארה"ב.
- 3.2.9.7. לפרטים אודות יתרות ההשקעה ברכוש הקבוע של הקבוצה, ראו ביאור 11 בדוחות כספיים 2018.
- 3.2.9.8. בנוסף לאמור, בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה ברמלי תעשיות בעבר מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות הרחבת מפעלים שאושרו על ידי מרכז השקעות. לפרטים אודות התחייבויות חי פלסטיק בגין מענקים והשקעות אלה ומעמדה כזכאית להטבות ומענקים אלה ראו באורים 20 ח' (2) ו-21 לדוחות כספיים 2018.
- 3.2.9.9. הסכם שכירות מבנה לאחסנת המוצרים לבית
- לפרטים ראו ביאור 18 א' (1) בדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה וכן דוחות מיידיים אודות זימון אסיפה כללית ותוצאותיה מיום 4.1.2017 ו-11.1.2017 (אסמכתא: 2017-01-001648, 2017-01-004294 בהתאמה) המובא בזאת על דרך ההפניה.

נכסים לא מוחשיים .3.2.10

לקבוצת ברמלי מדגמים וסימני מסחר הרשומים בישראל, באירופה ובארזה"ב. הסכום אשר הוכר בגינו נכס בדוחות הכספיים בשנת 2018 הינו כ- 182 אלפי ש"ח. בעלות במדגם רשום מקנה זכויות שונות ובין היתר היכולת למנוע מאחרים לייבא, לייצר או למכור מוצרים הכלולים במדגם הרשום.

הון אנושי .3.2.11

נכון ליום 31.12.2018 הועסקו בקבוצת המוצרים לבית 82 עובדים, לפי החלוקה הבאה:

31.12.2017	31.12.2018	
18	16	חי פלסטיק*
29	30	לייף פלסטיק
1	2	SHS
42	34	ברמלי ארה"ב
90	82	סה"כ

* במסגרת הליך המיזוג בין ברמלי תעשיות לחי פלסטיק, החל מינואר 2014 מועסקים עובדי ברמלי תעשיות על ידי חי פלסטיק, תוך שמירת רצף זכויותיהם.

חי פלסטיק .3.2.11.2

עובדי האריזה כפופים גם הם להסכם העבודה הקיבוצי לתעשיית הפלסטיק כמתואר בסעיף 3.1.10.3 לעיל.

לייף פלסטיק .3.2.11.3

על עובדי לייף פלסטיק בצרפת נמנים עובדי הנהלה, ייצור, מחסן, אריזה ושיווק. תנאי העסקת עובדי לייף פלסטיק הינם בהתאם למקובל בתעשיית הפלסטיק בצרפת. במידת הצורך מתגברת לייף פלסטיק את מצבת כוח האדם ונעזרת בעובדי קבלן.

SHS Trade 2011 GmbH .3.2.11.4

נכון למועד דוח תקופתי זה מעסיקה SHS עובדי מכירות ומנהלה בהתאם להסכם העסקה אישי אשר עלותם אינה מהותית.

ברמלי ארה"ב 3.2.11.5

על עובדי ברמלי ארה"ב בארה"ב נמנים עובדי הנהלה, ייצור, מחסן ואריזה. העובדים מועסקים במסגרת הסכמי העסקה אישיים. במידת הצורך מתגברת ברמלי ארה"ב את מצבת כוח האדם ונעזרת בעובדי קבלן.

חומרי גלם וספקים 3.2.12

3.2.12.1 כ- 25% ממוצרי קבוצת המוצרים לבית מיוצרים על ידי חי פלסטיק, אשר מייצרת באמצעות תבניות בבעלותה. רכישת חומרי גלם לרבות מוצרי אריזה, מדבקות ושירותי עיצוב גרפי נעשית ממספר ספקים בישראל. חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור מוצרי קבוצת המוצרים לבית זהים לאלו המתוארים בסעיף 3.1.11 לעיל. היצרנים מספקים מוצר מוגמר (משלב רכישת חומרי הגלם, לא כולל חומרי אריזה ועבודת אריזה הנעשים לרוב על ידי חי פלסטיק, ועד שליחתו של המוצר ישירות ללקוח).

3.2.12.2 מוצרי לייף פלסטיק מיוצרים באופן עצמאי במפעלה, באמצעות תבניות שבבעלותה. חומרי הגלם המשמשים את לייף פלסטיק (בעיקר פוליפרופילן) נרכשים על ידה מספקים מקומיים באירופה. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין ללייף פלסטיק ספק עיקרי של חומרי גלם אשר קיימת בו תלות.

3.2.12.3 החל משנת 2016, מוצרי ברמלי ארה"ב מיוצרים באופן עצמאי במפעלה, באמצעות תבניות שבבעלותה. חומרי הגלם המשמשים את ברמלי ארה"ב (בעיקר פוליפרופילן) נרכשים על ידה הן מספקים מקומיים בארה"ב, והן מספקים אחרים באמצעות יבוא. נכון למועד דוח תקופתי זה, אין לברמלי ארה"ב ספק עיקרי של חומרי גלם אשר קיימת בו תלות.

הון חוזר 3.2.13

3.2.13.1 ההון החוזר של קבוצת המוצרים לבית בתחום הפעילות הינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים המורכב בעיקרו מלקוחות ומלאי, בניכוי אשראי ספקים ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים. פרוט בדבר הרכב ההון החוזר מובא בדוחותיה הכספיים של החברה ובביאורים לדוחות הכספיים. לפרטים אודות ניתוח השינויים שחלו בהון החוזר בשנת 2018 ראו סעיף 4 לדוח דירקטוריון לשנת 2018 המצורף לדוח התקופתי.

מדיניות החזקת חומרי גלם 3.2.13.2

מדיניות מלאי חומרי הגלם של קבוצת המוצרים לבית נקבעת בהתבסס על צפי הזמנות המתעדכן על בסיס חודשי. מרבית חומרי הגלם הדרושים לייצור המוצרים לבית המיוצרים על ידי חי פלסטיק, נרכשים על ידה ישירות. מלאי חומרי הגלם של לייף פלסטיק ושל ברמלי ארה"ב הינו של כשבועיים עד חודש.

3.2.13.3 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ככלל, קבוצת המוצרים לבית מייצרת את מרבית מוצריה הגמורים על פי הזמנות מחייבות מלקוחות ותחזיות הזמנות כמתואר בסעיף 3.2.6 לעיל, ובהתאם לדרישותיהם הספציפיות. יתרת מוצריה הגמורים של קבוצת המוצרים לבית מיוצרת על בסיס הערכותיה הזמנות עתידיות וצרכי השוק. נכון ליום 31.12.2018 ו-31.12.2017, החזיקה קבוצת המוצרים לבית במלאי מוצרים מוגמרים בסך של כ-17,767 אלפי ש"ח וכ-12,513 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.2.13.4 ימי מלאי

ימי המלאי בקבוצת המוצרים לבית עשויים להשתנות נקודתית בהתאם להזמנות המתחייבות וצפי ההזמנות באותו מועד כמתואר בסעיף 3.2.6 לעיל. להלן פירוט ימי המלאי בקבוצת המוצרים לבית בהתאמה לשנים 2017 ו-2018:

2017	2018	
77 ימים	77 ימים	ימי מלאי

3.2.13.5 מדיניות מתן אחריות למוצרים

לחי פלסטיק ולברמלי ארה"ב פוליסה לביטוח חבות מוצר בארה"ב אשר נרכשה בהתאם לדרישות הרשתות הקמעונאיות להן היא משווקת את מוצריה. עד למועד דוח תקופתי זה, הפוליסה כאמור לא הופעלה.

3.2.13.6 אשראי ללקוחות

לרוב קבוצת המוצרים לבית מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה של שוטף + 60 יום בהתאם לטיב לקוח וסוג ההתקשרות עמו.

קבוצת המוצרים לבית נוהגת לבטח חלק מלקוחותיה בביטוח אשראי. נכון למועד דוח תקופתי זה, לא נדרשה הקבוצה להפעלת ביטוח אשראי כאמור.

3.2.13.7 אשראי מספקים

ככלל, קבוצת המוצרים לבית משלמת לספקיה באשראי ממוצע לתקופה של שוטף + 60 יום.

3.2.13.8. להלן נתונים אודות היקפי הממוצעים של אשראי הספקים ואשראי הלקוחות בשנים 2017 ו- 2018 :

ממוצע ימי אשראי		היקף אשראי ממוצע (באלפי ש"ח)		
2017	2018	2017	2018	
80	64	12,234	11,231	לקוחות
65	54	6,536	6,743	ספקים

יעדים ואסטרטגיה עסקית .3.2.14

בכוונת קבוצת המוצרים לבית להמשיך ולפעול בשווקים באירופה ובארה"ב, תוך שימת דגש על שיווק מוצריה לרשתות השיווק הגדולות, בין השאר, הודות לסל המוצרים המעוצבים הרחב המוצע על ידה כיום.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה .3.2.15

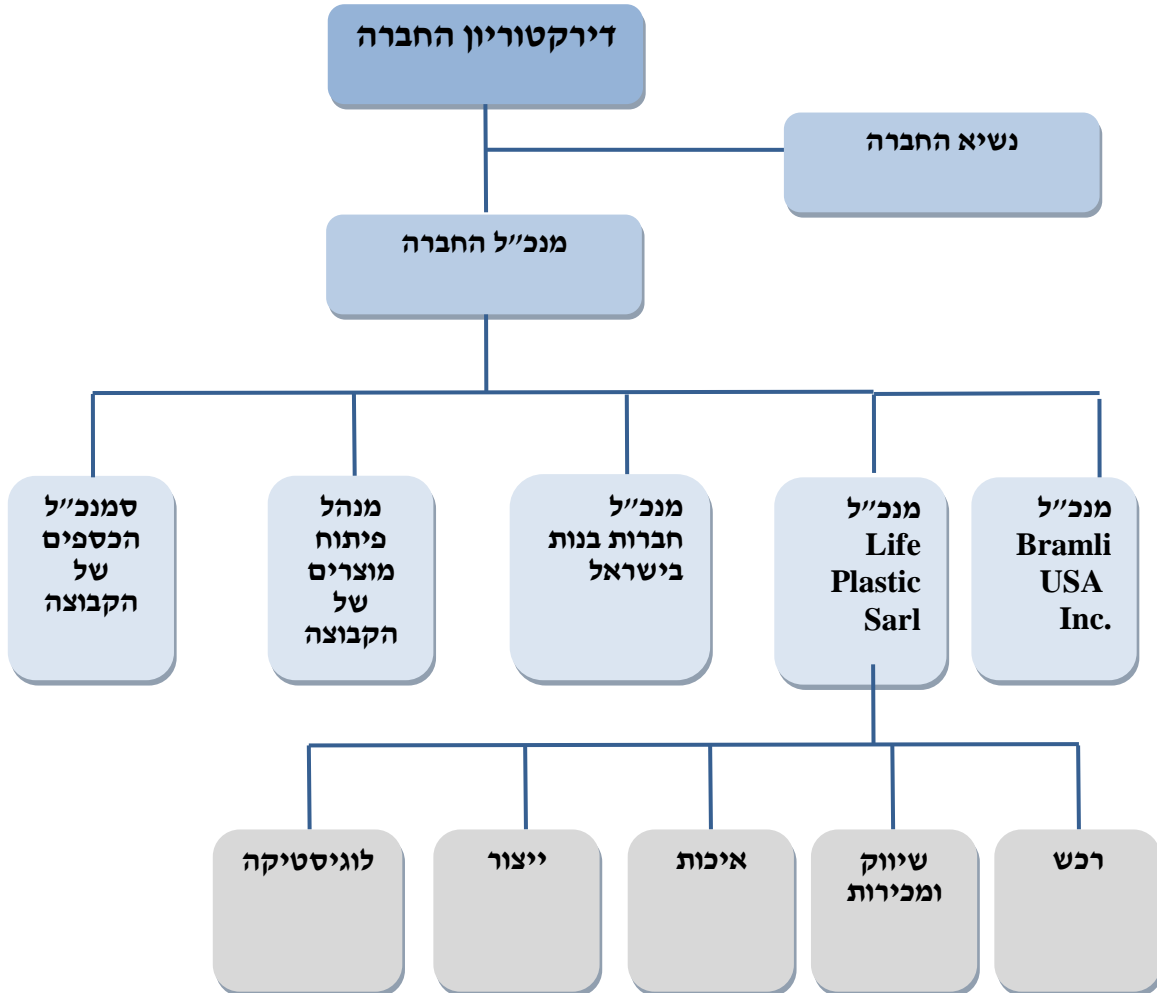
קבוצת המוצרים לבית צופה כי בשנה הקרובה היא תגדיל את היקף פעילותה ומכירותיה, הן בשוק האירופאי תוך שימוש במפעל היצור בצרפת ובין היתר בזרוע השיווק בגרמניה, והן בארה"ב בהסתמך על מפעל היצור בארה"ב, המגדיל את נגישות הקבוצה ללקוחות קיימים ופוטנציאליים בשוק האמריקאי.

סעיף זה כולל מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח התקופתי, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח התקופתי, בהתבסס על התפתחויות העבר ועל הערכות שונות לגבי התפתחויות צפויות במשקים בהם פועלת החברה ואצל לקוחותיה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, במקרים של שינויים בתנאי השוק, של אי יכולת להגיע להסכמות עם לקוחות או עם ספקים, של אי התממשות הערכותיה הכלכליות של החברה, או של התממשות גורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה ועוד.

4. פרק רביעי – מידע נוסף אודות החברה

4.1. הון אנושי

4.1.1. תרשים ארגוני



4.1.2. מצבת העובדים לפי תחומי פעילות

לפרטים אודות מצבת עובדי כל אחד מתחומי פעילות הקבוצה ראו סעיפים 3.1.10 ו-3.2.11 לעיל.

על מטה הנהלת החברה נמנים, בין היתר, ה"ה חי ברמלי, נשיא החברה, אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ושי סמאי, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתם ראו סעיף 4.1.7 להלן.

4.1.3. הדרכה ואימונים

הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות לעובדיה בתחום הייצור. כלל עובדי תחום אריזות המזון ותחום האריזות לבית משתתפים בהדרכות בנושא ISO 9001:2008, והשלכות תו האיכות על אופן ביצוע פעולתם.

4.1.4. מדיניות תגמול

ביום 18.1.2017 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור מוקדם של ועדת התגמול והדירקטוריון את עדכון מדיניות התגמול של החברה. לנוסחה המלא של מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח מידי מתוקן של החברה ביום 14.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-088314).

4.1.5. שיפוי נושאי משרה

א. ביום 14.9.2011 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, מתן כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות בת שלה (לרבות בעלי השליטה), ואשר יכהנו בחברה ו/או בחברות הבת מעת לעת, לפי העניין ("כתבי השיפוי"). בהתאם לכתב השיפוי, גובה השיפוי הכולל, לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה, לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים המבוקרים או סקורים של החברה, לפי העניין, כפי שיהיו נכון למועד תשלום השיפוי. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 7.8.2011 ו-8.9.2011 (מס' אסמכתא 2011-01-233835 ו-2011-01-268827, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.

ב. ביום 24.7.2017 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את הארכת תוקפם של כתבי השיפוי בשנית לתקופה של 3 שנים נוספות, לדירקטורים ונושאי משרה אשר הינם מבעלי השליטה בחברה ו/או קרובים, ה"ה חי ברמלי, אליהו ברמלי ויצחק בובליל. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו-24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו-2017-01-063772, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.

4.1.6. ביטוח נושאי משרה

א. לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה המכהנים או יכהנו בחברה ובחברות הבת של החברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים אשר הינם מבעלי השליטה בחברה, לתקופה עד ליום 30.4.2019 ("פוליסת הביטוח").

ב. על פי תנאי פוליסת הביטוח, הכיסוי הביטוחי הינו בגבול אחריות אשר לא יעלה על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות משפטיות. הפרמיה השנתית אשר שולמה על ידי החברה בגין פוליסת הביטוח הינה בסך של כ-10,000 אלפי דולר.

ג. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 13.5.2018 (אסמכתא 2018-01-037848).

4.1.7. תגמול נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

4.1.7.1. הסכם העסקה עם מר אליהו ברמלי

- א. מר אליהו ברמלי (מבעלי השליטה בחברה) העניק באמצעות חברה בבעלותו המלאה (בסעיף זה יחד- "המנכ"ל"), שירותי מנכ"ל לחברה וזאת על פי הסכם בין החברה ובין המנכ"ל בתוקף החל מיום 1.7.2011 (בסעיף זה- "הסכם שירותי הניהול"). יצוין כי הסכם שירותי הניהול החליף הסכם קודם בין הצדדים.
- ב. לפרטים אודות עדכון תנאי כהונת המנכ"ל ושינוי מתכונת העסקתו ביחסי עובד-מעביד, כפי שאושרו על ידי אסיפת של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו- 24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו- 2017-01-063772, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.
- ג. מובהר, כי מר אליהו ברמלי אינו מקבל כל גמול נוסף בגין כהונתו כנושא משרה בחברות מוחזקות של החברה.

4.1.7.2. הסכם העסקת מר חי ברמלי, נשיא החברה

- א. החל מיום 1.7.2011 מועסק מר חי ברמלי (מבעלי השליטה בחברה) כנשיא החברה (בסעיף זה- "הנשיא"), וזאת על פי הסכם בין החברה ובין הנשיא בתוקף החל מהמועד הנ"ל (בסעיף זה- "הסכם העסקת הנשיא"). עד למועד הנ"ל כיהן מר חי ברמלי כיו"ר דירקטוריון החברה.
- ב. לפרטים אודות תנאי כהונת הנשיא המעודכנים והארכת תוקפו של הסכם העסקת הנשיא, כפי שאושרו על ידי אסיפת של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו- 24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו- 2017-01-063772, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.
- ג. מובהר, כי מר חי ברמלי אינו מקבל כל גמול נוסף בגין כהונתו כנושא משרה בחברות מוחזקות של החברה וכדירקטור בה.

4.1.7.3. לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר יצחק בובליל, סמנכ"ל שיווק ומכירות חי פלסטיק ראו סעיף 3.1.10.6 לעיל.

4.1.7.4. הסכם העסקת מר שי סמאי, סמנכ"ל כספים

להלן עיקרי תנאי העסקתו של מר שי סמאי ("הסכם העסקת סמאי"):

- א. מר סמאי זכאי לשכר חודשי בסך של 39.5 אלפי ש"ח (ברוטו).
- ב. החברה מעמידה לרשות מר סמאי טלפון נייד ורכב, כאשר ההוצאות בקשר עם החזקתו וגילום השווי חלים על החברה.

- ג. מר סמאי זכאי ל- 24 ימי חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה בהתאם לדין.
- ד. כמו כן, כולל הסכם העסקה סמאי הוראות מקובלות בקשר עם הפרשות לפיצויים, ביטוחים, תגמולים וקרן השתלמות, וכן סודיות ואי תחרות.

4.1.7.5 גמול דירקטורים

סכום הגמול השנתי וגמול ההשתתפות לו זכאים הדירקטורים החיצוניים וכן דירקטורים שאינם נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרובם, הינו בגובה הגמול המזערי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ("תקנות הגמול") בהתאם לדרגת החברה.

כאמור לעיל, יתר הדירקטורים שהינם גם בעלי שליטה בחברה או קרובם (חי ברמלי, אליהו ברמלי ויצחק בובליל), אינם מקבלים גמול נוסף מעבר לזה שמשולם להם מכוח ההסכמים עימם.

4.2 מימון

4.2.1 נכון ליום 31.12.2018 מימנה הקבוצה את פעילותה באמצעות אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסכום כולל של כ- 30,247 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר האשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, ראו באור 15 לדוחות הכספיים.

כמו כן, ליום 31.12.2018 לחברה אגרות חוב (סדרה א') שיתרתם הינה כ- 27,562 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר אגרות החוב של החברה (סדרה א'), ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

4.2.2 שיעור הריבית הממוצעת ממקורות בנקאיים

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות שנטלה הקבוצה ממקורות בנקאיים ואחרים נכון ליום 31.12.2018, אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

<u>נכון ליום 31.12.2018</u>				
<u>סכום קרן באלפי ש"ח</u>	<u>ריבית אפקטיבית</u>	<u>ריבית ממוצעת</u>		
	<u>באחוזים</u>			
4,099	5.25	5.13	<u>בדולר</u>	<u>הלוואות לזמן ארוך</u>
11,601	2.58	2.55	<u>בש"ח</u>	

4.2.3. להלן טווח הריביות (באחוזים) המשתנות בשנת 2018 ובתקופה החל מיום 1.1.2019 ועד למועד סמוך לפרסום דוח תקופתי זה (ב-%):

שנת 2018	2019 ועד סמוך לפרסום הדוח	הלוואות לזמן ארוך
2.10-5.14	2.20-5.30	

4.2.4. אשראים והלוואות ממוסדות בנקאיים

במהלך תקופת הדוח חל גידול בהיקף האשראי הבנקאי בקבוצה, בעיקר אשראי זמן קצר אשר שימש למימון הון חוזר בשל הגידול בפעילות החברה. מאידך חל קיטון באשראי החוץ בנקאי כתוצאה מפרעון אגרות חוב.

להלן פירוט של יתרת הלוואות ואשראי מהותיים שנטלה הקבוצה ממוסדות בנקאיים נכון ליום 31.12.2018 וסמוך למועד דוח תקופתי זה:

מועד נטילת ההלוואה/העמדת המסגרת	מטרת ההלוואה	סכום ההלוואה/המסגרת (באלפי ש"ח)	יתרת הלוואה / ניצול מסגרת ליום 31.12.2018 (באלפי ש"ח)	תקופת ההלוואה, מועדי פירעון ומועד פירעון אחרון	ריבית שנתית ליום 31.12.2018 (%)	ריבית אפקטיבית ליום 31.12.2018 (%)	הצמדה	מנגנון Cross Default	עיקרי התחייבויות לאמות מידה פיננסיות/ ערבויות
מסגרות אשראי והלוואות שנטלה חי פלסטיק									
אוגוסט 2016	רכישת ציוד	1,500	800	60 חודשים, פירעון חודשי עד ינואר 2021	פריים + 1.00	2.78	ריבית פריים	יש	שעבוד על ציוד
מרץ 2017	רכישת ציוד	2,500	1,659	60 חודשים, פירעון חודשי עד מרץ 2022	פריים + 0.8	2.58	ריבית פריים	יש	שעבוד על ציוד
יוני 2017	רכישת ציוד והון חוזר	2,500	1,784	60 חודשים, פירעון חודשי עד יוני 2022	פריים + 1.00	2.78	ריבית פריים	יש	אין

על	שעבוד ציוד	יש	ריבית פריים	2.58	+ פריים 0.8	60 חודשים, פירעון חודשי עד פברואר 2023	1,262	1,500	רכישת ציוד	פברואר 2018
על	שעבוד ציוד	יש	ריבית פריים	2.58	+ פריים 0.8	60 חודשים, פירעון חודשי עד מרץ 2023	2,573	3,000	רכישת ציוד	מרץ 2018
	אין	יש	ריבית פריים	2.58	+ פריים 0.8	12 חודשים, פירעון חודשי עד ספטמבר 2019	1,131	1,500	הון חוזר	ספטמבר 2018
	אין	יש	ריבית פריים	3.00	+ פריים 1.25	מתחדש חודשית	2,500	2,500	הון חוזר	אוקטובר- נובמבר 2018

מסגרות אשראי והלוואות שנטלה ברמלי ארה"ב

על	שעבוד מלאי וחייבים; ערבות	יש	ריבית ליבור דולרית	3.86	+ ליבור 2.3	עד מאי 2019 מתחדשת	7,496	7,496 (2,000 אלפי דולר)	הון חוזר	אוגוסט 2018 (*)
	בעלים של חי פלסטיק בסך מיליון דולר; התניות פיננסיות (באור 15ב' בדוחות הכספיים 2018)	יש	ריבית ליבור דולרית	5.25	+ ליבור 2.8	60 חודשים, שנה גרייס על הקרן, פירעון חודשי עד יולי 2021/2	4,099	5,622 (1,500 אלפי דולר)	רכישת ציוד	אוגוסט 2016 / אוגוסט 2017

(*) במהלך חודש מרץ 2019 נפרע סך של 1 מיליון דולר מתוך האשראי הנ"ל, ומנגד ניתן אשראי נוסף לזמן ארוך בסך 500 אלפי דולר.

4.2.5. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, חברות הקבוצה אינן מחויבות בעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים אשר העניקו לה אשראי ו/או הלוואות למעט כמפורט לעיל ביחס להלוואות ומסגרת האשראי שנטלה ברמלי ארה"ב. לפרטים אודות התחייבויות הקבוצה לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 13 לדוח דירקטוריון לשנת 2018.

4.2.6. למידע נוסף אודות האשראי שנטלה הקבוצה (לרבות אגרות חוב), ראו באורים 15 ו-17 לדוחות הכספיים 2018.

4.2.7. שעבודים

4.2.7.1. לפרטים נוספים אודות שעבודים ספציפיים על רכוש הקבוצה כנגד אשראים שהתקבלו, ראו באור 11 לדוחות הכספיים 2018. בנוסף, במסגרת כתבי אישור שקיבלו חברות מוחזקות בקבוצה מטעם מרכז השקעות, רשמו אותן חברות שיעבוד שוטף על כל רכושן לטובת המדינה.

4.2.7.2. לפרטים אודות בטוחות להבטחת אגרות החוב, ראו באור 17 לדוחות הכספיים 2018, וכן סעיף 13 לדוח דירקטוריון לשנת 2018.

4.3. מיסוי

לפרטים ראו באור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2018 המצורפים לדוח התקופתי.

4.4. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם – איכות הסביבה

4.4.1. הקבוצה מספקת סביבת עבודה השומרת על בטיחות עובדיה, מקפידה על שמירת איכות הסביבה ועמידה בהוראות הדין בנושאי איכות הסביבה. סיכונים סביבתיים הכרוכים בפעילות הקבוצה מטופלים היטב, בהתאם לדרישות החוקים הרלבנטיים, באופן רציף ותוך נקיטת האמצעים הדרושים למניעתם, כמתואר להלן:

4.4.1.1. טיפול בפסולת- הפעילות התעשייתית מייצרת כמויות מבוקרות של פסולת. איסוף, הפרדה ופינוי הפסולת מוסדר היטב במפעלי הקבוצה ונשמרת רמת הפרדה של פסולת לסוגיה.

4.4.1.2. זיהום קרקע ומקורות מים- מפעל חי פלסטיק אינו מחזיק חומרים המוגדרים כמסוכנים על פי חוק. חומרים נזוליים בהם נעשה שימוש בתהליכי הייצור מאוחסנים בחביות ובמיכלים המוגנים מפני נזילה ע"י מאצרות כנדרש בחוק.

4.4.2. מערך כיבוי האש במפעלי הקבוצה מטופל ומתוחזק על בסיס שנתי בהתאם לדרישות החוק וכולל מערכות: מתזים, גילוי אש וציוד כיבוי.

4.4.3. יצוין כי אין למפעלי חי פלסטיק, פריפורם, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב שימוש בארובות לצורך הייצור המשפיעות על הסביבה. כמו כן, לא נעשה שימוש במלגזות דיזל למניעת זיהום אויר בשטח המפעל אלא בכלים חשמליים.

4.4.4. קיימת הקפדה על שמירת חזות מפעלי הקבוצה, רמת הניקיון ודרכי הגישה אליהם.

4.4.5. משאבי אנרגיה ומים – הפעילות התעשייתית מבוקרת במטרה למנוע שימוש יתר במשאבי אנרגיה ומים על מנת למנוע בזבוז משאבי טבע ופליטה של גזי חממה. במפעל חי פלסטיק נעשה שימוש במים לצרכים תעשייתיים במערך הקירור במעגל סגור.

4.4.6. מקור האנרגיה העיקרי במפעל הינו חשמל. חי פלסטיק פועלת בהתמדה להגברת החיסכון בחשמל ואנרגיה באמצעות רכישת מכוונות חסכוניות באנרגיה, שימוש בתאורת שמש ובקרה מתמדת על השימוש בחשמל (החלפת התאורה בייצור לתאורה חוסכת אנרגיה). מלבד האמור, החברה לא נשאה בעלויות ו/או בהשקעות מהותיות בקשר עם טיפול בסיכונים הסביבתיים שלה.

4.4.7. רגולציה סביבתית

בשנת 2011 נכנס לתוקפו החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א – 2011 ("חוק האריזות") אשר מטרתו לצמצם את כמות פסולת האריזות, למנוע הטמנתה ולעודד שימוש חוזר באריזות. חוק האריזות מטיל על יצרנים של מוצרים הנמכרים באריזות חובה לבצע מחזור של פסולת האריזות של המוצרים, בשעורים שונים הקבועים בחוק האריזות וקנסות בגין אי עמידה ביעדי המחזור הקבועים בו. כמו כן, קובע חוק האריזות מנגנונים לביצוע מחזור באמצעות גופים ייחודיים שיוקמו לצורך כך ויהיו אחראיים למימון כל העלויות הקשורות לטיפול בפסולת האריזות שהופרדה ונאספה בתחומן של רשויות מקומיות עמן יתקשר כל גוף כאמור.

החברה מקיימת את הוראות חוק האריזות, ולצורך קיום החובות המוטלות עליה התקשרה עם ת.מ.י.ר (תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ).

ליישום חוק האריזות אין השפעה מהותית והיא אינה כרוכה בעלויות מהותיות לחברה.

- 4.5 **מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**
- 4.5.1 לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת אריזות הפלסטיק, ראו סעיף 3.1.1.3 לעיל.
- 4.5.2 לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת המוצרים לבית, ראו סעיף 3.2.1.3 לעיל.
- 4.6 **הליכים משפטיים**
- נכון למועד הדוח לא מתקיימים הליכים משפטיים מהותיים כנגד חברות הקבוצה.
- 4.7 **יעדים ואסטרטגיה**
- היעדים והאסטרטגיות של הקבוצה הם מבוססי תחומי פעילות. באשר ליעדים האסטרטגיים של תחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיפים 3.1.13 ו- 3.2.14 לעיל.
- 4.8 **צפי להתפתחות בשנה הקרובה**
- 4.8.1 לפרטים אודות צפי להתפתחות של קבוצת אריזות הפלסטיק, ראו סעיף 3.1.14 לעיל.
- 4.8.2 לפרטים אודות צפי להתפתחות של קבוצת המוצרים לבית, ראו סעיף 3.2.15 לעיל.
- 4.9 **מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים**
- לפרטים בדבר המגזרים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה והתפתחויות שחלו בהם ראו ביאור 31 לדוחות כספיים 2018.
- 4.10 **דיון בגורמי סיכון**
- פעילות הקבוצה מתאפיינת בגורמי סיכון שעיקרם מפורטים להלן:
- 4.10.1 **האטה בפעילות הכלכלית בארץ ובעולם**
- האטה בפעילות הכלכלית בארץ ובעולם עשויה לגרום לירידה בהיקף הצריכה אשר בעקבותיה, בין השאר, עלולה להיגרם ירידה בהיקף הפעילות של הקבוצה בשוקי היעד ובביקושים למוצרי הקבוצה.
- 4.10.2 **התייקרות חומרי הגלם**
- התייקרות חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לפעילותה, ופוליפרופילן בפרט, עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות החברה כתוצאה מקושי בעדכון מחירים מול לקוחות הקבוצה בשיעור השווה למלוא עליית מחיר חומרי הגלם. מאחר ופוליפרופילן הינו מוצר נגזר של תעשיית הפטרוכימיה, קיים קשר הדוק בין מחירו לבין מחירי הנפט הגולמי.
- במהלך שנת 2018 (עד לחודש דצמבר) חלה עלייה מצטברת של כ-15% במחיר חומר הגלם, אשר גרמה לשחיקה ברווחיותה של החברה. בתום שנת 2018 חלה ירידה במחיר חומר הגלם אשר חזר לרמתו כבתחילת השנה.
- 4.10.3 **תלות בהמשך הצמיחה בתעשיית המזון שהקבוצה מהווה ספק תשומות שלה:**

האטה ו/או הפסקה בצמיחה בתעשיית המזון עלולה להאט את קצב גידול ההתפתחות של הקבוצה.

4.10.4. שינויים בהרגלי הצריכה:

במהלך שני העשורים האחרונים קיימת מגמה של פיחות בייצור המזון הביתי ועליה ברכישת מזון מוכן וארוז. שינוי שלילי של המגמה האמורה עשוי לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה.

4.10.5. תנודות בשערי מטבע זר:

תנודות בשערי חליפין של הדולר והאירו עשויות להשפיע על תוצאות פעילותה של החברה, היות ומחירי חומרי הגלם הנרכשים בישראל הינם בעיקר צמודים לשער החליפין של הדולר. כמו כן, לחברה השקעה בפעילות חוץ אשר התחייבויותיה הפיננסיות נטו חשופות לשינוי אפשרי בשער האירו והדולר וכן מעסקאות של רכישת רכוש קבוע הנקובות בדולר ובאירו.

במהלך שנת 2018 חלה עליה מצטברת של כ- 8% בשער החליפין של הדולר. לפרטים נוספים ראו באור 29' ד' לדוחות כספיים לשנת 2018.

4.10.6. תנודות בשיעורי הריבית במשק:

למועד הדוח התקופתי, חשיפת הקבוצה לשינויים בשיעורי הריבית אינה משמעותית.

לפרטים נוספים ראו באור 29' ד' לדוחות כספיים 2018.

4.10.7. השבתת נמלי הים ו/או האוויר:

הקבוצה מייצאת חלק ממוצריה המיוצרים בישראל, בעיקר בתחום המוצרים לבית. שיבושים והשבתות בפעולת נמלי הים ו/או האוויר עלולה לשבש את פעילותה השוטפת של הקבוצה ולפגוע ברווחיותה.

4.10.8. חשיפה לעליית שכר המינימום:

מרבית עובדי היצור בקבוצה משתכרים שכר מינימום או שכר הגבוה אך במעט משכר המינימום. כתוצאה מכך חשופה הקבוצה לגידול בעלויות הייצור במידה ותחול עלייה מהותית של שכר, אשר עלולה להוביל לפגיעה ברווחיות.

במהלך שלוש השנים האחרונות חלו מס' עליות מדורגות בשכר המינימום בישראל, אשר השפיעו באופן שלילי על רווחיותה של הקבוצה.

4.10.9. המצב הביטחוני:

מרכז הייצור של הקבוצה נמצא בעיר שדרות. לא מן הנמנע כי הרעה במצב הביטחוני באזור עלולה לגרום לשיבושים בפעילות השוטפת של הקבוצה ולפגיעה ברווחיותה.

בחודש ספטמבר 2014 הוכרזו מפעלי חי פלסטיק ופריפורם ע"י משרד התמ"ת כמפעלים חיוניים לשעת חירום. משמעות ההכרזה היא כי גם במצב בטחוני בו ישנה הוראה לסגירת מפעלים באזור, הוראה זו אינה חלה על המפעלים הנ"ל והייצור מתנהל כסדרו.

במהלך השנים האחרונות חל גידול משמעותי בעצמת איומי הסייבר, הן מבחינת היקפם, הן מבחינת גורמי האיום והן בהיבטי תחכום וזמניות כלי התקיפה, כאשר מגמה זו צפויה להימשך גם בעתיד. "אירוע סייבר" משמעו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות משובצות מחשב על ידי, או מטעם, גורם (חיצוני או פנימי) לחברה שבכוונתו להסב נזק לחברה (נזק – תוצאה בלתי רצויה, לרבות שיבוש הפרעה/השבתה של פעילות, גניבת נכס, איסוף מודיעין ופגיעה במוניטין/אמון הציבור). התרחשותו של אירוע סייבר עלולה לגרום לחברה או לחברות מוחזקות שלה נזק כאמור לעיל, ובין היתר לפגוע בתוצאותיה העסקיות.

להלן מובאת טבלה המרכזת את גורמי הסיכון השונים, מתארת את טיבם של הסיכונים ואת הערכת הנהלת החברה להשפעת הסיכונים על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה			מידת סיכון גורם הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מקרו כלכליים			
	X		האטה בפעילות הכלכלית בארץ ובעולם
	X		הצמיחה בשוק המזון
X			שינויים בהרגלי הצריכה
	X		תנודות בשערי מטבע זר
	X		תנודות בשיעורי הריבית במשק
	X		עליית שכר המינימום
	X		המצב הביטחוני
	X		השבתת נמלי הים ו/או האוויר
סיכונים ענפיים			
	X		התייקרות חומרי הגלם
X			סיכוני ואבטחת מידע סייבר

31 במרץ 2019

אליהו ברמלי
מנכ"ל

משה דיין
יו"ר הדירקטוריון



דוח תקופתי לשנת 2018

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ברם תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

1. כללי

נכון למועד דוח זה, כמפורט בהרחבה בפרק א' לעיל לדוח התקופתי, הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות: ייצור ושיווק של אריזות פלסטיק למוצרי מזון וייצור ושיווק של מוצרים ייחודיים לבית. לתיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה וכן שינויים עיקריים בפעילות החברה ובעסקיה במהלך תקופת הדו"ח, ראו פרק א' לעיל לדוח תקופתי זה.

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2018 וליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינויים העיקריים	שינוי בשנה	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2018	
<ul style="list-style-type: none"> ירידה של כ- 1.9 מיליון ש"ח ביתרות המזומנים כתוצאה מקיטון בתזרים השוטף בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 4 להלן. ירידה של כ- 1.6 מיליון ש"ח בסעיף לקוחות, כתוצאה מגידול בגביה. עליה של כ- 7.1 מיליון ש"ח בסעיף מלאי ועליה של כ- 0.4 מיליון ש"ח בסעיף חייבים ויתרות חובה (מוסדות והוצאות מראש), בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית, כתוצאה מייצור להזמנות אשר יסופקו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019. 	+4,324	69,121	73,445	נכסים שוטפים
<ul style="list-style-type: none"> ירידה של כ- 1.6 מיליון ש"ח בסעיף השקעות המטופלות לפי שווי מאזני, בעיקר כתוצאה מדיבידנדים שהתקבלו מעסקה משותפת פריפורם, בניכוי רווחיה במהלך שנת 2018. עליה של כ- 5.9 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך שנת 2018 הושקעו ברכוש קבוע כ- 12.4 מיליון ש"ח נטו, בעיקר לשם הרחבת סל המוצרים בקבוצה. מנגד, נזקף פחת בסך כ- 9.3 מיליון ש"ח. כמו כן, במהלך שנת הדיווח חל גידול בסך כ- 2.8 מיליון ש"ח, עקב הפרשי שער בגין רכוש קבוע המשמש בפעילויות חוץ. 	+4,181	85,054	89,235	נכסים בלתי שוטפים
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 9.3 מיליון ש"ח באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים כתוצאה מניצול מסגרות אשראי לזמן קצר לצרכי הון חוזר, וכן מגידול בחלויות שוטפות בגין הלוואות שניטלו במהלך שנת הדיווח. עליה של כ- 2.5 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מגידול במלאי, ומעלית מחיר חומרי הגלם. עליה של כ- 1.8 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר נובעת בעיקר מגידול ביתרת מוסדות במגזר המוצרים הייחודיים לבית (מע"מ ומסים לשלם). 	+13,496	45,886	59,382	התחייבויות שוטפות
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 2.0 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, כתוצאה מנטילת אשראים בנקאיים לזמן ארוך נטו (בניכוי פירעונות) בשנת הדיווח, לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע. ירידה של כ- 7.3 מיליון ש"ח ביתרת אגרות החוב, כתוצאה מפירעונות ע"ח קרן אגרות החוב במהלך שנת הדיווח. 	-5,398	42,344	36,946	התחייבויות בלתי שוטפות
<ul style="list-style-type: none"> ירידה של כ- 2.6 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מהפסד בשנת הדיווח, כמפורט בסעיף 3.1 להלן. עליה של כ- 2.8 מיליון ש"ח בקרן הון בגין הפרשי שער על השקעותיה נטו של החברה בפעילויות חוץ, זאת בשל העליה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל במהלך שנת הדיווח. עליה של כ- 0.2 מיליון ש"ח ביתרת העודפים, בשל רווחים אקטואריים בגין הטבות לעובדים. 	+407	65,945	66,352	הון

3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד לשנים 2017 ו-2017, וכן לשנת 2018 בפילוח רבעוני (באלפי ש"ח):

סעיף	סה"כ שנת 2018	רבעון רביעי 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון שני 2018	רבעון ראשון 2018	סה"כ שנת 2017	שיעור שינוי שנתי (%)	הסבר לשינויים העיקריים
הכנסות ממכירות	128,147	28,490	32,972	32,125	34,560	117,316	+9.2	הגידול במכירות בשנת 2018 נובע מהגדלת היקפי הפעילות בשני מגזרי הפעילות בקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 להלן.
עלות המכירות	105,616	24,648	27,655	26,088	27,225	90,221	+17.1	הגידול בעלויות היצור נובע מהתייקרות תשומות הייצור בשנת 2018, ובעיקר מעליה הדרגתית שחלה במחירי חומרי הגלם וכן מגידול בהוצאות קבועות, כגון פחת (עקב ההשקעות המסיביות בצידוד), שכירות ושכר (עליית שכר המינימום בישראל). במהלך חודש דצמבר 2018 חלה ירידה במחיר חומר הגלם, אולם השפעתה על עלות המכירות ברבעון הרביעי הינה מינורית, מאחר ומרבית הצריכה נעשתה מהמלאי. ר' סעיף 3.1.1 להלן בדבר ההתפתחות במחיר חומר הגלם העיקרי בקבוצה (פוליפרופילן) במהלך שנת הדיווח ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים.
רווח גולמי	22,531	3,842	5,317	6,037	7,335	27,095	-16.8	השחיקה ברווח הגולמי נובעת מהתייקרות תשומות הייצור כמתואר לעיל, וכן משינוי בתמהיל המכירות בחו"ל כמפורט בסעיף 3.2 להלן.
הוצאות מכירה ושיווק	13,400	2,450	3,406	3,322	4,222	10,503	+27.6	הגידול החד בהוצאות המכירה ובשיווק ביחס למכירות נובע מגידול במכירות מגזר המוצרים לבית ומעסקאות במגזר זה שבוצעו בשנת הדיווח, אשר שיעור הוצאות המכירה (הובלות ללקוח ועמלות מכירה) בהן הינו גבוה יותר בשל אופי המוצרים הנמכרים.
הוצאות הנהלה וכלליות	10,754	2,799	2,681	2,631	2,643	10,711	+0.4	
הוצאות (הכנסות) אחרות	132	16	(5)	82	39	(26)		
רווח (הפסד) תפעולי	(1,755)	(1,423)	(765)	2	431	5,907		הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה ברווחיות הגולמית כמתואר לעיל.
הכנסות (הוצאות) מימון	903	420	156	84	243	(75)		הגידול בהכנסות המימון בשנת 2018 נובע מהפרשי שער ומעסקאות אקדמה כתוצאה מהתחזקות המטבעות העיקריים מול השקל.
הוצאות	2,778	715	712	615	736	3,196		הקיטון בהוצאות המימון בשנת 2018 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הפרשי שער, עקב

מימון								
מימון, נטו	(1,875)	(295)	(556)	(531)	493	(3,271)		השפעה מטבעית כמתואר לעיל.
חלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני, נטו ממס	1,291	199	475	355	262	2,961		הקיטון ברווח בשנת 2018 נובע מרווח חד פעמי שנרשם בשנת 2017, עקב מימוש נכס נדל"ן בחברת ש. כתר נכסים. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 ב' בדוחות הכספיים.
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(2,339)	(1,519)	(846)	(174)	200	5,597		הירידה ברווח לפני מס ומעבר להפסד נובעת מירידה ברווח התפעולי ובחלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני נטו ממס, לצד ירידה בהוצאות המימון נטו, כמתואר לעיל.
מסים על ההכנסה	246	71	31	69	75	1,053		הגידול בשיעור המס האפקטיבי נובע מירידה ברווחיות בחברות בהן לא נוצרו מסים נדחים.
רווח (הפסד) לשנה	(2,585)	(1,590)	(877)	(243)	125	4,544		הירידה ברווח הנקי ומעבר להפסד בשנת בדיווח, נובעת בעיקרה מירידה ברווח לפני מסים על ההכנסה כמתואר לעיל.

3.1.1. להלן התפתחות אינדקס מחיר חומר הגלם פוליפרופילן (PP) בדולר במהלך שנת הדיווח ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים:



3.2. להלן נתוני הכנסות, רווחיות תפעולית ו-EBITDA על פי מגזרי הפעילות של החברה (באלפי ש"ח):

סעיף/ מגזר פעילות	סה"כ שנת 2018	רבעון רביעי 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון שני 2018	רבעון ראשון 2018	סה"כ שנת 2017	שיעור שינוי שנתי (%)	הסבר לשינויים העיקריים
הכנסות								
אריזות לתעשיית המזון	71,178	18,087	17,988	16,871	18,232	68,968	+3.2	הגידול נובע מהרחבת הפעילות בשוק המקומי. כמו כן, במהלך הרבעון השלישי ייקרה החברה באופן הדרגתי את מחירי מוצריה.
מוצרים ייחודיים לבית	64,204	11,898	16,950	17,063	18,293	56,149	+14.3	הגידול החד במכירות נובע מגידול בהיקף הפעילות בשוקי חו"ל, וכן מעסקאות מכירה בהן המחיר עפ"י תנאי העסקה כולל את מרכיב ההובלה ללקוח. ברבעון הרביעי של השנה נרשמה ירידה ניכרת בהכנסות עקב דחיית אספקות לרבעון הראשון של שנת 2019.
סה"כ הכנסות	135,382	29,985	34,938	33,934	36,525	125,117	+8.2	
תוצאות המגזר								
אריזות לתעשיית המזון	9,230	1,705	2,106	2,557	2,862	11,748		הירידה ברווחיות נובעת מהתייקרות עקבית בתשומות היצור. בשנת הדיווח חלה עליה במחיר חומרי הגלם, לצד גידול בהוצאות הפחת (על רקע הגידול בהשקעות) והשכר (עליות שכר המינימום), אשר שחקו את הרווחיות.
מוצרים ייחודיים לבית	(8,926)	(2,762)	(2,224)	(1,973)	(1,967)	(4,411)		הירידה ברווחיות (גידול בהפסד) נובעת מהתייקרות תשומות היצור (בעיקר חומר גלם, שכירות ופחת), מיעילות תפעולית נמוכה של מפעלי החברה בחו"ל, וכן משינוי בתמהיל המכירות הכולל גידול במכירות בהם מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי יותר. ברבעון הרביעי של השנה נרשמה שחיקה ניכרת ברווחיות עקב ירידה בהכנסות כמתואר לעיל.
אחרים	(164)	(39)	-	(50)	(75)	(157)		

		7,180	820	534	(118)	(1,096)	140	סה"כ תוצאות
הקיטון נובע מהירידה בתוצאות המגזר, כמתואר לעיל.		17,113	4,050	3,847	3,432	3,037	14,366	אריזות לתעשיית המזון
הקיטון נובע מהירידה בתוצאות המגזר, כמתואר לעיל.		(7)	(654)	(720)	(896)	(1,381)	(3,651)	מוצרים ייחודיים לבית
		(157)	(75)	(50)	-	(39)	(164)	אחרים
	-37.7	16,949	3,321	3,077	2,536	1,617	10,551	EBITDA TOTAL

(*) הנתונים המובאים בטבלה לעיל הינם בהתאם למערכת הדיווחים להנהלה, הנערכים על בסיס הכללת חלקה של החברה בהכנסות ובהוצאות של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, זאת בשונה מהמדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה הכספיים של החברה.

4. נזילות

הסבר לשינוי	שינוי בשנה	סה"כ שנת 2017	סה"כ שנת 2018	
הקיטון בתזרים מפעילות שוטפת בשנת הדיווח נובע בעיקר מהירידה ברווחיות ומגידול ביתרות המלאי (בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית). עודפי התזרים מפעילות שוטפת בשנת הדיווח שימשו לפעילות השקעה.	-3,357	11,140	7,783	תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
הגידול בתזרים (בערכים אבסולוטיים) לפעילות השקעה בשנת הדיווח נובע בעיקר מפרעון הלוואות שניתנו לחברה מוחזקת וממענקי השקעה שהתקבלו אשתקד. בשנת 2018 חלה התמתנות בקצב ההשקעות בהגדלת כושר היצור והאוטומציה של מערכי היצור בארץ ובחו"ל, ומנגד התמקדות בפעילות פיתוח לשם הגדלת היצע המוצרים בקבוצה. במהלך שנת 2018 הושקע במזומן סך של כ- 12.2 מיליון ש"ח כאמור.	-1,699	(10,541)	(12,240)	תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה
הגידול בתזרים מפעילות מימון נובע מגידול באשראי הבנקאי הכולל נטו שצרכה הקבוצה בשנת הדיווח, ומתשלום דיבידנד אשתקד. להלן תזרימים עיקריים מפעילות מימון בשנת 2018:				
<ul style="list-style-type: none"> • תזרים חיובי בסך כ- 7.2 מיליון ש"ח בגין אשראי בנקאי ואחר שהתקבל לזמן ארוך, בעיקר לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע כמתואר לעיל. • תזרים חיובי בסך כ- 7.6 מיליון ש"ח בגין אשראי בנקאי לזמן קצר, בעיקר לצורכי הון חוזר. • תזרים שלילי בסך כ- 7.5 מיליון ש"ח בגין פירעונות קרן אגרות חוב (סדרה א'). • תזרים שלילי בסך כ- 4.8 מיליון ש"ח בגין פירעונות שוטפים של אשראי בנקאי ואחר לזמן ארוך. לפרטים נוספים, ראה ביאורים 15 ו-17 בדוחות הכספיים. 	+752	1,733	2,485	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
הירידה נובעת מירידה בנזילות, כתוצאה מירידה ברווחיות ומהמשך רמת השקעות גבוהה ברכוש קבוע.	-9,172	23,235	14,063	הון חוזר

5. מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בשנת 2018 הינם הון עצמי, אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי (אגרות חוב לציבור). להלן יתרות ממוצעות לשנים 2018 ו-2017 והסבר לשינויים שחלו בתקופת הדוח:

הסבר לשינוי	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת לשנת 2018 (%)	היקף ממוצע שנת 2017	היקף ממוצע שנת 2018	
הגידול נובע מאשראי בנקאי נטו שניטל בעיקר לצורכי מימון הון חוזר, בשל הגידול בפעילות בקבוצה. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים.	4.0	5,180	10,531	אשראי בנקאי לזמן קצר
הגידול נובע מאשראי בנקאי שניטל בעיקר למימון השקעות ברכוש קבוע. לפרטים נוספים ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים.	3.3	10,597	14,077	אשראי בנקאי ואחר לזמן ארוך
הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים.	5.5	34,994	27,562	אגרות חוב (סדרה א') (*)
לפרטים אודות הנפקת הון שביצעה החברה במהלך שנת 2017, ראה ביאור 22 בדוחות הכספיים.	---	56,622	56,622	הון מניות ופרמיה (*)
הקיטון נובע מגביה. לפרטים נוספים ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים.	---	36,959	35,931	לקוחות
הגידול נובע מגידול במלאי והתייקרות חומרי הגלם. לפרטים נוספים ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים.	---	20,108	23,589	ספקים

(*) יתרות לתום תקופת הדיווח.

6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראת סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 ("חוק החברות"), נדרשת החברה לקבוע את המספר המזערי הראוי של דירקטורים שהינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. בהתאם לכך החליט דירקטוריון החברה כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על דירקטור אחד. החברה סבורה כי בהתחשב בהיקף הפעילות, גודל ומורכבות החברה המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ומסמכי ההתאגדות.

במהלך 2018 ונכון למועד דוח זה, בחברה כיהנו 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, אשר החברה רואה בהם ככאלה בהסתמך על הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית, כמפורט בתקנה 26 בפרקד' להלן.

7. דירקטורים בלתי תלויים

החברה אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות לפיה לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון (לרבות הדח"צים) יהיו דירקטורים בלתי תלויים. במהלך שנת 2018 ונכון למועד דוח זה, מכהנים בחברה 5 דירקטורים, מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד, והכל כמפורט בתקנה 26 בפרק ד' להלן.

8. גילוי בדבר מבקר פנימי

8.1. פרטי המבקר הפנימי

המבקר הפנימי: רו"ח חיים לאחס, ממשרד מורד את שמואלי בע"מ.

תאריך תחילת כהונה: 16 במרץ 2006.

השכלה וניסיון: רו"ח מוסמך, תואר ראשון במנהל עסקים במכללה למנהל. המבקר הפנימי של החברה עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב – 1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה, ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה.

8.2. דרך המינוי

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון עובר למועד תחילת כהונתו. בנימוקיהם לאישור המינוי, קבעו ועדת הביקורת והדירקטוריון כי בהתחשב בניסיונו, רמת המקצועיות ואי תלותו, יש ביכולתו לעמוד במטלות הנדרשות מתוקף תפקידו, ובכלל זה בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים על המבקר בהתאם לאופי התאגיד, היקף עסקיו ומורכבות פעילותו.

8.3. האם המבקר הפנימי עובד התאגיד או אדם המעניק שירותי ביקורת פנים מטעם גורם חיצוני

לתאגיד

המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד אלא מעניק שירותי ביקורת פנים כגורם חיצוני.

8.4. זהות הממונה על המבקר הפנימי

מנכ"ל החברה מר אליהו ברמלי.

8.5. תכנית העבודה

תכנית הביקורת הינה רב שנתית ונקבעת על פי תוצאות סקר הסיכונים ובהתייעצות הנערכת בין המבקר לוועדת הביקורת ולבין הממונים. התכנית מאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה.

8.6. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו
היקף העסקת מבקר הפנים הנו בהתאם לתוכנית הביקורת אותה הוא מבצע. למבקר שיקול דעת לסטות מהתכנית אשר אושרה בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

8.7. ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים
תכנית הביקורת מתייחסת גם לחברות המוחזקות: חי פלסטיק בע"מ, פריפורם משקאות בע"מ, לייף פלסטיק הפועלת בצרפת, וברמלי ארה"ב הפועלת בארה"ב.

8.8. היקף ההעסקה
בשנת 2018 הושקעו 204 שעות בגין 2 דוחות ביקורת, ובשנת 2017 הושקעו 184 שעות בגין 3 דוחות ביקורת.
היקף השעות נקבע עפ"י תכנית רב שנתית שמגיש מבקר הפנים לוועדת הביקורת, תוך התאמתה למורכבות הנושאים הנבדקים. להלן פירוט השעות שהושקעו:

שנה	חברות מוחזקות של התאגיד		סה"כ
	ישראל	חו"ל	
2018	-	102	204
2017	134	-	184

8.9. עריכת הביקורת
התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת:
על פי הודעת המבקר הפנימי, מתבצעת הביקורת הפנימית בהתאם לחוק הביקורת הפנימית ועל פי התקנים המקובלים שהוצאו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל למעט הנחייה מקצועית מס' 14 בדבר אבטחת איכות בעבודת הביקורת.
הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים, לפיהם הוא עורך את הביקורת.

8.10. גישה למידע
היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי:
למבקר הפנים ניתנת גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים. לצורך ביקורת חברות מוחזקות בחו"ל מאפשרת החברה למבקר הפנימי לערוך ביקורת פיזית במתקנים בחו"ל.

8.11. דו"ח המבקר
המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, וליושב ראש ועדת הביקורת:
במהלך שנת 2018 הוגשו בכתב 2 דוחות בנושאים: מלאי ותמחור - חי פלסטיק (ישראל), מלאי ותמחור Bramli USA (ארצות הברית).

8.12. הערכת דירקטוריון החברה את פעילות המבקר הפנימי
להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

8.13. תגמול מבקר הפנים
תגמול מבקר הפנים נקבע לפי מחיר שעת עבודה בהתאם לכמות השעות שהושקעו בעבודתו. להערכת דירקטוריון החברה מבנה התגמול כאמור אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

9. תרומות

לחברה אין מדיניות מוצהרת של מתן תרומות.
בשנים 2018 ו-2017 תרמה הקבוצה סך של כ-23 אלפי ש"ח וכ-15 אלפי ש"ח, בהתאמה.

10. שכר רואה החשבון המבקר

רו"ח מבקרים של החברה: רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי החשבון ברייטמן, אלמגור זהר ושות'.

שכר עבור שירותים: להלן פירוט שכר טרחה לרואי החשבון המבקרים בשנים 2018 ו-2017 עבור שירותי ביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים וכן שעות עבודה שהושקעו במתן שירותים אלה:

שנת 2017		שנת 2018		
שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות	שכר טרחה (באלפי ש"ח)	שעות	
238	2,300	243	1,563	שירותי ביקורת של החברה וחברות מאוחדות (בארץ ובח"ל)

שכר הטרחה לרואי החשבון המבקרים של החברה נקבע כסכום קבוע בהתבסס על הערכת שעות הביקורת, תוך התאמתו לשעות שהושקעו בפועל, במידה וקיימת חריגה מהותית. שכר הטרחה אושר בדירקטוריון החברה. עבודתו של רואה החשבון המבקר והתנהלותו אל מול הנהלת החברה נבחנת גם על ידי ועדת הביקורת של החברה אשר מציגה המלצותיה בפני דירקטוריון החברה.

11. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה ליום 31.12.2018, ראו דיווח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

12. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

12.1. ביום 6.2.2019, מונה מר משה דיין כיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6.2.2019 (מס' אסמכתא 013101-01-2019).

12.2. ביום 17.3.2019, אישרה אסיפה מיוחדת של בעלי מניות החברה ("האסיפה המיוחדת") את התקשרותה של החברה עם מר משה דיין, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי אודות זימון האסיפה המיוחדת מיום 7.2.2019 ותוצאות האסיפה המיוחדת מיום 17.3.2019 (מס' אסמכתאות 013326-01-2019 ו-022035-01-2019, בהתאמה).

13. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

13.1. להלן פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א'):

הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה א')

מועדי ההנפקה	28.5.2015	7.1.2016
סך שווי נקוב במועדי ההנפקה	42,500,000 ש"ח	7,500,000
ערך נקוב ליום 31.12.2018	27,500,000 ש"ח	
סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2018	כ- 333 אלפי ש"ח	
שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים	כ- 27,562 אלפי ש"ח	
שווי בורסאי ליום 31.12.2018	כ- 26,950 אלפי ש"ח	
סוג הריבית / שיעור הריבית לשנה	קבועה / 4.85%	
מועדי תשלום הקרן	13 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 1.4.2016 ועד 1.4.2022 (כולל).	
מועדי תשלום הריבית	פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל כ"א מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כ"א מהשנים 2016 עד 2022.	
בסיס ההצמדה ותנאיה	ללא	
האם ניתנות להמרה	אינן ניתנות להמרה	
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	יש	
ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות	יש, על ידי החברה המאוחדת חי פלסטיק. ראו סעיף 13.5 להלן	
שעבודים	יש. ראו סעיף 13.4 להלן.	
האם הסדרה מהותית	כן	

13.2. פרטים בדבר הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') :

אגרות החוב (סדרה א')	
שם חברת הנאמנות	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
שם האחראי על הסדרה בחברת הנאמנות	דן אבנון ו/או מרב עופר אורן
טלפון	03-5544553
פקס	03-5271039
דוא"ל	hermetic@hermetic.co.il
כתובת למשלוח דואר	"בית הרמטיק" רח' הירקון 113, תל – אביב 6357301

13.3. פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א') :

אגרות החוב (סדרה א')	
שם החברה המדרגת	סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ
דירוג למועד הנפקת הסדרה	ilBBB+
דירוג הסדרה למועד דוח זה	ilBBB+
דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדו"ח)	---
כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים	ביום 28.10.2018 אושרר הדירוג (ilBBB+) ועודכנה תחזית הדירוג לשלילית מיציבה בשל שחיקה ביחסים הפיננסיים. נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על כוונה כאמור

לדוח הדירוג של אגרות החוב (סדרה א'), ראו דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום

26.5.2015 (מס' אסמכתא 029310-01-2015) ("דוח הצעת המדף הראשון") ודוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 5.1.2016 (מס' אסמכתא 003655-01-2016) ("דוח הצעת המדף השני") וכן דוח דירוג מיום 9.5.2016 (מס' אסמכתא 062311-01-2016), מיום 9.5.2017 (מס' אסמכתא 038512-01-2017) ומיום 28.10.2018 (מס' אסמכתא 097480-01-2018).

13.4. בטוחות להבטחת אגרות החוב (סדרה א'):

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') מובטחות בבטוחות אשר תמציתן: (1) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על מלוא החזקות החברה בהן המניות המונפק והנפרע של פריפורם משקאות בע"מ ("פריפורם") והמהוות למועד דוח זה 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פריפורם; ו- (2) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה (על מלוא זכויות החברה בחשבון המשועבד, כהגדרתו בשטר הנאמנות לאג"ח א' (כהגדרתו להלן)) ושוטף (על הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון המשועבד וכל תמורה שתתקבל בגינם לרבות פירותיהם), ללא הגבלה בסכום, על החשבון המשועבד. בכפוף לאמור בסעיפים 6.9.5.3 ו- 6.9.5.4 לשטר הנאמנות לאג"ח א' כפי שצורף לדוח הצעת המדף הראשון, החברה התחייבה: (א) להעביר לחשבון המשועבד - לכשחולקו, ככל שיחולקו, את מלוא הדיבידנדים שיחולקו לה בפועל על ידי פריפורם; (ב) לכשישולמו, ככל שישולמו, דמי ניהול על ידי פריפורם לחברה, בסכום העולה על 400 אלפי ש"ח בשנה קלנדרית ("דמי ניהול פריפורם"), להעביר לחשבון המשועבד את ההפרש שבין דמי ניהול פריפורם לבין 400 אלפי ש"ח ("הפרש דמי הניהול"). מובהר, כי הבחינה בקשר עם העברת הפרש דמי הניהול והעברתו בפועל, ככל שיועבר, תיעשה אחת לשנה ביום 10 ביוני, וביחס ל- 12 החודשים שקדמו לחודש יוני בלבד (דהיינו, מחודש יוני בשנה שחלפה ועד לחודש מאי של השנה בה נעשתה הבחינה).

האמור לעיל מהווה תיאור תמציתי בלבד ולא ממצה של הבטוחות שהתחייבה החברה ליצור להבטחת התחייבויותיה בגין אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים המלאים אודות הבטוחות הנ"ל ראה סעיפים 6.4 עד 6.6 (כולל) ו- 6.9.5 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'), כפי שצורף לדוח הצעת המדף הראשון ("שטר הנאמנות לאג"ח א').

13.5. התחייבויות חי פלסטיק תעשיות בע"מ בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'):

13.5.1. חי פלסטיק תעשיות בע"מ ("חי פלסטיק") תהיה ערבה במשך כל תקופת חיי אגרות החוב (סדרה א'), באופן בלתי חוזר, להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב וזאת עד לגובה הערך ההתחייבותי כהגדרתו להלן.

לעניין זה "הערך ההתחייבותי" משמעו – סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') כפי שתהיה מעת לעת, לרבות סכומי הריבית עד לתום תקופת ההתחייבות על פי תנאי אגרת החוב (סדרה א').

13.5.2. בכפוף לסייגים ולהוראות שנקבעו בשטר הנאמנות לאג"ח א', עד למועד בו הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תהיה קטנה מסך של 20 מיליון ש"ח, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') עד למועד הנ"ל, החברה התחייבה לגרום לחי פלסטיק לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסי חי פלסטיק, בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאג"ח א' (שעבוד שלילי - negative pledge), לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי (להבדיל משעבוד קבוע על נכס אחד או

מספר שעבודים קבועים על נכסיה ושעבוד שוטף על נכס מסוים או מספר מסוים של נכסים אותם רשאת חי פלסטיק ליצור), ללא קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באסיפה רגילה וברוב רגיל.

13.6. התחייבויות נוספות ביחס לאגרות החוב (סדרה א') :

13.6.1. הגבלות על ביצוע חלוקה

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות לאג"ח א' ותנאי אגרות החוב (סדרה א'), יחול כל המפורט להלן במצטבר ביחס לכל חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה ("חלוקה") :

13.6.1.1. החברה לא תבצע חלוקה במידה ופעולה כאמור תגרום לכך כי ההון העצמי המוחשי של החברה לאחר החלוקה כאמור יפחת מ-40 מיליון ש"ח בהתבסס על דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו על ידי החברה רבעוניים או שנתיים, מבוקרים או סקורים, לפי העניין, טרם מועד החלוקה.

13.6.1.2. החברה לא תבצע חלוקה בשיעור העולה על 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה בתקופה המדווחת, בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, טרם מועד החלוקה, וככל שבמהלך השנה הקודמת לא ביצעה חלוקה – אזי גם בתוספת 50% מהרווחים הניתנים לחלוקה של השנה הקודמת בגינה טרם בוצעה חלוקה.

לעניין סעיף זה, לצורך "רווחים ניתנים לחלוקה" יחושבו רק עודפים שיצברו החל מהדוחות הכספיים ליום 31.3.2015 (קרי, יתרת הפתיחה לעודפים לצורך התחשיב תהא היתרה ליום 1.4.2015). החברה תערוך תחשיב נפרד של הגידול ביתרת העודפים בניכוי יתרת הפתיחה ותדווח את החישוב הנפרד האמור ביחד עם הודעתה על חלוקת דיבידנד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל החברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שערך נכסים.

13.6.1.3. ככל שהחברה לא תפרסם דוח כספי שהינה מחויבת על פי שטר הנאמנות לאג"ח א' או הדין, במועד הקבוע בשטר זה או בדין, לא תבצע החברה חלוקה, עד לפרסומו של דוח כאמור.

13.6.2. אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה א'), ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות לאג"ח א' ותנאי אגרות החוב (סדרה א'), יחול כל המפורט להלן :

13.6.2.1. הון עצמי מוחשי מינימאלי- ההון העצמי המוחשי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ-27 מיליון ש"ח. נכון ליום 31.12.2018, ההון העצמי המוחשי של החברה בהתאם לאופן

חישובו בשטר הנאמנות הינו כ- 65.2 מיליון ש"ח.

לעניין זה, "הון עצמי מוחשי" – הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר הנאמנות, למעט זכויות שאינן מקנות שליטה, ובניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים) וכן בתוספת שטרי הון והלוואות בעלים.

יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן המוחשי המאוחד-

.13.6.2.2

יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן המאוחד, כהגדרתו להלן, לא יפחת משיעור של 25%.

לעניין זה, "מאזן מוחשי מאוחד" – סך היקף המאזן, על פי הדוחות הכספיים של החברה (במאוחד), ובניכוי נכסים לא מוחשיים (מוניטין, זכויות יוצרים, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים).

יצוין, כי ההגדרה בשטר הנאמנות אינה קובעת האם אופן חישוב מאזן מוחשי מאוחד הינו (א) בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר הנאמנות או (ב) בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית החלה על החברה נכון למועד הדוחות הכספיים נשוא דוח זה.

נכון ליום 31.12.2018 יחס ההון עצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו בהתאם לחלופה (א) לעיל כ- 40.4% ובהתאם לחלופה (ב) לעיל כ- 33.8%.

יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA -

.13.6.2.3

יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 5.5.

לעניין זה, "חוב פיננסי נטו" – חוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים וממוסדות פיננסיים אחרים, אג"ח ואג"ח להמרה, ובניכוי מזומנים ושווה מזומנים והשקעות לזמן קצר בבנקאים ובמוסדות פיננסיים, והכל על בסיס מאוחד, וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

לעניין זה "EBITDA" משמעה – הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות על פי הדוחות הכספיים (במאוחד) ובתוספת איחוד יחסי של הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות בחברות מוחזקות ובחברות בשליטה משותפת, המתייחסים לארבעת רבעונים שקדמו למועד הבדיקה והמסתיימים במועד הדוח הכספי הרבעוני או השנתי האחרון לפני מועד החישוב.

יצוין, כי ההגדרה בשטר הנאמנות אינה קובעת האם אופן חישוב "חוב פיננסי נטו" או "EBITDA" הינו (א) בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר הנאמנות או (ב) בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית החלה על החברה נכון למועד הדוחות הכספיים נשוא דוח זה.

נכון ליום 31.12.2018 יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA של החברה הינו

בהתאם לחלופה (א) כ- 5.0 ובהתאם לחלופה (ב) כ- 3.8.

בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות תתבצע ביום פרסום הדוחות הכספיים, רבעוניים או שנתיים, מבוקרים או סקורים, לפי העניין, על ידי החברה וכל עוד אגרות חוב (סדרה א') קיימות במחזור, ביחס לאותם דוחות.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דו"ח זה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות לאג"ח א', לא התקיימו תנאים כלשהם המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעה מהנאמן לאגרות החוב הנ"ל בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות שלפי שטר הנאמנות הנ"ל.

הנהלת החברה מודה לצוות העובדים על מסירותם ותרומתם להצלחת עסקי החברה.

בשם הדירקטוריון

מר אלי ברמלי
מנכ"ל

מר משה דיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 31 במרץ 2019



דוח תקופתי לשנת 2018

פרק ג'

דוחות כספיים

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2018

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2018

תוכן העניינים

ע מ ד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים:
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-66	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ברם תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה, בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3% וכ-2% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-4%, כ-6% וכ-17% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 הסתכמה לסך של כ-8,763 אלפי ש"ח וכ-10,307 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016 הסתכם לסך של כ-1,555 אלפי ש"ח, כ-1,485 אלפי ש"ח וכ-1,575 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

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

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 31 במרץ 2019

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גבי ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			נכסים שוטפים
6,566	4,659	5	מזומנים ושווי מזומנים
22	258	6	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
124	124	6	נכסים פיננסיים אחרים
36,754	35,107	7	לקוחות
2,598	2,957	8	חייבים ויתרות חובה
342	550	20	נכסי מסים שוטפים
22,715	29,790	9	מלאי
<u>69,121</u>	<u>73,445</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים בלתי שוטפים
386	303	6	נכסים פיננסיים אחרים
10,714	9,119	10ב'	שטרי הון, הלוואות והשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
72,099	78,019	11	רכוש קבוע, נטו
978	978	12	מוניטין
222	182	13	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
508	473	20	נכסי מסים נדחים
147	161		נכסים אחרים
<u>85,054</u>	<u>89,235</u>		סה"כ נכסים בלתי שוטפים
<u>154,175</u>	<u>162,680</u>		סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות
10,097	19,418	15	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
183	-	16	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
7,500	7,500	17	חלויות שוטפות של אגרות חוב
22,317	24,861	14א'	ספקים ונותני שירותים
5,789	7,603	14ב'	זכאים ויתרות זכות
<u>45,886</u>	<u>59,382</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות בלתי שוטפות
8,872	10,829	15	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
27,071	19,729	17	אגרות חוב
4,342	4,353	19	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
2,059	2,035	20	התחייבויות מסים נדחים
<u>42,344</u>	<u>36,946</u>		סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות
			הון
204	204	22	הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב.
56,418	56,418		פרמיה על מניות
(7,663)	(4,877)		קרנות הון
16,986	14,607		עודפים
<u>65,945</u>	<u>66,352</u>		סה"כ הון
<u>154,175</u>	<u>162,680</u>		סה"כ התחייבויות והון

31 במרס, 2019

מר שי סמאי סמנכ"ל כספים	מר אלי ברמלי מנכ"ל	מר משה דיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	-----------------------	---------------------------------	----------------------------

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
117,422	117,316	128,147		הכנסות ממכירות
83,710	90,221	105,616	23	עלות המכירות
33,712	27,095	22,531		רווח גולמי
10,507	10,503	13,400	24	הוצאות מכירה ושיווק
10,769	10,711	10,754	25	הוצאות הנהלה וכלליות
130	(26)	132		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
21,406	21,188	24,286		סה"כ הוצאות
12,306	5,907	(1,755)		רווח (הפסד) מפעולות רגילות
1,142	(75)	903	26	הכנסות (הוצאות) מימון
3,546	3,196	2,778	27	הוצאות מימון
2,404	3,271	1,875		הוצאות מימון, נטו
1,274	2,961	1,291	10	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
11,176	5,597	(2,339)		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,562	1,053	246	20	מסים על ההכנסה
9,614	4,544	(2,585)		רווח (הפסד) לשנה - מיוחס לבעלים של החברה האם
(1,229)	(2,243)	2,786		רווח (הפסד) כולל אחר סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
(38)	(488)	206		סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(1,267)	(2,731)	2,992		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
8,347	1,813	407		סה"כ רווח כולל לשנה - מיוחס לבעלים של החברה האם
			28	רווח (הפסד) בסיסי למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם:
0.48	0.22	(0.13)		רווח (הפסד) למניה בסיסי

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	עודפים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
65,945	16,986	(7,204)	(459)	56,418	204
(2,585)	(2,585)	-	-	-	-
2,786	-	2,786	-	-	-
206	206	-	-	-	-
407	(2,379)	2,786	-	-	-
66,352	14,607	(4,418)	(459)	56,418	204

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

הפסד לשנה
 הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
 מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2018

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	עודפים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
62,167	14,930	(4,961)	(459)	52,458	199
4,544	4,544	-	-	-	-
(2,243)	-	(2,243)	-	-	-
(488)	(488)	-	-	-	-
1,813	4,056	(2,243)	-	-	-
(2,000)	(2,000)	-	-	-	-
3,965	-	-	-	3,960	5
65,945	16,986	(7,204)	(459)	56,418	204

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

רווח לשנה
 הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
 מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

הנפקת מניות של החברה (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 85 אלפי ש"ח)

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2017

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	עודפים	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,191	7,854	(3,732)	(459)	47,339	189
9,614	9,614	-	-	-	-
(1,229)	-	(1,229)	-	-	-
(38)	(38)	-	-	-	-
8,347	9,576	(1,229)	-	-	-
(2,500)	(2,500)	-	-	-	-
5,129	-	-	-	5,119	10
62,167	14,930	(4,961)	(459)	52,458	199

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח לשנה
 הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
 מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

הנפקת מניות של החברה (בניכוי הוצאות הנפקה בסך 121 אלפי ש"ח)

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2016

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
רווח (הפסד) לשנה

9,614	4,544	(2,585)
-------	-------	---------

התאמות:

(1,274)	(2,961)	(1,291)	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
2,500	1,000	3,100	דיבידנד מהשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
78	148	-	שחיקה בגין מטבע חוץ
7,583	8,152	9,350	פחת והפחתות
133	190	158	הפחתת הוצאות הנפקה ופרמיה של אגרות חוב
125	83	152	הפסד ממימוש רכוש קבוע
608	453	(50)	מסים נדחים, נטו
99	84	(183)	הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(1,037)	163	(111)	הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
831	-	-	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
3	(63)	(87)	שחיקת (שערוך) נכסים פיננסיים אחרים
-	(520)	-	רווח מירידה בשיעור ההחזקה בחברה כלולה
9,649	6,729	11,038	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(2,219)	(409)	2,443	קיטון (גידול) בלקוחות
97	(814)	(660)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכסי מיסים שוטפים
(6,598)	(5,396)	(5,595)	גידול במלאי
370	648	124	קיטון בנכסים פיננסיים אחרים
(1,446)	4,543	2,339	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
303	955	418	גידול בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות מיסים שוטפים
232	340	261	גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים
(9,261)	(133)	(670)	

10,002	11,140	7,783
--------	--------	-------

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ביאור

755	(27)	(125)
(25,242)	(15,520)	(12,163)
(24)	(8)	(24)
206	255	237
(532)	(76)	(165)
-	3,082	-
1,623	1,753	-
(23,214)	(10,541)	(12,240)

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ואחרים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מתן הלוואות לחברות כלולות ולעסקאות משותפות
פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות ולעסקאות משותפות
מענקי השקעה שהתקבלו

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (ראה נספח)

7,857	-	-
5,129	3,965	-
(2,500)	(2,000)	-
(7,500)	(7,500)	(7,500)
4,899	8,083	7,190
(4,278)	(3,976)	(4,801)
3,841	3,161	7,596
7,448	1,733	2,485

הנפקת אגרות חוב בידי החברה (בניכוי הוצאות הנפקה)
הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה האם
תשלומי קרן אגרות חוב
קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו מפעילויות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

(103)	(203)	65
-------	-------	----

(5,867)	2,129	(1,907)
10,304	4,437	6,566
4,437	6,566	4,659

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

2,635	2,460	2,487
-------	-------	-------

מסים על ההכנסה

1,245	910	798
-------	-----	-----

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית

4	14	16
---	----	----

מסים על ההכנסה

-	336	177
---	-----	-----

פעילויות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים ובחכירה מימונית

2,931	1,610	2,171
-------	-------	-------

חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

146	-	-
-----	---	---

חייבים בגין מענקי השקעה

2,292	-	-
-------	---	---

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון:

הטבלה להלן מפרטת את השינויים בהתחייבויות של הקבוצה הנובעות מפעילויות מימון - הן שינויים הנובעים מתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם במזומנים. התחייבויות הנובעות מפעילויות מימון הינן התחייבויות שלגביהן תזרימי מזומנים סווגו, או תזרימי מזומנים עתידיים יסווגו, בדוח על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים מפעילויות מימון.

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	שינויים אחרים (ב) אלפי ש"ח	שינויים שאינם במזומן - הפרשי שער אלפי ש"ח	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (א) אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2018 אלפי ש"ח
14,547	-	436	7,596	6,515
15,700	497	360	2,389	12,454
27,229	158	-	(7,500)	34,571
<u>57,476</u>	<u>655</u>	<u>796</u>	<u>2,485</u>	<u>53,540</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
אגרות חוב

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	שינויים אחרים (ב) אלפי ש"ח	שינויים שאינם במזומן - הפרשי שער אלפי ש"ח	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (א) אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2017 אלפי ש"ח
6,515	-	(491)	3,161	3,845
12,454	-	(392)	4,107	8,739
34,571	190	-	(7,500)	41,881
<u>53,540</u>	<u>190</u>	<u>(883)</u>	<u>(232)</u>	<u>54,465</u>

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי
אחרים
אגרות חוב

(א) תזרימי מזומנים מפעילויות מימון כוללים את תזרימי המזומנים נטו, המוצגים בדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים כתזרימי מזומנים הנובעים מפעילויות מימון.

(ב) כולל הפחתת פרמיה והוצאות הנפקה, וקבלת התחייבויות בגין חכירה מימונית.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

תיאור כללי של החברה ופעילותה:

ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 באוגוסט 2004 והינה חברת החזקות העוסקת באמצעות חברות מאוחדות בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת ההזרקה לתעשיית המזון, וכן מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 31.

מטה החברה ממוקם בשדרות, ומפעליה של החברה נמצאים בשדרות, בעיר קומבריי שבצרפת ובעיר סוואנה שבמדינת ג'ורג'יה, ארה"ב.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ראה ביאור 22'א בדבר הנפקות הון שביצעה החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם, שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה, למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף השנה כמפורט בביאור 3.

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצהרה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים לש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה מוצגים בש"ח. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות, ראה ביאור 2 כז'.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

בהכנת הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה, עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות של אותה חברה (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף לאותו מועד; פריטים לא-כספיים הנמדדים בשווי הוגן הנקוב במטבע חוץ מתורגמים לפי שערי החליפין למועד בו נקבע השווי ההוגן; פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שערי חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי.

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו, למעט הפרשי שער בגין פריטים כספיים לקבל או לשלם מפעילות חוץ, אשר יישובם אינו מתוכנן או צפוי לקרות ועל כן מהווים חלק מההשקעה נטו בפעילות חוץ. הפרשי שער כאמור מוכרים ברווח כולל אחר בסעיף "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

(4) תרגום דוחות כספיים של חברות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע הפעילות של החברה:

לצורך הצגת הדוחות הכספיים המאוחדים, הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ מוצגים על פי שערי החליפין שבתוקף לתום תקופת הדיווח. פריטי הכנסות והוצאות מתורגמים לפי ממוצע שערי החליפין בתקופת הדיווח, אלא אם כן חלה במהלכה תנודתיות משמעותית בשערי החליפין. במקרה זה, תרגום פריטים אלה נעשה לפי שערי החליפין במועד ביצוע העסקאות, והפרשי התרגום המתייחסים, מוכרים ברווח כולל אחר במסגרת "הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ".

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידית וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה על השימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

פיקדונות אשר קיימת מגבלה לגבי השימוש בהם ופיקדונות אשר מועד פירעונם במועד ההשקעה בהם עולה על תקופה בת שלושה חודשים, מסווגים במסגרת סעיף "נכסים פיננסיים אחרים".

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות.

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

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

ז. הסדרים משותפים:

"הסדר משותף" הוא הסכמה חוזית לפיה הקבוצה וצדדים אחרים מבצעים פעילות כלכלית הכפופה לשליטה משותפת. שליטה משותפת מתקיימת כאשר ההסדר החוזי כולל דרישה, כי החלטות הנוגעות לאסטרטגיה הפיננסית והתפעולית של העסקה, יתקבלו בהסכמה פה אחד של הצדדים ששולטים במשותף בעסקה המשותפת.

קיימים שני סוגים של הסדרים משותפים. סוג ההסדר תלוי בזכויות ובמחויבויות הצדדים להסדר.

"עסקה משותפת" הינה הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים נטו המיוחסים להסדר.

בהסדרים משותפים המהווים עסקה משותפת, הקבוצה מכירה בעסקה המשותפת כהשקעה ומטפלת בה בשיטת שווי מאזני. לעניין שיטת שווי מאזני, ראה ביאור 2 ח' להלן.

ח. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות:

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

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של חברות כלולות ועסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת השווי המאזני. על פי שיטת השווי המאזני, השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המותאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת. הפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת העולים על זכויותיה של הקבוצה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת (כולל זכויות כלשהן לזמן ארוך אשר במהותן הינן חלק בהשקעות הקבוצה נטו, בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת) אינם מוכרים אלא אם קיימת מחויבות משפטית או משתמעת של הקבוצה לשלם או שבוצעו תשלומים בעבור החברה הכלולה או בעבור העסקה המשותפת. לעניין בחינת ירידת ערך של השקעה בחברות כלולות ועסקאות משותפות, ראה ביאור 2ט'.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות: (המשך)

עודף עלות הרכישה של חברה כלולה או עסקה משותפת מעל חלקה של הקבוצה בשווי ההוגן של נכסים מזוהים, התחייבויות והתחייבויות תלויות של הכלולה או העסקה המשותפת שהוכרו במועד הרכישה, מוכר כמוניטין. המוניטין נכלל בערך בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, ונבחן לצורך ירידת ערך כחלק של ההשקעה.

חוחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה ו/או חברה מאוחדת לבין חברה כלולה או עסקה משותפת של הקבוצה, מבוטלים בהתאם לחלקה של הקבוצה בזכויות החברה הכלולה או העסקה המשותפת הרלוונטית.

כאשר השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת או השקעה בעסקה משותפת הופכת להשקעה בחברה כלולה, הקבוצה ממשיכה ליישם את שיטת השווי המאזני ואינה מודדת מחדש את יתרת ההשקעה.

ט. ירידת ערך השקעות המטופלות בהתאם לשיטת שווי מאזני:

הקבוצה בוחנת קיומם של סימנים לירידת ערך של השקעות המטופלות בהתאם לשיטת שווי מאזני. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מההשקעה הושפעו לרעה.

בחינת ירידת ערך של ההשקעה נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

י. מוניטין:

מוניטין הנובע מרכישה של עסק או חברה מאוחדת או ישות תחת שליטה משותפת נמדד בגובה עודף עלות הרכישה על חלק החברה בשווי ההוגן נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות וההתחייבויות התלויות של העסק או החברה המאוחדת או של הישות תחת השליטה המשותפת שהוכרו במועד הרכישה.

מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלות, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור.

לעניין מדיניות הקבוצה לגבי מוניטין הנובע מרכישה של חברה כלולה ו/או עסקה משותפת, ראה ביאור 2'ח.

יא. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

במודל העלות כל פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בדוח על המצב הכספי לפי עלותם, בניכוי מענקי השקעה שהתקבלו, בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. לעניין בחינת ירידת ערך רכוש קבוע, ראה ביאור 2 יג' להלן.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רכוש קבוע: (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע:

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת בנפרד לגבי כל מרכיב של פריט רכוש קבוע בר-פחת בעל עלות משמעותית ביחס לסך עלות הפריט. ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד, תוך הבאה בחשבון של ערך שיר צפוי בתום החיים השימושיים.

נכסים חכורים במסגרת הסדרי חכירה מימונית מופחתים על פני אורך החיים השימושים הצפוי להם על פי אותו בסיס של נכסים בבעלות, או על פני תקופת החכירה.

אורך החיים השימושיים (בשנים) ושיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בחישוב הפחת הינו כדלקמן:

<u>שיעורי הפחת</u>	<u>אורך חיים שימושיים</u>	
4%	25	מבנה
5%-15%	7-20 (בעיקר 10-15)	מכונות וציוד
15%-20%	5-7	כלי רכב
6%-33%	3-17	ריהוט וציוד משרדי
10%	10 (תקופת השכירות)	התקנות ושיפורים במושכר

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

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו בספרים במועד המכירה או הוצאה משימוש, ונזקק לרווח והפסד.

(3) עלויות עוקבות:

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, מוכרת כגידול של הערך בספרים במועד התהוותה, אם צפוי כי ההטבות הכלכליות העתידיות המיוחסות לפריט יזרמו אל הישות. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

יב. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים, ניתנים לזיהוי, חסרי מהות פיזית.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר, על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם, בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה סעיף י' לעיל.

אורך החיים השימושיים (בשנים) בו נעשה שימוש בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר הינו כדלקמן:

אורך חיים שימושיים

10	קשרי לקוחות
10	מדגמים ופטנטים
10	סימני מסחר

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין: (המשך)

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה מוכרים ונמדדים בהתאם לאופן היווצרותם, כדלקמן:

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד מוצגים לפי עלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, מחושבת על בסיס קו ישר, על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר שינוי אומדן מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים הוכרו במועד צירוף העסקים בשוויים ההוגן.

בתקופות עוקבות להכרה לראשונה, נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים מוצגים לפי עלות בניכוי הפחתה והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר מחושבת על בסיס קו ישר, על פני משך החיים השימושיים המשוער שלהם. אומדן משך החיים ושיטת ההפחתה נבחנים בתום כל שנת דיווח כאשר שינוי אומדן מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

יג. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והבלתי-מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את סכום בר-ההשבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים אליה שייך הנכס.

סכום בר-השבה הינו הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס בניכוי עלויות מימוש לבין שווי השימוש בו. בהערכת שווי השימוש, אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מחושב לפי ערכם הנוכחי, תוך שימוש בשיעור ניכיון לפני מס המשקף את הערכות השוק הנוכחיות לגבי ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס בגינם לא הותאם אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

יד. מלאי:

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

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

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

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע משוקלל.

מוצרים מוגמרים - לפי עלות ממוצעת של חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר.

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה לפי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בקטגוריית שווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה ביאור 30.

(3) מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים החזריים, וכן;
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדוייקים בהם יתקבלו תזרימי מזומנים החזריים אשר מהווים תשומי קרן וריבית בלבד.

לקוחות, פיקדונות, הלוואות וחייבים אחרים עם תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאין להם ציטוט בשוק פעיל, נמדדים בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית בניכוי ירידת ערך, אם ישנה כזו. הכנסות ריבית מוכרות בשיטת הריבית האפקטיבית, למעט בגין חייבים לזמן קצר כאשר סכומי הריבית בהם יש להכיר אינם מהותיים.

(4) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, הקבוצה בחרה ליישם את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי האשראי הצפויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

הפסדי האשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי. לעומת זאת, הפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש הינם החלק מהפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אשר מייצג את הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל במכשיר פיננסי שהם אפשריים בתוך 12 חודש לאחר מועד הדיווח.

מדיניות מחיקת נכסים פיננסיים:

הקבוצה מוחקת נכס פיננסי כאשר קיים מידע המצביע על כך שהלווה נמצא בקשיים פיננסיים חמורים ואין סיכוי ריאלי להשבת הנכס. למשל, כאשר הלווה נכנס להליכי פירוק או פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר חלפו מעל שנתיים בהן צד הנגדי נמצא תחת פירוק או בהליכי פשיטת רגל, או במקרה של חובות לקוחות, כאשר הסכומים הינם בפיגור של מעל שנתיים, המוקדם מביניהם. נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים להיות כפופים לפעילויות אכיפה במסגרת הליכי הגביה של הקבוצה, תוך קבלת יעוץ המשפטי לפי הצורך. כל השבה של נכס פיננסי שנמחק נזקפת לרווח או הפסד.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים פיננסיים: (המשך)

(4) ירידת ערך נכסים פיננסיים: (המשך)

מדידה והכרה בהפסדי אשראי חזויים:

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד כמתואר לעיל.

לגבי נכסים פיננסיים, הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החזויים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

כאשר הפסדי אשראי חזויים נמדדים על בסיס קבוצתי, המכשירים הפיננסיים קובצו על בסיס המאפיינים שלהלן:

- מהות המכשיר הפיננסי (לקוחות וחייבים, נבחנים כקבוצה נפרדת);
- התקופה שעברה ממועד הפירעון;
- המהות, הגודל והענף של הלווים;
- סוג הבטחונות;
- דירוג אשראי חיצוני.

אופן הקיבוץ נבחן באופן קבוע על ידי הנהלת הקבוצה על מנת לוודא שהמרכיבים של כל קבוצה ממשיכים לחלוק מאפייני סיכוני אשראי דומים.

כאשר הקבוצה מדדה את ההפרשה להפסד בגין מכשיר פיננסי בתקופות קודמות בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אולם קבעה כי התנאים למדידת הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר אינם מתקיימים בתקופה הנוכחית, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופת 12 חודש בתקופה הנוכחית.

הקבוצה מכירה בהפסד מירידת ערך (רווח מביטול ירידת ערך) ברווח או הפסד לכל המכשירים הפיננסיים כנגד התאמה לערכם בספרים באמצעות חשבון הפרשה לירידת ערך.

טז. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה:

(1) סיווג התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

(2) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת (לרבות אגרות חוב) מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחשוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של התחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות:

התחייבות פיננסית מוסרת כאשר, ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת, מבטלת או פוקעת.

ברם תעשיות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים נגזרים:

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע. לפרטים נוספים על הנגזרים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראה ביאור 29ד'.

מכשירים פיננסיים נגזרים מוכרים לראשונה במועד ההתקשרות ובתום כל תקופת דיווח שלאחר מכן לפי שוויים ההוגן. שינויים בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים נזקפים לרווח והפסד. התוצאות מעסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

יח. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

הכרה בהכנסה ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח.

השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות במועד בו הן נשלחות ללקוח וכן הבעלות המשפטית עליהן עוברת אליו.

יט. **חכירות:**

(1) **כללי:**

הסדרי חכירה מסווגים כחכירה מימונית כאשר תנאי החוזה מעבירים לחוכר את כל הסיכונים וההטבות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות. יתר החכירות מסווגות כחכירות תפעוליות.

(2) **חכירת כלי רכב ומבנים בידי הקבוצה:**

חכירה מימונית:

בעסקאות חכירה מימונית בהן חוכרת הקבוצה נכסים מישות אחרת, מכירה הקבוצה במועד תחילת החכירה בנכס על פי הנמוך מבין שווי ההוגן לבין ערכם הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות להעברת תשלומי החכירה המינימליים למחכיר מוצגת בדוח על המצב הכספי כהתחייבות פיננסית בגין חכירה אשר נמדדת לפי שיטת הריבית האפקטיבית. בתקופות עוקבות, מוקצים תשלומים שוטפים בגין החכירה המימונית בין מרכיב המימון לרכיב ההתחייבות, באופן שיתקבל שיעור ריבית קבוע המחושב על יתרת ההתחייבות. החלק שהוקצה למרכיב המימון נזקף לרווח או הפסד.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות: (המשך)

(2) חכירת כלי רכב ומבנים בידי הקבוצה: (המשך)

חכירה תפעולית:

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

לעניין פרסום תקן חדש IFRS 16 "חכירות", ראה ביאור 3.

כ. מענקים ממשלתיים:

מענקים ממשלתיים אינם מוכרים עד למועד בו קיים בטחון סביר שהקבוצה תעמוד בתנאים הנלווים להם ושהמענקים יתקבלו.

מענקים ממשלתיים שהתנאי העיקרי להם הוא רכישה של רכוש קבוע על ידי הקבוצה, מוצגים בניכוי מהערך בספרים של הנכס נשוא המענק. סכום המענק נזקף לרווח והפסד על בסיס שיטתי סביר, על פני תקופת החיים השימושיים של הנכסים הקשורים.

מענקים ממשלתיים אחרים מוכרים כהכנסה על בסיס שיטתי, על פני אותן תקופות דיווח בהם נוצרת הקבלה חשבונאית כנגד אותן עלויות בהן נשאה הקבוצה אשר הקנו לה את הזכות לקבלת המענקים. מענקים ממשלתיים אשר הזכות לקבלתם נוצרת לקבוצה כפיצוי בגין הוצאות או הפסדים שנוצרו או למטרת תמיכה כספית מיידית, ללא עלויות מתייחסות עתידיות, מוכרים ברווח או הפסד בתקופה בה נוצרה הזכות לקבלתם.

מענק ממשלתי שנוצרת חובה להחזירו יטופל כשינוי אומדן חשבונאי. החזר של מענק המתייחס לנכס יוכר כהגדלת ערך הנכס בספרים. הפחת המצטבר שהיה מוכר ברווח והפסד עד למועד זה (ללא המענק) יוכר מיידית ברווח והפסד.

כא. הפרשות:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד הדוח על המצב הכספי תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך בספרים של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן נזקפים לרווח והפסד.

כב. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

הוצאות מסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופת דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מסים על ההכנסה: (המשך)

(2) מסים שוטפים: (המשך)

פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי.

נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז את הסכומים שהוכרו, וכן כוונה לסלק על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו זמנית.

(3) מסים נדחים:

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות (לרבות חלוקת דיבידנד), מאחר ולהערכת הנהלת הקבוצה הפרשים הזמניים נשוא מסים נדחים אלו הינם בשליטת הקבוצה ואינם צפויים להתהפך בעתיד הנראה לעין.

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

כג. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות התחייבות לתשלום פיצויי פיטורין ומענק הסתגלות. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בעיקרן תוכניות להטבה מוגדרת.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית, תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון הזהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו מוקצת באופן יחסי בין עלות המכירות, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח או הפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים בגין מדידות מחדש של המחויבות נזקפים לרווח כולל אחר במועד היווצרותם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת התקופה ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות הקבוצה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדוח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת, בניכוי שוויים ההוגן של נכסי התוכנית.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים מתום השנה בה ניתן השירות המזכה על ידי העובד.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות התחייבות בגין שכר, מענקים וחופשה והבראה. הטבות אלו נזקפות לרווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון אותו חזויה החברה לשלם. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגינן מוכר כנכס או כהתחייבות.

כד. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח או הפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח.

כה. עלויות אשראי:

עלויות אשראי מוכרות ברווח והפסד במועד היווצרותן.

כו. סיווג ריבית ששולמה, דיבידנדים ששולמו וריבית ודיבידנדים שהתקבלו בדוח על תזרימי המזומנים:

הקבוצה מסווגת תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים שהתקבלו בידיה וכן תזרימי מזומנים בגין ריבית ששולמה כתזרימי מזומנים אשר שימשו או נבעו מפעילות שוטפת. תזרימי מזומנים בגין מסים על הכנסה מסווגים ככלל כתזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות שוטפת, למעט אלו אשר ניתנים לזיהוי בנקל עם תזרימי מזומנים אשר שימשו לפעילות השקעה או מימון. דיבידנדים המשולמים על ידי הקבוצה מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון.

כז. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתום תקופת הדיווח (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. שערי חליפין ובסיס הצמדה: (המשך)

להלן נתונים על שערי החליפין של מטבעות עיקריים ועל המדד:

מדד בישראל (*)		שער החליפין היציג של			תאריך הדוחות הכספיים: ליום 31 בדצמבר 2018 ליום 31 בדצמבר 2017 ליום 31 בדצמבר 2016
מדד בגין	מדד ידוע	הדולר	האירו	הליש"ט	
נקודות	נקודות	(ש"ח ל-1 יח' מטבע)			
124.31	124.68	3.7480	4.2916	4.7934	
123.33	123.21	3.4670	4.1526	4.6819	
122.84	122.84	3.8450	4.0438	4.7252	
%	%	%	%	%	שיעורי השינוי: לשנה שהסתיימה: ביום 31 בדצמבר 2018 ביום 31 בדצמבר 2017 ביום 31 בדצמבר 2016
0.80	1.20	8.10	3.35	2.38	
0.40	0.30	(9.83)	2.69	(0.92)	
(0.20)	(0.30)	(1.46)	(4.78)	(18.3)	

(*) בסיס ממוצע 2002.

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית /או על תקופות דיווח קודמות:

▪ **IFRIC 22 "עסקאות במט"ח ששולמו או התקבלו מראש"**

הפרשנות חלה על עסקאות אשר נקובות במטבע חוץ, בהן הישות מכירה בנכס בגין הוצאה מראש ששולמה על ידה או בהתחייבות בגין כספים שהתקבלו מראש מלקוחותיה במטבע חוץ כאשר הנכס או ההתחייבות אשר הוכרו לא עונים להגדרת פריט כספי. הפרשנות קובעת כי מועד העסקה לעניין קביעת שער החליפין הרלוונטי הינו המועד בו הוצאה מראש/ ההכנסה הנדחית כשירים להכרה בספרים.

התיקון מיושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו.

▪ **IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות":**

התקן החדש קובע מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם. עיקרון הליבה של התקן הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. לשם כך, קובע התקן כי ההכרה בהכנסה תתקיים כאשר הישות מעבירה ללקוח את הסחורות /או השירותים המנויים בחוזה עמו באופן שהלקוח משיג שליטה על אותם סחורות או שירותים.

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

1. זיהוי החוזה (או החוזים) עם הלקוח.
2. זיהוי מחויבויות הביצוע בחוזה.
3. קביעת מחיר העסקה.
4. הקצאת מחיר העסקה למחויבויות הביצוע.
5. הכרה בהכנסה כאשר הישות משלימה מחויבות ביצוע.

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות": (המשך)

יישום המודל תלוי בעובדות ובנסיבות ספציפיות לחוזה ומחייב, לעיתים, הפעלת שיקול דעת נרחב.

בנוסף, קובע התקן דרישות גילוי נרחבות לגבי חוזים עם לקוחות, האומדנים המשמעותיים והשינויים בהם אשר שימשו בעת יישום הוראות התקן, וזאת על מנת לאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להבין את המהות, הכמות, העיתוי והמהימנות של ההכנסות ושל תזרימי המזומנים הנובעים מהחוזים עם הלקוחות.

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014) "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן") הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013. התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך כמפורט להלן.

נכסים פיננסיים:

התקן קובע כי נכסים פיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

- מכשירי חוב יסווגו ויימדדו לאחר ההכרה לראשונה תחת אחת החלופות הבאות: עלות מופחתת, שווי הוגן דרך רווח או הפסד, או שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. קביעת מודל המדידה יהיה בהתחשב במודל העסקי של הישות בנוגע לניהול נכסים פיננסיים ובהתאם למאפיינים של תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מאותם נכסים פיננסיים.
- ניתן לייעד מכשיר חוב אשר על פי המבחנים נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אך ורק כאשר הייעוד מבטל חוסר עקביות בהכרה ובמדידה שהיה נוצר אילו הנכס היה נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ככלל, מכשירי הון יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- ניתן לייעד במועד ההכרה לראשונה מכשירי הון לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מכשירים שיועדו כאמור, לא יהיו כפופים יותר לבחינה לירידת ערך ורווח או הפסד בגינם לא יועבר לרווח או הפסד, לרבות בעת המימוש.
- מכשירי חוב יסווגו מחדש רק כאשר הישות משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

א. תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות: (המשך)

▪ **IFRS 9 "מכשירים פיננסיים": (המשך)**

התחייבויות פיננסיות:

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

- השינוי בשווי ההוגן של התחייבות פיננסית המיועדת בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות, ייזקף ישירות לרווח כולל אחר אלא אם זקיפה זו יוצרת או מגדילה חוסר עקביות במדידה החשבונאית (Accounting Mismatch).
- כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת או מסולקת, סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג לרווח או הפסד.
- כל הנגזרים, בין אם נכסים או התחייבויות, יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לרבות מכשיר פיננסי נגזר המהווה התחייבות הקשור למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן.

ירידת ערך:

מודל ירידת הערך החדש המבוסס על הפסדי אשראי צפויים יושם למכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת או לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה המוכרים לפי IFRS 15 ומחויבויות כתובות למתן הלוואות וחוזי ערבות פיננסית.

ההפרשה לירידת ערך תהיה לגבי הפסדים חזויים לפי הסתברות לחדלות פירעון ב-12 החודשים הקרובים (בשנה הקרובה), או לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). בחינה לכל אורך חיי המכשיר נדרשת אם סיכון האשראי עלה משמעותית ממועד ההכרה לראשונה בנכס. גישה אחרת חלה אם הנכס הפיננסי נוצר או נרכש כאשר הוא פגום (Credit-Impaired).

התקן מוסיף הנחיות הצגה וגילויים בקשר עם ירידות ערך של מכשירים פיננסיים.

מועד תחילה:

התקן נכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות:

▪ **IFRS 16 "חכירות":**

התקן החדש מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשני הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ('חוכר') והספק ('מחכיר'). התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן החדש מבטל את ההבחנה הקיימת כיום לגבי חוכר, בין חכירות מימוניות לחכירות תפעוליות וקובע מודל חשבונאי אחיד ביחס לכל סוגי החכירות. בהתאם למודל החדש, בגין כל נכס חוכר, החוכר נדרש מחד להכיר בנכס בגין זכות השימוש ומאידך בהתחייבות פיננסית בגין דמי החכירה.

הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החכורים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים).

לאור זאת, חכירות של נדל"ן בקבוצה המטופלות כיום כחכירות תפעוליות, תוכרנה בעת יישום התקן כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה.

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו.

הקבוצה מעריכה כי תבחר ליישם את התקן למפרע, כאשר ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של התקן תוכר כתיקון יתרת העודפים לאותו מועד. נתוני ההשוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 יוצגו בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו. הקבוצה מעריכה כי תבחר ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

- א. הקבוצה צופה כי תשתמש בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.
- ב. הקבוצה צופה כי תשתמש בהערכה האם חוזי החכירה הינם חוזה מכביד לפי IAS 37 למועד המעבר כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.
- ג. הקבוצה צופה כי לא תיישם את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.
- ד. הקבוצה צופה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר במדידת נכסי זכות השימוש תכיר הקבוצה לגבי חלק מהחכירות בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה במועד המעבר, ולגבי חלק מהחכירות תכיר הקבוצה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

להערכת הנהלת הקבוצה, להלן ההשפעות העיקריות הצפויות במועד היישום לראשונה של התקן:

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

הנכס החכור	נכס בגין זכות שימוש	השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני	התחייבות בגין חכירה	מסים נדחים	סך השינוי נטו בהון
נדל"ן	23,374	-	(26,096)	133	(2,589)

שיעורי ההיוון ששימשו לצורך התחשיבים לעיל מבוססים על מחיר החוב התוספתי של החוכר בכל חכירה, כוללת בסכום החכירה, משך החיים הממוצע שלה וטיב הנכס החכור. טווח שיעורי ההיוון הינו בין 4% ל-5%.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים (המשך)

ב. תקנים, פרשנויות ותיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות: (המשך)

▪ IFRS 16 "חכירות": (המשך)

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על הרווח או הפסד לשנת 2019:

הנכס החכור	קיטון בהוצאות חכירה לפי IAS 17	גידול בהוצאות פחת לפי IFRS 16	סה"כ גידול ברווח מפעולות רגילות	גידול בהוצאות המימון על פי IFRS 16	קיטון בחלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס	קיטון בהוצאות המס על פי IFRS 16	סה"כ קיטון ברווח לשנה
נדל"ן	3,604	(2,727)	877	(1,170)	(73)	60	(306)

ההשפעות העיקריות הצפויות על הדוח על תזרימי המזומנים לשנת 2019:

הנכס החכור	גידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת	קיטון בתזרימי המזומנים מפעילות מימון
נדל"ן	2,434	(2,434)

השפעות נוספות צפויות:

עמידה באמות מידה פיננסיות:

לקבוצה אגרות חוב והלוואות בנקאיות לזמן ארוך אשר אמות המידה הפיננסיות שלהן כוללות יחסי EBITDA ויחס הון מוחשי (ראה ביאור 17). יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על תוצאות מדדים אלה. הקבוצה צופה כי תעמוד באמות המידה הפיננסיות במתכונתן הנוכחית.

תגמול בכירים:

בהתאם להסכמי ההעסקה ולמדיניות התגמול של מנכ"ל החברה ושל נשיא החברה (להלן - "הבכירים"), זכאים הבכירים, בין היתר, לתגמול משתנה (מענק שנתי) המחושב על בסיס הרווח המאוחד לפני מס, העשוי להיות מושפע מיישום התקן לראשונה.

▪ תיקון IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר זכויות לזמן ארוך בחברות כלולות או בעסקאות משותפות)

התיקון מבהיר כי זכויות לזמן ארוך בחברה כלולה או עסקה משותפת, אשר מהוות חלק מההשקעה נטו אך אינן נמדדות בשיטת השווי המאזני (לדוגמה, הלוואות לזמן ארוך אשר לא נקבע להן מועד פירעון ואשר פירעונן לא צפוי בעתיד הנראה לעין), יהיו כפופות להוראות IFRS 9, לרבות מודל ירידת הערך.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו, לפי הוראות מעבר ספציפיות. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, ליישום התקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

א. כללי:

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

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

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

(1) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע:

כאמור בביאור 2'ג', הנהלת החברה בוחנת בכל תקופת דיווח שנתית את אומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע. במהלך תקופת הדיווח הכספי, לא חל שינוי באורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע.

(2) הפרשה לחובות מסופקים:

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה את טיב הלקוחות, ואומדת את סכום הפרשה לחובות מסופקים בהתאם לאיכות הלקוחות ובהתבסס על ניסיון העבר שלה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 7.

(3) מלאי:

כאמור בביאור 2'ד', עלות המלאי של מוצרים מוגמרים מחושבת על בסיס תמחיר המביא בחשבון עלות ממוצעת של חומרים, עבודה והוצאות יצור ישירות ועקיפות. לפרטים נוספים, ראה ביאור 9.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,674	2,283
892	2,376
<u>6,566</u>	<u>4,659</u>

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ביאור 6 - נכסים פיננסיים

ההרכב:

סה"כ		נכסים לא שוטפים		נכסים שוטפים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22	49	-	-	22	49
-	209	-	-	-	209
<u>22</u>	<u>258</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>258</u>
84	87	84	87	-	-
426	340	302	216	124	124
<u>510</u>	<u>427</u>	<u>386</u>	<u>303</u>	<u>124</u>	<u>124</u>
<u>532</u>	<u>685</u>	<u>386</u>	<u>303</u>	<u>146</u>	<u>382</u>

נכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח או הפסד
המוחזקים למסחר:
אגרות חוב

נגזרים המוחזקים
למסחר:
חוזי אקדמה

מכשירי חוב הנמדדים
בעלות מופחתת:
פקדון בנקאי
נכסים פיננסיים אחרים

ביאור 7 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,288	26,786
7,004	8,825
(538)	(504)
<u>36,754</u>	<u>35,107</u>

חובות פתוחים
המחאות לגביה
בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - לקוחות (המשך)

ב. ניהול סיכון אשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום הפסד פיננסי לקבוצה. טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות הלקוח, ומגדירה מגבלות אשראי ואובליגו, בין היתר על בסיס מידע המתקבל מחברת הביטוח ורמת הבטוחות שהתקבלו. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות באופן שוטף, בהתבסס על מידע עסקי זמין, ועל עמידת הלקוח בתשלומי חובות קודמים. למעלה מ-90% מיתרת הלקוחות של הקבוצה עמדו בתקופת האשראי שנקבעה להם (2017: מספר זהה). תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה שוטף + 60 עד 120 ימים. חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית.

היתרות בגין לקוחות הקבוצה כוללות מספר רב של לקוחות בעלי מאפיינים שונים המפוזרים על פני מגוון אזורים גיאוגרפיים. הערכת אשראי לגבי המצב הפיננסי של חשבונות חייבים מבוצעת באופן שוטף, וכאשר מתאים נרכש כיסוי ביטוחי להבטחת אשראי.

ג. חובות לקוחות אשר חלף מועד פירעונם וטרם שולמו:

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2018 כוללת סך של כ- 1,393 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017: כ- 1,641 אלפי ש"ח) אשר מועד פירעונם חלף, אולם הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה, הכיסי ביטוחי הקיים ועל איכות האשראי של החייבים, לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם מאחר ולהערכתה הם ניתנים לגביה.

גיל חובות לקוחות שחרגו מימי האשראי שנקבעו להם ולא נכללה בגינם הפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
547	480	עד 30 ימים
346	201	30-60 ימים
388	290	60-90 ימים
360	422	מעל 90 ימים
<u>1,641</u>	<u>1,393</u>	סך הכל

תקופת החוב הממוצעת של חובות לקוחות שתאריך פירעונם חלף ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 149 ימים (ליום 31 בדצמבר 2017: 145 ימים).

ד. חובות לקוחות אשר נפגע ערכם:

ליום 31 בדצמבר 2018 לקבוצה לקוחות בסך של כ- 504 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017: כ- 538 אלפי ש"ח) המוערכים כחובות מסופקים אשר נפגע ערכם.

תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
687	538	יתרה לתחילת השנה
145	11	הפסד מירידת ערך בגין לקוחות
(33)	(9)	סכומים שהושבו במשך השנה
(262)	(38)	סכומי חובות מסופקים שנמחקו
1	2	הפרשי שער
<u>538</u>	<u>504</u>	יתרה לסוף השנה

בקביעת סבירות הפירעון של חובות לקוחות, בוחנת הקבוצה שינויים באיכות האשראי של הלקוח ממועד הענקת האשראי ועד למועד הדיווח.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
675	589
377	637
134	73
340	292
<u>1,526</u>	<u>1,591</u>
680	994
332	358
60	14
<u>1,072</u>	<u>1,366</u>
<u>2,598</u>	<u>2,957</u>

חייבים:

הכנסות לקבל
מוסדות ממשלתיים
עובדים
בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרות חובה:

הוצאות מראש
מקדמות לספקים
אחרים

ביאור 9 - מלאי

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,206	8,979
14,509	20,811
<u>22,715</u>	<u>29,790</u>

חומרי גלם, עזר ואריזה
מוצרים מוגמרים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

שיעור זכויות הבעלות		מדינת התאגדות / מקום פעילות עסקית עיקרי	תחום הפעילות	שם החברה הבת
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר			
2017	2018			
%	%			
100	100	ישראל	תעשיית פלסטיק	מוחזקות במישרין: חי פלסטיק בע"מ
100	100	צרפת	תעשיית פלסטיק	שאינן מוחזקות במישרין: Life Plastic Sarl
100	100	גרמניה	זרוע שיווקית	SHS Trade (2011) GmbH
100	100	ארה"ב	תעשיית פלסטיק	Bramli USA Inc.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות:

(1) פירוט העסקאות המשותפות של הקבוצה:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות מקום/ פעילות	תחום פעילות	סוג השקעה	שם העסקה המשותפת
2017	2018				
%	%	בסיס מדידה	עסקית עיקרי		
מוחזקות במישרין:					
50	50	שווי מאזני	ישראל	תעשית פלסטיק	אסטרטגית פריפורם משקאות בע"מ
שאינן מוחזקות במישרין:					
50	50	שווי מאזני	ישראל	נדל"ן להשקעה	ש. כתר נכסים בע"מ (א)

(א) ביום 15 בינואר 2017, התקשרה ש. כתר נכסים בע"מ, בהסכם עם צד שאינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה בה, למכירת מלוא זכויותיה של כתר נכסים בנכס נדל"ן, הנמצא ברח' צור 6 באזור התעשייה מצפה ספיר בצור יגאל – כוכב יאיר והידוע כגוש 8973 חלקה 11, בתמורה לסך של 18,650 אלפי ש"ח.

כתוצאה מהמכירה כאמור, הכירה הקבוצה ברווח בסך של כ-2,210 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף "חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס" בדוחות הכספיים לשנת 2017.

נכון למועד הדוחות הכספיים החברה אינה פעילה.

(2) דיבידנדים שנתקבלו מעסקאות משותפות:

בשנת 2018 התקבלו מעסקה משותפת פריפורם דיבידנדים בסך כולל של כ-3,100 אלפי ש"ח (בשנת 2017: 1,000 אלפי ש"ח).

ראה ביאור 17 בדבר שיעבוד על מלוא החזקותיה של החברה בפריפורם לטובת מחזיקי אג"ח (סדרה א'), לרבות התחייבות החברה לעניין דיבידנדים המתקבלים מפריפורם.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות: (המשך)

(3) מידע כספי תמציתי בגין עסקאות משותפות מהותיות לקבוצה:

פריפורם משקאות בע"מ:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,292	11,692	11,287	הכנסות
3,150	2,970	3,110	רווח לשנה
2,051	2,215	2,120	נתוני הרווח כוללים את ההכנסות וההוצאות הבאות: פחת והפחתות
5	5	-	הכנסות ריבית
205	162	124	הוצאות ריבית
614	924	930	הוצאות מס
1,575	1,485	1,555	חלק החברה ברווח לשנה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,355	5,040	נכסים שוטפים
20,154	19,602	נכסים בלתי שוטפים
2,294	3,205	התחייבויות שוטפות
4,600	3,912	התחייבויות בלתי שוטפות
3,627	3	הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים: מזומנים ושווי מזומנים
1,033	1,365	התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים והפרשות)
1,980	1,166	התחייבויות פיננסיות בלתי שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים והפרשות)
20,615	17,525	נכסים נטו
10,307	8,762	חלק החברה בנכסים נטו
10,307	8,762	ערך בספרים של העסקה המשותפת

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות:

(4) מידע מצרפי ביחס לעסקאות משותפות המוצגות בשיטת שווי מאזני ואשר לכשעצמן אינן מהותיות:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
317	281

סך הכל ערך בספרים של עסקאות משותפות אשר לכשעצמן אינן מהותיות (כולל הלוואות ושטרי הון)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47	2,183	(36)

חלק הקבוצה ברווח (בהפסד)

(5) עסקאות משותפות שדוחותיהן צורפו לדוחות החברה:

שמות עסקאות משותפות שדוחותיהן הכספיים צורפו לדוחות החברה:

פריפורם משקאות בע"מ.

ג. חברות כלולות:

(1) פירוט בחברות הכלולות של הקבוצה:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות/מקום פעילות	תחום פעילות	סוג השקעה	שם העסקה המשותפת
2017	2018				
%	%	בסיס מדידה	עסקית עיקרי		
47	47	שווי מאזני	ישראל	מו"פ	סמארט ת'ירד איי בע"מ (א)
				אסטרטגית	

שאינן מוחזקות

במישרין:

סמארט ת'ירד איי בע"מ (א)

(א) במהלך שנת 2017, הקצתה סמארט ת'ירד איי בע"מ מניות לצדדים שלישיים בתמורה לסך של כ- 1,031 אלפי ש"ח. כתוצאה מכך, הכירה הקבוצה ברווח בסך של כ- 520 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוחות הכספיים לשנת 2017.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ג. חברות כלולות: (המשך)

(2) מידע מצרפי ביחס לחברות כלולות המוצגות בשיטת שווי מאזני ואשר לכשעצמן אינן מהותיות:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
90	76

סך הכל ערך בספרים של חברות כלולות אשר לכשעצמן אינן מהותיות
(כולל הלוואות ושטרי הון)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(348)	(172)	(179)

חלק הקבוצה בהפסד (*)

(*) לא כולל בשנת 2017 רווח חד פעמי בגין הקצאה לצדדים שלישיים כמתואר בסעיף ג'(1) לעיל.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות וציוד אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח	
137,962	4,824	2,931	3,507	113,840	12,860	עלות:
12,751	86	265	1,376	11,024	-	ליום 1 בינואר 2018
(649)	-	-	(649)	-	-	רכישות
3,696	-	41	16	3,208	431	גריעות
						הפרשי שער מתרגום דוחות
						כספיים של פעילות חוץ
153,760	4,910	3,237	4,250	128,072	13,291	עלות ליום 31 בדצמבר 2018
126,352	4,717	2,639	3,472	103,001	12,523	עלות:
14,192	107	317	448	13,320	-	ליום 1 בינואר 2017
(400)	-	(6)	(394)	-	-	רכישות
(2,182)	-	(19)	(19)	(2,481)	337	גריעות
						הפרשי שער מתרגום דוחות
						כספיים של פעילות חוץ
137,962	4,824	2,931	3,507	113,840	12,860	עלות ליום 31 בדצמבר 2017
65,863	3,737	2,226	1,912	52,224	5,764	פחת שנצבר:
(260)	-	-	(260)	-	-	ליום 1 בינואר 2018
9,283	234	233	423	7,867	526	נגרע במימוש נכסים
855	-	20	4	632	199	הוצאות פחת
						הפרשי שער מתרגום דוחות
						כספיים של פעילות חוץ
75,741	3,971	2,479	2,079	60,723	6,489	פחת נצבר ליום 31 בדצבר 2018
57,902	3,475	2,051	1,749	45,515	5,112	פחת שנצבר:
(204)	-	(6)	(198)	-	-	ליום 1 בינואר 2017
8,090	262	183	364	6,778	503	נגרע במימוש נכסים
75	-	(2)	(3)	(69)	149	הוצאות פחת
						הפרשי שער מתרגום דוחות
						כספיים של פעילות חוץ
65,863	3,737	2,226	1,912	52,224	5,764	פחת נצבר ליום 31 בדצבר 2017
78,019	939	758	2,171	67,349	6,802	יתרה בספרים:
72,099	1,087	705	1,595	61,616	7,096	ליום 31 בדצמבר 2018
						ליום 31 בדצמבר 2017

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

סה"כ אלפי ש"ח	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מכונות וציוד אלפי ש"ח	קרקע ומבנים אלפי ש"ח
					היתרה, נטו של הרכוש הקבוע כוללת:
					ליום 31 בדצמבר 2018:
					תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
1,278	-	-	-	1,278	-
(4,078)	(80)	-	-	(3,998)	-
					מענקי השקעה
					רכוש קבוע המשועבד כבטחון להתחייבויות
21,977	-	-	1,754	20,223	-
					התקשרויות לרכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
1,685	-	-	-	1,685	-
1,541	-	-	830	711	-
					רכוש קבוע בחכירה מימונית
					היתרה, נטו של הרכוש הקבוע כוללת:
					ליום 31 בדצמבר 2017:
					תשלומים על חשבון רכישת רכוש קבוע
1,216	-	-	5	1,211	-
(4,715)	(95)	-	-	(4,620)	-
					מענקי השקעה
					רכוש קבוע המשועבד כבטחון להתחייבויות
21,976	-	-	1,199	20,777	-
					התקשרויות לרכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
1,591	-	-	-	1,591	-

ב. מידע נוסף:

לפרטים בדבר מענקי השקעה ואופן הטיפול החשבונאי בהם, ראה ביאורים 2, כ', 20ח' (2) ו-21.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - מוניטין

בחינת ירידת ערך שנתית:

הבסיס למדידת סכום בר השבה	ערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים		יחידה מניבה מזומנים
	מוניטין מוקצה ליחידה אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
שווי שימוש	978	13,925	פעילות א'

במהלך שנת הכספים, אמדה הקבוצה את סכום בר ההשבה של המוניטין וקבעה כי ערכו לא נפגם. המוניטין מיוחס לפעילות במגזר המוצרים הייחודיים לבית (להלן - "יחידה מניבה מזומנים" או "היחידה").

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע לפי שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור ניכיון של 13% (2017: זהה). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 3% לכל שנה.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש הן:

- נתח שוק - נתח השוק חושב בהתבסס על נתח השוק של הקבוצה בשנת הדיווח, בתוספת שנתיית בשיעור 10%. הנחות הקבוצה מתבססות על ניסיון העבר, למעט שיעור הצמיחה, אשר מתבסס על תחזיות ההנהלה.
- שיעור רווח תפעולי - שיעור הרווח התפעולי חושב בהתבסס על שיעורי הרווח התפעולי המתוקנן של הקבוצה בתחום הפעילות.

רגישות סכום בר ההשבה לשינויים בהנחות המפתח:

סכום בר ההשבה של היחידה גבוה ב- 3,122 אלפי ש"ח מהערך בספרים שלה.

- אם שיעור הניכיון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, סכום בר ההשבה של היחידה היה קטן ב- 764 אלפי ש"ח (גדל ב- 817 אלפי ש"ח).
- אם שיעור הצמיחה המשוער שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, סכום בר ההשבה של היחידה היה גדל ב- 207 אלפי ש"ח (קטן ב- 202 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סה"כ אלפי ש"ח	סימני מסחר אלפי ש"ח	מדגמים ופטנטים אלפי ש"ח	קשרי לקוחות אלפי ש"ח
793	58	133	602
21	-	21	-
22	2	-	20
836	60	154	622
776	56	133	587
17	2	-	15
793	58	133	602
571	30	98	443
67	7	7	53
16	1	-	15
654	38	105	511
497	23	92	382
62	6	6	50
12	1	-	11
571	30	98	443
182	22	49	111
222	28	35	159

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2018
רכישות
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2017
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הפחתה שנצברה:
יתרה ליום 1 בינואר 2018
הפחתה
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הפחתה שנצברה:
יתרה ליום 1 בינואר 2017
הפחתה
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

**יתרה בספרים:
ליום 31 בדצמבר 2018**

ליום 31 בדצמבר 2017

ב. פילוח הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	6	7
58	56	60

עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - פרטים נוספים על ההתחייבויות השוטפות

א. ספקים ונותני שירותים:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,495	22,510	חשבונות פתוחים
1,410	1,886	המחאות לפירעון
1,412	465	הוצאות לשלם
<u>22,317</u>	<u>24,861</u>	

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה בגין רכישת סחורות הינה שוטף + 60 עד 120 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

ב. זכאים ויתרות זכות:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,298	1,512	עובדים ומוסדות בגין שכר
1,468	1,560	הפרשה לחופשה והבראה
74	1,151	מוסדות ממשלתיים
1,144	1,111	הוצאות לשלם
1,591	1,685	זכאים בגין רכוש קבוע
40	333	בעלי עניין וצדדים קשורים
174	251	זכאים אחרים
<u>5,789</u>	<u>7,603</u>	

ביאור 15 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. ההרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות		שיעור ריבית שנתית	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2017	2018	2017	2018	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
6,515	7,909	-	-	6,515	7,909		משיכות יתר מתאגידים בנקאיים
-	6,638	-	-	-	6,638	2.55-3.15	הלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
12,454	15,700	8,872	10,829	3,582	4,871	2.20-5.14	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
<u>18,969</u>	<u>30,247</u>	<u>8,872</u>	<u>10,829</u>	<u>10,097</u>	<u>19,418</u>		סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. מידע נוסף:

במהלך חודש אוגוסט 2016, התקשרה חברה נכדה מאוחדת הפועלת בארה"ב (להלן - "החברה המאוחדת") עם תאגיד בנקאי (להלן - "המלווה"), לקבלת הלוואה ומסגרת אשראי בסך של 1 מיליון דולר כל אחת, סה"כ 2 מיליון דולר. במהלך חודש אוגוסט 2017, התקשרה החברה המאוחדת עם המלווה לקבלת הלוואה נוספת בסך של 0.5 מיליון דולר, ומסגרת אשראי נוספת של 1 מיליון דולר.

ההלוואות ניתנו לתקופה של 5 שנים ויתחילו להיפרע בתום שנה ממועד קבלתן. האשראי נושא ריבית בשיעור ליבור (דולרי) בתוספת 2.3%-2.8%.

להבטחת התחייבויותיה של החברה המאוחדת כלפי התאגיד הבנקאי, התחייבה החברה המאוחדת למתן שעבוד על מלאי וחייבים, ולמתן שעבוד ספציפי על ציוד ומכונות אשר ממומנים על ידי המלווה. כמו כן, ניתנה למלווה ערבות בעלים של חברה בת לטובת החברה המאוחדת בסך של 1 מיליון דולר בתוספת ריבית.

החברה המאוחדת התחייבה, בין היתר, לאמת המידה הפיננסית הבאה: היחס בין סך התחייבויותיה להון העצמי המוחשי המתואם שלה (כולל הלוואות בעלים) לא יעלה על 3. נכון למועד הדוח על המצב הכספי, עומדת החברה המאוחדת באמת המידה הפיננסית הנ"ל.

ביאור 16 - התחייבויות פיננסיות

הרכב:

סה"כ		התחייבויות לא שוטפות		התחייבויות שוטפות	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
183	-	-	-	183	-

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
דרך רווח או הפסד:
חוזי אקדמה

ביאור 17 - אגרות חוב

א. ההרכב:

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2018		ריבית אפקטיבית %	תנאים נוספים	תנאי פירעון	ריבית נקובה %	בסיס הצמדה	יתרת ערך נקוב	תעודת התחייבות
שוטף (*)	לא שוטף							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח							
7,500	19,729	5.54	ראה ב' להלן	פירעון קרן לשיעורין ב-13 תשלומים חצי שנתיים כדלקמן	4.85	לא צמוד	27,500	סדרה א'

(*) לא כולל ריבית לשלם בסך כ-333 אלפי ש"ח המוצגת במסגרת סעיף "זכאים ויתרות זכות".

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - אגרות חוב (המשך)

ב. מידע נוסף:

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

- (1) קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, כדלקמן:
- (א) ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2021 (כולל) תפרע החברה 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקתן;
- (ב) ביום 1 באפריל של שנת 2022 תפרע החברה 10% מקרן אגרות החוב (סדרה א').
- (2) הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') תשולם פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2022, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוקטובר, 2015, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 1 באפריל, 2022, וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה.

להלן פירוט אמות המידה הפיננסיות בהם התחייבה לעמוד החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'):

היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2018	היחס הנדרש	תיאור אמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית
40.4%	25.0%	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מינימלי בין ההון המוחשי שלה לסך נכסיה המוחשיים, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי
65,200 אלפי ש"ח	27,000 אלפי ש"ח	הקבוצה התחייבה לשמור על סכום הון עצמי מוחשי מינימלי, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	הון עצמי מוחשי מינימלי
5.0	5.5	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מקסימלי בין יתרת החוב הפיננסי לבין הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים ודוחות חברות מוחזקות למועד הבדיקה.	יחס חוב פיננסי ל-EBITDA

כאמור לעיל, החברה עומדת במועד הדוח על המצב הכספי באמות המידה הפיננסיות שהתחייבה לעמוד בהן.

להלן פירוט עיקרי הבטחונות אשר העמידה החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'):

- (1) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על מלוא החזקות החברה בהון המניות המונפק והנפרע של פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), וכן שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על ניירות הערך ותמורות כלשהן בחשבון ייעודי משועבד, אליו התחייבה החברה להעביר את מלוא הדיבידנדים שיתקבלו בגין השקעתה בפריפורם.
- (2) ערבות בלתי חוזרת של החברה הבת, חי פלסטיק בע"מ, להתחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה של חי פלסטיק בע"מ, עד למועד בו יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תרד מסך של 20 מיליון ש"ח.
- לפרטים בדבר השווי ההוגן של אגרות החוב (סדרה א'), ראה ביאור 30.

ג. ביום 28 באוקטובר 2018, הודיעה חברת הדירוג מעלות S&P כי היא מאשררת דירוג BBB+ לאגרות החוב (סדרה א') ולחברה, ועדכנה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית עקב שחיקה ביחסים פיננסיים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - דמי חכירה לשלם

הסדרי חכירה תפעולית:

א. כללי:

- (1) הקבוצה התקשרה בהסדרי חכירה תפעולית של מקרקעין באזור התעשייה שדרות, הכוללים מבני תעשייה בשטח כולל של 5,197 מ"ר וסככות בשטח כולל של 1,713 מ"ר. ההסכמים הינם לתקופה של 10 שנים החל מיום 11 בינואר 2017, עם אופציה לקבוצה להארכה של 5 שנים נוספות. דמי השכירות הינם בסך של כ- 103 אלפי ש"ח לחודש (צמוד למדד). לפרטים נוספים ראה ביאור 32א(1).
- (2) הקבוצה התקשרה בהסדר חכירה תפעולית של מקרקעין באזור התעשייה שדרות, הכולל מבנה לאחסון בשטח של 480 מ"ר. בהתאם לעדכון להסכם שנעשה במהלך שנת 2018, תקופת השכירות תסתיים ביום 31 בדצמבר 2019. דמי השכירות העדכניים הינם בסך של כ- 10.5 אלפי ש"ח בחודש.
- (3) הקבוצה התקשרה בהסדר חכירה תפעולית של מקרקעין בעיר סוואנה שבמדינת ג'ורג'יה, ארה"ב, המשמש מפעל ייצור של חברה מאוחדת הפועלת בארה"ב, וכן מחסן קדמי המשרת את פעילות הקבוצה מול לקוחותיה האמריקאיים. בהתאם להסכם, השטח המושכר הינו כ- 7,000 מ"ר בשנה הראשונה, כ- 8,800 מ"ר בשנה השניה, וכ- 12,300 מ"ר מהשנה השלישית ואילך. ההסכם הינו לתקופה של 9 שנים החל מיום 1 בינואר 2016. דמי השכירות החודשיים נקבעו לכ- 28 אלפי דולר בשנה הראשונה בתוספת דמי ניהול, וגדלים בכל שנה עד לסכום של כ- 53 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול בשנת השכירות האחרונה.

החברה ערבה כלפי המשכיר למילוי כל התחייבויותיה של החברה המאוחדת בהתאם להסכם החכירה.

ב. תשלומים שהוכרו כהוצאה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,814	2,893	3,738

תשלומי חכירה מינימליים

ג. התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים בגין חכירות תפעוליות שאינן ניתנות לביטול:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,612	3,794
14,343	14,980
9,715	6,328
27,670	25,102

בשנה הראשונה
 בשנה השנייה ועד השנה החמישית
 בשנה השישית ואילך

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים

א. הרכב התחייבות בגין הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,954	3,004
1,388	1,349
<u>4,342</u>	<u>4,353</u>
1,298	1,512
1,468	1,560
<u>2,766</u>	<u>3,072</u>

הטבות לאחר סיום העסקה:
התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין
התחייבות בגין דמי הסתגלות

הטבות עובד לטווח קצר:
שכר עבודה, משכורת וסוציאליות (כלול בזכאים)
הטבות בגין חופשה והבראה (כלול בזכאים)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

תוכניות להפקדה מוגדרת בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן: החוק) מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. חברה מאוחדת בישראל חברה בהתאחדות התעשייתיים, ובהתאם חלות על עובדיה הוראות ההסכם הקיבוצי לפנסיה מקיפה בתעשייה. בנוסף, חלות על עובדי הכפיים בחברה המאוחדת הוראות צו הרחבה בענף הפלסטיקה.

החל משנת 2018 חלות על מרבית עובדי הקבוצה הוראות סעיף 14 לחוק, על פיו הפקדונית השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הקבוצה מפקידה בתכניות 8.33%-6% מהשכר החודשי של עובדיה. לקבוצה לא תהיה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים אם לתכנית לא יהיו מספיק נכסים כדי לשלם את כל הטבות העובד המתחייבות לשירות העובד.

הסכום הכולל של ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 הינו סך של כ- 740 אלפי ש"ח.

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) תיאור מהות התכנית ומאפייניה:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

במסגרת התוכנית, מחויבות החברה וחברות מאוחדות, בהפקדת סכומים, בשיעור שייקבע בחוק, בכדי להבטיח את צבירתם של פיצויי הפיטורין המגיעים לעובד כאמור לעיל. כנקבע בצו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים תשי"ז-1957 (להלן - "צו הרחבה"), בשנת הדיווח שיעור הפרשות החברה לפיצויים עומד על 6% אשר יופקדו בקרן פנסיה או בקופת ביטוח. החברה רשאית להפקיד את השלמת פיצויי הפיטורין עד ל-8.33% מרכיבי השכר שבגינם מפרישה החברה לקופת גמל (לקופת גמל אישית לפיצויים על שם העובד או לקופת גמל לקצבה).

התוכנית המפורטת לעיל, חושפת את החברה לסיכונים הבאים: "סיכון השקעה" - כלומר הסיכון שנכסי התוכנית יישאו תשואה שלילית ובכך יקטינו את נכסי התוכנית באופן שלא יספיקו לכסות את המחויבות; "סיכון שכר" - כלומר סיכון שהנחות אקטואריות בדבר עליית השכר הצפויה, תוערכנה בחסר לעומת עליות השכר בפועל ובכך חושפות את החברה לסיכון שהמחויבות תגדל בהתאם.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה, המבוססת על הערכה אקטוארית. לענין המדיניות החשבונאית של הקבוצה לגבי תכניות להטבה מוגדרת ראה ביאור 2כג'. להלן גילויים לשם זיהוי והסבר הסכומים המוכרים בדוחות הכספיים בגין תכניות להטבה מוגדרת.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(1) תיאור מהות התכנית ומאפייניה: (המשך)

ההנחות האקטואריות העיקריות לתום תקופת הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
%	%	
3.29	3.94	שיעורי ההיוון
5.29	5.34	שיעורי העלאות משכורות חזויים
5-20	5-20	שיעורי תחלופה ועזיבה

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

(2) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2018:

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום תקופת הדיווח. ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 494 אלפי ש"ח (גדלה ב- 572 אלפי ש"ח).
- אם שיעור ההעלאות החזוי של משכורות היה גדל (קטן) ב-10% (לעומת ההנחות המצוינות בסעיף (1) לעיל), המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 192 אלפי ש"ח (קטנה ב- 166 אלפי ש"ח).

(3) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית להטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,379	8,379	יתרת פתיחה
1,012	203	עלות שירות שוטף
200	253	עלות ריבית
329	(93)	הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש:
301	(279)	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מנסיון העבר
12	16	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
(466)	(446)	הפרשי שער בגין תוכניות במטבע חוץ
612	-	הטבות ששולמו
8,379	8,033	מיון התחייבות לבעל עניין
		יתרת סגירה

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,635	4,037	יתרת פתיחה
129	103	הכנסות ריבית
(4)	(105)	רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש:
608	66	התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית, נטו)
(331)	(421)	הפקדות על ידי המעסיק
4,037	3,680	הטבות ששולמו
		יתרת סגירה

(5) התאמת הערך הנוכחי של המחויבות בגין תכנית להטבה המוגדרת והשווי ההוגן של נכסי התוכנית לנכסים וההתחייבויות שהוכרו בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,991	6,684	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
(4,037)	(3,680)	שווי הוגן של נכסי התוכנית
2,954	3,004	ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות
1,388	1,349	התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת
4,342	4,353	

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
342	550	נכסים שוטפים:
		נכסי מסים שוטפים
508	473	נכסים (התחייבויות) בלתי שוטפים:
(2,059)	(2,035)	נכסי מסים נדחים
(1,551)	(1,562)	התחייבויות מסים נדחים

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,597)	-	240	(2,837)
(78)	-	20	(98)
971	(61)	(16)	1,048
33	-	(3)	36
9	-	-	9
38	-	(195)	233
<u>(1,624)</u>	<u>(61)</u>	<u>46</u>	<u>(1,609)</u>
62	-	4	58
<u>(1,562)</u>	<u>(61)</u>	<u>50</u>	<u>(1,551)</u>

הפרשים זמניים:
 רכוש קבוע
 נכסים פיננסיים אחרים
 הטבות לעובדים
 חובות מסופקים
 הפרשי שער בגין פעילות חוץ
 מלאי ואחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
 הפסדים לצרכי מס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	הוכר ברווח כולל אחר	הוכר ברווח או הפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,837)	-	(539)	(2,298)
(98)	-	28	(126)
1,048	146	102	800
-	-	(141)	141
36	-	(14)	50
9	-	-	9
233	-	78	155
<u>(1,609)</u>	<u>146</u>	<u>(486)</u>	<u>(1,269)</u>
58	-	33	25
<u>(1,551)</u>	<u>146</u>	<u>(453)</u>	<u>(1,244)</u>

הפרשים זמניים:
 רכוש קבוע
 נכסים פיננסיים אחרים
 הטבות לעובדים
 התחייבות לבעל עניין
 חובות מסופקים
 הפרשי שער בגין פעילות חוץ
 מלאי ואחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:
 הפסדים לצרכי מס

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,411	33,075
301	572
<u>21,712</u>	<u>33,647</u>

הפסדים עסקיים לצרכי מס
 הפסדי הון לצרכי מס

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס ולניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרו בגינם התחייבויות מסים נדחים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
41,404	37,457
1,840	295
<u>43,244</u>	<u>37,752</u>

חברות בנות
זכויות בהסדרים משותפים

הקבוצה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות בישראל בעיקרם אינם חייבים במס.

ה. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים בניכוי מס	השפעת מס	סכומים לפני מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,786	(119)	2,905
206	(61)	267
<u>2,992</u>	<u>(180)</u>	<u>3,172</u>
(2,243)	88	(2,331)
(488)	146	(634)
<u>(2,731)</u>	<u>234</u>	<u>(2,965)</u>
(1,229)	88	(1,317)
(38)	11	(49)
<u>(1,267)</u>	<u>99</u>	<u>(1,366)</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

ו. הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
905	538	282
49	62	14
<u>954</u>	<u>600</u>	<u>296</u>
766	453	(50)
(158)	-	-
<u>608</u>	<u>453</u>	<u>(50)</u>
<u>1,562</u>	<u>1,053</u>	<u>246</u>

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות
סה"כ מסים שוטפים

מסים נדחים:
הוצאות מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
והפסדים לצרכי מס
התאמות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
סה"כ מסים נדחים

סה"כ הוצאות מסים על הכנסה

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. התאמת הוצאות מסים לרווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,176	5,597	(2,339)	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
25%	24%	23%	שיעור מס סטטוטורי
2,794	1,343	(538)	הוצאות (הכנסות) מס לפי שיעור מס סטטוטורי
			תוספת (חיסכון) במס בגין:
41	30	25	הוצאות שאינן מותרות בניכוי, נטו
(1,101)	(1,214)	(805)	התאמה בגין שיעור מס בחברות בעלות מפעל מועדף
(63)	856	1,550	שינוי בהפסדים, הפרשיים זמניים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו בגינם מסים נדחים
-	(24)	-	שימוש בשיעורי מס שונים משיעור המס השוטף
(158)	-	-	התאמות עקב שינויים בשיעורי המס
1,513	991	232	
49	62	14	התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים משנים קודמות
1,562	1,053	246	סה"כ מסים על ההכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד

ח. מידע נוסף:

(1) לחברה ולחברות המאוחדות בישראל שומות מס הנחשבות סופיות בגין התיישנות עד וכולל שנת 2013.

(2) הטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959:

חלק מחברות הקבוצה זכאיות להטבות שונות, מתוקף מעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מועדף", שניתן להן על פי הוראות החוק כדלקמן:

(א) לחברה מאוחדת אושרו תוכניות השקעות להרחבה של מפעלה בשדרות בסך כולל של כ- 38,400 אלפי ש"ח. ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכניות המאושרות תזכה את החברה המאוחדת במענקי השקעות בשיעור של 20% מסך ההשקעות המאושרות. נכון למועד הדוח הכספי התקבלו בפועל מענקים בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בגין תוכניות אלה.

לפרטים נוספים בדבר המענקים הממשלתיים, ראה ביאור 21.

(ב) במהלך שנת הדיווח, יישמה חברה מאוחדת הפועלת באזור פיתוח א' את הוראות התיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו, והתיקון הנוסף לחוק מחודש אוגוסט 2013, לפיהם שיעור המס השוטף אשר יחול על החברה המאוחדת הינו 7.5%. החברה המאוחדת מעריכה כי תעמוד בתנאים הנדרשים לצורך הכרה כ"מפעל מועדף" כהגדרתו בחוק.

(3) הטבות על פי חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969:

לחברה מאוחדת מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו, תובעת החברה המאוחדת ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מענקים ממשלתיים

בהתאם לחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - "החוק"), קיבלה חברה מאוחדת מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות הרחבת המפעלים שאושרו על ידי הרשות לפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן - "הרשות"). קבלת המענקים כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתבי האישור, הכוללים, בין היתר, עמידה בתנאי מפעל בר-תחרות כהגדרתו בחוק ובכפוף לכתב האישור. אם לא תעמוד החברה המאוחדת בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את המענקים בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם.

ביום 22 ביולי 2014, התקבל בחברה המאוחדת מכתב מאת הרשות, לפיו נטען כי החברה המאוחדת אינה עומדת בתנאי תכנית מאושרת ולפיכך נתבקשה החברה המאוחדת להשיב סכום של כ-2 מיליון ש"ח מתוך סך המענקים שהוענקו לה בעבר (להלן - "הדרישה").

החברה המאוחדת חולקת על הדרישה כאמור ועמדת הרשות בדבר עמידתה בתנאי התכנית האמורה, וביום 24 באוגוסט 2014 הגישה ערר על הדרישה.

במהלך חודש יוני 2016, קיבלה החברה המאוחדת מהרשות אישור על ביצוע תכנית מאושרת משנת 2010 (להלן - "התכנית"), המזכה את החברה המאוחדת במענק השקעות ברוטו בסך כ-3.9 מיליון ש"ח. במסגרת האישור הנ"ל התקבל בפועל מענק השקעות בסך ברוטו של כ-1.6 מיליון ש"ח, ואילו סך של כ-2.3 מיליון ש"ח (קרן בתוספת ריבית) קוזזו בהתאם לדרישת הרשות כאמור, וזאת עד לקבלת החלטה סופית בערר שהגישה החברה המאוחדת.

במהלך שנת 2017, קיבלה החברה המאוחדת מכתב מאת ועדת ערר של הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (להלן - "ועדת הרשות"), אשר דנה בערר מיום 24 באוגוסט 2014 שהגישה החברה המאוחדת, בו הודיעה הרשות לחברה המאוחדת על דחיית הערר האמור (להלן - "ההחלטה").

החברה המאוחדת סבורה כי נפלו פגמים בהחלטה ודינה להתבטל, וביום 14 בספטמבר 2017 הגישה לבית המשפט המחוזי בירושלים עתירה מנהלית כנגד ההחלטה. הדיון בעתירה נקבע ליום 12 בפברואר 2018.

ביום 22 במרס 2018, הגישו החברה המאוחדת והרשות לבית המשפט הודעה מטעמן (אשר קיבלה תוקף של פסק דין), במסגרתה הוסכם כי עניינה של החברה המאוחדת יחזור לוועדת הרשות לצורך בחינה מחדש, וכי החברה המאוחדת תהיה רשאית להגיש לוועדת הרשות טיעון משלים מטעמה בתוך 30 יום. כן הוסכם על מחיקת העתירה, ללא צו להוצאות.

ביום 13 בספטמבר 2018 התקבלה אצל החברה המאוחדת החלטת הרשות לאחר בחינה מחדש בוועדת ההשגה (להלן - "ההחלטה השנייה"), במסגרתה דחתה ועדת הרשות את טענותיה של החברה המאוחדת והותירה למעשה את החלטתה הראשונה של הוועדה מיום 22 ביולי 2014 על כנה.

בהמשך לכך, ביום 6 בנובמבר 2018 הגישה החברה המאוחדת לבית המשפט המחוזי בירושלים עתירה מנהלית נגד הרשות לבטלות ההחלטה השנייה, או לחילופין להעמדת שיעור החזר המענקים על אפס.

בהתאם להחלטת בית המשפט, על הרשות להגיש כתב תשובה מטעמה עד ליום 1 באפריל 2019, ודיון בעתירה נקבע ליום 7 במאי 2019.

ביאור 22 - הון מניות

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

מספר המניות	
לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017	
מונפק ונפרע	ר ש ו ם
20,381,023	30,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הון מניות (המשך)

א. הון המניות: (המשך)

(2) הנפקות הון:

(א) על-פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 בינואר 2016, שפורסם על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2014, כפי שתוקן ביום 21 במאי 2015, ביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016 הנפקה של 1,000,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה (ברוטו) בסך כ-5,250 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ-121 אלפי ש"ח ומוצגות בניכוי מהפרמיה בהנפקה.

(ב) ביום 18 בינואר 2017, ביצעה החברה הנפקה פרטית לגוף מוסדי של 500,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, המהוות כ-2.45% מהון החברה לאחר ההקצאה, בתמורה (ברוטו) בסך כ-4,050 אלפי ש"ח. הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ-85 אלפי ש"ח ומוצגות בניכוי מהפרמיה בהנפקה.

ב. זכויות הנלוות למניות:

(1) זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

(2) סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. דיבידנדים:

(1) נכון למועד הדוח על המצב הכספי אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.

(2) (א) ביום 30 באוגוסט 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.5 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 20 בספטמבר 2016. הדיבידנד למניה הינו כ-0.13 ש"ח.

(ב) ביום 28 במאי 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 18 ביוני 2017. הדיבידנד למניה הינו כ-0.10 ש"ח.

ביאור 23 - עלות המכירות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
49,771	51,466	60,380	שימוש בחומרי גלם ועזר
20,226	19,817	22,852	שכר, משכורות והוצאות נלוות
1,924	3,317	3,897	עבודות חוץ
8,005	8,635	9,916	הוצאות חרושת ואחזקה
2,814	2,893	3,738	דמי שכירות
6,926	7,529	8,629	פחת והפחתות
(6,014)	(3,436)	(3,796)	עליה במלאי מוצרים מוגמרים
58	-	-	אחרות
83,710	90,221	105,616	

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - הוצאות מכירה ושיווק

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,656	1,864	1,754
4,773	4,604	5,602
2,674	2,698	4,439
297	354	292
804	651	984
58	56	60
245	276	269
<u>10,507</u>	<u>10,503</u>	<u>13,400</u>

משכורות והוצאות נלוות
הובלה ומשלוח
פרסום וקידום מכירות (כולל עמלות סוכן)
נסיעות לחו"ל
אחזקת רכב (כולל פחת)
הפחתות
אחרות

ביאור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,125	6,500	6,305
1,336	1,234	1,582
1,388	1,364	1,414
342	112	2
509	494	613
361	366	249
192	231	266
516	410	323
<u>10,769</u>	<u>10,711</u>	<u>10,754</u>

משכורות והוצאות נלוות
שירותים מקצועיים
אחזקת משרדים
חובות אבודים ומסופקים
אחזקת רכב (כולל פחת)
נסיעות לחו"ל
פחת
אחרות

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - הכנסות (הוצאות) מימון

א. הכנסות ריבית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17	25	60
4	15	15
84	48	38
<u>105</u>	<u>88</u>	<u>113</u>

הכנסות ריבית בגין בעלי עניין וחברות קשורות
 הכנסות ריבית ממוסדות
 הכנסות ריבית בגין חייבים אחרים
**סה"כ הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים אשר אינם נמדדים
 בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

אחרות

**שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
 דרך רווח והפסד:**

344	(14)	(98)
693	(149)	392
-	-	496
<u>1,037</u>	<u>(163)</u>	<u>790</u>
<u>1,142</u>	<u>(75)</u>	<u>903</u>

המסווגים כמוחזקים למסחר
 שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המוחזקים למסחר
 הפרשי שער, נטו
**סה"כ שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי
 הוגן דרך רווח והפסד**

סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון

ב. רווח (הפסד) נטו מנכסים פיננסיים לפי קבוצות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,037	(163)	294
105	88	609
<u>1,142</u>	<u>(75)</u>	<u>903</u>

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (כולל מזומנים ושווי
 מזומנים)

ג. סכום הפרשי שער שהוכרו ברווח והפסד (למעט הפרשי שער בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
 דרך רווח והפסד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	496

הכנסות הפרשי שער, נטו

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - הוצאות מימון

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,466	2,070	1,674
238	411	560
172	187	496
-	53	-
17	-	21
9	10	27
<u>2,902</u>	<u>2,731</u>	<u>2,778</u>
99	84	-
545	381	-
<u>644</u>	<u>465</u>	-
<u>3,546</u>	<u>3,196</u>	<u>2,778</u>

א. הוצאות ריבית:
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
הוצאות ריבית בגין משיכות יתר והלוואות לזמן קצר
הוצאות ריבית בגין הלוואות זמן ארוך
הוצאות ריבית בגין בעלי עניין וחברות קשורות
הוצאות ריבית למוסדות
הוצאות ריבית בגין זכאים אחרים
סה"כ הוצאות ריבית בגין התחייבויות פיננסיות אשר אינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

אחרות:
שינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המוחזקים למסחר
הפרשי שער, נטו
סה"כ הוצאות אחרות

סה"כ הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
99	84	-
3,447	3,112	2,778
<u>3,546</u>	<u>3,196</u>	<u>2,778</u>

ב. הפסד נטו מהתחייבויות פיננסיות לפי קבוצות:
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
545	381	-

ג. סכום הפרשי שער שהוכרו ברווח והפסד (למעט הפרשי שער בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד):
הוצאות הפרשי שער, נטו

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - רווח למניה

רווח (הפסד) בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,614	4,544	(2,585)
19,867	20,358	20,381

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

לפרטים בדבר הנפקות מניות שביצעה החברה במהלך השנים 2017 ו-2016, ראה ביאור 22א'.

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים

א. מדיניות ניהול ההון:

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

(1) לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

(2) לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.

מבנה ההון של החברה מורכב מחוב נטו, הכולל את ההלוואות ואגרות החוב המתוארים בביאורים 15 ו-17, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים ונכסים נזילים אחרים המתוארים בביאורים 5 ו-6, וההון הכולל הון מונפק, קרנות הון, ויתרת עודפים כמתואר בדוח על השינויים בהון.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם היא פועלת. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. החברה אינה נתונה לדרישות כלשהן באשר להון מינימלי נדרש או להשגת רמה מסוימת של תשואה על ההון.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,566	4,659
22	258
38,027	36,185
386	303
<u>45,001</u>	<u>41,405</u>
44,084	56,519
183	-
<u>35,943</u>	<u>30,558</u>
<u>80,210</u>	<u>87,077</u>

נכסים פיננסיים:

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

נכסים בלתי שוטפים

נכסים פיננסיים אחרים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות שוטפות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות בלתי שוטפות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

מחלקת הכספים של הקבוצה מספקת שירותים לפעילות העסקית, מאפשרת גישה לשווקים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים, יחד עם מנכ"ל החברה מפקחת ומנהלת את הסיכונים הפיננסיים הקשורים לפעילויות הקבוצה. סיכונים אלה כוללים סיכוני שוק (סיכון מטבע וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות.

הקבוצה מפחיתה את השפעת הסיכונים הנ"ל על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ועל ידי פעולות לצמצום השפעות שליליות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ד. סיכוני שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים כדלקמן:

(1) סיכון ריבית:

סיכון זה הינו בגין שינויים בריבית השוק ונובע בעיקר מהלוואות בנקאיות. מכשירים אלה, הנושאים שיעורי ריבית משתנים, עשויים לחשוף את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים. בשל משך חיים ממוצע קצר יחסית של ההלוואות, סיכון זה מוגבל למועד הדוח על המצב הכספי.

אם שיעור הריבית יגדל (יקטן) בנקודת אחוז אחת, הוצאות הריבית יגדלו (יקטנו) בכ- 330 אלפי ש"ח.

כמו כן, לחברה התחייבות בגין אגרות חוב הנושאות ריבית קבועה ובשל כך אינן חושפות את החברה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים, וכן לא לסיכון שיעור ריבית בגין שווי הוגן, מאחר והן מוצגות לפי עלות מופחתת.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוי שוק: (המשך)

(2) סיכון מטבע (שער חליפין):

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר ולאירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ. סיכון שער החליפין העיקרי בגין האירו נובע מהשקעה בפעילות חוץ, אשר נכסיה הפיננסיים נטו, חשופים לשינוי אפשרי בשער החליפין של האירו, וכן מעסקאות של רכישת רכוש קבוע הנקובות בדרך כלל באירו. סיכון שער החליפין העיקרי בגין הדולר נובע בעיקר מעסקאות של רכישת חומר גלם, אשר צמודות לדולר. מאידך, לקבוצה חשיפה מסוימת נגדית בגין עסקאות של מכירת מוצרים בדולר, וכן בגין השקעה בפעילות חוץ, אשר נקובה בדולר. החברה נוהגת להשתמש מפעם לפעם במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לגדר חלק מהפוזיציות נטו.

במהלך שנת הדיווח חלה עליה בשיעור של כ- 8% בשער החליפין של הדולר מול השקל. לאחר תום תקופת הדיווח ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, חלה ירידה בשיעור של 4%-5% בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל.

ראה ניתוחי הרגישות להלן בדבר השפעת השינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו על הרווח או הפסד ועל הרווח (הפסד) כולל אחר של הקבוצה.

ניתוחי רגישות בגין שינויים בסיכוי שוק:

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר (2)		מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר (1)		מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של האירו (2)		מבחן רגישות לשינויים שער החליפין של האירו (1)		
רווח (הפסד) כולל אחר		רווח (הפסד) מהשינוי		רווח (הפסד) כולל אחר		רווח (הפסד) מהשינוי		
ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 10%	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,378	(2,378)	(742)	742	2,911	(2,911)	57	(57)	2018
2,961	(2,961)	687	(687)	2,592	(2,592)	33	(33)	2017

(1) כולל בגין עסקאות אקדמה.

(2) נובע בעיקר מהשקעות בפעילויות חוץ.

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או הפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

ה. ניהול סיכון אשראי:

סיכון האשראי העיקרי בקבוצה מתייחס ליתרת הלקוחות. לפרטים ראה ביאורים 2טו' ו-7.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. ניהול סיכון נזילות:

הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות על-ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על-ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים, והתאמת מאפייני הפדיון של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

(1) התחייבויות פיננסיות:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של הקבוצה בגין התחייבויות פיננסיות, אשר אינן מהוות מכשיר פיננסי נגזר. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו הקבוצה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ אלפי ש"ח	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	1-5 שנים אלפי ש"ח	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים אלפי ש"ח	עד חודש אלפי ש"ח	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע	
						%	
ליום 31 בדצמבר 2018:							
29,261	-	-	7,479	13,915	7,867		שאינן נושאות ריבית
30,258	-	21,515	8,743	-	-	5.54	מכשירים נושאי ריבית קבועה
31,500	-	11,254	12,963	1,170	6,113	3.62	מכשירים נושאי ריבית משתנה
<u>91,019</u>	<u>-</u>	<u>32,769</u>	<u>29,185</u>	<u>15,085</u>	<u>13,980</u>		
ליום 31 בדצמבר 2017:							
26,060	-	-	6,772	12,278	7,010		שאינן נושאות ריבית
39,365	-	30,258	9,107	-	-	5.54	מכשירים נושאי ריבית קבועה
19,772	-	9,329	9,394	650	399	3.48	מכשירים נושאי ריבית משתנה
<u>85,197</u>	<u>-</u>	<u>39,587</u>	<u>25,273</u>	<u>12,928</u>	<u>7,409</u>		

(2) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפרעון התחייבותיה הפיננסיות. ליום 31 בדצמבר 2018 המקורות כוללים בעיקר יתרות נזילות בסך 4,708 אלפי ש"ח ויתרות לקוחות וחייבים בסך 36,775 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017: יתרות נזילות בסך 6,588 אלפי ש"ח ויתרות לקוחות וחייבים בסך 38,413 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - שווי הוגן

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן:

לצורך מדידת שווי הוגן של הנכסים או ההתחייבויות, מסווגת אותם הקבוצה בהתאם למדרג הכולל את שלוש הרמות שלהלן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (שלא תואמו) בשווקים פעילים עבור נכסים זהים או התחייבויות זהות שלישות יש גישה אליהם במועד המדידה.

רמה 2: נתונים, מלבד מחירים מצוטטים שכלולים ברמה 1, שהם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות, במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם ניתנים לצפייה עבור הנכס או ההתחייבות.

סיווג הנכסים או ההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן נעשה בהתבסס על הרמה הנמוכה ביותר בה נעשה שימוש משמעותי לצורך מדידת השווי הוגן של הנכס או ההתחייבות בכללותם.

ב. שווי הוגן של פריטים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי:

הקבוצה סבורה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים הוגן.

להלן פרטים אודות השווי הוגן של פריטים מסוימים, אשר אינם נמדדים בשווי הוגן בדוח על המצב הכספי.

שווי הוגן		ערך בספרים		רמת השווי ההוגן
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,226	26,950	34,994	27,562	רמה 1

התחייבויות פיננסיות:
אגרות חוב (*)

(*) הערך בספרים של אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם (המוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות), ומוצג בניכוי יתרת הוצאות הנפקה ופרמיה. שווי השוק מבוסס על מחיר נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על קווי מוצר.

במסגרת זו, נסקרו נתוני מכירות ללקוחות אשר הינם רשתות קמעונאיות וסיטונאים, בהתאם לאופי המוצרים. להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה:

מגזר א' - אריזות לתעשיית המזון - אריזות פלסטיק תעשייתיות המיועדות בעיקר לענף המזון.

מגזר ב' - מוצרים ייחודיים לבית - מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית כדוגמת כלי מטבח ואחסון.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) שהופק מפעילות כל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס הכללת חלקה של החברה בהכנסות ובהוצאות של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, בשונה מהמדיניות החשבונאית שנקטה בדוחותיה הראשיים של החברה.

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
71,178	64,204	-	135,382
11,102	-	-	11,102
82,280	64,204	-	146,484
9,230	(8,926)	(164)	140

הכנסות:
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
68,968	56,149	-	125,117
9,374	-	-	9,374
78,342	56,149	-	134,491
11,748	(4,411)	(157)	7,180

הכנסות:
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
69,910	55,158	-	125,068
7,532	-	-	7,532
77,442	55,158	-	132,600
11,577	2,687	(348)	13,916

הכנסות:
הכנסות מלקוחות חיצוניים
הכנסות בין מגזריות
סה"כ הכנסות מגזר

תוצאות המגזר

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

ג. התאמה בין סך הכנסות ותוצאות המגזרים לבין ההכנסות והתוצאות בדוחות הכספיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
132,600	134,491	146,484	הכנסות:
(7,532)	(9,374)	(11,102)	סך הכנסות מגזרים בני דיווח בניכוי:
(7,646)	(7,801)	(7,235)	הכנסות בין מגזריות
117,422	117,316	128,147	חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
			הכנסות ברווח או הפסד
13,916	7,180	140	רווח או הפסד:
(1,610)	(1,273)	(1,895)	סך תוצאות מגזרים בני דיווח בניכוי:
1,274	2,961	1,291	חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
(2,404)	(3,271)	(1,875)	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
11,176	5,597	(2,339)	הוצאות מימון, נטו
			רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף לתוצאות המגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מגזר א'	מגזר ב'	אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,136	5,275	-	10,411	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
מגזר א'	מגזר ב'	אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,865	4,404	-	9,269	פחת והפחתות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
מגזר א'	מגזר ב'	אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,917	3,733	-	8,650	פחת והפחתות

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - דיווח מגזרי (המשך)

ה. מידע לגבי מוצרים:

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין מוצריה העיקריים הינן כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			פעילויות נמשכות:
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,294	8,384	8,142	מוצר א'
7,057	7,527	7,281	מוצר ב'
4,234	4,333	3,953	מוצר ג'
3,789	3,631	3,528	מוצר ד'
<u>23,374</u>	<u>23,875</u>	<u>22,904</u>	

ו. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

הקבוצה פועלת במספר אזורים גיאוגרפיים עיקריים: במדינת המושב ישראל וכמו כן, לקבוצה פעילויות מהותיות במדינות אירופה ובאר"ב כדלקמן:

מיקום נכסים לא שוטפים		הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים			
ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
39,001	40,713	72,632	71,474	72,409	ישראל
16,390	18,046	17,832	16,669	26,680	אירופה
29,155	30,003	31,961	35,433	33,466	אר"ב
-	-	2,643	1,541	2,827	אחרות
<u>84,546</u>	<u>88,762</u>	<u>125,068</u>	<u>125,117</u>	<u>135,382</u>	

לקבוצה אין לקוח אשר המכירות אליו מהוות 10% או יותר מסך מכירותיה.

ביאור 32 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) התקשרויות בהסכמי שכירות:

(א) ביום 11 בינואר 2017, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, לאחר שהתקבל קודם לכן אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את הארכת תוקף הסכם השכירות בין חברת חי פלסטיק בע"מ, חברה בת של החברה, לבין משכירים המחזיקים יחד בחלקים שווים (50%-50%) בנכס המושכר, המשמש כמפעלה של החברה בשרות, לתקופה של 10 שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית, בתוספת אופציה לחי פלסטיק בע"מ להארכה של 5 שנים נוספות. בהתאם למדידה עדכנית שבוצעה, נקבע כי השטח המושכר כולל שטחים מבונים של 5,197 מ"ר, ושטחי סככות של 1,713 מ"ר. דמי השכירות נקבעו לסך של 103 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר במהלך תקופת ההסכם תבוצע מידי 3 שנים (כולל בתקופת האופציה) שמאות לדמי השכירות הראויים והם יעודכנו בהתאם (מעלה או מטה).

המשכירים הינם חברת ברמלי אריזות (2000) בע"מ, חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אליהו ברמלי, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כמנכ"ל החברה, וחברת שפע ויה רומנו בע"מ, חברה בבעלותו של "קרוב" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) לחי ברמלי, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כדירקטור ונשיא בחברה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(1) התקשרויות בהסכמי שכירות: (המשך)

(ב) ביום 23 בינואר 2013, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה התקשרות בהסכם שכירות בין חברת פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), חברה בשליטה משותפת של החברה, המוחזקת בחלקים שווים (50%-50%) על ידי החברה ועל ידי צד ג', לבין המשכירים המחזיקים יחד בחלקים שווים (50%-50%) בנכס המושכר, הכולל מבנה בשטח של כ-2,880 מ"ר ו-236 מ"ר שטחי גלריה הבנוי על מגרש בשטח כולל של 4,292 מ"ר הידוע כחלקה 3 (בחלק) 5 (בחלק) 6 (בחלק) 7 בגוש 1886 באזור התעשייה בשדרות, וישמש כמפעל הייצור של פריפורם לתקופה של 10 שנים וזאת החל ממועד מסירת החזקה בפועל, קרי מחודש פברואר 2014. על פי הסכם השכירות לפריפורם אופציה להארכת הסכם השכירות בשתי תקופות אופציה, כל אחת לתקופה נוספת של 5 שנים. הארכת תקופת השכירות כאמור תהא כפופה לתשלום דמי שכירות בתנאי שוק, כמקובל באותה העת הן בגין תקופת האופציה הראשונה והן בגין תקופת האופציה השנייה.

מפעלה של פריפורם בשדרות הינו נכס בבעלותה של חברת טמפו ברמלי נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בבעלות משותפת (50%-50%) של טמפו תעשיות בירה בע"מ ושל מר חי ברמלי, דירקטור, נשיא ומבעלי השליטה בחברה.

דמי השכירות החודשיים בעבור הנכס נקבעו בסך של 16 ש"ח בגין כל מ"ר מבונה ובסך 8 ש"ח, בתוספת מע"מ, בגין כל מ"ר מבונה בגלריה. כמו כן, נקבע כי דמי השכירות ישולמו למשכירה מידי חודש בחודשו, כשהם צמודים למדד המחירים לצרכן.

(2) התקשרות בהסכם למתן שירותים:

הסכם שירותים בין החברה לבין חברה בשליטה משותפת, פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"):

החברה התקשרה עם פריפורם בהסכם לפיו מספקת החברה לפריפורם שירותים הכוללים הנהלת חשבונות, חשבות, בקרה ומזכירות חברה. ההסכם מתחדש אוטומטית לתקופות של 12 חודשים כל פעם, אלא אם מי מהצדדים הודיע בכתב למשנהו על אי רצונו להאריך את תקופת ההסכם. בנוסף, נקבע בהסכם כי החברה זכאית להחזר בגין הטבת המס על הפחת המדווח בגין הפעילות שנרכשה על ידה והועברה לפריפורם.

לפרטים בדבר עסקאות שנעשו עם עסקאות משותפות, ראה סעיף ד' להלן.

(3) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17	25	60
-	53	-
530	611	617

הכנסות מצדדים קשורים ומבעלי עניין:
הכנסות ריבית

הוצאות לצדדים קשורים ולבעלי עניין:
הוצאות ריבית

שכירות מבנה (ראה סעיף א'(1))

לפרטים בדבר עסקאות שנעשו עם עסקאות משותפות, ראה סעיף ד' להלן.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים או ישויות הקשורות אליהם:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,852	4,561	4,572
(19)	337	42
<u>4,833</u>	<u>4,898</u>	<u>4,614</u>

הטבות עובד לזמן קצר (1)
הטבות לאחר סיום העסקה (2)

- (1) כולל בשנת 2017 הפרשות לבונוס למנכ"ל החברה ולנשיא החברה בסך כולל של 163 אלפי ש"ח (2016) - 686 אלפי ש"ח).
- (2) כולל בשנת 2017 הוצאה חד פעמית בגין עדכון הפרשות להסתגלות ולפיצויים למנכ"ל החברה ולנשיא החברה בסך כולל של 323 אלפי ש"ח בעקבות עדכון הסכמי העסקה.

תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,314	1,974	2,512
<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
1,576	522	-
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
787	800	841
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
146	147	137
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

דמי ניהול והוצאות לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה (*)

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

שכר ונלוות לקרוב לבעל שליטה המועסק בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה

מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

- (*) מתייחס למנכ"ל החברה אשר העניק שירותים לחברה באמצעות חברה בבעלותו עד ליום 30 ביוני 2017. החל מיום 1 ביולי 2017 מועסק המנכ"ל באופן ישיר על ידי החברה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	283
87	679
125	84
1,528	1,501

בעלי עניין:
נכסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה (1)

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה

התחייבויות שוטפות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

(1) היתרות אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.48% (שנת 2017 - 2.56%).

לפרטים בדבר יתרות עם עסקאות משותפות, ראה סעיף ד' להלן.

ד. עסקאות שנעשו עם עסקאות משותפות:

במהלך השנה, הקבוצה התקשרה בהסכמי סחר ושירותים עם עסקאות משותפות בהיקפים כדלהלן:

מכירת סחורות / מתן שירותים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
794	794	569

עסקאות משותפות

להלן היתרות הקיימות בדוח על המצב הכספי למועד הדיווח בגין עסקאות אלו. יתרות אלו נכללות ביתרת החייבים בקבוצת הנכסים השוטפים, וביתרת הזכאים בקבוצת ההתחייבויות השוטפות.

זכאים		חייבים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40	333	339	9

עסקאות משותפות

העסקאות נעשו על בסיס מחירי שוק מקובלים בעסקאות מאותו סוג.

ביאור 33 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 31 במרס, 2019 על ידי הדירקטוריון.

ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2018

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד, בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 7,059 אלפי ש"ח וכ-9,050 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה, ואשר הרווח (ההפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 1,161 אלפי ש"ח, כ- 1,573 אלפי ש"ח וכ- (85) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 והנהלה של החברה, וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר שבע, 31 במרץ, 2019

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42	13
2,026	4,107
63	133
6,450	6,450
<u>8,581</u>	<u>10,703</u>
302	216
62,685	60,016
30,704	24,254
540	701
508	473
<u>94,739</u>	<u>85,660</u>
<u>103,320</u>	<u>96,363</u>
<u>1,936</u>	<u>3,768</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה (*)
 נכס מסים שוטפים
 חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

נכסים פיננסיים אחרים
 השקעות בחברות מוחזקות
 הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
 רכוש קבוע, נטו
 נכסי מסים נדחים

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סה"כ נכסים

(*) כולל חברות מוחזקות

ברם תעשיות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

(המשך)

ליום 31 בדצמבר

<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

72	38
7,500	7,500
11	-
1,043	977
<u>8,626</u>	<u>8,515</u>

-	135
27,071	19,729
1,678	1,632
<u>28,749</u>	<u>21,496</u>

204	204
56,418	56,418
(7,663)	(4,877)
16,986	14,607
<u>65,945</u>	<u>66,352</u>
<u>103,320</u>	<u>96,363</u>

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומאחרים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונתני שירותים
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
אגרות חוב
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

הון

הון מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

31 במרס, 2019

מר שי סמאי
סמנכ"ל כספים

מר אלי ברמלי
סמנכ"ל

מר משה דיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,805	4,670	4,696	הכנסות מיעוץ וניהול
4,779	4,479	4,356	הוצאות הנהלה וכלליות
90	-	104	הוצאות אחרות
4,869	4,479	4,460	סה"כ הוצאות
(64)	191	236	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,028	1,681	1,352	הכנסות מימון
2,514	2,086	1,686	הוצאות מימון
(486)	(405)	(334)	הוצאות מימון, נטו
10,041	4,769	(2,477)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס
9,491	4,555	(2,575)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(123)	11	10	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
9,614	4,544	(2,585)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
14	(117)	84	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(1,229)	(2,243)	2,786	חלק ברווח (בהפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממס:
(52)	(371)	122	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
(1,281)	(2,614)	2,908	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
(1,267)	(2,731)	2,992	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
8,347	1,813	407	סה"כ רווח כולל לשנה, המיוחס לבעלים של החברה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,614	4,544	(2,585)
(138)	(36)	10
(10,041)	(4,769)	2,477
2,500	1,000	3,100
-	-	104
125	125	137
133	190	158
6	(48)	(38)
(7,415)	(3,538)	5,948
(1,618)	2,292	(2,151)
370	148	124
(143)	(98)	(77)
26	236	63
(1,365)	2,578	(2,041)
834	3,584	1,322
(14,000)	(4,000)	-
8,776	6,450	6,450
-	(5)	(400)
-	-	197
(5,224)	2,445	6,247
(2,500)	(2,000)	-
7,857	-	-
5,129	3,965	-
(7,500)	(7,500)	(7,500)
(941)	(625)	(98)
2,045	(6,160)	(7,598)
(2,345)	(131)	(29)
2,518	173	42
173	42	13

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

מסים נדחים, נטו
 חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות, נטו ממס
 דיבידנד מחברות מוחזקות
 הפסד ממימוש רכוש קבוע
 פחת
 הפחתת הוצאות הנפקה של אגרות חוב
 שחיקת (שערוך) נכסים פיננסיים אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכס מסים שוטפים
 קיטון בנכסים פיננסיים אחרים
 קיטון בספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים
 גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מתן הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
 פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
 רכישת רכוש קבוע
 תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

תשלום דיבידנד לבעלי המניות
 הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
 הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
 תשלומי קרן אגרות חוב
 פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

2,375	1,980	1,613
-------	-------	-------

מיסים על ההכנסה

410	70	70
-----	----	----

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית

-	8	-
---	---	---

מיסים על ההכנסה

-	213	-
---	-----	---

פעולות שלא במזומן:

המרת שטרי הון למניות חברה מוחזקת

2,000	1,300	-
-------	-------	---

רכישת רכוש קבוע בחכירה מימונית

-	-	199
---	---	-----

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

(2) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות, כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

ניהול סיכון נזילות:

החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי שמירה על קרנות מתאימות, אמצעים בנקאיים ואמצעי הלוואה, על ידי פיקוח מתמשך על תזרימי המזומנים בפועל ואלו הצפויים והתאמת מאפייני ההבשלה של נכסים והתחייבויות פיננסיים.

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימי מזומנים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

סה"כ	מעל 5 שנים	1-5 שנים	מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח	1-3 חודשים	עד חודש	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע	
						%	
ליום 31 בדצמבר 2018:							
356	-	-	104	-	252		שאינן נושאות ריבית
30,449	-	21,659	8,778	8	4	5.54	מכשירים נושאי ריבית קבועה
<u>30,805</u>	<u>-</u>	<u>21,659</u>	<u>8,882</u>	<u>8</u>	<u>256</u>		
ליום 31 בדצמבר 2017:							
295	-	-	89	35	171		שאינן נושאות ריבית
72	-	-	-	-	72	2.99	מכשירים נושאי ריבית משתנה
39,365	-	30,258	9,107	-	-	5.54	מכשירים נושאי ריבית קבועה
<u>39,732</u>	<u>-</u>	<u>30,258</u>	<u>9,196</u>	<u>35</u>	<u>243</u>		

נכסים פיננסיים:

לחברה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויותיה הפיננסיות. המקורות ליום 31 בדצמבר 2018 כוללים בעיקר: יתרת נכסים שוטפים בסך 10,703 אלפי ש"ח, וכן תקבולי דמי ניהול, דיבידנדים ופירעונות של הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים ושוטפים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63	133
508	473

נכסים שוטפים:

נכס מסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:

נכסי מסים נדחים

(2) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מסים נדחים מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	הוכר ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	הוכר ברווח והפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(78)	-	20	(98)
441	(25)	(34)	500
39	-	-	39
402	(25)	(14)	441
71	-	4	67
473	(25)	(10)	508

הפרשים זמניים:

נכסים פיננסיים אחרים

הטבות לעובדים

אחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	הוכר ברווח כולל אחר אלפי ש"ח	הוכר ברווח והפסד אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(98)	-	28	(126)
-	-	(141)	141
500	35	82	383
39	-	-	39
441	35	(31)	437
67	-	67	-
508	35	36	437

הפרשים זמניים:

נכסים פיננסיים אחרים

התחייבות לבעל עניין

הטבות לעובדים

אחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

סה"כ

(3) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
172	276

הפסדי הון לצרכי מס

בהתאם לחוקי המס הקיימים לא קיים מועד פקיעה לניצול ההפסדים לצרכי מס ולניצול הפרשים הזמניים הניתנים לניכוי.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה: (המשך)

(4) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43,244	37,752

השקעות בחברות מוחזקות

החברה לא הכירה בהתחייבויות מסים נדחים בגין חברות מוחזקות מאחר ובכוונת החברה להחזיק בהשקעות ולפתחן, וכן דיבידנדים מחברות מוחזקות בישראל בעיקרם אינם חייבים במס.

(5) הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
64	-	-
(49)	47	-
15	47	-

מסים שוטפים:

הוצאות מיסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:		
(188)	(36)	10
50	-	-
(138)	(36)	10
(123)	11	10

הכנסות מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים והפסדים לצרכי מס
התאמות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

(6) מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

סכומים לפני מס	השפעת מס	סכומים בניכוי מס
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
109	(25)	84
(152)	35	(117)
18	(4)	14

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(7) מידע נוסף:

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות בשל התיישנות עד וכולל שנת המס 2013.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות:

חי פלסטיק בע"מ (להלן - "חי פלסטיק"):

(א) חי פלסטיק מסרה בעבר לחברה שטרי הון צמיתים ללא הצמדה וללא ריבית שלא ניתנים לפירעון אלא להמרה למניות חי פלסטיק בלבד, שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 3,054 אלפי ש"ח (יתרה ליום 31 בדצמבר 2017: 3,054 אלפי ש"ח).

(ב) במהלך השנים 2015-2016 נטלה חי פלסטיק הלוואות מהחברה בסך כולל של 43,000 אלפי ש"ח. ההלוואות נושאת ריבית קבועה בשיעור של 4.85%, ותיפרעה ב-12 תשלומי קרן שווים כולל ריבית ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר של כל אחד מהשנים 2016 עד 2021, ובתשלום נוסף בשיעור 10% מהקרן כולל ריבית ביום 1 באפריל 2022.

יתרת קרן ההלוואות ליום 31 בדצמבר 2018 הינה 23,650 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017: 30,100 אלפי ש"ח).

(2) התקשרויות בהסכמי ניהול עם חברות מוחזקות:

(א) הסכם ניהול בין החברה לבין חברה מאוחדת, חי פלסטיק בע"מ (להלן - "חי פלסטיק"):

על פי הסכם ניהול ושירותים נוספים בין החברה לבין חי פלסטיק (להלן - "ההסכם"), תספק החברה לחי פלסטיק שירותי ניהול וייעוץ על ידי ה"ה חיים ואלי ברמלי, במסגרת תפקידיהם בחברה, בהיקף ככל שיידרש מעת לעת לצורך פעילותה של חי פלסטיק, שירותי הנהלה ומנהלה כגון שירותי הנהלת חשבונות, כספים ועריכת דוחות כספיים, שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים, שירותי מזכירות וכיו"ב, על ידי עובדי החברה, וכן שירותים על ידי נותני שירותים חיצוניים לרבות יועצים משפטיים ורואי חשבון איתם התקשרה החברה.

בתמורה לשירותי הניהול והייעוץ וכן השירותים הנוספים (להלן - "השירותים") תשלם חי פלסטיק לחברה תמורה חודשית בסך חלקה היחסי של חי פלסטיק בעלות השירותים מתוך חברות הקבוצה באותה העת בתוספת 10%, ובתוספת מע"מ כדין (להלן - "התמורה"). סכום התמורה צמוד למדד המחירים לצרכן.

בנוסף לתמורה לעיל, תישא חי פלסטיק בעלות המענק השנתי לה"ה חיים ואלי ברמלי לפי הסכמי ההעסקה עימם.

הכנסות החברה בהתאם להסכם הסתכמו בשנת 2018 בסך כ- 4,444 אלפי ש"ח (בשנת 2017: כ-4,420 אלפי ש"ח; בשנת 2016: כ-4,555 אלפי ש"ח).

(ב) הסכם שירותים בין החברה לבין חברה בשליטה משותפת, פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"):

החברה התקשרה בהסכם עם פריפורם, לפיו בתקופת ההסכם תספק החברה לפריפורם שירותים הכוללים הנהלת חשבונות, חשבות, בקרה ומזכירות חברה. ההסכם מחודש אוטומטית לתקופות של 12 חודשים כל פעם, אלא אם מי מהצדדים הודיע בכתב למשנהו על אי רצונו להאריך את תקופת ההסכם. בנוסף, נקבע בהסכם כי החברה תהיה זכאית להחזר בגין הטבת המס על הפחת המדווח בגין הפעילות שנרכשה על ידה והועברה לפריפורם.

הכנסות החברה בהתאם להסכם השירותים הסתכמו בשנת 2018 בסך כ- 252 אלפי ש"ח (בשנת 2017: כ-250 אלפי ש"ח; בשנת 2016: כ-250 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות: (המשך)

(3) ערבויות:

- (א)** לצורך הבטחת הלוואות שקיבלה חברה מוחזקת, ערבה החברה להתחייבויות החברה המוחזקת כלפי בנק.
- (ב)** החברה ערבה כלפי המשכיר למילוי כל התחייבויותיה של חברה מוחזקת על פי הסכם החכירה של נכס גדל"ן בארה"ב. נכון לתום שנת 2018, סך כל תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לאורך יתרת תקופת החכירה מסתכם בסך של כ- 15 מיליון ש"ח.
- (ג)** ראה סעיף ה'(4) להלן בנוגע לביטחונות שהעמידה החברה באמצעות חברות מוחזקות לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') בקשר עם אגרות החוב שהנפיקה החברה.

(4) דיבידנדים:

במהלך שנת הדיווח קיבלה החברה דיבידנדים מחברות מוחזקות בסכום כולל של 3,100 אלפי ש"ח (בשנת 2017: 1,000 אלפי ש"ח; בשנת 2016: 2,500 אלפי ש"ח).

ה. אגרות חוב:

מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2014, כפי שתוקן ביום 21 במאי 2015, ביצעה החברה ביום 28 במאי 2015 הנפקה לציבור של 42,500 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בסך כ-41,216 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 2 ביוני 2015.

על-פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 בינואר 2016, ביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016 הנפקה של 7,500 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה סחירה, בתמורה (נטו) בסך של כ-7,857 אלפי ש"ח.

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

(1) קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, כדלקמן:

(א) ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2021 (כולל) תפרע החברה 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקתן;

(ב) ביום 1 באפריל של שנת 2022 תפרע החברה 10% מקרן אגרות החוב (סדרה א').

(2) הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') תשולם פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2022, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוקטובר, 2015, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 1 באפריל, 2022, וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה.

(3) החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעמוד באמות מידה פיננסיות. לתאריך הדוח הכספי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

(4) להלן פירוט עיקרי הבטחונות אשר העמידה החברה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'):

(א) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על מלוא החזקות החברה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה המוחזקת פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), וכן שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על ניירות הערך ותמורות כלשהן בחשבון ייעודי משועבד, אליו התחייבה החברה להעביר את מלוא הדיבידנדים שיתקבלו בגין השקעתה בפריפורם.

(ב) ערבות בלתי חוזרת של החברה הבת, חי פלסטיק בע"מ, להתחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה של חי פלסטיק בע"מ, עד למועד בו יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תרד מסך של 20 מיליון ש"ח.

ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר עמידתה של החברה באמות מידה פיננסיות אשר התחייבה להן.



דוח תקופתי לשנת 2018

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

שם החברה:	ברם תעשיות בע"מ
מספר חברה ברשם:	513579482
כתובת:	רחוב הגלילונית 7 שדרות מיקוד 80100 (תקנה 25א')
טלפון:	08-6611355 (תקנה 25א')
פקסימיליה:	08-6611445 (תקנה 25א')
דואר אלקטרוני:	info@hai-plastic.co.il (תקנה 25א')
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31 בדצמבר 2018 (תקנה 9)
תאריך הדוח:	31 במרץ 2019 (תקנה 1 ו- 7)

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל בחתך על פי רבעונים (באלפי ש"ח)

סעיף	רבעון ראשון 2018	רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון רביעי 2018	סה"כ שנת 2018
הכנסות ממכירות	34,560	32,125	32,972	28,490	128,147
עלות המכירות	27,225	26,088	27,655	24,648	105,616
רווח גולמי	7,335	6,037	5,317	3,842	22,531
הוצאות מכירה ושיווק	4,222	3,322	3,406	2,450	13,400
הוצאות הנהלה וכלליות	2,643	2,631	2,681	2,799	10,754
הוצאות (הכנסות) אחרות	39	82	(5)	16	132
רווח (הפסד) תפעולי	431	2	(765)	(1,423)	(1,755)
הכנסות מימון	243	84	156	420	903
הוצאות מימון	736	615	712	715	2,778
חלק החברה ברווח של השקעות לפי שיטת השווי מאזוני, נטו ממס	262	355	475	199	1,291
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	200	(174)	(846)	(1,519)	(2,339)
מיסים על ההכנסה	75	69	31	71	246
רווח (הפסד) לתקופה	125	(243)	(877)	(1,590)	(2,585)
רווח (הפסד) כולל אחר					
סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס	1,378	522	(395)	1,281	2,786
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:					
מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס	-	-	-	206	206
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה	1,378	522	(395)	1,487	2,992
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה	1,503	279	(1,272)	(103)	407

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות מהותיות

פירוט ההשקעות המהותיות

שם החברה	מועד ההתאגדות	סוג המניות	סה"כ הון מונפק ונפרע (בש"ח, למעט אם צוין אחרת)	מספר המניות המוחזקות ע"י החברה	החזקה בהון	החזקה בשליטה	עלות המניות בספרים	השווי של המאזני השווי המניית	יתרת הלואה ושטרי הון	מועדי פירעון, תנאי תנאי הצמדה של קרן או ריבית
חברות בנות (לרבות בשליטה משותפת)										
חי פלסטיק בע"מ	31/05/1981	רגילות	16,462,080	16,462,080	100	100	16,657	51,254	30,704	(*)
פריפורם משקאות בע"מ	29/12/2010	רגילות	1,000,000	1,000,000	50	50	8,467	8,762	-	---
חברות המוחזקות ע"י חי פלסטיק										
Life Plastic Sarl	16/10/2006	רגילות	100,000 אירו	100,000 אירו	100	100	425	1,426	-	---

---	-	(2,025)	106	100	25,000	25,000 אירו	25,000 אירו	רגילות	01/03/2011	SHS Trade 2011 GmbH
---	-	12,398	-	100	100	100 דולר	100 דולר	רגילות	04/03/2015	Bramli USA Inc.

(*) לפרטים אודות תנאי ההלוואות ראו שטרי ההון, ראו סעיף ד' (1) למידע הכספי הנפרד המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות קשורות מהותיות בשנת הדיווח
אין.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות מהותיות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

הערה: כל הנתונים להלן מוצגים במלואם ללא התחשבות בשיעורי החזקה.

ריבית (*)	דמי ניהול (*)	דיבידנד (*)	רווח (הפסד) אחרי מס	רווח (הפסד) לפני מס	החברה
אלפי ש"ח					
-	252	3,100	3,110	4,040	פריפורם משקאות בע"מ
1,303	4,444	-	4,983	5,033	חי פלסטיק בע"מ
-	-	-	(1,726)	(1,726)	Life Plastic Sarl
-	-	-	(401)	(401)	SHS Trade 2011 GmbH
-	-	-	(8,839)	(8,839)	Bramli USA Inc.

(*) לפרטים נוספים, ראו סעיף ד' למידע הכספי הנפרד המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר-מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בתקופת הדוח לא נרשמו למסחר ולא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

תקנה 21: תגמולים לבעלי ענין ולנושאי משרה בכירה (*)

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה, וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה לגבי כל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה אשר כיהנו בה או בכל אחת מהחברות שבשליטתה עבור כהונתם, בשנת 2018 (באלפי ש"ח):

תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים				פרטי מקבל התגמולים			
	דמי שכירות	סך-הכל	אחר (***)	מענק	שכר (**)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
ראה (2) להלן	1,445	109	-	1,336	57.06% (****)	100%	מנכ"ל	אליהו ברמלי (1)
--	1,067	125	-	942	57.06% (****)	100%	נשיא ודירקטור בחברה	חי ברמלי (3)
--	841	102	-	739	--	100%	סמנכ"ל מכירות ושיווק בחברה בת	יצחק בובליל (4)
--	737	65	-	672	--	100%	סמנכ"ל כספים	שי סמאי (5)
--	137	-	-	137	--	ל.ר.	דירקטורים (לרבות דח"צים)	דירקטורים (6)

(1) לפרטים אודות הסכם העסקת אליהו ברמלי, ראו סעיף 4.1.7.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

(2) לפרטים אודות הסכם השכירות בין חי פלסטיק בע"מ ("חי פלסטיק"), חברת הבת של החברה, לבין ברמלי אריזות

(2000) בע"מ ("ברמלי אריזות"), חברה פרטית בבעלות מלאה של מר אליהו ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.2 בפרק א' לדוח

התקופתי.

- (3) לפרטים אודות הסכם העסקת מר חי ברמלי, ראו סעיף 4.1.7.2 בפרק א' לדוח התקופתי.
- (4) לפרטים אודות הסכם העסקת מר יצחק בובליל, ראו סעיף 3.1.10.6 בפרק א' לדוח התקופתי.
- (5) לפרטים אודות הסכם העסקת מר שי סמאי, ראו סעיף 4.1.7.4 בפרק א' לדוח התקופתי.
- (6) לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.8.5 בפרק א' לדוח התקופתי 2015.

- (*) לרבות בגין תפקידיהם בחברות מוחזקות של החברה.
- (**) רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, וכן גילום שווי רכב וטלפון נייד, ככל שרלוונטי.
- (***) בגין החזר הוצאות והטבות אחרות, לרבות הוצאות אחזקת רכב וטלפון נייד.
- (****) מניות החברה מוחזקות ביחד על ידי ה"ה חי ברמלי ואליהו ברמלי באמצעות חברות פרטיות בבעלותם כמפורט בתקנה 21א להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד דוח תקופתי זה, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה וחי ברמלי, דירקטור ונשיא החברה, המחזיקים את מניותיהם בחברה באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המשותפת, חברת חי. ב. בראמלי אחזקות בע"מ ("בראמלי אחזקות"), חברה פרטית בה מחזיקים אליהו ברמלי וחי ברמלי 51% ו-49% מזכויות ההון וההצבעה, בהתאמה, ובאמצעות ברמלי השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של בראמלי אחזקות.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

עסקאות המנויות בסעיף 4)270 (לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות"))

- 1.1. לפרטים אודות הסכמי שכירות בין חי פלסטיק בע"מ לבין ברמלי אריזות 2000 בע"מ, חברה פרטית בבעלות ושליטת מר אליהו ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.2 ו-3.2.9.9 לפרק א' לעיל.
- 1.2. לפרטים אודות הסכם שכירות בין פריפורם משקאות בע"מ לבין טמפו ברמלי נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בבעלות משותפות של טמפו תעשיות בירה בע"מ ומר חי ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.4 לפרק א' לעיל.
- 1.3. לפרטים אודות הסכם העסקת מנכ"ל לחברה, ראו סעיף 4.1.7.1 לפרק א' לעיל.
- 1.4. לפרטים אודות הסכם העסקת נשיא החברה, ראו סעיף 4.1.7.2 לפרק א' לעיל.
- 1.5. לפרטים אודות הסכם העסקת סמנכ"ל שיווק ומכירות חי פלסטיק, ראו סעיף 3.1.10.6 לפרק א' לעיל.
- 1.6. לפרטים אודות שיפוי נושאי משרה ראו סעיף 4.1.5 לפרק א' לעיל.
- 1.7. לפרטים אודות ביטוח נושאי משרה ראו סעיף 4.1.6 לפרק א' לעיל.

תקנה 24: מניות וניירות המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה,

סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי העניין בתאגיד ראו דיווח החברה מיום 9.1.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-004539).

למיטב ידיעת החברה, בעלי העניין של החברה אינם מחזיקים במניות או בניירות ערך אחרים של חברה מוחזקת של החברה אשר פעילותה מהותית לפעילות החברה, במועד סמוך לתאריך הדוח.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות הון החברה ראו באור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2018 המצורפים לדוח תקופתי זה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18.1.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006580).

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם :	חי ברמלי
מספר זיהוי :	04148450
תאריך לידה :	1.1.1936
מען להמצאת כתבי בי-דין :	רח' הגלילונית 7, שדרות ת.ד. 1053, 80100
נתינות :	ישראלית
חברה בוועדת דירקטוריון :	לא.
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :	נשיא החברה, יו"ר דירקטוריון חי פלסטיק בע"מ.
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא.
האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :	לא.
תאריך תחילת כהונה	אוגוסט 2004.
השכלה :	מקצועית בתחום הפלסטיקה.
עיסוק ב-5 שנים האחרונות :	נשיא החברה, יו"ר דירקטוריון חי פלסטיק בע"מ.
תאגידים בהם משמש כדירקטור :	חי פלסטיק בע"מ.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :	אביו של אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה המשותפת בחברה.

שם :	משה דיין (*)
מספר זיהוי :	055389225
תאריך לידה :	07.10.1958
מען להמצאת כתבי בית-דין :	המרגניות 23, רמת ישי, 3005946
נתינות :	ישראלית
חברה בוועדת דירקטוריון :	לא
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :	לא
האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :	לא

לא	האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:
6.2.2019	תאריך תחילת כהונה
מוסמך מנהל עסקים, Bridgewater State University ; בוגר הנדסת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב ; CQE – הנדסת איכות, אוניברסיטת חיפה.	השכלה:
מנכ"ל אינפימר, החל משנת 2018 ; מנכ"ל כתר ישראל, משנה למנהל תפעול גלובלי ומנהל המפעלים בקבוצת כתר פלסטיק (-2018) ; 2016) ; מנכ"ל (IPG - Israel Plastic Group).	עיסוק ב-5 שנים האחרונות:
לא	תאגידים בהם משמש כדירקטור:
לא	קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:

(* מונה כדירקטור בחברה במהלך פברואר 2019.

רועי טויזר	שם:
036295665	מספר זיהוי:
17.4.1979	תאריך לידה:
צאלון 8, אור יהודה	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	נתינות:
ועדת הביקורת, ועדת התגמול	חברה בוועדת דירקטוריון:
לא.	הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:
כן.	האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:
26/6/2014	תאריך תחילת כהונה
בוגר, כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון מוסמך חשבונאות, אוניברסיטת בר אילן	השכלה:
סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברת רוטשטיין נדל"ן בע"מ. סמנכ"ל כספים בחברת ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ (עד 1.8.2016)	עיסוק ב-5 שנים האחרונות:
אין	תאגידים בהם משמש כדירקטור:
אין	קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:

משה קנטור	שם:
024525255	מספר זיהוי:

20.8.69	תאריך לידה :
רמ' יהודה 15, רמת השרון	מען להמצאת כתבי בי-דין :
ישראלית	נתינות :
24.1.2012	תאריך תחילת כהונה :
חבר בוועדת ביקורת. חבר בוועדת תגמול.	חבר בוועדת דירקטוריון :
לא	הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :
כן	האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :
בעל מיומנות חשבונאית פיננסית	האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :
24.1.2012	תאריך תחילת כהונה
תואר שני במנהל עסקים (MBA) - CUNY, The Zicklin School of Business, New York, NY תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים (BA) - אוניברסיטת בן גוריון, באר שבע.	השכלה :
2016-2017 סמנכ"ל אמצעי תשלום ב INVESUS LTD 2013-2016 סמנכ"ל שיווק סונגו מדיה	עיסוק ב-5 שנים האחרונות :
אין	תאגידים בהם משמש כדירקטור :
אין	קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה :

אביבית פלג	שם :
027782143	מספר זיהוי :
22.5.1970	תאריך לידה :
שד' אבא אבן 16, הרצליה – אצל ינאי פלג ושות'.	מען להמצאת כתבי בי-דין :
ישראלית	נתינות :
ועדת הביקורת, ועדת התגמול	חברה בוועדת דירקטוריון :
לא.	הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו :
כן	האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני :
בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית.	האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית :
14.1.2016	תאריך תחילת כהונה

השכלה:	תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת מנצ'סטר. בוגרת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב. בוגרת מנהל עסקים, אוניברסיטת מנצ'סטר.
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	מנכ"ל חברת ינאי פלג ושות' החל מ-2009.
תאגידים בהם משמש כדירקטור:	זנכל בע"מ, ינאי פלג ושות', אתאזא השקעות.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	אין

דירקטור שחדל לכהן בתפקידו בתקופת הדוח:

בהתאם לדיווח מיידי של החברה מיום 18.12.2018 (אסמכתא 01-116065-2018), החל מיום 18.12.2018, מר ערן מזור חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ודירקטור בה.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד שפרטיהם לא הובאו לעיל בהתאם לתקנה 26

שם:	אליהו ברמלי
מספר זיהוי:	024857914
תאריך לידה:	30.3.1970
הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	מנכ"ל החברה, דירקטור ומנכ"ל חי פלסטיק בע"מ, מנכ"ל משותף ודירקטור בקיי אנד אף פלסטיקה בע"מ, דירקטור ב- Life Plastic SARL, יו"ר דירקטוריון ש. כתר הדפסות בע"מ, דירקטור ב- Bramli (Arkal) UK Ltd., מנכ"ל ודירקטור פריפורם משקאות בע"מ, דירקטור בטמפו ברמלי נדל"ן בע"מ, דירקטור בברמלי אריזות (2000) בע"מ, דירקטור ב- Bramli USA INC.; סמארט ת'ירד איי בע"מ.
תאריך תחילת כהונה:	אוגוסט 2005
השכלה:	תיכונית.
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	כמפורט לעיל.
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	בנו של חיים ברמלי, דירקטור, נשיא החברה ומבעלי השליטה המשותפת בה.

שם:	שי סמאי
מספר זיהוי:	027105105
תאריך לידה:	4.1.1974
תאריך תחילת כהונה:	11.9.2007
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד/חברה בת/חברה קשורה:	סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (החברה וחברות מוחזקות שלה)
השכלה:	רו"ח מוסמך, בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים

עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (החברה וחברות מוחזקות שלה)
תאגידים בהם משמש כדירקטור:	אין
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בתאגיד	לא

שם:	יצחק בובליל
מספר זיהוי:	057533572
תאריך לידה:	6.4.1962
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2001
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד/חברה בת/חברה קשורה:	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת חי פלסטיק ובחברת קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ
השכלה:	תיכונת
עיסוק ב-5 שנים האחרונות:	סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת חי פלסטיק ובחברת קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ
תאגידים בהם משמש כדירקטור:	אין
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בתאגיד	חתנו של מר חי ברמלי, דירקטור, נשיא ומבעלי השליטה המשותפת בחברה. גיסו של אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה המשותפת בחברה.

תקנה 26ב: מורשי החתימה של התאגיד

מורשי החתימה בשמה של החברה הינם כמפורט להלן:
חתימתם של שניים מתוך שלושת המפורטים להלן – אליהו ברמלי, חי ברמלי ושי סמאי, בצירוף חותמת החברה ו/או על גבי שמה המודפס, תחייב את החברה לכל דבר ועניין.
לפיכך, לחברה 2 מורשי חתימה בלעדיים. ה"ה אליהו ברמלי וחי ברמלי, הינם קרובי משפחה ולפיכך נחשבים כמורשה חתימה אחד. כמו כן הינם בעלי השליטה בחברה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

בריטמן, אלמגור זהר ושות' רואי חשבון.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

נכון ליום 31.12.2018 ולמועד פרסום דוח זה, החברה לא ביצעה שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

1. לפרטים אודות עדכון והארכת הסכם שכירות בין חי פלסטיק בע"מ לבין ברמלי אריזות 2000 בע"מ, חברה פרטית בבעלות ושליטת מר אליהו ברמלי, ראו סעיפים 3.1.9.2 ו-3.2.9.9 לפרק א' לעיל.

2. ביום 10.1.2018, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של מר משה קנטור כדירקטור חיצוני בחברה, בכהונה שלישית ואחרונה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מימים 5.12.2017 ו-10.1.2018 (אסמכתאות 2017-01-113856 ו-2018-01-004564).
3. ביום 18.12.2018, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויה מחדש של גברת אביבית פלג כדירקטורית חיצונית בחברה, בכהונה שנייה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מימים 13.11.2018 ו-18.12.2018 (אסמכתאות 2018-01-102793 ו-2018-01-116059).
4. ביום 17.3.2019, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את התקשרותה של החברה עם מר משה דיין, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, בהסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים מהימים 7.2.2019 ו-17.3.2019 (אסמכתאות 2019-01-013326 ו-2019-01-022035).

תקנה 29א: החלטות החברה

1. לפרטים אודות החלטת החברה להעניק כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה ראו סעיף 4.1.5 לפרק א' לעיל.
2. לפרטים אודות התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו סעיף 4.1.6 לפרק א' לעיל.

תאריך: 31.3.2019

ברם תעשיות בע"מ

<u>תפקידם</u>	<u>שמות החותמים</u>
יו"ר הדירקטוריון	משה דיין
מנכ"ל	אליהו ברמלי



דוח תקופתי לשנת 2018

פרק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 ב'**

מנהל כללי לפי תקנה 99(ד)(1)

אני, אלי ברמלי, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ברם תעשיות בע"מ (להלן-"התאגיד"), לשנת 2018 (להלן-"הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

31 במרס 2019

אלי ברמלי
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, שי סמאי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ברם תעשיות בע"מ (להלן- "התאגיד"), לשנת 2018.
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 הכספי 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, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

31 במרס 2019

שי סמאי
סמנכ"ל כספים