

## ברם תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום 30 בספטמבר

2015

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). ביום 12.3.2014 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 5. 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 5.ג. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן נכון ליום 1.1.2015 ומצאה כי אלה מתקיימים.

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה וחברות המוחזקות על ידה ("הקבוצה") לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 ("תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה כי לפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 שפרסמה החברה ביום 31 במרץ 2015 (אסמכתא 01-070558-2015) ("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 ("פרק א'"), הקבוצה עוסקת בשני תחומי פעילות: ייצור ושיווק של אריזות פלסטיק למוצרי מזון ("תחום אריזות הפלסטיק לתעשיית המזון" או "מגזר אריזות הפלסטיק לתעשיית המזון") וייצור ושיווק של מוצרים ייחודיים לבית ("תחום המוצרים הייחודיים לבית" או "מגזר המוצרים הייחודיים לבית").

לאור השלמת עסקה להקצאת מניות כמפורט בסעיף 6.5 להלן ("עסקת כתר"), בעקבותיה חדלה החברה ביום 30 ביוני 2015 מהיותה בעלת שליטה בחברות ש.כתר נכסים בע"מ ("כתר נכסים") וש.כתר הדפסות בע"מ ("כתר הדפסות"), החברה אינה מאחדת עוד את הנכסים וההתחייבויות של כתר נכסים וכתר הדפסות, והשקעתה בהן מוצגת החל מאותו מועד לפי שיטת שווי מאזני. כמו כן, בעקבות עסקת כתר מוצגת פעילותה של כתר נכסים, אשר עוסקת בנדל"ן להשקעה והוצגה עד למועד הדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2015 כמגזר פעילות נפרד, כפעילות שהופסקה. נתוני ההשוואה התוצאתיים ותזרימי המזומנים בדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30.9.2015 והמצורפים לדוח זה ("דוחות כספיים ביניים") הותאמו למפרע על מנת להציג את כתר נכסים בנפרד. למעט האמור לעיל, במהלך תקופת הדוח ונכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה ביחס לאמור בדוח התקופתי בכלל ובפרק א' בפרט.

2.1. נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו לסך של כ- 70.1 מיליון ש"ח לעומת כ- 44.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול בסך של כ- 25.4 מיליון ש"ח נובע בעיקר כדלקמן:

(א) עליה של כ- 21.2 מיליון ש"ח במזומנים ושווי מזומנים הנובע בין היתר מגיוס חוב שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח כמתואר בסעיף 6.4 להלן; (ב) עליה של כ- 0.5 מיליון ש"ח בנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בעיקר עקב שערך עסקאות אקדמה דולר/ש"ח; (ג) עליה של כ- 3.7 מיליון ש"ח במלאי, כתוצאה מגידול בכושר היצור בקבוצה, וכן מיצור מוגבר בשל הגידול בצפי ההזמנות במגזר המוצרים הייחודיים לבית.

2.2. נכסים לא שוטפים

הנכסים הלא שוטפים הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2015 לסך של כ- 65.8 מיליון ש"ח, לעומת כ- 65.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, עליה של כ- 0.1 מיליון ש"ח. השינוי נובע בעיקר כדלקמן:

(א) עליה של כ- 11.7 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך תקופת הדוח הושקעו ברכוש קבוע כ- 17.5 מיליון ש"ח נטו (בניכוי מענקי השקעה), זאת לשם הגדלת כושר היצור, המשך אוטומציה של מערכי היצור והרחבת סל המוצרים של הקבוצה. מתוך הסכום הנ"ל, כ- 9 מיליון ש"ח הושקעו בהקמת המפעל בארה"ב (כמפורט בסעיף 6.2 להלן). מנגד, נזקף פחת בגין רכוש קבוע בסך כ- 4.4 מיליון ש"ח, וכן חל קיטון ברכוש הקבוע בסך כ- 1.1 מיליון ש"ח עקב הפרשי שער אירו/ש"ח בגין הרכוש הקבוע המשמש בפעילות הקבוצה בצרפת; (ב) ירידה של כ- 12.4 מיליון ש"ח בסעיף נדל"ן להשקעה, אשר נובעת מגריעת הנכס הנדלני עקב יציאה מאיחוד בעקבות עסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל; (ג) עליה של כ- 1.1 מיליון ש"ח בסעיף השקעות המטופלות לפי שווי מאזני, אשר נובעת מעסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל, וכן מגידול נטו בהשקעת החברה בפריפורם עקב רווחים שטרם חולקו.

2.3. התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 בספטמבר 2015 הסתכמו לסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח, לעומת כ- 40.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, ירידה של כ- 4.6 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר כדלקמן:

(א) ירידה של כ- 10.1 מיליון ש"ח בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אשר נובעת מפירעון אשראים בנקאיים לזמן קצר עקב גיוס חוב מהציבור שבוצע במהלך תקופת הדוח כמפורט בסעיף 6.4 להלן; (ב) עליה של כ- 3.2 מיליון ש"ח בחלויות שוטפות של אגרות חוב בעקבות גיוס חוב כאמור לעיל; (ג) עליה של כ- 3.7 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מגידול ניכר בפעילות ביחס לשנת 2014; (ה) ירידה של כ- 0.9 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר נובעת בעיקר מתשלום לספקי רכוש קבוע אשר בוצע במהלך תקופת הדוח; (ו) ירידה של כ- 0.6 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות בגין מסים שוטפים, אשר נובעת מתשלומים ע"ח המס אשר בוצעו במהלך תקופת הדוח.

#### 2.4. התחייבויות לא שוטפות

ההתחייבויות הלא שוטפות הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2015 לסך של כ- 46.4 מיליון ש"ח, לעומת כ- 22.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, עליה של כ- 23.6 מיליון ש"ח. הגידול נובע בעיקר כדלקמן:

(א) עליה של כ- 38.1 מיליון ש"ח כתוצאה מהנפקת אגרות חוב שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח כמפורט בסעיף 6.4 להלן; (ב) ירידה של כ- 10.0 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים כתוצאה מפירעונות נטו של אשראי בנקאי לזמן ארוך, וכן מגריעת הלוואות בנקאיות לזמן ארוך עקב יציאה מאיחוד בעקבות עסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל; (ג) ירידה של כ- 3.6 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות פיננסיות אחרות, הנובעת מגריעה עקב יציאה מאיחוד בעקבות עסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל; (ד) ירידה של כ- 1.0 מיליון ש"ח בסעיף התחייבויות בגין מסים נדחים, הנובעת בעיקר מגריעה עקב יציאה מאיחוד בעקבות עסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל.

#### 2.5. הון

הון החברה ליום 30 בספטמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 53.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 47.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014, עליה של כ- 6.6 מיליון ש"ח. הגידול נטו בהון נובע כדלקמן:

(א) עליה של כ- 7.4 מיליון ש"ח הנובע מרווח נקי (פעילויות נמשכות ופעילויות שהופסקו) בתקופת הדוח כפי שיוסבר בסעיף 3 להלן; (ב) שחיקה של כ- 1.4 מיליון ש"ח בהון החברה, וזאת בשל הפרשי שער על ההשקעה נטו של החברה בפעילויות חוץ, אשר נזקפו לרווח כולל אחר, נטו ממס (נובע מירידה של כ- 6.8% בשער החליפין של האירו מול השקל במהלך תקופת הדוח); (ג) דיבידנד בסך כ- 3.6 מיליון ש"ח אשר שולם במהלך תקופת הדוח; (ד) עליה של כ- 4.2 מיליון ש"ח בזכויות שאינן מקנות שליטה, הנובעת מגריעה עקב יציאה מאיחוד בעקבות עסקת כתר כמתואר בסעיף 1 לעיל.

3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד מתוך דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח):

הסבר לשנוי	סה"כ שנת 2014 (*)	שיעור השנוי (%)	רבעון שלישי 2014 (*)	רבעון שלישי 2015	שיעור השנוי (%)	תשעה חודשים 2014 (*)	תשעה חודשים 2015	סעיף
הרחבת כושר היצור, לצד הרחבת מעגל הלקוחות וגידול בהיקף ההתקשרויות מול לקוחות קיימים	84,408	+7.3	22,428	24,065	+18.9	62,494	74,276	הכנסות ממכירות
גידול בהיקף המכירות לצד גידול בהוצאות קבועות, כגון פחת ושכר	64,892	---	16,920	18,406	---	47,939	54,999	עלות המכירות
גידול בהיקף המכירות, הנתמך בשיפורים טכנולוגיים שחלו במערכי היצור בקבוצה ותרמו לגידול ביעילות ביצור. מאידך, החל מהרבעון השני של שנת 2015 חל גידול בעלויות השכר ביצור עקב עליה בשכר המינימום במסק	19,516	+2.7	5,508	5,659	+32.4	14,555	19,277	רווח גולמי
נובע מגידול בהיקף ההכנסות, בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית אשר מתאפיין בשיעור הוצאות מכירה יחסי גבוה	8,315	+6.2	2,189	2,324	+22.3	6,167	7,540	הוצאות מכירה ושיווק
נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר ושירותים מקצועיים	7,668	-9.7	2,183	1,971	+6.6	5,747	6,127	הוצאות הנהלה וכלליות
-----	82	---	5	(113)	---	74	(151)	הוצאות (הכנסות) אחרות
נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי כמתואר לעיל לצד התייעלות תפעולית. ברבעון השלישי הגידול ברווחיות התמתן עקב	3,451	+30.6	1,131	1,477	+124	2,567	5,761	רווח תפעולי

גידול בעלויות שכר ופחת, וכן מייצור חלקי באמצעות קבלני משנה								
גידול בהכנסות המימון הנובע בעיקר מרווחים בשוק ההון, מהפרשי שער ומשערוך עסקאות אקדמה לתאריך הדוח הכספי	1,004	---	354	2,033	---	425	2,091	הכנסות מימון
גידול בהוצאות המימון הנובע בעיקר מגידול בהוצאות הרבית בעקבות אגרות החוב שהנפיקה החברה במהלך הרבעון השני בשנת 2015	928	---	119	733	---	676	2,111	הוצאות מימון
עיקר הרווח נובע מפריפורם משקאות בע"מ (עסקה משותפת) ("פריפורם"), כתוצאה מגידול ביעילות היצור על רקע העתקת מפעלה לשדרות בתחילת שנת 2014. גידול זה קוּוַז בחלקו במהלך התקופה של תשעה חודשים בשנת 2015 עקב הוצאה חד פעמית הנובעת מרישום הפרשה לחוב מסופק בפריפורם בסך כ- 700 אלפי ש"ח (100%)	1,140	---	577	435	---	1,098	836	חלק החברה של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממש
נובע מגידול ברווח התפעולי בתוספת השפעה חיובית של סעיף המימון, כמתואר לעיל	4,667	+65.3	1,943	3,212	+92.6	3,414	6,577	רווח לפני מסים על ההכנסה
הירידה העקבית בשיעור המס האפקטיבי נובעת מצמצום הפסדים בחברות הקבוצה בהן לא נרשמו מסים נדחים, וכן מרישום הטבת מס בגין "מפעל מועדף" בשנת 2015	1,892	---	513	380	---	1,338	1,090	מסים על ההכנסה

הגידול נובע מעליה משמעותית ברווח לפני מס מחד וירידה בשיעור המס האפקטיבי מאידך	2,775	+98.0	1,430	2,832	+164	2,076	5,487	רווח מפעילויות נמשכות
הגידול נובע מרווח חד פעמי שנרשם ברבעון השני בשנת 2015 בגין איבוד השליטה בכתר נכסים ובכתר הדפסות, כמתואר בסעיף 1 לעיל	90	---	51	-	---	9	1,876	רווח (הפסד) נטו מפעילויות שהופסקו
הגידול נובע מעליה הן ברווח מפעילויות נמשכות והן ברווח מפעילויות שהופסקו, כמתואר לעיל	2,865	+91.2	1,481	2,832	+253	2,085	7,363	רווח לתקופה
								<u>מיוחס ל:</u>
	2,822	---	1,457	2,832	---	2,082	7,346	בעלים של החברה האם
	43	---	24	-	---	3	17	זכויות שאינן מקנות שליטה

(\*) תואם למפרע, ראה סעיף 1 לעיל.

3.2. להלן נתוני הכנסות, רווחיות תפעולית ו-EBITDA על פי מגזרי הפעילות של החברה

(באלפי ש"ח)(\*\*):

הסבר לשנוי	סה"כ שנת 2014 (*)	שיעור השנוי (%)	רבעון שלישי 2014 (*)	רבעון שלישי 2015	שיעור השנוי (%)	תשעה חדשים 2014 (*)	תשעה חדשים 2015	סעיף/ מגזר פעילות
								<b>הכנסות</b>
נובע מגידול בכושר היצור במפעלי הקבוצה בשדרות, הגדלת סל המוצרים והרחבת היקפי הפעילות בשוק המקומי. מכירות הרבעון השלישי של שנת 2015 הושפעו מאובדן ימי עבודה עקב תקופת החגים	64,737	-0.0	16,550	16,543	+4.7	48,844	51,132	אריזות לתעשיית המזון
נובע מגידול במכירות לחו"ל ובפרט לשוק האמריקאי, כפועל יוצא מהרחבת הפעילות מול לקוחות קיימים וגידול במגוון המוצרים של החברה בתחום הפעילות	30,231	+11.5	8,814	9,827	+36.7	21,908	29,953	מוצרים ייחודיים לבית
נובע מפעילויות שהופסקו, ראה סעיף 1 לעיל	1,261	---	330	-	---	931	660	אחרים
	<b>96,229</b>	<b>2.6+</b>	<b>25,694</b>	<b>26,370</b>	<b>+14.0</b>	<b>71,683</b>	<b>81,745</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
								<b>תוצאות</b>
הירידה ברווחיות נובעת משחיקת הרווח הגולמי על רקע גידול בעלויות השכר. כמו כן חל גידול יחסי בהוצאות התפעול במהלך התקופה של תשעה חודשים בשנת 2015 עקב הוצאה חד פעמית הנובעת מרישום הפרשה לחוב מסופק בפריפורם כמתואר בסעיף 3.1 לעיל	7,203	+0.1	1,853	1,868	-9.8	6,118	5,519	אריזות לתעשיית המזון
השיפור הניכר בתוצאות מגזר זה נובע מהגידול	(2,058)	+121	105	232	---	(1,940)	1,442	מוצרים ייחודיים

במכירות תוך צמצום יחסי בהוצאות התפעול								לבית
נובע מפעילויות שהופסקו, ראה סעיף 1 לעיל	387	---	119	-	---	218	192	אחרים
	<b>5,532</b>	<b>+1.1</b>	<b>2,077</b>	<b>2,100</b>	<b>+62.7</b>	<b>4,396</b>	<b>7,153</b>	<b>סה"כ תוצאות</b>
								<b>EBITDA</b>
	11,728		2,965	3,031		9,460	9,062	אריזות לתעשיית המזון
	235		686	841		(240)	3,179	מוצרים ייחודיים לבית
	1,118		324	-		827	597	אחרים
נובע מהמשך מגמת הצמיחה בשני מגזרי הפעילות של החברה, תוך שיפור יחסי בפרמטרים התפעוליים	<b>13,081</b>	<b>-2.6</b>	<b>3,975</b>	<b>3,872</b>	<b>+27.8</b>	<b>10,047</b>	<b>12,838</b>	<b>TOTAL EBITDA</b>

(\*) תואם למפרע, ראה סעיף 1 לעיל. ראה סעיף 1 לעיל בדבר הפסקת פעילות מגזר נדל"ן להשקעה אשר הוצג כמגזר פעילות נפרד עד ליום 31 במרס 2015.

(\*\*) הנתונים המובאים בטבלה לעיל הינם בהתאם למערכת הדיווחים להנהלה, הנערכים על בסיס הכללת חלקה של החברה (50%) בהכנסות ובהוצאות של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני (למעט פעילויות שהופסקו), זאת בשונה מהמדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה הכספיים של החברה.

#### 4. נזילות

4.1. בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 נבע לחברה תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ- 10.8 מיליון ש"ח וכ- 4.7 מיליון ש"ח, בהתאמה, לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ- 5.0 מיליון ש"ח וכ- 1.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד, ולעומת תזרים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח בשנת 2014 כולה.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר משיפור ברווחיות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת על אף הגידול בסעיפי ההון החוזר, בפרט ברמות המלאי בקבוצה (בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית).

4.2. ההון החוזר של החברה ליום 30 בספטמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 34.5 מיליון ש"ח, לעומת הון חוזר של כ- 4.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגורם העיקרי שהשפיע על ההון החוזר ביחס לתום שנת 2014, הינו הגידול ביתרת המזומנים עקב גיוס החוב שביצעה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2015.



4.3. ה-EBITDA של הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 הסתכמה בכ- 12.8 מיליון ש"ח, לעומת EBITDA של כ- 10.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ- 13.1 מיליון ש"ח בשנת 2014 כולה.  
מגמת השיפור במדד ה-EBITDA הינה פועל יוצא של המשך הצמיחה והשיפור ברווחיות בקבוצה.

## **5. מקורות מימון**

- 5.1. מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בתקופת הדיווח הינם הון עצמי והתמורה נטו בסך כ- 41.2 מיליון ש"ח מגיוס החוב שביצעה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2015.  
במהלך תקופת הדוח פרעה החברה אשראים בנקאיים לזמן קצר נטו בסכום של כ- 7.9 מיליון ש"ח, וכן פרעה החברה אשראי בנקאי ואחר לזמן ארוך בסכום של כ- 4.6 מיליון ש"ח.  
כמו כן חילקה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2015 דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה בסך כ- 3.6 מיליון ש"ח.
- 5.2. במהלך תקופת הדוח עשתה החברה שימוש במקורות עצמיים ובתמורת גיוס החוב כאמור לעיל, למימון המשך השקעות הקבוצה בהגדלת כושר היצור, מתן פתרונות אוטומציה לצורך ייעול תהליכים ביצור ולהרחבת סל המוצרים, וכן למימון השקעתה במפעל בארה"ב.

## **6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

### **6.1 דיבידנד**

- 6.1.1. ביום 18.5.2015 חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.4.2015 (מס' אסמכתא -2015-01-009783).
- 6.1.2. ביום 29.11.2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח.

### **6.2 הקמת מפעל בארה"ב**

ביום 28.4.2015 אישר דירקטוריון החברה הקמת מפעל ייצור חדש ליצור מוצרי פלסטיק מתחום המוצרים הייחודיים לבית, בעיר סוואנה שבמדינה ג'ורג'יה, ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 29.4.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-007824) וכן ביאור 4 לדוחות הכספיים ביניים.  
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצא המפעל בשלבים סופיים של הקמה, והחברה צופה כי פעילותו תחל בחודשים דצמבר 2015-ינואר 2016.

### **6.3 התקשרות בפוליסת ביטוח נושאי משרה ודירקטורים**

ביום 28.4.2015 אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר הינם מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של 14 חודשים אשר תחל רטרואקטיבית ביום 1.3.2015. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28.4.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-007695).

#### 6.4 גיוס חוב - הנפקת אגרות חוב (סדרה א')

- 6.4.1 ביום 28.5.2015 הקצתה החברה אגרות חוב חדשות (סדרה א') ("אג"ח א" או "אגרות החוב") של החברה בהיקף של 42,500,000 ש"ח ע.ג., מכוח תיקון מיום 21.5.2015 לתשקיף מדף של החברה מיום 27.11.2014 ודוח הצעת מדף מיום 26.5.2015. אגרות החוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2015. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים ביניים, ודוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 3.5.2015, 21.5.2015, 26.5.2015 ו- 28.5.2015 (מספרי אסמכתא 2015-01-0103210, 2015-01-026019, 2015-01-026037, 2015-01-029310, 2015-01-032697, בהתאמה).
- 6.4.2 לפרטים אודות דירוג אגרות החוב על ידי סטנדרט אנד פורס מעלות בע"מ ("מעלות"), ראו דוחות מיידיים שפרסמה מעלות ביום 3.5.2015 וביום 25.5.2015.

#### 6.5 הקצאת מניות - עסקת כתר

- ביום 30.6.2015, חי פלסטיק בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ("חי פלסטיק"), התקשרה בשני הסכמים שעיקרם הקצאת מניות במועד הנ"ל של כתר הדפסות וכתר נכסים למר אייל כתר ("כתר"), באופן שלאחר הקצאות מניות כאמור, חי פלסטיק וכתר הינן בעלות שליטה משותפת בכתר הדפסות וכתר נכסים המחזיקות בחלקים שווים (50%-50%) בהון המניות המונפק והנפרע של החברות. יובהר, כי התמורה בגין ההקצאות הנ"ל אינה מהותית.
- לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים ביניים ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 1.7.2015 (מספר אסמכתא 2015-01-061812).

#### 6.6 התקשרות בזיכרון דברים למכירת מניות כתר נכסים

- לפרטים אודות זיכרון דברים בו התקשרה חי פלסטיק בקשר עם מכירת החזקותיה בכתר נכסים, ראו באור 6 ג' לדוחות הכספיים ביניים ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 31.8.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-110268).
- לאחר תום תקופת הדיווח הוארך המועד לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים עד לתום שנת 2015.

- 6.7 ביום 1.10.2015 פרעה החברה תשלום ריבית ראשון בגין אג"ח א' בסך של כ- 711 אלפי ש"ח.

#### 7 שינויים בהרכב הדירקטוריון

- 7.1 ביום 25.1.2015 חדלה הגב' שירה קולמן-גולובינסקי מלכהן כדח"צית בחברה, עקב סיום כהונה. ביום 22.3.2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויה של הגב' טל סבטובסקי לדח"צית בחברה. הגב' סבטובסקי הינה חברה בוועדת הביקורת ובוועדות הנוספות של הדירקטוריון. בהתאם לאישור ועדת התגמול והאסיפה הנ"ל, שכרה של הגב' סבטובסקי הינו בגובה "הגמול המזערי" שהגדרתו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 15.2.2015 וביום 22.3.2015 (מספרי אסמכתא 2015-01-031501 ו- אסמכתא 2015-01-056902, בהתאמה).
- 7.2 ביום 31.3.2015 הסתיימה כהונתם של הדירקטורים מר אלי ברמלי ומר יצחק בובליל. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.8 בדוח התקופתי.

7.3. ביום 14.7.2015 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה את מינויו מחדש של מר משה קנטור לדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה נוספת של 3 שנים רטרואקטיבית, החל מיום 24.1.2015 ועד ליום 23.1.2018. בהתאם לאישור ועדת התגמול והאסיפה הנ"ל, תנאי כהונתו של מר משה קנטור נותרו ללא שינוי וכן אושרה המשך זכאותו להסדרי ביטוח ושיפוי, כיתר נושאי המשרה החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים שפרסמה החברה ביום 9.6.2015 ו- 14.7.2015 (מספרי אסמכתא 044199-01-2015 ו- 073008-01-2015, בהתאמה).

7.4. ביום 29.11.2015 הודיעה גב' טל סבטובסקי על התפטרותה מדירקטוריון החברה בתוקף החל מיום 10.1.2016. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידים שפרסמה החברה ביום 29.11.2015 (מס' אסמכתא 167745-01-2015).

#### 8. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

8.1. כאמור בסעיף 7.1 לעיל, ביום 22.3.2015 מונתה הגב' טל סבטובסקי לדח"צית בחברה. בהתאם להצהרתה, הגב' סבטובסקי הינה דירקטורית בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית והינה חברה, בין היתר, בוועדה לבחינת דוחות כספיים. כאמור בסעיף 7.4 לעיל, ביום 29.11.2015 הודיעה גב' סבטובסקי על התפטרותה מדירקטוריון החברה.

8.2. כאמור בסעיף 7.3 לעיל, ביום 14.7.2015, מונה מחדש מר משה קנטור לדירקטור חיצוני בחברה. בהתאם להצהרתו, מר משה קנטור הינו דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית והינו חבר, בין היתר בוועדה לבחינת דוחות כספיים.

למעט האמור לעיל לא חלו שינויים מהותיים ביחס לגילוי הניתן לעניין זה במסגרת דוח הדירקטוריון לשנת 2014 אשר נכלל בדוח התקופתי ("דוח הדירקטוריון 2014").

#### 9. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

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

<u>אגרות החוב (סדרה א')</u>	
מועד ההנפקה	28.5.2015
סך שווי נקוב במועד ההנפקה	42,500,000 ש"ח
ערך נקוב ליום 30.9.2015	42,500,000 ש"ח
סכום הריבית שנצברה ליום 30.9.2015	כ- 706 אלפי ש"ח
שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים ביניים	כ- 42,023 אלפי ש"ח
שווי בורסאי ליום 30.9.2015	כ- 44,056 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 9.5 להלן.
שעבודים	יש. ראו סעיף 9.4 להלן.
האם הסדרה מהותית	כן

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

<b>אגרות החוב (סדרה א')</b>	
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	<a href="mailto:hermetic@hermetic.co.il">hermetic@hermetic.co.il</a>
כתובת למשלוח דואר	"בית הרמטיק" רח' הירקון 113, תל – אביב 6357301

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

<b>אגרות החוב (סדרה א')</b>	
שם החברה המדרגת	סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ
הדירוג 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	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").

**9.4. 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 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', 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 ("שטר הנאמנות לאג"ח א").

#### 9.5. התחייבויות חי פלסטיק בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'):

9.5.1. 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').

9.5.2. בכפוף לסייגים ולהוראות שנקבעו בשטר הנאמנות לאג"ח א', עד למועד בו הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תהייה 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.

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

##### 9.6.1. 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"):

9.6.1.1. 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.

9.6.1.2. 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.

9.6.1.3. 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.

#### 9.6.2. 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:

9.6.2.1. 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 30.9.2015, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 48.6 מיליון ש"ח.

9.6.2.2. 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 30.9.2015 יחס ההון עצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו כ- 37.2%.

9.6.2.3. 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 30.9.2015 יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITA של החברה הינו כ-1.8. 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.

9.7. 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.

#### **10. תהליך אישור הדוחות הכספיים**

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר אחראי על בקרת העל בחברה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (בסעיף זה - "הועדה") אשר בפניה מובאים הדוחות הכספיים טרם הבאתם לאישור דירקטוריון החברה. הרכב חברי הועדה זהה להרכב חברי ועדת הביקורת:

- מר משה קנטור - דירקטור חיצוני ויו"ר הועדה, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית.
  - גב' טל סבטובסקי - דירקטורית חיצונית, בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.
  - מר רועי טויזר - דירקטור בלתי תלוי, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית.
- כל חברי הועדה נתנו עובר למועד מינויים הצהרה לעניין מיומנותם הפיננסית ו/או כישוריהם. לישיבת הועדה מוזמנים רואי החשבון המבקרים של החברה, סמנכ"ל הכספים ומבקר הפנים של החברה. טיוטת הדוחות הכספיים מועברת לעיונם של חברי הועדה זמן סביר לפני מועד הישיבה המתוכנן.

בתאריך 26 בנובמבר 2015 התקיימה ישיבת הועדה אשר דנה בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015. בישיבה השתתפו גב' טל סבטובסקי, ה"ה משה קנטור ורועי טויזר, וכן רואי החשבון המבקרים, מבקר הפנים של החברה, מר שי סמאי - סמנכ"ל הכספים של החברה ומר אלי ברמלי - מנכ"ל החברה, זאת לאור בקשת יו"ר הועדה אשר קבע כי נוכחותם נדרשת לשם הצגת הדברים. במסגרת ישיבת הועדה, סמנכ"ל הכספים הציג את הדוחות הכספיים בפני חברי הועדה וניתנה התייחסות של רואי החשבון לדוחות שהוצגו. נערך דיון לגבי ההערכות והאומדנים אשר יושמו בדוחות הכספיים, וכן שלמות ונאותות הגילוי והמדיניות החשבונאית, והטיפול החשבונאי שיושם בנושאים מהותיים לחברה. כמו כן, דנה הועדה בנושא אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

המלצות הועדה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015 הועברו בכתב לחברי הדירקטוריון.

בישיבת הדירקטוריון מיום 29 בנובמבר 2015 בה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015, נכחו הדירקטורים: מר משה קנטור, מר רועי טויזר, מר ערן מזור והגב' טל סבטובסקי. עוד נכחו: רואי החשבון המבקרים של החברה, מר שי סמאי - סמנכ"ל הכספים של החברה, וכן היועצים

המשפטיים החיצוניים של החברה. בישיבת הדירקטוריון התקיים דיון במהלכו הנהלת החברה סקרה את התוצאות הכספיות של החברה, הציגה בפני הדירקטוריון באופן מפורט עניינים שונים בדוחות הכספיים והשיבה בסיוע רואי החשבון המבקרים לשאלות הדירקטורים. הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2015 אושרו פה אחד על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 29 בנובמבר 2015 כמפורט לעיל. חברי הדירקטוריון סברו, כי המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים הועברו לעיון הדירקטוריון פרק זמן סביר טרם קיום הדיון בדוחות הכספיים בדירקטוריון החברה.

**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: 29 בנובמבר 2015**



**ברם תעשיות בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2015**

**(בלתי מבוקרים)**

## ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2015

(בלתי מבוקרים)

### תוכן עניינים

#### ע מ ד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b><u>דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים (בלתי מבוקרים):</u></b>
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
10-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-21	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 30 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-19% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-18% וכ-19% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת שווי מאזני אשר סך ההשקעה בה ליום 30 בספטמבר 2015 הינו 10,334 אלפי ש"ח, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-845 אלפי ש"ח וכ-430 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות 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 החשבון האחרים, 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 החשבון האחרים, 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 זרה ושות'**  
**רואי חשבון**

באר-שבע, 29 בנובמבר 2015

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

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

**ברם תעשיות בע"מ**  
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2014 אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר	
	2014 אלפי ש"ח	2015 אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
713	1,901	21,874
886	652	1,411
371	350	371
31,388	30,140	31,345
1,543	1,857	1,612
75	331	70
9,701	10,166	13,382
<b>44,677</b>	<b>45,397</b>	<b>70,065</b>
801	1,168	505
10,407	10,865	11,521
12,352	12,544	-
40,457	38,058	52,107
978	978	978
437	448	368
223	172	275
<b>65,655</b>	<b>64,233</b>	<b>65,754</b>
<b>110,332</b>	<b>109,630</b>	<b>135,819</b>

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

מזומנים ושוי מזומנים  
נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח והפסד  
נכסים פיננסיים אחרים  
לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
נכסי מסים שוטפים  
מלאי

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים לא שוטפים**

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

**סה"כ נכסים לא שוטפים**

**סה"כ נכסים**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ברם תעשיות בע"מ**  
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014 אלפי ש"ח	ליום 30 בספטמבר	
	2014 אלפי ש"ח	2015 אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
14,523	14,321	4,425
-	-	3,188
17,491	17,894	21,220
7,230	5,336	6,335
971	557	382
<u>40,215</u>	<u>38,108</u>	<u>35,550</u>
14,505	15,698	4,477
-	-	38,129
4,249	4,249	608
2,210	2,216	2,341
1,860	2,058	861
<u>22,824</u>	<u>24,221</u>	<u>46,416</u>
189	189	189
47,339	47,339	47,339
(2,126)	(2,359)	(3,486)
6,065	6,346	9,811
<u>51,467</u>	<u>51,515</u>	<u>53,853</u>
(4,174)	(4,214)	-
<u>47,293</u>	<u>47,301</u>	<u>53,853</u>
<u>110,332</u>	<u>109,630</u>	<u>135,819</u>

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך  
חלויות שוטפות של אגרות חוב ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין מסים שוטפים  
**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות לא שוטפות**

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

**סה"כ התחייבויות לא שוטפות**

**הון**

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

**הון המיוחס לבעלים של החברה האם**

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סה"כ הון**

**סה"כ התחייבויות והון**

29 בנובמבר 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*) 2014 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	(*) 2014	2015	(*) 2014	2015	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
84,408	22,428	24,065	62,494	74,276	הכנסות ממכירות
64,892	16,920	18,406	47,939	54,999	עלות המכירות
19,516	5,508	5,659	14,555	19,277	<b>רווח גולמי</b>
8,315	2,189	2,324	6,167	7,540	הוצאות מכירה ושיווק
7,668	2,183	1,971	5,747	6,127	הוצאות הנהלה וכלליות
82	5	(113)	74	(151)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
16,065	4,377	4,182	11,988	13,516	<b>סה"כ הוצאות</b>
3,451	1,131	1,477	2,567	5,761	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,004	354	2,033	425	2,091	הכנסות מימון
928	119	733	676	2,111	הוצאות מימון
(76)	(235)	(1,300)	251	20	<b>הוצאות (הכנסות) מימון, נטו</b>
1,140	577	435	1,098	836	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
4,667	1,943	3,212	3,414	6,577	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,892	513	380	1,338	1,090	מסים על ההכנסה
2,775	1,430	2,832	2,076	5,487	<b>רווח לתקופה מפעילויות נמשכות</b>
90	51	-	9	1,876	<b>רווח (הפסד) נטו מפעילויות שהופסקו</b>
2,865	1,481	2,832	2,085	7,363	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
(84)	(143)	778	(317)	(1,360)	<b>סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b> הפרשי שער בגין פעילויות חוץ, נטו ממס
(21)	-	-	-	-	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b> מדידות מחדש של ההתחייבויות בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(105)	(143)	778	(317)	(1,360)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
2,760	1,338	3,610	1,768	6,003	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>

(\*) תואם למפרע, ראה ביאור 6.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
2,822	1,457	2,832	2,082	7,346	רווח לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
43	24	-	3	17	
<u>2,865</u>	<u>1,481</u>	<u>2,832</u>	<u>2,085</u>	<u>7,363</u>	
2,717	1,314	3,610	1,765	5,986	סה"כ רווח כולל לתקופה מיוחס ל: בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
43	24	-	3	17	
<u>2,760</u>	<u>1,338</u>	<u>3,610</u>	<u>1,768</u>	<u>6,003</u>	
0.15	0.08	0.15	0.11	0.29	רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם רווח למניה בסיסי - מפעילויות נמשכות מפעילויות שהופסקו
-	-	-	-	0.10	
<u>0.15</u>	<u>0.08</u>	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>	<u>0.39</u>	
18,881	18,881	18,881	18,881	18,881	רווח למניה בסיסי  הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים) שימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## ברם תעשיות בע"מ

דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	הון המיוחס לבעלים של החברה האם 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	
47,293	(4,174)	51,467	6,065	(1,667)	(459)	47,339	189	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
7,363	17	7,346	7,346	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,360)	-	(1,360)	-	(1,360)	-	-	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
6,003	17	5,986	7,346	(1,360)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(3,600)	-	(3,600)	(3,600)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם בידי החברה
4,157	4,157	-	-	-	-	-	-	מכירת מניות בחברות מאוחדות
53,853	-	53,853	9,811	(3,027)	(459)	47,339	189	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	הון המיוחס לבעלים של החברה האם 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	
45,533	(4,217)	49,750	4,264	(1,583)	(459)	47,339	189	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
2,085	3	2,082	2,082	-	-	-	-	רווח לתקופה
(317)	-	(317)	-	(317)	-	-	-	הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס
1,768	3	1,765	2,082	(317)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
47,301	(4,214)	51,515	6,346	(1,900)	(459)	47,339	189	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

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 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון המיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
189	47,339	(459)	(3,805)	6,979	50,243	50,243
-	-	-	-	2,832	2,832	2,832
-	-	-	778	-	778	778
-	-	-	778	2,832	3,610	3,610
189	47,339	(459)	(3,027)	9,811	53,853	53,853

יתרה ליום 1 ביולי, 2015

רווח לתקופה

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין הפרשי תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	הון המיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ הון אלפי ש"ח
189	47,339	(459)	(1,757)	4,889	50,201	(4,238)	45,963
-	-	-	-	1,457	1,457	24	1,481
-	-	-	(143)	-	(143)	-	(143)
-	-	-	(143)	1,457	1,314	24	1,338
189	47,339	(459)	(1,900)	6,346	51,515	(4,214)	47,301

יתרה ליום 1 ביולי, 2014

רווח לתקופה

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	הון המיוחס לבעלים של החברה האם 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
45,533	(4,217)	49,750	4,264	(1,583)	(459)	47,339	189
2,865 (84)	43 -	2,822 (84)	2,822 -	- (84)	- -	- -	- -
(21)	-	(21)	(21)	-	-	-	-
2,760	43	2,717	2,801	(84)	-	-	-
(1,000)	-	(1,000)	(1,000)	-	-	-	-
47,293	(4,174)	51,467	6,065	(1,667)	(459)	47,339	189

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ברם תעשיות בע"מ**  
דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014 (*)	2015	2014 (*)	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
2,775	1,430	2,832	2,076	5,487
(1,140)	(577)	(435)	(1,098)	(836)
500	-	-	-	500
5,677	1,409	1,504	4,215	4,412
(47)	(28)	(157)	(21)	17
(126)	7	(25)	(131)	(63)
(206)	(127)	(495)	(206)	-
265	226	180	481	466
(854)	(634)	(1,261)	(620)	(1,261)
-	-	232	-	1,102
(132)	(46)	(26)	(128)	(74)
56	56	-	56	-
6,768	1,716	2,450	4,624	9,851
(4,607)	(2,150)	3,887	(3,452)	(330)
(138)	(325)	554	(546)	(191)
(603)	799	(30)	(1,168)	(3,999)
350	-	-	-	370
3,039	302	(1,972)	3,452	3,781
1,467	372	(212)	1,168	837
207	147	48	247	157
(285)	(855)	2,275	(299)	625
6,483	861	4,725	4,325	10,476
969	264	-	662	302
-	-	(366)	-	(366)
(8,234)	(2,704)	(7,397)	(6,412)	(19,078)
(11)	-	-	(11)	(8)
183	1	293	188	370
380	-	-	-	467
(7,682)	(2,703)	(7,470)	(6,235)	(18,615)
(96)	(9)	-	(86)	(139)

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**

רווח לתקופה מפעילויות נמשכות

**התאמות:**

חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני דיבידנד מהשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני פחת והפחתות הפחתת הוצאות הנפקת אגרות חוב שחיקה (שערוך) בגין מטבע חוץ הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע רווח מהתאמת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מסים נדחים, נטו רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד תמורה ממימוש נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו שערור נכסים פיננסיים אחרים שערור התחייבויות פיננסיות אחרות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

קיטון (גידול) בלקוחות קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים קיטון (גידול) במלאי קיטון בנכסים פיננסיים אחרים גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין מסים שוטפים גידול בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים

**מזומנים נטו מפעילויות שוטפות**

**מזומנים נטו מפעילויות שוטפות שהופסקו**

**תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה**

רכישת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד רכישת רכוש קבוע רכישת נכסים בלתי מוחשיים תמורה ממימוש רכוש קבוע מענקי השקעה שהתקבלו

**מזומנים נטו לפעילויות השקעה**

**מזומנים נטו לפעילויות השקעה שהופסקו**

(\*) תואם למפרע, ראה ביאור 6.

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014 (*)	2015	2014 (*)	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
-	-	-	-	41,216
(1,000)	-	-	-	(3,600)
5,375	3,115	157	5,375	757
(5,867)	(1,364)	(1,545)	(4,362)	(4,604)
1,839	(868)	-	1,414	(7,945)
347	883	(1,388)	2,427	25,824
(724)	(199)	-	(575)	3,348
43	23	181	10	(35)
(660)	(880)	(3,952)	528	21,161
1,373	2,781	25,826	1,373	713
713	1,901	21,874	1,901	21,874
970	235	101	745	548
884	263	259	707	1,215
2	-	2	2	6
22	-	-	22	104
3,183	1,045	1,847	1,045	1,847

**תזרימי מזומנים מפעילויות מימון**

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

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון**

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון שהופסקו**

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 לסוף התקופה

**מידע נוסף על תזרימי המזומנים**

**מפעילות שוטפת**

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית

מסים על ההכנסה

**פעילות שלא במזומן:**

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

(\*) תואם למפרע, ראה ביאור 6.

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 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 7.

מטה החברה ממוקם בשדרות, ומפעליה של החברה נמצאים בשדרות ובעיר קמבריי שבצרפת. ראה ביאור 4 לעניין הקמת מפעל בארה"ב.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ראה ביאור 5 בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה בתקופת הדיווח.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2014 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".

בעריכת דוחות כספיים ביניים אלה, יישמה הקבוצה מדיניות חשבונאית, כללי הצגה ושיטות חישוב הזהים לאלו אשר יושמו בעריכת דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 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, ולעסקאות צירופי עסקים.

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.

במהלך תקופת הדוח יישמה חברה מאוחדת הפועלת באזור פיתוח א' את הוראות החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון מס' 68) (להלן - "החוק"), לפיו שיעור המס השוטף אשר יחול על החברה הינו 9%. החברה המאוחדת מעריכה כי תעמוד בתנאים הנדרשים לצורך הכרה כ"מפעל מועדף" כהגדרתו בחוק בשנת 2015.

**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)			
123.58	124.08	3.9230	4.4038	5.9522	ליום 30 בספטמבר 2015
124.20	124.57	3.6950	4.6486	5.9777	ליום 30 בספטמבר 2014
124.32	124.32	3.8890	4.7246	6.0636	ליום 31 בדצמבר 2014
%	%	%	%	%	שיעורי השינוי לתקופה של:
(0.60)	(0.19)	0.87	(6.79)	(1.84)	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
(0.31)	0.10	6.45	(2.78)	4.10	תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014
(0.40)	0.30	4.09	4.37	0.44	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015
(0.30)	0.30	7.48	(0.97)	2.01	שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014
(0.20)	(0.10)	12.04	(1.20)	5.60	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

(\*) בסיס ממוצע 2002.

**ביאור 3 - דיבידנד**

- (א) ביום 28 באפריל 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 18 במאי 2015. הדיבידנד למניה הינו כ-0.19 ש"ח.
- (ב) ביום 29 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך של 3.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.19 ש"ח.

**ביאור 4 - הקמת מפעל בארה"ב**

ביום 28 באפריל 2015 אישר דירקטוריון החברה הקמת מפעל ייצור חדש לייצור מוצרי פלסטיק מתחום המוצרים הייחודיים לבית, בעיר סוואנה שבמדינת ג'ורג'יה, ארה"ב.

הקמת המפעל החדש אושרה על ידי דירקטוריון החברה כמהלך אסטרטגי אשר מטרתו הגדלת היקפי פעילותה של הקבוצה בשוק האמריקאי. החלטת הדירקטוריון כאמור, נתקבלה בין היתר, על רקע זיהוי של הנהלת החברה, כי קיים ביקוש מצד לקוחות החברה בארה"ב למוצרים המיוצרים באדמת ארה"ב (Made in USA) ככלל, ולמוצרי אחסון בפרט.

החברה הקימה חברה נכדה אמריקאית, אשר צפויה לרכז את פעילות המפעל החדש ("החברה האמריקאית"). במפעל החדש ייוצרו קו מוצרים חדש של מוצרי אחסון מפלסטיק לשוק האמריקאי. החברה האמריקאית תתקשר בהסכם שכירות מבנה אשר ישמש כמפעל החדש וכמחסן קדמי חלף המחסן הקיים בארה"ב.

## ברם תעשיות בע"מ

### ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

#### ביאור 4 - הקמת מפעל בארה"ב (המשך)

הקמת המפעל כרוכה ברכישת ציוד ומכונות הנדרשים לתחילת פעילות הייצור והמוערכות בסך כ-4 מיליון דולר. אם וככל שהחברה תבחר להגדיל את היקף פעילותה האמורה היא עשויה להגדיל את השקעתה בהתאם לרמת הביקוש למוצרים אשר ייוצרו במפעל החדש. בהתאם להחלטת הדיירקטוריון בכוונת החברה לממן את הקמת המפעל החדש ופעילות החברה האמריקאית באמצעות מקורותיה העצמיים ובאמצעות הון זר.

במהלך תקופת הדוח בוצעו השקעות בתשתיות, ברכישת ציוד ומכונות למפעל בסך כ-9 מיליון ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הושלמה הקמת המפעל החדש.

#### ביאור 5 - 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.ג. אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בסך כ-41,216 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית השנתית של אגרות החוב (סדרה א') הינה כ-5.82%.

אגרות החוב (סדרה א') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 2 ביוני 2015.

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

(1) 42,500 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הונפקו ב-100% מערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.85%.

(2) קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית בגינה אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

(3) קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמוד 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').

(4) 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 30 בספטמבר 2015	היחס הנדרש	תיאור אמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית
37.2%	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
48,600 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
1.8	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.

**ברם תעשיות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ביאור 5 - אגרות חוב (המשך)**

בנוסף, העמידה החברה ביטחונות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') כדלקמן:

- (1) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על מלוא החזקות החברה בהן 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.

**ביאור 6 - מכירת חברות מאוחדות**

**א. הקצאת מניות בחברות מאוחדות**

ביום 30 ביוני 2015 התקשרו החברה הבת חי פלסטיק בע"מ (להלן - "החברה הבת") והחברות בשליטתה, ש.כטר נכסים בע"מ וש.כטר הדפסות בע"מ (להלן - "החברות הנכדות"), עם הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברות הנכדות (להלן - "הזכויות שאינן מקנות שליטה") בעסקה, לפיה תקצינה החברות הנכדות מניות לזכויות שאינן מקנות שליטה, באופן שלאחר ההקצאה כאמור יוחזקו החברות הנכדות בשליטה משותפת (50%-50%) על ידי החברה הבת ועל ידי הזכויות שאינן מקנות שליטה לשעבר. תמורת העסקה, בסך כ-20 אלפי ש"ח, תשולם על ידי הזכויות שאינן מקנות שליטה לחברות הנכדות.

**1א. הערך בספרים של הנכסים נטו שמומשו ליום 30 ביוני 2015**

<u>אלפי ש"ח</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
139	<b>נכסים שוטפים</b>
51	מזומנים ושוי מזומנים
70	לקוחות
<u>260</u>	חייבים ויתרות חובה
	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
	<b>נכסים לא שוטפים</b>
11,947	נדל"ן להשקעה, נטו
<u>11,947</u>	<b>סה"כ נכסים לא שוטפים</b>
<u>12,207</u>	<b>סה"כ נכסים</b>
	<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,077	חליות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
69	ספקים ונותני שירותים
578	זכאים ויתרות זכות
<u>1,724</u>	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
10,705	הלוואות לזמן ארוך
3,541	התחייבויות פיננסיות אחרות
1,454	התחייבויות בגין מסים נדחים
<u>15,700</u>	<b>סה"כ התחייבויות לא שוטפות</b>
<u>17,424</u>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
	<b>נכסים נטו שמומשו</b>
(5,217)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>4,157</u>	
<u>(1,060)</u>	



## ברם תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 6 - מכירת חברות מאוחדות (המשך)

א. הקצאת מניות בחברות מאוחדות (המשך)

א2. תזרים מזומנים, נטו ממימוש חברות מאוחדות

אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)
-
139
(139)

תמורה שהתקבלה במזומנים ושווי מזומנים  
בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים שאוחדו בעבר בגין החברות המאוחדות

א3. רווח מאיבוד שליטה בחברות בנות

אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)
-
5,217
4,157
1,060
778
1,838

תמורה שהתקבלה  
נכסים נטו שמומשו  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
סה"כ רווח בגין המימוש  
רווח בגין שערור השקעה שנותרה בחברה בת לשעבר במועד איבוד השליטה  
סה"כ רווח בגין המימוש, כולל שערורים (הוכר בסעיף רווח (הפסד) נטו מפעילויות שהופסקו)

יתרת ההשקעה לפי שווי מאזני ליום 30 בספטמבר 2015 בחברות הבנות שהשליטה עליהן אבדה הינה בסך כ-757 אלפי ש"ח.

ב. מימוש חברה בת המהווה פעילות שהופסקה

לאור השלמת העסקה המתוארת בסעיף א' לעיל, בעקבותיה איבדה החברה ביום 30 ביוני 2015 את שליטתה בחברות ש.כ.ת. נכסים בע"מ וש.כ.ת. הדפסות בע"מ (להלן יחד - "ש.כ.ת.") והשקעתה בהן מוצגת החל מאותו מועד לפי שיטת שווי מאזני, מוצגת פעילותה של ש.כ.ת. נכסים בע"מ, אשר עוסקת בנדל"ן להשקעה והוצגה עד כה כמגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים של החברה, כפעילות שהופסקה. פעילותה של ש.כ.ת. הדפסות בע"מ אשר דווחה גם היא בעבר כמגזר פעילות נפרד הופסקה כבר בשנת 2010.

תוצאות ש.כ.ת. מוצגות בנפרד במסגרת רווח או הפסד. נתוני ההשוואה בדוחות רווח או הפסד ובדוחות על תזרימי המזומנים הותאמו למפרע על מנת להציג את תוצאות ותזרימי המזומנים של ש.כ.ת. באופן נפרד.

תוצאות פעילויות שהופסקו לתקופות הדיווח המוצגות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הכנסות הוצאות תפעוליות הוצאות מימון רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה הטבת מס (מסים על ההכנסה) רווח (הפסד) לאחר מס רווח מאיבוד שליטה רווח (הפסד) נטו מפעילויות שהופסקו
	2014	2014	2014	2015	
אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח	
1,261	330	931	660		
(874)	(211)	(713)	(468)		
(300)	(57)	(217)	(148)		
87	62	1	44		
3	(11)	8	(6)		
90	51	9	38		
-	-	-	1,838		
90	51	9	1,876		
47	27	6	1,859		רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו מיוחס ל: בעלים של החברה האם זכויות שאינן מקנות שליטה
43	24	3	17		
90	51	9	1,876		

**ברם תעשיות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ביאור 6 - מכירת חברות מאוחדות (המשך)**

ג. ביום 31 באוגוסט 2015, התקשרה החברה הבת, חי פלסטיק בע"מ, עם צד ג', בזיכרון דברים בקשר עם מכירת יתרת אחזקותיה (50%) בש.כתר נכסים בע"מ, בתמורה כפי שתקבע בין הצדדים בהתבסס על שוויו של נכס הנדל"ן אשר בבעלות ש.כתר נכסים בע"מ, שנקבע על סך של 16 מיליון ש"ח.

השלמת העסקה והתקשרות בהסכם מחייב כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים כפי שנקבעו בזיכרון הדברים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם בוצעה התקשרות בהסכם מחייב.

מאחר והשלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים כאמור, אשר טרם התקיימו ואין צפי ברמת וודאות גבוהה כי יתקיימו באופן אשר יאפשר את השלמתה במהלך השנה הקרובה, לא סווגה יתרת ההשקעה בש.כתר נכסים בע"מ בתאריך הדוח על המצב הכספי כנכס מוחזק למכירה.

**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.

לפרטים בדבר הפסקת פעילות הנדל"ן להשקעה אשר דווחה עד ליום 31 במרס 2015 כמגזר פעילות נפרד, ראה ביאור 6.

תוצאות המגזר כוללות את הרווח (הפסד) שהופק מפעילות כל מגזר בר דיווח. דיווחים אלה נערכו על בסיס הכללת חלקה של החברה (50%) בהכנסות ובהוצאות של חברות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, למעט פעילויות שהופסקו, בשונה מהמדיניות החשבונאית שנקטה בדוחותיה הראשיים של החברה.

**ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות**

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015**

(בלתי מבוקר)

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים (*) אלפי ש"ח	מיוחס לפעילויות	
			סה"כ אלפי ש"ח	שהופסקו אלפי ש"ח
51,132	29,953	660	81,745	(660)
6,440	-	-	6,440	-
<u>57,572</u>	<u>29,953</u>	<u>660</u>	<u>88,185</u>	<u>(660)</u>
5,519	1,442	192	7,153	(192)
<u>6,961</u>				

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזריות

**סה"כ הכנסות מגזר**

**תוצאות המגזר**

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014**

(בלתי מבוקר)

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים (*) אלפי ש"ח	מיוחס לפעילויות	
			סה"כ אלפי ש"ח	שהופסקו אלפי ש"ח
48,844	21,908	931	71,683	(931)
3,880	-	-	3,880	-
<u>52,724</u>	<u>21,908</u>	<u>931</u>	<u>75,563</u>	<u>(931)</u>
6,118	(1,940)	218	4,396	(218)
<u>4,178</u>				

**הכנסות**  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזריות

**סה"כ הכנסות מגזר**

**תוצאות המגזר**

(\*) החברה הפסיקה את פעילותה בתחומים אלה, ראה ביאור 6.

## ברם תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 7 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015  
(בלתי מבוקר)

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
16,543	9,827	26,370
2,393	-	2,393
18,936	9,827	28,763
1,868	232	2,100

הכנסות  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזריות  
סה"כ הכנסות מגזר  
תוצאות המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

(בלתי מבוקר)

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים (*) אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	מיוחס לפעילויות שהופסקו אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
16,550	8,814	330	25,694	(330)	25,364
1,344	-	-	1,344	-	1,344
17,894	8,814	330	27,038	(330)	26,708
1,853	105	119	2,077	(119)	1,958

הכנסות  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזריות  
סה"כ הכנסות מגזר  
תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים (*) אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	מיוחס לפעילויות שהופסקו אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
64,737	30,231	1,261	96,229	(1,261)	94,968
4,834	-	-	4,834	-	4,834
69,571	30,231	1,261	101,063	(1,261)	99,802
7,203	(2,058)	387	5,532	(387)	5,145

הכנסות  
הכנסות מלקוחות חיצוניים  
הכנסות בין מגזריות  
סה"כ הכנסות מגזר  
תוצאות המגזר

(\*) החברה הפסיקה את פעילותה בתחומים אלה, ראה ביאור 6.

**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**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (*) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (*) אלפי ש"ח		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (*) אלפי ש"ח		
	2015 אלפי ש"ח		2015 אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
99,802	26,708	28,763	74,632	87,525	<b>הכנסות</b>
(4,834)	(1,344)	(2,393)	(3,880)	(6,440)	סך הכנסות מגזרים בני דיווח בניכוי:
(10,560)	(2,936)	(2,305)	(8,258)	(6,809)	הכנסות בין מגזריות חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>84,408</u>	<u>22,428</u>	<u>24,065</u>	<u>62,494</u>	<u>74,276</u>	<b>הכנסות ברווח או הפסד</b>
5,145	1,958	2,100	4,178	6,961	<b>רווח או הפסד</b>
(1,694)	(827)	(623)	(1,611)	(1,200)	סך תוצאות מגזרים בני דיווח בניכוי:
1,140	577	435	1,098	836	חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
76	235	1,300	(251)	(20)	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>4,667</u>	<u>1,943</u>	<u>3,212</u>	<u>3,414</u>	<u>6,577</u>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

(\*) תואם למפרע, ראה ביאור 6.

**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**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 אלפי ש"ח		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 אלפי ש"ח		
	2015 אלפי ש"ח		2015 אלפי ש"ח		
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
14,703	4,248	3,185	11,395	8,975	הכנסות
<u>2,492</u>	<u>1,213</u>	<u>861</u>	<u>2,315</u>	<u>1,690</u>	רווח לתקופה

## ברם תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 8 - השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני (המשך)

ב. מידע כספי תמציתי בגין עסקאות משותפות מהותיות לקבוצה (המשך)

### פריפורם משקאות בע"מ (המשך)

נתוני הרווח כוללים את ההוצאות (ההכנסות) הבאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פחת והפחתות הכנסות ריבית הוצאות ריבית הוצאות מס
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
2,017	530	478	1,452	1,557	
(29)	(18)	(11)	(43)	(95)	
202	65	41	184	115	
902	442	310	842	614	

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		נכסים שוטפים נכסים לא שוטפים התחייבויות שוטפות התחייבויות לא שוטפות
	2014	2015	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
4,769	6,181	7,114	
21,401	21,952	19,573	
2,750	3,410	3,135	
3,443	3,923	2,885	

הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים:

-	-	2,329	מזומנים ושווי מזומנים
953	987	647	התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)
1,664	2,091	1,189	התחייבויות פיננסיות לא שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)

ג. דיבידנד מעסקה משותפת

ביום 12 באפריל 2015 התקבל דיבידנד במזומן מעסקה משותפת בסך 0.5 מיליון ש"ח.

**ברם תעשיות בע"מ**  
**ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים**

**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים**

**מכשירים פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי 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
ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 30 בספטמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 30 בספטמבר 2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	44,056	-	-	42,023	

הערך בספרים של אגרות החוב כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם (המוצגת במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות) ומוצג בניכוי יתרת הוצאות הנפקה.

(\*) שווי שוק כפי שהיה בבורסה לניירות ערך (רמה 1).

**ביאור 10 - אישור הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 29 בנובמבר 2015 על ידי הדירקטוריון.

**ברם תעשיות בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 30 בספטמבר 2015**

**(בלתי מבוקר)**

## ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 30 בספטמבר 2015

(בלתי מבוקר)

### תוכן עניינים

#### ע מ ו ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	<b><u>מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):</u></b>
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7	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 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-13,240 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-410 אלפי ש"ח וכ-156 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים, 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**

באר-שבע, 29 בנובמבר 2015

**תל אביב - משרד ראשי**

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 101 6701101 ת.ד. 16593

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

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

## ברם תעשיות בע"מ

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
-	20	10,878
1,293	1,427	1,461
782	771	2,764
<u>2,075</u>	<u>2,218</u>	<u>15,103</u>
801	1,168	505
45,345	43,626	50,924
8,964	10,439	32,472
500	36	825
136	372	275
<u>55,746</u>	<u>55,641</u>	<u>85,001</u>
<u>57,821</u>	<u>57,859</u>	<u>100,104</u>
1,991	1,911	1,254
-	-	3,188
68	150	62
932	592	1,275
510	400	242
<u>3,501</u>	<u>3,053</u>	<u>6,021</u>
1,610	2,016	873
-	-	38,129
608	608	608
635	667	620
<u>2,853</u>	<u>3,291</u>	<u>40,230</u>
189	189	189
47,339	47,339	47,339
(2,126)	(2,359)	(3,486)
6,065	6,346	9,811
<u>51,467</u>	<u>51,515</u>	<u>53,853</u>
<u>57,821</u>	<u>57,859</u>	<u>100,104</u>
<u>878</u>	<u>1,025</u>	<u>1,356</u>
<u>150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### נכסים

#### נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה (\*)  
חלויות שוטפות של הלוואות לחברות מוחזקות

#### סה"כ נכסים שוטפים

#### נכסים לא שוטפים

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

#### סה"כ נכסים לא שוטפים

#### סה"כ נכסים

### התחייבויות והון

#### התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך  
חלויות שוטפות של אגרות חוב  
ספקים ונותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות (\*\*)  
התחייבות בגין מסים שוטפים

#### סה"כ התחייבויות שוטפות

#### התחייבויות לא שוטפות

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

#### סה"כ התחייבויות לא שוטפות

### הון

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

#### סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

#### סה"כ התחייבויות והון

(\*) כולל חברות מוחזקות

(\*\*) כולל חברות מוחזקות

29 בנובמבר 2015

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
4,286	1,125	1,247	3,205	3,428	הכנסות מיעוץ וניהול
3,871	1,113	1,099	2,896	3,116	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	25	-	21	הכנסות אחרות
3,871	1,113	1,074	2,896	3,095	סה"כ הוצאות
415	12	173	309	333	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
343	94	257	278	434	הכנסות מימון
151	34	634	122	886	הוצאות מימון
192	60	(377)	156	(452)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
2,383	1,407	2,976	1,749	7,439	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממש
2,990	1,479	2,772	2,214	7,320	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
168	22	(60)	132	(26)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
2,822	1,457	2,832	2,082	7,346	<b>רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממש:</b>
(73)	-	-	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממש
(73)	-	-	-	-	<b>סה"כ</b>
					<b>חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממש:</b>
(84)	(143)	778	(317)	(1,360)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו מס
52	-	-	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממש
(32)	(143)	778	(317)	(1,360)	<b>סה"כ</b>
(105)	(143)	778	(317)	(1,360)	<b>הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממש</b>
2,717	1,314	3,610	1,765	5,986	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

**ברם תעשיות בע"מ**  
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
2,822	1,457	2,832	2,082	7,346
(115)	(52)	(48)	(41)	(139)
(2,383)	(1,407)	(2,976)	(1,749)	(7,439)
(94)	(25)	(24)	(70)	(72)
500	-	-	-	500
144	33	15	115	80
-	-	101	-	101
-	-	(25)	-	(21)
(132)	(46)	(26)	(128)	(74)
56	56	-	56	-
798	16	(151)	265	282
244	(130)	(545)	(61)	(318)
350	-	-	-	370
715	311	389	497	219
(19)	102	(4)	112	(15)
1,290	283	(160)	548	256
2,088	299	(311)	813	538
-	-	(5,000)	-	(26,000)
740	187	196	552	582
(60)	-	(685)	-	(685)
-	-	293	-	301
680	187	(5,196)	552	(25,802)
(1,000)	-	-	-	(3,600)
-	-	-	-	41,216
(1,813)	(456)	(484)	(1,352)	(1,436)
38	(10)	-	-	(38)
(2,775)	(466)	(484)	(1,352)	36,142
(7)	20	(5,991)	13	10,878
7	-	16,869	7	-
-	20	10,878	20	10,878

**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 הנפקת אגרות חוב  
רווח הון ממימוש רכוש קבוע  
שערורך נכסים פיננסיים אחרים  
שערורך התחייבויות פיננסיות אחרות

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה  
וחברות מוחזקות  
קיטון בנכסים פיננסיים אחרים  
גידול בספקים ונותני שירותים,  
זכאים אחרים והתחייבות בגין מסים  
שוטפים  
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין הטבות  
לעובדים

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות**

**תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה**

מתן הלוואה לחברה מוחזקת  
פירעון הלוואה לחברה מוחזקת  
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)  
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות  
לזמן ארוך  
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים,  
נטו

**מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון**

שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים  
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה  
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**ברם תעשיות בע"מ**  
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
148	34	20	120	78
-	-	63	-	395
-	-	2	-	2
1,300	-	-	-	-

**מידע נוסף על תזרימי המזומנים  
מפעילות שוטפת**

מזומנים ששולמו במשך התקופה

עבור:

ריבית

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה

עבור:

ריבית

פעולות מהותיות שלא במזומן:

המרת שטרי הון למניות חברות

מוחזקות

**ברם תעשיות בע"מ**  
**נתונים נוספים למידע הכספי הביניים הנפרד**

א. כללי

(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 2014 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 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות

1. במהלך תקופת הדוח התקבל דיבידנד במזומן מחברה מוחזקת בסך 0.5 מיליון ש"ח.

2. במהלך תקופת הדוח נתנה החברה הלוואה לחברה מוחזקת בסך 26 מיליון ש"ח, אשר טרם נקבעו תנאיה.

# 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 השלישי של שנת 2015 (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.

29 בנובמבר 2015

---

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 השלישי של שנת 2015 (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.

29 בנובמבר 2015

---

שי סמאי  
סמנכ"ל כספים