

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"ל-1970 ("התקנות"). ביום 29.3.2017 אישר דירקטוריון החברה כי מתקיימים לגביה התנאים לסיווגה כ"תאגיד קטן" כאמור, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה 5ד. 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 נכון ליום 1.1.2017 ומצאה כי אלה מתקיימים. מובהר כי לאור העובדה שלחברה אגרות חוב המוחזקות על ידי הציבור, ההקלה הקבועה בתקנה 5ד(5) לתקנות הפוטרת תאגיד קטן מפרסום דוח רבעון ראשון ושלישי אינה חלה עליה.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ברם תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום 31 במרס 2017

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות המוחזקות על ידה ("הקבוצה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 ("תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה כי לפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2017 (אסמכתא 2017-01-034884) ("הדוח התקופתי"), על כל חלקיו ויש לקרוא דוח זה כמקשה אחת עם הדוח התקופתי.

1. כללי

נכון למועד דוח זה, כמפורט בהרחבה בפרק א' 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 הדוח, ראו פרק א' לדוח התקופתי. יצוין כי במהלך תקופת הדוח ונכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה ביחס לאמור בדוח התקופתי בכלל ובפרק א' בפרט.

2. המצב הכספי

2.1. להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.3.2017 ובהשוואה ליום 31.12.2016 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינויים העיקריים	גידול (קיטון) בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס 2017	
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 4.1 מיליון ש"ח ביתרות המזומנים, כמפורט בסעיף 4 להלן. עליה של כ- 1.3 מיליון ש"ח בסעיף לקוחות, וכן עליה של כ- 1.6 מיליון ש"ח בסעיף מלאי, כתוצאה מהגידול בהיקפי הפעילות, בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית, על רקע פעילות הייצור בארה"ב אשר החלה במהלך הרבעון המקביל אשתקד. עליה של כ- 5 מיליון ש"ח בסעיף "פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות חוב", כתוצאה מהפקדת תשלום קרן וריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') בידי החברה לרישומים, לצורך פירעון שוטף אשר בוצע ביום 2 באפריל 2017. 	+11,979	62,454	74,433	נכסים שוטפים
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 1.6 מיליון ש"ח בסעיף "שטרי הון, הלוואות והשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני", כתוצאה מרווח ממימוש נדל"ן בעסקה משותפת. לפרטים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים. ירידה של כ- 2.2 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך תקופת הדוח הושקעו ברכוש קבוע כ- 2.0 מיליון ש"ח נטו, זאת בעיקר לשם הרחבת סל המוצרים של הקבוצה במגזר המוצרים הייחודיים לבית. מנגד, נזקף פחת בסך כ- 2.1 מיליון ש"ח, וכן חל קיטון בסך כ- 2.1 מיליון ש"ח עקב הפרשי שער בגין רכוש קבוע המשמש בפעילויות חוץ. 	-541	84,273	83,732	נכסים לא שוטפים

<ul style="list-style-type: none"> • עליה של כ- 2.0 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מהרחבת הפעילות והתחלת יצור בארה"ב כאמור לעיל. • עליה של כ- 2.1 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר נובעת בעיקר מצבירת ריבית על אגרות החוב (סדרה א') של החברה (אשר שולמה כאמור ביום 2 באפריל 2016), וכן מגידול בחוב לחברה מוחזקת עקב העברת עודפי נזילות לחברה. • עליה של כ- 0.4 מיליון ש"ח בסעיף "התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד", אשר נובעת משערוך עסקאות אקדמה במט"ח למועד הדוח. 	+4,623	39,546	44,169	התחייבויות שוטפות
<ul style="list-style-type: none"> • עליה של כ- 2.1 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים כתוצאה מנטילת אשראים בנקאיים לזמן ארוך בתקופת הדוח לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע. 	+2,285	45,014	47,299	התחייבויות לא שוטפות
<ul style="list-style-type: none"> • עליה של כ- 3.0 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מרווח נקי בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 3 להלן. • ירידה של כ- 2.5 מיליון ש"ח בקרן הון בגין הפרשי שער על השקעותיה נטו של החברה בפעילויות חוץ, זאת בשל הירידה החדה בשערי החליפין של הדולר והאירו מול השקל במהלך תקופת הדוח. • עליה של כ- 4.0 מיליון ש"ח בפרמיה על מניות, הנובעת מהנפקת הון אשר ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח. לפרטים ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים. 	+4,530	62,167	66,697	הון

3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד של החברה ליום 31.3.2017 ובהשוואה ליום 31.3.2016 וליום 31.12.2016 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינויים העיקריים	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס 2016	ליום 31 במרס 2017	
הכנסות ממכירות		117,422	27,754	29,461	הכנסות ממכירות
גידול בהיקפי הפעילות אשר התאפשר הודות להרחבת כושר היצור בקבוצה, והתחלת פעילות יצור ושיווק של המפעל בארה"ב ברבעון הראשון של שנת 2016.	+6.2				
עלות המכירות		83,710	19,596	22,078	עלות המכירות
הגידול בעלויות היצור הינו פועל יוצא של הגידול בהיקף המכירות, זאת לצד עליה במחירי חומרי הגלם המשמשים ביצור וגידול בהוצאות קבועות, כגון פחת (עקב ההשקעות המסיביות בצידוד) ושכר (עליית שכר המינימום בישראל).	+12.7				
רווח גולמי		33,712	8,158	7,383	רווח גולמי
השחיקה ברווח הגולמי נובעת מהתייקרות תשומות הייצור כמתואר לעיל, וכן משינוי מסוים בתמהיל המכירות בקבוצה (מגזר המוצרים הייחודיים לבית).	-9.5				
הוצאות מכירה ושיווק		10,507	3,014	2,352	הוצאות מכירה ושיווק
הקיטון נובע מחיסכון בעלויות שינוע מוצרים (מגזר המוצרים הייחודיים לבית), על רקע הקמת המפעל בארה"ב המשמש גם כמחסן קדמי למוצרים הנמכרים בארה"ב.	-22.0				
הוצאות הנהלה וכלליות		10,769	2,441	2,890	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נובע מגידול כללי בתקורה (לרבות שכר), בעיקר בשל הקמת המפעל בארה"ב במהלך הרבעון הראשון אשתקד.	+18.4				
הוצאות (הכנסות) אחרות		130	50	(461)	הוצאות (הכנסות) אחרות
נובע מהכנסה שנרשמה בתקופת הדוח בעקבות הקצאת מניות לצדדים שלישיים בחברת סמארט תירד איי. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים.					
רווח		12,306	2,653	2,602	רווח
נובע מירידה ברווחיות הגולמית לצד השיפור בהוצאות התפעול כמתואר לעיל.	-1.9				

					תפעולי
הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווחים בשוק ההון ובהכנסות מהפרשי שער		1,142	507	71	הכנסות מימון
הקיטון נובע מירידה בהתחייבות בגין אגרות החוב (סדרה א') עקב פרעונות.		3,546	1,512	1,385	הוצאות מימון
הגידול החד נובע מרווח חד פעמי שנרשם עקב מימוש נכס הנדל"ן אשר הוחזק בחברת ש. כתר נכסים. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים.		1,274	465	2,006	חלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני, נטו ממס
הגידול נובע בעיקר מגידול בחלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני נטו ממס, בקיזוז השפעת סעיף המימון, כמתואר לעיל.	+55.9	11,176	2,113	3,294	רווח לפני מסים על ההכנסה
הירידה בהוצאות המס ובשיעור המס האפקטיבי נובעת בעיקר מהגידול בחלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני, אשר מוצגות בניכוי השפעת המס.		1,562	408	274	מסים על ההכנסה
הגידול נובע מעליה ברווח לפני מסים על ההכנסה מחד, ובירידה בהוצאות המסים על ההכנסה מאידך.	+77.1	9,614	1,705	3,020	רווח לתקופה

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

סעיף / מגזר פעילות	ליום 31 במרס 2017	ליום 31 במרס 2016	שיעור שינוי רבעוני (%)	הסבר לשינויים העיקריים
הכנסות				
אריזות לתעשיית המזון	18,776	18,645	+0.7	יציבות במכירות בשוק המקומי.
מוצרים ייחודיים לבית	12,718	10,986	+15.8	הגידול נובע מהמשך צמיחה במכירות לשוק האמריקאי, על רקע תחילת פעילותה של ברמלי ארה"ב ברבעון הראשון של שנת 2016. מנגד, חלה שחיקה בהכנסות בתחום הפעילות כתוצאה מהירידה החדה בשערי המטבעות העיקריים (דולר, אירו) מול השקל בתקופת הדוח.
סה"כ הכנסות	31,494	29,631	+6.3	
תוצאות				
אריזות לתעשיית המזון	3,308	3,433	-3.6	
מוצרים ייחודיים לבית	(728)	(287)		הירידה נובעת מהתייקרות תשומות היצור (בעיקר חומרי גלם ופחת), גידול בתקורות (בעיקר שכר), ושינוי בתמהיל המכירות אשר כולל בתקופת הדוח גידול במכירות בהם מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי יותר.
אחרים	285	-		
סה"כ תוצאות	2,865	3,146	-8.9	
EBITDA				

	-1.1	16,494	4,647	4,596	אריזות לתעשיית המזון
נובע מהירידה ברווחיות התפעולית כמתואר לעיל	-33.1	6,420	511	342	מוצרים ייחודיים לבית
		(348)	-	285	אחרים
	+1.3	22,566	5,158	5,223	TOTAL EBITDA

(*) 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.

הסבר לשינויים העיקריים	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 במרס 2016	ליום 31 במרס 2017	
הגידול נובע מגידול ברווח הנקי בתקופת הדוח, לצד התמתנות בקצב הגידול של ההון החוזר. כמו כן, במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה דיבידנד מפריפורם בסך 1 מיליון ש"ח. עודפי התזרים במהלך תקופת הדוח שימשו לפעילות השקעה ולהגדלת יתרות המזומנים בקופת החברה.		10,002	(1,183)	2,553	תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר מהשקעות מסיביות אשתקד בהגדלת כושר היצור ואוטומציה של מערכי היצור בארץ ובחו"ל (לרבות במפעל בארה"ב).		(23,214)	(7,706)	(3,146)	תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה
הקיטון נובע מתמורה נטו בסך כ- 4 מיליון ש"ח בגין הנפקת הון שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח, בניכוי תשלום בסך כ- 3.8 מיליון ש"ח לצורך פירעון שוטף של קרן אגרות החוב (סדרה א'), ובניכוי פירעונות שוטפים של אשראים בנקאיים ואחרים בסך כולל של כ- 1 מיליון ש"ח. במהלך תקופת הדוח נטלה החברה אשראים בנקאיים למימון השקעות בסך כ- 3.6 מיליון ש"ח, וקיבלה הלוואה לזמן קצר מחברה מוחזקת בסך 2 מיליון ש"ח.		7,448	8,094	4,818	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
הגידול בהון החוזר ביחס לתום שנת 2016 נובע מהמשך מגמת הצמיחה בחברה כמפורט בסעיף 3 לעיל, וכן מגידול ביתרות הנכסים הנזילים כמוסבר לעיל.	+2.0	22,908	29,663	30,264	הון חוזר

5. מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בתקופת הדוח הינם הון עצמי, אשראי בנקאי ומקורות נוספים כמתואר בסעיף 4 לעיל. לפרטים נוספים ראה ביאורים 4 ו-5 בדוחות הכספיים.

6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

7. דירקטורים בלתי תלויים

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

8. גילוי בדבר מבקר פנימי

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

9. תרומות

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי מהותי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

10. אירועים ומגמות בתקופת הדו"ח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

10.1. ביום 5.1.2017 מכרה חי.ב.בראמלי אחזקות בע"מ, בעסקה מחוץ לבורסה 500,000 מניות רגילות שבבעלותה בתמורה לסך של 4,050,000 ש"ח, המשקף מחיר למניה רגילה של 810 אג'. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 8.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-002599).

10.2. ביום 11.1.2017 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את אישור הארכת התקשרות חי פלסטיק בע"מ, חברת בת של החברה, בהסכמי שכירות עם המשכירים: (א) ברמלי אריזות 2000 בע"מ, חברה בבעלות ובשליטת מר אליהו ברמלי ו- (ב) שפע ויה רומנו בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטת "קרוב" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) למר חי ברמלי, עבור נכס תעשייה באזור התעשייה בשדרות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מתקן מיום 4.1.2017 (אסמכתא מס' 2017-01-001648) ודוח תוצאות האסיפה מיום 11.1.2017 (אסמכתא מס' 2017-01-004294).

10.3. ביום 15.1.2017 התקשרה ש.כתר נכסים בע"מ ("כתר נכסים") בהסכם עם צד שאינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה בה למכירת מלוא הזכויות של כתר נכסים במפעל בצור יגאל בתמורה כוללת של כ- 18.65 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 16.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-005575), וביאור 5 בדוחות הכספיים.

10.4. ביום 18.1.2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון את עדכון מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 14.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-088314) ומיום 19.1.2017 (אסמכתא מס' 2017-01-006775).

10.5. ביום 18.1.2017 ביצעה החברה הנפקה פרטית לגוף מוסדי של 500,000 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.נ כל אחת, המהוות כ- 2.45% מהון החברה לאחר ההקצאה, בתמורה (ברוטו) בסך של כ- 4,050 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 18.1.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-006580 ו- 2017-01-006592), וביאור 4

בדוחות הכספיים.

10.6. ביום 30.4.2017 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה החל מיום 1.5.2017. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 30.4.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-044541).

10.7. ביום 28 במאי 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך 2 מיליון ש"ח.

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

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

<u>אגרות החוב (סדרה א')</u>		
7.1.2016	28.5.2015	מועד ההנפקה
7,500,000 ש"ח	42,500,000 ש"ח	סך שווי נקוב במועד ההנפקה
	42,500,000 ש"ח	ערך נקוב ליום 31.3.2017
	כ- 1,022 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2017
	כ- 42,957 אלפי ש"ח	שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים
	כ- 45,475 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 31.3.2017 (מותאם)
	קבועה / 4.85%	סוג הריבית / שיעור הריבית לשנה
13 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 1.4.2016 ועד 1.4.2022 (כולל).		מועדי תשלום הקרן
פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל כ"א מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כ"א מהשנים 2016 עד 2022.		מועדי תשלום הריבית
	ללא	בסיס ההצמדה ותנאיה
	אינן ניתנות להמרה	האם ניתנות להמרה
	יש	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
	יש, על ידי החברה המאוחדת חי פלסטיק. ראו סעיף 11.5 להלן.	ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
	יש. ראו סעיף 11.4 להלן.	שעבודים
	כן	האם הסדרה מהותית

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

<u>אגרות החוב (סדרה א')</u>		
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ		שם חברת הנאמנות
דן אבנון ו/או מרב עופר אורן		שם האחראי על הסדרה בחברת הנאמנות
03-5544553		טלפון

03-5271039	פקס
hermetic@hermetic.co.il	דוא"ל
"בית הרמטיק" רח' הירקון 113, תל – אביב 6357301	כתובת למשלוח דואר

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

<u>אגרות החוב (סדרה א')</u>	
שם החברה המדרגת	אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
הדירוג למועד הנפקת הסדרה	ilBBB+
דירוג הסדרה למועד דוח זה	ilBBB+/Stable
דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדו"ח)	---
כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים	ביום 9.5.2017 אושרר הדירוג (ilBBB+/Stable). 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 2015-01-029310) ("דוח הצעת המדף הראשון"), דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 5.1.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-003655) ("דוח הצעת המדף השני"), דוח דירוג מיום 9.5.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-062311) וכן דוח דירוג מיום 9.5.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-038512).

11.4. 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 בהון 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 - לכשיחולקו, 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'").

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

11.5.1. 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').

11.5.2. 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.

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

11.6.1. 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") :

11.6.1.1. 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.

11.6.1.2. 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.

11.6.1.3. 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.

11.6.2. 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:

11.6.2.1. 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 31.3.2017, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 65.5 מיליון ש"ח.

11.6.2.2. יחס הון עצמי מוחשי לסך המאזן המוחשי המאוחד

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).

נכון ליום 31.3.2017 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו כ- 41.7%.

11.6.2.3. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA

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.

נכון ליום 31.3.2017 יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA של החברה הינו כ-

2.0

בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות תבצע 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.

12. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31.3.2017, ראה דיווח המפורסם בסמוך לדוח זה.

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

בשם הדירקטוריון

מר אלי ברמלי

מנכ"ל

מר ערן מזור

יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במאי 2017

ברם תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2017**

(בלתי מבוקרים)

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2017

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):
3-4	דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-19	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ברם תעשיות בע"מ, החברה וחברות בנות (להלן - "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2017 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופת ביניים זו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2017, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת שווי מאזני אשר סך ההשקעה בה ליום 31 במרס 2017 הינו כ-9,197 אלפי ש"ח, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-375 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר-שבע, 28 במאי, 2017

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

Seker - Deloitte
גיבורי ישראל 7
ת.ד. 8458
נתניה דרום, 4250407

Deloitte Analytics
הטיבים 7
ת.ד. 7796
פתח תקווה, 4959368

Deloitte
מרכז עזריאלי 3
תל אביב, 6701101

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

משרד באר שבע
אלומות 12
פארק התעשייה עומר
ת.ד. 1369
עומר, 8496500

משרד חיפה
מעלה השחרור 3
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 9777603
ת.ד. 45396
ירושלים, 9145101

טלפון: 09-8922444
פקס: 09-8922440
info@deloitte.co.il

טלפון: 077-8322221
פקס: 03-9190372
info@deloitte.co.il

טלפון: 03-6070500
פקס: 03-6070501
info@deloitte.co.il

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

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

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

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

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

4,437	9,385	8,514
158	13	13
148	350	148
37,163	37,369	38,491
1,848	2,624	1,962
-	4,963	4,781
253	521	479
18,447	17,184	20,045
<u>62,454</u>	<u>72,409</u>	<u>74,433</u>

2,752	615	2,764
11,224	12,380	12,800
68,450	62,064	66,292
978	978	978
279	320	255
437	344	499
153	147	144
<u>84,273</u>	<u>76,848</u>	<u>83,732</u>
<u>146,727</u>	<u>149,257</u>	<u>158,165</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים
 נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח והפסד
 נכסים פיננסיים אחרים
 לקוחות
 חייבים ויתרות חובה
 פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות חוב
 נכסי מסים שוטפים
 מלאי

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

נכסים פיננסיים אחרים
 שטרי הון, הלוואות והשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
 רכוש קבוע, נטו
 מוניטין
 נכסים בלתי מוחשיים, נטו
 נכסי מסים נדחים
 נכסים אחרים

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סה"כ נכסים

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
חלויות שוטפות של אגרות חוב
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין מסים שוטפים

6,988	3,936	7,097
99	705	485
7,500	7,500	7,500
17,899	22,622	19,933
7,058	7,983	9,154
2	-	-
<u>39,546</u>	<u>42,746</u>	<u>44,169</u>

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
אגרות חוב
התחייבויות פיננסיות אחרות
התחייבויות בגין הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מסים נדחים

5,596	3,036	7,665
34,381	41,716	34,435
612	612	612
2,744	2,540	2,762
1,681	1,179	1,825
<u>45,014</u>	<u>49,083</u>	<u>47,299</u>

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

הון

הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב.
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

199	199	204
52,458	52,458	56,418
(5,420)	(4,788)	(7,875)
14,930	9,559	17,950
<u>62,167</u>	<u>57,428</u>	<u>66,697</u>

סה"כ הון

<u>146,727</u>	<u>149,257</u>	<u>158,165</u>
----------------	----------------	----------------

סה"כ התחייבויות והון

28 במאי, 2017

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

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2 0 1 6	2 0 1 7	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
117,422	27,754	29,461	הכנסות ממכירות
83,710	19,596	22,078	עלות המכירות
<u>33,712</u>	<u>8,158</u>	<u>7,383</u>	רווח גולמי
10,507	3,014	2,352	הוצאות מכירה ושיווק
10,769	2,441	2,890	הוצאות הנהלה וכלליות
130	50	(461)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>21,406</u>	<u>5,505</u>	<u>4,781</u>	סה"כ הוצאות
<u>12,306</u>	<u>2,653</u>	<u>2,602</u>	רווח מפעולות רגילות
1,142	507	71	הכנסות מימון
<u>3,546</u>	<u>1,512</u>	<u>1,385</u>	הוצאות מימון
2,404	1,005	1,314	הוצאות מימון, נטו
<u>1,274</u>	<u>465</u>	<u>2,006</u>	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
11,176	2,113	3,294	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>1,562</u>	<u>408</u>	<u>274</u>	מסים על ההכנסה
9,614	1,705	3,020	רווח לתקופה
			הפסד כולל אחר:
			סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
(1,229)	(597)	(2,455)	הפרשי שער בגין פעילויות חוץ, נטו ממס
(38)	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
<u>(1,267)</u>	<u>(597)</u>	<u>(2,455)</u>	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
<u>8,347</u>	<u>1,108</u>	<u>565</u>	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה
			סה"כ רווח כולל לתקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.נ. המיוחס לבעלים של
החברה האם
רווח למניה בסיסי

0.48	0.09	0.15
------	------	------

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים) ששימשו לחישוב
הרווח הבסיסי למניה

19,867	19,826	20,287
--------	--------	--------

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
62,167	14,930	(4,961)	(459)	52,458	199
3,020 (2,455)	3,020 -	(2,455)	-	-	-
565	3,020	(2,455)	-	-	-
3,965	-	-	-	3,960	5
66,697	17,950	(7,416)	(459)	56,418	204

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

רווח לתקופה
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

יתרה ליום 31 במרס, 2017

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
51,191	7,854	(3,732)	(459)	47,339	189
1,705 (597)	1,705 -	- (597)	- -	- -	- -
1,108	1,705	(597)	-	-	-
5,129	-	-	-	5,119	10
57,428	9,559	(4,329)	(459)	52,458	199

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח לתקופה
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממו

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

יתרה ליום 31 במרס, 2016

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
(המשך)

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 (הפסד) כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,614	1,705	3,020
(1,274)	(465)	(2,006)
2,500	-	1,000
78	101	90
7,583	1,761	2,088
133	(32)	54
125	4	42
608	188	234
99	749	386
(1,037)	(346)	288
831	243	(150)
3	24	(19)
-	-	(520)
9,649	2,227	1,487
(2,219)	(2,269)	(2,058)
97	(559)	(665)
(6,598)	(5,216)	(2,810)
370	-	-
(1,446)	3,287	2,138
303	804	2,437
232	51	35
-	(1,213)	(1,031)
(9,261)	(5,115)	(1,954)
10,002	(1,183)	2,553

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לתקופה

התאמות:

חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני דיבידנד מהשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני שחיקה בגין מטבע חוץ פחת והפחתות הפחתת הוצאות הנפקה ופרמיה של אגרות חוב הפסד ממימוש רכוש קבוע מסים נדחים, נטו הפסד מהתאמת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד הפסד (רווח) מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד תמורה ממימוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו שחיקת (שערוך) נכסים פיננסיים אחרים רווח מירידה בשיעור ההחזקה בחברה כלולה (ראה ביאור 6)

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בלקוחות קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים גידול במלאי קיטון בנכסים פיננסיים אחרים גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים גידול בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין מסים שוטפים גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים הפקדת פיקדון לצורך תשלום ריבית אגרות חוב

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
(25,242)	(8,485)	(3,854)
755	753	7
(24)	-	-
206	26	207
1,623	-	540
(532)	-	(46)
<u>(28,214)</u>	<u>(7,706)</u>	<u>(3,146)</u>
7,857	7,857	-
-	(3,750)	(3,750)
5,129	5,129	3,965
(2,500)	-	-
(7,500)	-	-
4,899	-	3,572
(4,278)	(1,142)	(1,027)
-	-	2,000
3,841	-	58
<u>7,448</u>	<u>8,094</u>	<u>4,818</u>
<u>(103)</u>	<u>(124)</u>	<u>(148)</u>
(5,867)	(919)	4,077
10,304	10,304	4,437
<u>4,437</u>	<u>9,385</u>	<u>8,514</u>

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים ואחרים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מענקי השקעה שהתקבלו
מתן הלוואות לעסקאות משותפות

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

הנפקת אגרות חוב בידי החברה (בניכוי הוצאות הנפקה)
הפקדת פיקדון לצורך תשלום קרן אגרות חוב
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
קבלת הלוואות לזמן קצר מעסקאות משותפות
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו מפעילויות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
(המשך)

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		(בלתי מבוקר)

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

2,635	1,286	1,132
-------	-------	-------

ריבית

1,245	743	461
-------	-----	-----

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

4	-	8
---	---	---

ריבית

-	-	207
---	---	-----

מסים על ההכנסה

פעילות שלא במזומן:

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

2,931	1,755	445
-------	-------	-----

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

חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

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

חייבים בגין מענקי השקעה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:

ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 באוגוסט 2004 והינה חברת החזקות העוסקת באמצעות חברות מוחזקות בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת ההזרקה לתעשיית המזון, וכן מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית. מידע על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 7.

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 4 בדבר הנפקת הון של החברה בתקופת הדוח.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס לעריכת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של הקבוצה נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34").

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו אשר יושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים נערכו בהתאם להוראות הגילוי בפרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:

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

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה:

- (1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.
- (2) 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.
- (3) להלן נתונים על שער החליפין של ליש"ט, אירו ודולר ועל המדד:

מדד בישראל (*)		שער החליפין היציג של			תאריך הדוחות הכספיים:
בגין	ידוע	דולר	אירו	ליש"ט	
(נקודות)	(נקודות)	(ש"ח ל-1 יח' מטבע)			
122.96	122.59	3.6320	3.8822	4.5247	ליום 31 במרס 2017
121.84	122.09	3.7660	4.2856	5.4269	ליום 31 במרס 2016
122.84	122.84	3.8450	4.0438	4.7252	ליום 31 בדצמבר 2016
%	%	%	%	%	שיעורי השינוי:
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
0.10	(0.20)	(5.54)	(4.00)	(4.24)	ביום 31 במרס 2017
(1.01)	(0.91)	(3.49)	0.91	(6.17)	ביום 31 במרס 2016
					לשנה שהסתיימה:
(0.20)	(0.30)	(1.46)	(4.78)	(18.3)	ביום 31 בדצמבר 2016

(*) בסיס ממוצע 2002.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 3 - אמות מידה פיננסיות

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

היחס בפועל ליום 31 במרס 2017	היחס הנדרש	תיאור אמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית
41.7%	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
65,500 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
2.0	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 באמות המידה הפיננסיות שהתחייבה לעמוד בהן.

ב. בהמשך למתואר בסעיף 16 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2016, התחייבה חברה מאוחדת כלפי תאגיד בנקאי 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 4 - הון

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.

ביאור 5 - התקשרות למכירת נכס בעסקה משותפת

ביום 15 בינואר 2017, התקשרה ש. כתר נכסים בע"מ (להלן - "כתר נכסים") המוחזקת בחלקים שווים (50%-50%) על ידי חברה מאוחדת ועל ידי צד נוסף, 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 החברה בתקופת הדוח ברווח בסך של כ- 1,855 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף "חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס".

ביאור 6 - הקצאות מניות בחברה כלולה

במהלך תקופת הדוח, הקצתה חברה כלולה אשר הוחזקה בשיעור של 50% באמצעות חברה מאוחדת, מניות לצדדים שלישיים בתמורה לסך של כ- 1,031 אלפי ש"ח. בעקבות ההקצאות, דולל שיעור החזקות הקבוצה בחברה הכלולה לכ- 47% נכון ליום 31 במרס 2017.

כתוצאה מההקצאות כאמור, הכירה החברה בתקופת הדוח ברווח בסך של כ- 520 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו".

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 7 - 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, קובצו 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 חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, בשונה מהמדיניות החשבונאית שנקטה בדוחותיה הראשיים של החברה.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2017 (בלתי מבוקר)**

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
18,776	12,718	-	31,494
1,287	-	-	1,287
20,063	12,718	-	32,781
3,308	(728)	285	2,865

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

תוצאות המגזר

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)**

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
18,645	10,986	-	29,631
1,312	-	-	1,312
19,957	10,986	-	30,943
3,433	(287)	-	3,146

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 כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 7 - דיווח מגזרי (המשך)

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
132,600	30,943	32,781	הכנסות:
(7,532)	(1,312)	(1,287)	סך הכנסות מגזרים בני דיווח בניכוי:
(7,646)	(1,877)	(2,033)	הכנסות בין מגזריות חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>117,422</u>	<u>27,754</u>	<u>29,461</u>	הכנסות ברווח או הפסד
13,916	3,146	2,865	רווח או הפסד:
(1,610)	(493)	(263)	סך תוצאות מגזרים בני דיווח בניכוי:
1,274	465	2,006	חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
(2,404)	(1,005)	(1,314)	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>11,176</u>	<u>2,113</u>	<u>3,294</u>	הוצאות מימון, נטו
			רווח לפני מסים על ההכנסה

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 8 - השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני

א. צירוף דוחות כספיים:

לדוחותיה הכספיים של החברה צורפו דוחות כספיים ביניים של עסקה משותפת, "פריפורם משקאות בע"מ", כנדרש על פי תקנה 44(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ב. מידע כספי תמציתי בגין עסקאות משותפות מהותיות לקבוצה:

פריפורם משקאות בע"מ:

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
11,292	2,710	3,011	הכנסות
3,150	835	750	רווח לתקופה
2,036	478	525	נתוני הרווח כוללים את ההוצאות וההכנסות הבאים: פחת והפחתות
5	-	10	הכנסות ריבית
205	61	42	הוצאות ריבית
614	115	234	הוצאות מס
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	ליום 31 במרס	
2016	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
5,332	6,224	4,202	נכסים שוטפים
21,830	22,159	21,301	נכסים לא שוטפים
2,156	2,751	1,910	התחייבויות שוטפות
5,361	3,302	5,198	התחייבויות לא שוטפות
1,609	2,670	718	הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים: מזומנים ושווי מזומנים
1,008	606	1,008	התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)
2,964	1,159	2,765	התחייבויות פיננסיות לא שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)

ג. דיבידנד מעסקה משותפת:

ביום 29 במרס 2017, התקבל דיבידנד מעסקה משותפת בסך 1 מיליון ש"ח.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 9 - שווי הוגן

פרט למפורט בטבלה הבאה, סבורה הקבוצה כי ערכם בספרים של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשוויים ההוגן:

שווי הוגן (*)			ערך בספרים			התחייבויות פיננסיות אגרות חוב (1)
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
45,280	52,750	45,475	42,395	50,425	42,957	

(1) הערך בספרים של אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם (המוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות) ומוצג בניכוי יתרת הוצאות הנפקה ופרמיה. השווי ההוגן הינו שווי השוק (מותאם) המבוסס על מחיר נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

(*) רמה 1.

ביאור 10 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

ביום 28 במאי 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.10 ש"ח.

ביאור 11 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 28 במאי 2017 על ידי הדירקטוריון.

ברם תעשיות בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרס 2017**

(בלתי מבוקר)

ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרס 2017

(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

ע מ ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	מידע כספי ביניים נפרד: (בלתי מבוקר)
3-4	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-7	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף

**הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 7,907 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2017 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 345 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר-שבע, 28 במאי, 2017

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת	Deloitte	Deloitte Analytics	Seker - Deloitte
קריית המדע 3 מגדל הר חובבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	הסיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407
טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-elat@deloitte.co.il	טלפון: 03-6070500 פקס: 03-6070501 info@deloitte.co.il	טלפון: 077-8322221 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
173	85	987
4,152	3,504	3,612
-	4,963	4,781
6,450	7,973	3,225
253	210	10
<u>11,028</u>	<u>16,735</u>	<u>12,615</u>
378	528	394
60,230	53,290	59,872
34,454	39,505	38,454
660	754	629
437	344	499
<u>96,159</u>	<u>94,421</u>	<u>99,848</u>
<u>107,187</u>	<u>111,156</u>	<u>112,463</u>
<u>3,994</u>	<u>3,237</u>	<u>3,524</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה (*)
פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות חוב
חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות
נכס מסים שוטפים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

652	841	522
7,500	7,500	7,500
12	33	33
1,140	1,864	1,981
<u>9,304</u>	<u>10,238</u>	<u>10,036</u>

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
אגרות חוב
התחייבות פיננסית אחרת
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

45	489	-
34,381	41,716	34,435
612	612	612
678	673	683
<u>35,716</u>	<u>43,490</u>	<u>35,730</u>

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

הון

הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב.
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

199	199	204
52,458	52,458	56,418
(5,420)	(4,788)	(7,875)
14,930	9,559	17,950
<u>62,167</u>	<u>57,428</u>	<u>66,697</u>

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

<u>107,187</u>	<u>111,156</u>	<u>112,463</u>
----------------	----------------	----------------

סה"כ התחייבויות והון

28 במאי, 2017

מר שי סמאי
סמנכ"ל כספים

מר אלי ברמלי
מנכ"ל

מר ערן מזור
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2016	2017	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,805	1,131	1,266	הכנסות מיעוץ וניהול
4,779	1,184	1,260	הוצאות הנהלה וכלליות
90	(50)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
4,869	1,234	1,260	סה"כ הוצאות
(64)	(103)	6	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
2,028	533	468	הכנסות מימון
2,514	684	573	הוצאות מימון
(486)	(151)	(105)	הוצאות מימון, נטו
10,041	1,918	3,097	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
9,491	1,664	2,998	רווח לפני מסים על ההכנסה
(123)	(41)	(22)	הטבת מס
9,614	1,705	3,020	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
14	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
14	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
			סה"כ
(1,229)	(597)	(2,455)	חלק בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממס:
(52)	-	-	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו מס
(1,281)	(597)	(2,455)	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			סה"כ
(1,267)	(597)	(2,455)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
8,347	1,108	565	סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
9,614	1,705	3,020
(138)	(41)	(62)
(10,041)	(1,918)	(3,097)
-	(25)	-
2,500	-	1,000
125	31	31
133	(32)	54
6	24	(15)
(7,415)	(1,961)	(2,089)
(1,618)	(700)	782
370	-	-
(143)	603	862
-	(1,213)	(1,031)
26	3	5
(1,365)	(1,307)	618
834	(1,563)	1,549
(14,000)	(10,000)	(4,000)
8,776	202	3,225
(5,224)	(9,798)	(775)
(2,500)	-	-
7,857	7,857	-
-	(3,750)	(3,750)
5,129	5,129	3,965
(7,500)	-	-
(941)	(308)	(196)
-	-	21
2,045	8,928	40
(2,345)	(2,433)	814
2,518	2,518	173
173	85	987

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

מסים נדחים, נטו
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
שערורך הלוואות לחברות מוחזקות
דיבידנד מחברות מוחזקות
פחת
הפחתת הוצאות הנפקה ופרמיה של אגרות חוב
שחיקת (שערורך) נכסים פיננסיים אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכס מסים שוטפים
קיטון בנכסים פיננסיים אחרים
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים, זכאים אחרים והתחייבות בגין מיסים שוטפים
הפקדת פיקדון לצורך תשלום ריבית אגרות חוב
גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

תשלום דיבידנד לבעלי המניות
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
הפקדת פיקדון לצורך תשלום קרן אגרות חוב
הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
תשלומי קרן אגרות חוב
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו מפעילויות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2016	2017
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
2,375	1,243	1,035
410	353	4
-	-	8
-	-	207

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית

מיסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית

מיסים על ההכנסה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים למידע הכספי הביניים הנפרד

א. כל ל י:

(1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולנתונים הנוספים אשר נלוו אליהם.

(2) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד נערך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור א'(2) למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות:

במהלך תקופת הדוח נתנה החברה הלוואות לחברה מוחזקת בסכום כולל של 4 מיליון ש"ח. טרם נקבע תנאי הלוואות.

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הצהרת המנהל הכללי לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות הדוחות

אני, אלי ברמלי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של ברם תעשיות בע"מ (להלן-"התאגיד"), לרבעון הראשון של שנת 2017 (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.

28 במאי 2017

אלי ברמלי, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)1 לתקנות הדוחות

אני, שי סמאי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ברם תעשיות בע"מ (להלן- "התאגיד"), לרבעון הראשון של שנת 2017 (להלן- "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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.

28 במאי 2017

שי סמאי, סמנכ"ל כספים