



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשי"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. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן נכון ליום 1.1.2016 ומצאה כי אלה מתקיימים.

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ברם תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

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 2016 ("תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה כי לפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015, שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2016 (אסמכתא -01-2016-023136) ("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 31.3.2016 ובהשוואה ליום 31.12.2015 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	גידול (קיטון) בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס 2016	
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 2.1 מיליון ש"ח בסעיף לקוחות, וכן עליה של כ- 4.9 מיליון ש"ח בסעיף מלאי, כתוצאה מגידול ניכר בהיקפי הפעילות, בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית, על רקע התחלת פעילות הייצור בארה"ב במהלך חודש ינואר 2016. 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 1 באפריל 2016. 	+11,238	61,171	72,409	נכסים שוטפים
<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 6.6 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך תקופת הדוח הושקעו ברכוש קבוע כ- 8.8 מיליון ש"ח נטו, זאת בעיקר לשם הגדלת כושר הייצור, אוטומציה של מערכי הייצור והרחבת סל המוצרים של הקבוצה (לרבות השקעות במפעל הייצור בארה"ב). מנגד, נזקף פחת בסך כ- 1.7 מיליון ש"ח, וכן חל קיטון בסך כ- 0.5 מיליון ש"ח עקב הפרשי שער בגין רכוש קבוע המשמש בפעילויות חוץ. 	+7,064	69,784	76,848	נכסים לא שוטפים

<ul style="list-style-type: none"> • עליה של כ- 1.1 מיליון ש"ח בחלויות שוטפות של אגרות חוב בעקבות גיוס חוב שביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016, בדרך של הרחבת סדרה א' של אגרות החוב אשר הונפקו בחודש מאי 2015. לפרטים נוספים ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים. • עליה של כ- 3.2 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מהרחבת הפעילות והתחלת יצור בארה"ב כאמור לעיל. • עליה של כ- 1.1 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות והתחייבויות בגין מסים שוטפים, אשר נובעת בעיקר מצבירת ריבית על אגרות החוב (סדרה א') של החברה (אשר שולמה כאמור ביום 1 באפריל 2016), וכן מגידול ביתרת זכאים בגין שכר וביתרת ספקי רכוש קבוע בשל הגידול בפעילות. • עליה של כ- 0.7 מיליון ש"ח בסעיף "התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד", אשר נובעת משערוד עסקאות אקדמה במט"ח למועד הדוח. 	+5,851	36,895	42,746	התחייבויות שוטפות
<ul style="list-style-type: none"> • ירידה של כ- 0.8 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים כתוצאה מפירעונות נטו של אשראי בנקאי לזמן ארוך בתקופת הדוח. • עליה של כ- 6.7 מיליון ש"ח בסעיף אגרות חוב כתוצאה מגיוס חוב (הרחבת סדרה א') שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח כמתואר לעיל. 	+6,214	42,869	49,083	התחייבויות לא שוטפות

<ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 1.7 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מרווח נקי בתקופת הדוח כפי שיוסבר בסעיף 3 להלן. ירידה של כ- 0.6 מיליון ש"ח בקרן הון בגין הפרשי שער על ההשקעה נטו של החברה בפעילויות חוץ, בעיקר עקב ירידה בשער החליפין של הדולר מול השקל במהלך תקופת הדוח. עליה של כ- 5.1 מיליון ש"ח בפרמיה על מניות, הנובעת מהנפקת הון אשר ביצעה החברה בחודש ינואר 2016. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לדוחות הכספיים. 	+6,237	51,191	57,428	הון
--	--------	--------	--------	-----

3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד של החברה ליום 31.3.2016 ובהשוואה ליום 31.3.2015 וליום

31.12.2015 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס 2015 (*)	ליום 31 במרס 2016	
גידול במעגל הלקוחות אשר התאפשר הודות להרחבת כושר היצור בקבוצה, והתחלת פעילות יצור ושיווק של המפעל בארה"ב ברבעון הראשון של שנת 2016.	+13.2	101,177	24,511	27,754	הכנסות ממכירות
גידול בהיקף המכירות לצד גידול בהוצאות קבועות, כגון פחת ושכר. החל מהרבעון השני חל גידול בעלויות השכר ביצור המקומי עקב עליה בשכר המינימום במשק, וכן חל גידול בהוצאות הפחת עקב תנופת ההשקעות בקבוצה בשנת 2015.	+13.9	75,025	17,209	19,596	עלות המכירות

גידול בהיקף המכירות, הנתמך בשיפורים טכנולוגיים שחלו במערכי היצור בקבוצה ותרמו לגידול ביעילות ביצור. כמו כן, קיימת השפעה חיובית של רמת מחירים נמוכה יחסית של חומרי הגלם.	+11.7	26,152	7,302	8,158	רווח גולמי
גידול בהיקף המכירות. יצוין כי הרבעון הראשון כולל כדרך קבע הוצאות קידום מכירות בגין תערוכות בחו"ל בהן מציגה החברה.	+10.6	10,090	2,725	3,014	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול נובע בעיקר מגידול כללי בתקורה החל מרבעון רביעי של שנת 2015, עקב הקמת מפעל היצור בארה"ב.	+8.7	8,499	2,246	2,441	הוצאות הנהלה וכלליות
		(246)	2	50	הוצאות (הכנסות) אחרות
גידול ברווח הגולמי כמתואר לעיל לצד גידול בתקורה כמתואר לעיל.	+13.9	7,809	2,329	2,653	רווח תפעולי
גידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מרווחים בשוק ההון והפרשי שער		1,446	30	507	הכנסות מימון
גידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מגידול בהוצאות הרבית בעקבות אגרות חוב שהנפיקה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2015, וכן משערוך עסקאות אקדמה במט"ח למועד הדוח הכספי.		2,128	520	1,512	הוצאות מימון
גידול ברווחיות בחברת פריפורם כתוצאה מהוצאות חובות מסופקים אשר נרשמו ברבעון ראשון אשתקד.		1,230	102	465	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות לפי שווי מאזני, נטו ממש
נובע מגידול ברווח התפעולי בקיזוז השפעת סעיף המימון, כמתואר לעיל.	+8.9	8,357	1,941	2,113	רווח לפני מסים על ההכנסה
ירידה בשיעור המס האפקטיבי כתוצאה מגידול ברווחיות בחברה אשר הינה "מפעל מועדף".		1,255	485	408	מסים על ההכנסה
גידול ברווח לפני מס לצד ירידה בשיעור המס האפקטיבי כמתואר לעיל.	+17.1	7,102	1,456	1,705	רווח מפעילויות נמשכות

		1,876	30	-	רווח נטו מפעילויות שהופסקו
ראה לעיל.	+14.7	8,978	1,486	1,705	רווח לתקופה
					<u>מיוחס ל:</u>
		8,961	1,472	1,705	בעלים של החברה האם
		17	14	-	זכויות שאינן מקנות שליטה

(* תואם למפרע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.)

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

(באלפי ש"ח)(**):

סעיף/ מגזר פעילות	ליום 31 במרס 2016	ליום 31 במרס 2015 (*)	ליום 31 בדצמבר 2015	שיעור שינוי רבעוני (%)	הסבר לשינוי
הכנסות					
אריזות לתעשיית המזון	18,645	17,898	67,863	+4.2	נובע מגידול בכושר היצור במפעלי הקבוצה בשדרות והרחבת היקפי הפעילות בשוק המקומי כפועל יוצא.
מוצרים ייחודיים לבית	10,986	8,916	42,115	+23.2	נובע מגידול במכירות לחו"ל ובפרט לשוק האמריקאי, בעיקר על רקע תחילת פעילותו של אתר היצור החדש בארה"ב בחודש ינואר 2016.
אחרים (*)	-	330	660		
סה"כ הכנסות	29,631	27,144	110,638	+9.2	
תוצאות המגזר					
אריזות לתעשיית המזון	3,433	2,064	8,543	+66.3	הגידול החד ברווחיות נובע מגידול ברווחיות הגולמית על רקע גידול בהיקפי הפעילות במגזר, לצד שיפורים טכנולוגיים שחלו במערך היצור והביאו להתייעלות תפעולית. כמו כן, קיימת השפעה חיובית של רמת מחירים נמוכה יחסית של חומרי הגלם.
מוצרים ייחודיים לבית	(287)	401	1,045		השחיקה ברווחיות נובעת מגידול בהוצאות התפעול (בעיקר תקורה) על רקע הקמת מפעל היצור של החברה בארה"ב, אשר החל בייצור הדרגתי החל מחודש ינואר 2016, ולמעשה לא ייצר בתפוקה מלאה ברבעון הראשון בשנת 2016.
אחרים (*)	-	98	192		
סה"כ תוצאות	3,146	2,563	9,780	+22.7	
EBITDA					
אריזות לתעשיית המזון	4,647	3,270	13,229	+42.1	השיפור נובע מגידול ברווחיות התפעולית, לצד גידול בהוצאות הפחת עקב ההשקעות המסיביות במערכי הייצור בקבוצה.
מוצרים ייחודיים לבית	511	968	3,384	-47.2	הירידה נובעת משחיקה זמנית ברווחיות התפעולית של המגזר כמוסבר לעיל.
אחרים (*)	-	308	597		

					EBITDA
					TOTAL
	+13.5	17,210	4,546	5,158	

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים 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

הסבר לשינוי	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 במרס 2015 (*)	ליום 31 במרס 2016	
הירידה נובעת מגידול בסעיפי ההון החוזר, בפרט ביתרות המלאי, על רקע הצמיחה המואצת של החברה ותחילת פעילות הייצור בארה"ב אשר הגדילה באופן משמעותי את צרכי ההון החוזר. הגרעון התזרימי במהלך תקופת הדוח מומן מהנפקת ההון שביצעה החברה בחודש ינואר 2016.		8,034	2,007	(1,183)	תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות (*)
הגידול נובע בעיקר מהשקעות בהגדלת כושר הייצור ואוטומציה של מערכי הייצור בארץ ובחו"ל (לרבות במפעל בארה"ב), כמו גם השקעות בפיתוח מוצרים חדשים (בעיקר בתחום המוצרים הייחודיים לבית) לשם הרחבת סל המוצרים בקבוצה.		(23,140)	(1,555)	(7,706)	תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה (*)
הגידול נובע מתמורה נטו בסך כ- 7.9 מיליון ש"ח בגין הנפקת חוב (הרחבת סדרה א') שביצעה החברה במהלך חודש ינואר 2016, וכן מתמורה נטו בסך כ- 5.1 מיליון ש"ח בגין הנפקת הון שבוצעה באותו מועד, 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- 1.1 מיליון ש"ח.		21,379	191	8,094	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (*)
הגידול בהון החוזר נובע מהמשך מגמת הצמיחה בחברה כמפורט בסעיף 3 לעיל, וכן מגידול ביתרות הנכסים הנזילים מתד וקיטון ביתרת האשראי הבנקאי לזמן קצר מאידך, בעקבות גיוסי החוב והנפקת ההון שביצעה החברה כאמור לעיל.		24,276	5,571	29,663	הון חוזר

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים בדבר הפסקת פעילות מגזר נדל"ן להשקעה. תזרימי המזומנים אינם כוללים פעילויות שהופסקו.

5. מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בתקופת הדוח הינם הון עצמי, אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי (אגרות חוב לציבור). ראה סעיף 4 לעיל וביאורים 4 ו-6 לדוחות הכספיים של החברה בדבר גיוס חוב והנפקת הון שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח.

6. תגמולים לנושאי משרה בכירה

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

7. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

8. דירקטורים בלתי תלויים

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

9. גילוי בדבר מבקר פנימי

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

10. תהליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן אשר אחראי על בקרת העל בחברה. במאי 2016 אישר ואישר דירקטוריון החברה את סיום כהונתם של ה"ה משה קנטור, אביבית פלג ורועי טויזר כחברי ועדת המאזן ואת ביטול ועדת המאזן, בהתאם לתקנה 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור דוחות כספיים), תש"ע – 2010 ("תקנות אישור דוחות כספיים"). בישיבת הדירקטוריון מיום 30 במאי 2016 בה נדונו ואושרו הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2016, השתתפו הדירקטורים: מר משה קנטור, גב' אביבית פלג, מר רועי טויזר, מר חי ברמלי ומר ערן מזור. עוד נכחו: מר אלי ברמלי, מנכ"ל החברה, מר שי סמאי סמנכ"ל הכספים של החברה, רואי החשבון המבקרים 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 וכן נדונו הנושאים בתקנה 12(1) לתקנות אישור דוחות כספיים. הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2016 אושרו פה אחד על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 30 במאי 2016 כמפורט לעיל.

11. תרומות

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

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

12.1. 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
	50,000,000 ש"ח	ערך נקוב ליום 31.3.2016

כ- 1,209 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2016
כ- 50,425 אלפי ש"ח	שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים
כ- 52,750 אלפי ש"ח	שווי בורסאי ליום 31.3.2016
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 12.5 להלן.	ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
יש. ראו סעיף 12.4 להלן.	שעבודים
כן	האם הסדרה מהותית

12.2. 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

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

<u>אגרות החוב (סדרה א')</u>	
סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ	שם החברה המדרגת
iIBBB+	הדירוג למועד הנפקת הסדרה
iIBBB+/Stable	דירוג הסדרה למועד דוח זה
---	דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדו"ח)
נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על כוונה כאמור	כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים

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") ודוח הצעת

המדף שפרסמה החברה ביום 5.1.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-003655) ("דוח הצעת המדף השני") וכן דוח דירוג מיום 9.5.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-062311).

12.4. 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 שתקבל 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').

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

12.5.1. 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').

12.5.2. 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.

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

12.6.1. 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"):

12.6.1.1. 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.

12.6.1.2. 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.

12.6.1.3. 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.

12.6.2. 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:

12.6.2.1. 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 31.3.2016, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ-52.4 מיליון ש"ח.

12.6.2.2. 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 31.3.2016 יחס ההון עצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו כ- 36.3%.

12.6.2.3 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 31.3.2016 יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA של החברה הינו כ- 2.7.

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

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

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

בשם הדירקטוריון

מר אלי ברמלי
מנכ"ל

מר ערן מזור
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 30 במאי 2016

ברם תעשיות בע"מ

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2016**

(בלתי מבוקרים)

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים
ליום 31 במרס 2016

(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 2016 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-19% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2016, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-14% מכלל הכנסות 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 2016 הינו כ-11,165 אלפי ש"ח, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-418 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.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר-שבע, 30 במאי, 2016

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

משרד ירושלים קצרת המדע 3 מדגל הר חובבים ירושלים, 9777603 ת.ד. 45396 ירושלים, 9145101	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד באר שבע אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	Deloitte מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6701101	Deloitte Analytics הטיבים 7 ת.ד. 7796 פתח תקווה, 4959368	Seker - Deloitte 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: 08-6909500 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@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
דוחות תמציתיים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		(בלתי מבוקר)

10,304	1,293	9,385
707	51	13
371	371	350
35,285	34,265	37,369
2,156	2,141	2,624
-	-	4,963
68	68	521
12,280	10,799	17,184
<u>61,171</u>	<u>48,988</u>	<u>72,409</u>

617	455	615
11,915	10,509	12,380
-	12,148	-
55,486	38,294	62,064
978	978	978
333	383	320
303	255	344
152	-	147
<u>69,784</u>	<u>63,022</u>	<u>76,848</u>
<u>130,955</u>	<u>112,010</u>	<u>149,257</u>

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 נכסים פיננסיים בשווי 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 לא שוטפים

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		(בלתי מבוקר)

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

4,308	15,790	3,936
6,375	-	7,500
19,379	19,515	22,622
6,675	7,200	7,983
158	912	-
-	-	705
<u>36,895</u>	<u>43,417</u>	<u>42,746</u>

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

3,806	13,225	3,036
35,016	-	41,716
612	4,249	612
2,485	2,226	2,540
950	2,000	1,179
<u>42,869</u>	<u>21,700</u>	<u>49,083</u>

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

189	189	199
47,339	47,339	52,458
(4,191)	(4,012)	(4,788)
7,854	7,537	9,559

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

הון המיוחס לבעלים של החברה האם

51,191	51,053	57,428
-	(4,160)	-

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

<u>51,191</u>	<u>46,893</u>	<u>57,428</u>
---------------	---------------	---------------

סה"כ התחייבויות והון

<u>130,955</u>	<u>112,010</u>	<u>149,257</u>
----------------	----------------	----------------

30 במאי, 2016

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		
	2015 אלפי ש"ח	2015 (*) אלפי ש"ח	
101,177	24,511	27,754	הכנסות ממכירות
75,025	17,209	19,596	עלות המכירות
26,152	7,302	8,158	רווח גולמי
10,090	2,725	3,014	הוצאות מכירה ושיווק
8,499	2,246	2,441	הוצאות הנהלה וכלליות
(246)	2	50	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
18,343	4,973	5,505	סה"כ הוצאות
7,809	2,329	2,653	רווח מפעולות רגילות
1,446	30	507	הכנסות מימון
2,128	520	1,512	הוצאות מימון
682	490	1,005	הוצאות מימון, נטו
1,230	102	465	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
8,357	1,941	2,113	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,255	485	408	מסים על ההכנסה
7,102	1,456	1,705	רווח מפעילויות נמשכות
1,876	30	-	רווח נטו מפעילות שהופסקה
8,978	1,486	1,705	רווח לתקופה
			הפסד כולל אחר:
(2,065)	(1,886)	(597)	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין פעילויות חוץ, נטו ממס
(72)	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
(2,137)	(1,886)	(597)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה
6,841	(400)	1,108	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5.

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	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

8,961	1,472	1,705
17	14	-
<u>8,978</u>	<u>1,486</u>	<u>1,705</u>

רווח לתקופה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

6,824	(414)	1,108
17	14	-
<u>6,841</u>	<u>(400)</u>	<u>1,108</u>

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

0.37	0.08	0.09
0.10	-	-
<u>0.47</u>	<u>0.08</u>	<u>0.09</u>

רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם
רווח למניה בסיסי:
מפעילות נמשכת
מפעילות שהופסקה
רווח למניה בסיסי

<u>18,881</u>	<u>18,881</u>	<u>19,826</u>
---------------	---------------	---------------

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

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5.

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 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 ממוס

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)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 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
1,486 (1,886)	14 -	1,472 (1,886)	1,472 -	- (1,886)	- -	- -	- -
(400)	14	(414)	1,472	(1,886)	-	-	-
46,893	(4,160)	51,053	7,537	(3,553)	(459)	47,339	189

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

רווח לתקופה
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממוס

סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2015

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 2015

סה"כ הון אלפי ש"ח	זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון מהפרשי שער בגין תרגום 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
8,978 (2,065) (72)	17 - -	8,961 (2,065) (72)	8,961 - (72)	- (2,065) -	- - -	- - -	- - -
6,841	17	6,824	8,889	(2,065)	-	-	-
(7,100)	-	(7,100)	(7,100)	-	-	-	-
4,157	4,157	-	-	-	-	-	-
51,191	-	51,191	7,854	(3,732)	(459)	47,339	189

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

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

איבוד שליטה בחברות מאוחדות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

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	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (*)	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
7,102	1,456	1,705
(1,230)	(102)	(465)
500	-	-
142	(15)	101
5,894	1,472	1,761
175	-	(32)
1	3	4
553	141	188
-	-	749
(1,334)	(35)	(346)
1,479	870	243
(100)	(24)	24
4	-	-
6,084	2,310	2,227
(4,433)	(3,272)	(2,269)
(809)	(809)	(559)
(3,138)	(1,660)	(5,216)
370	370	-
1,980	2,125	3,287
660	1,433	804
218	54	51
-	-	(1,213)
(5,152)	(1,759)	(5,115)
8,034	2,007	(1,183)
302	178	-

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 שחיקה (שערור) 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 רווח מהתאמת שווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו ירדת ערך (שערור) נכסים פיננסיים אחרים שערור התחייבויות פיננסיות אחרות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בלקוחות גידול בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים גידול במלאי קיטון בנכסים פיננסיים אחרים גידול 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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת שהופסקה

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5.

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	
	2015 אלפי ש"ח	2015 (*) אלפי ש"ח
(52)	-	-
(24,299)	(2,058)	(8,485)
-	-	753
(152)	-	-
506	36	26
857	467	-
(23,140)	(1,555)	(7,706)
(139)	-	-
41,216	-	7,857
-	-	(3,750)
-	-	5,129
(7,100)	-	-
1,100	-	-
(5,892)	(1,468)	(1,142)
(7,945)	1,659	-
21,379	191	8,094
3,348	(204)	-
(193)	(37)	(124)
9,591	580	(919)
713	713	10,304
10,304	1,293	9,385

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

השקעה בנכסים פיננסיים, נטו
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
השקעה בנכסים אחרים
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מענקי השקעה שהתקבלו

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

מזומנים נטו לפעילויות השקעה שהופסקו

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 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 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

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5.

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	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפות:

1,313	220	1,286	מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
			ריבית
1,427	296	743	מסים על ההכנסה
6	-	-	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
			ריבית
104	-	-	מסים על ההכנסה
2,669	936	1,755	פעילות שלא במזומן:
			רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

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 יחודיים למשקי בית. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 7.

מטה החברה ממוקם בשדרות, ומפעליה של החברה נמצאים בשדרות, בעיר קמבריי שבצרפת, והחל משנת 2016 גם בארה"ב (ראה ביאור 3).

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ראה ביאור 6 בדבר הנפקת הון של החברה בתקופת הדוח.

ראה ביאור 4 בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה (הרחבת סדרה) בתקופת הדוח.

ב. יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 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 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

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

ב. מסיים על ההכנסה בדוחות ביניים:

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

הוצאות (הכנסות) מסיים 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 מסיים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

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.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שערי חליפין ובסיס ההצמדה: (המשך)
(3) להלן נתונים על שער החליפין של ליש"ט, אירו ודולר ועל המדד:

מדד בישראל (*)		שער החליפין היציג של		
בגין	ידוע	דולר	אירו	ליש"ט
(נקודות)	(נקודות)	(ש"ח ל-1 יח' מטבע)		
121.84	122.09	3.7660	4.2856	5.4269
122.71	122.34	3.9800	4.2735	5.8813
123.08	123.21	3.9020	4.2468	5.7840
%	%	%	%	%

תאריך הדוחות הכספיים:

ליום 31 במרס 2016
ליום 31 במרס 2015
ליום 31 בדצמבר 2015

שיעורי השינוי:

לתקופה של שלושה

חודשים שהסתיימה:

ביום 31 במרס 2016

ביום 31 במרס 2015

לשנה שהסתיימה:

ביום 31 בדצמבר 2015

(*) בסיס ממוצע 2002.

ביאור 3 - חברה מאוחדת - מפעל ייצור בארה"ב

בהמשך למתואר בביאור 10 א' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015, במהלך חודש ינואר 2016 החלה פעילות הייצור של המפעל החדש בארה"ב. עד לתום תקופת הדיווח בוצעו השקעות מצטברות בתשתיות, ברכישת ציוד ומכונות למפעל בסך של כ-17 מיליון ש"ח.

ביאור 4 - אגרות חוב

על-פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 בינואר 2016, שפורסם על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2014, כפי שתוקן ביום 21 במאי 2015, ביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016 הנפקה של ש"ח 7,500,000 ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה סחירה, בתמורה (נטו) בסך של כ-7,857 אלפי ש"ח. הריבית האפקטיבית בגין הרחבת הסדרה הינה 3.73%.

ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015 בדבר תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א').

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

היחס בפועל ליום 31 במרס 2016	היחס הנדרש	תיאור אמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית
36.3%	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
52,371 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
2.7	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 - פעילויות שהופסקו

בהמשך למתואר בביאור 31ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015, נתוני ההשוואה בדוחות רווח או הפסד ובדוחות על תזרימי המזומנים הותאמו למפרע על מנת להציג את תוצאות תזרימי המזומנים של ש. כתר בנפרד.

להלן תוצאות הפעילויות שהופסקו לתקופות הדיווח הרלוונטיות המוצגות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
330	הכנסות
(232)	הוצאות תפעוליות
(58)	הוצאות מימון
<u>40</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
(10)	מסים על ההכנסה
<u>30</u>	רווח לאחר מס
-	רווח מאיבוד שליטה
<u>30</u>	רווח נטו מפעילויות שהופסקו
	רווח מפעילויות שהופסקו מיוחס ל:
16	בעלים של החברה האם
14	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>30</u>	

ביאור 6 - הון

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

ביאור 7 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מערכת הדיווחים המועברת למקבל החלטות 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.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים

ביאור 7 - דיווח מגזרי (המשך)

א. כללי: (המשך)

לפרטים בדבר הפסקת פעילות הנדל"ן להשקעה אשר דווח בעבר כמגזר פעילות נפרד ראה ביאור 5 לעיל וביאור 31 ב' לדוחותיה הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015.

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 שננקטה בדוחותיה הראשיים של החברה.

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

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

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

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

תוצאות המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 (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
17,898	8,916	330	27,144	(330)	26,814
1,755	-	-	1,755	-	1,755
<u>19,653</u>	<u>8,916</u>	<u>330</u>	<u>28,899</u>	<u>(330)</u>	<u>28,569</u>
2,064	401	98	2,563	(98)	2,465

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

תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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
67,863	42,115	660	110,638	(660)	109,978
8,765	-	-	8,765	-	8,765
<u>76,628</u>	<u>42,115</u>	<u>660</u>	<u>119,403</u>	<u>(660)</u>	<u>118,743</u>
8,543	1,045	192	9,780	(192)	9,588

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

תוצאות המגזר

(*) החברה הפסיקה את פעילותה בתחומים אלה, ראה סעיף א' לעיל.

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		
	2015 (*)	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
118,743	28,569	30,943	הכנסות:
			סך הכנסות מגזרים בני דיווח
			בניכוי:
(8,765)	(1,755)	(1,312)	הכנסות בין מגזריות
			חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות
(8,801)	(2,303)	(1,877)	המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>101,177</u>	<u>24,511</u>	<u>27,754</u>	הכנסות ברווח או הפסד
			רווח או הפסד:
9,588	2,465	3,146	סך תוצאות מגזרים בני דיווח
			בניכוי:
(1,779)	(136)	(493)	חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות
			המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
1,230	102	465	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות
(682)	(490)	(1,005)	לפי שיטת שווי מאזני
			הוצאות מימון, נטו
<u>8,357</u>	<u>1,941</u>	<u>2,113</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) תואם למפרע, ראה ביאור 5.

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		
	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
12,023	2,820	2,710	הכנסות
2,518	194	835	רווח לתקופה
2,032	541	478	נתוני הרווח כוללים את ההוצאות וההכנסות הבאים:
114	80	-	פחת והפחתות
151	34	61	הכנסות ריבית
912	69	115	הוצאות ריבית
			הוצאות מס
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2015	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
6,773	4,530	6,224	נכסים שוטפים
20,854	20,897	22,159	נכסים לא שוטפים
2,767	2,240	2,751	התחייבויות שוטפות
3,365	3,016	3,302	התחייבויות לא שוטפות
2,886	259	2,670	הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים:
610	669	606	מזומנים ושווי מזומנים
1,155	1,258	1,159	התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)
			התחייבויות פיננסיות לא שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)

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 לשוים ההוגן:

שווי הוגן (*)			ערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2015 אלפי ש"ח	ליום 2016 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס 2015 אלפי ש"ח	ליום 2016 אלפי ש"ח	
45,811	-	52,750	41,905	-	50,425	התחייבויות פיננסיות אגרות חוב (1)

(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 המבוסס על מחיר נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

(*) רמה 1.

ביאור 10 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 30 במאי 2016 על ידי הדירקטוריון.

ברם תעשיות בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרס 2016**

(בלתי מבוקר)

ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרס 2016

(בלתי מבוקר)

תוכן עניינים

ע מ ו ד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	<u>מידע כספי ביניים נפרד (בלתי מבוקר):</u>
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 38'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2016 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- 13,503 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 70 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 שניוודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר-שבע, 30 במאי, 2016

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

Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה דרום, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 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 5 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-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909500 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
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
2,518	-	85
3,010	1,255	3,504
-	-	4,963
6,675	792	7,973
-	-	210
<u>12,203</u>	<u>2,047</u>	<u>16,735</u>
531	455	528
51,970	44,834	53,290
31,005	8,787	39,505
785	455	754
303	255	344
<u>84,594</u>	<u>54,786</u>	<u>94,421</u>
<u>96,797</u>	<u>56,833</u>	<u>111,156</u>
<u>2,817</u>	<u>710</u>	<u>3,237</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 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

(*) כולל חברות מוחזקות

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2015	2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
984	1,786	841
6,375	-	7,500
39	74	33
1,114	711	1,864
142	668	-
<u>8,654</u>	<u>3,239</u>	<u>10,238</u>
654	1,304	489
35,016	-	41,716
612	608	612
670	629	673
<u>36,952</u>	<u>2,541</u>	<u>43,490</u>
189	189	199
47,339	47,339	52,458
(4,191)	(4,012)	(4,788)
7,854	7,537	9,559
<u>51,191</u>	<u>51,053</u>	<u>57,428</u>
<u>96,797</u>	<u>56,833</u>	<u>111,156</u>
-	87	-

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 (**)
התחייבות בגין מסים שוטפים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
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

30 במאי, 2016

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		
	2015	2016	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
4,522	1,119	1,131	הכנסות מיעוץ וניהול
4,414	1,018	1,184	הוצאות הנהלה וכלליות
21	(4)	(50)	הכנסות (הוצאות) אחרות
4,393	1,022	1,234	סה"כ הוצאות
129	97	(103)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
986	67	533	הכנסות מימון
1,499	28	684	הוצאות מימון
(513)	39	(151)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
9,252	1,375	1,918	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
8,868	1,511	1,664	רווח לפני מסים על ההכנסה
(93)	39	(41)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
8,961	1,472	1,705	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
			הפסד כולל אחר:
(10)	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:
(10)	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
			סה"כ
(2,065)	(1,886)	(597)	חלק בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממס:
(62)	-	-	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו מס
(2,127)	(1,886)	(597)	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			סה"כ
(2,137)	(1,886)	(597)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
6,824	(414)	1,108	סה"כ רווח (הפסד) 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	
	2015	2016
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
8,961	1,472	1,705
(164)	(119)	(41)
(9,252)	(1,375)	(1,918)
(98)	(24)	(25)
500	-	-
(21)	-	-
112	33	31
175	-	(32)
4	-	-
(100)	(24)	24
-	4	-
(8,844)	(1,505)	(1,961)
(1,769)	(25)	(700)
370	370	-
(65)	6	603
-	-	(1,213)
22	(6)	3
(1,442)	345	(1,307)
(1,325)	312	(1,563)
(29,000)	-	(10,000)
1,066	191	202
(677)	-	-
301	8	-
(28,310)	199	(9,798)
(7,100)	-	-
41,216	-	7,857
-	-	(3,750)
-	-	5,129
(1,925)	(473)	(308)
(38)	(38)	-
32,153	(511)	8,928
2,518	-	(2,433)
-	-	2,518
2,518	-	85

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

התאמות:

מסים נדחים, נטו
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
שערוך הלוואות לחברות מוחזקות
דיבידנד מחברות מוחזקות
רווח ממימוש רכוש קבוע
פחת
הפחתת הוצאות הנפקה ופרמיה של אגרות חוב
שערוך התחייבויות פיננסיות אחרות
שערוך נכסים פיננסיים אחרים
הפסד הון ממימוש רכוש קבוע

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מתן הלוואות לחברות מוחזקות
פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

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

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) 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	
	2015	2015 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
ריבית

803	24	1,243
-----	----	-------

מיסים על ההכנסה

439	-	353
-----	---	-----

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
ריבית

2	-	-
---	---	---

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 2015 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 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. עסקאות עם חברות מוחזקות:

במהלך תקופת הדוח נתנה החברה הלוואות לחברה מוחזקת בסכום כולל של 10 מיליון ש"ח. טרם נקבע תנאי ההלוואות.

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 2016 (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.

30 במאי 2016

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 2016 (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.

30 במאי 2016

שי סמאי, סמנכ"ל כספים