



## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

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

בהתאם לתקנה 25ג. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן נכון ליום 1.1.2018 ומצאה כי אלה מתקיימים. מובהר כי לאור העובדה שלחברה אגרות חוב המוחזקות על ידי הציבור, ההקלה הקבועה בתקנה 25ד(5) לתקנות הפוטרת תאגיד קטן מפרסום דוח רבעון ראשון ושלישי אינה חלה עליה.

## ברם תעשיות בע"מ

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופת הדיווח שהסתיימה ביום 31 במרס 2018

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 2018 ("תקופת הדוח"). דוח זה נערך בהנחה כי לפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2018 (אסמכתא 2018-01-033781) ("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 31.3.2018 ובהשוואה ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	גידול (קיטון) בתקופת הדוח	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2018	
<ul style="list-style-type: none"> <li>עליה של כ- 4.6 מיליון ש"ח ביתרת פיקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב, כתוצאה מהפקדה לצורך תשלום קרן וריבית אגרות החוב (סדרה א') שבוצע בתחילת חודש אפריל 2018.</li> <li>עליה של כ- 4.8 מיליון ש"ח בסעיף לקוחות, כתוצאה מגידול בהיקף המכירות (מגזר המוצרים הייחודיים לבית).</li> <li>ירידה של כ- 0.5 מיליון ש"ח בסעיף מלאי, כתוצאה ממימוש מלאים למכירות בתחילת 2018, אשר קוזזה בחלקה בשל שערך מלאי בגין התחזקות המטבעות העיקריים מול השקל (מגזר המוצרים הייחודיים לבית).</li> </ul>	+8,801	69,121	77,922	נכסים שוטפים
<ul style="list-style-type: none"> <li>ירידה של כ- 1.5 מיליון ש"ח בסעיף השקעות המטופלות לפי שווי מאזני, בעיקר כתוצאה מדיבידנדים שהתקבלו מעסקה משותפת פריפורם במהלך תקופת הדוח.</li> <li>עליה של כ- 3.8 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך תקופת הדוח הושקעו ברכוש קבוע כ- 5.0 מיליון ש"ח נטו, בעיקר לשם הרחבת סל המוצרים בקבוצה. מנגד, נזקף פחת בסך כ- 2.3 מיליון ש"ח, וכן חל גידול בסך כ- 1.1 מיליון ש"ח עקב הפרשי שער בגין רכוש קבוע המשמש בפעילויות חוץ.</li> </ul>	+2,279	85,054	87,333	נכסים בלתי שוטפים

<ul style="list-style-type: none"> <li>• עליה של כ- 1.7 מיליון ש"ח באשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים כתוצאה מניצול מסגרות אשראי לזמן קצר, וכן מגידול בחלויות שוטפות בגין הלוואות שניטלו במהלך תקופת הדוח.</li> <li>• עליה של כ- 3.4 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מגידול בפעילות (מגזר המוצרים הייחודיים לבית).</li> <li>• עליה של כ- 1.3 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר נובעת בעיקר מגידול בריבית לשלם בגין אגרות החוב (סדרה א') וכן מגידול ביתרת ספקי רכוש קבוע.</li> </ul>	+6,226	45,886	52,112	<b>התחייבויות שוטפות</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• עליה של כ- 3.3 מיליון ש"ח בסעיף הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, כתוצאה מנטילת אשראים בנקאיים לזמן ארוך בתקופת הדוח לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע.</li> </ul>	+3,351	42,344	45,695	<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• עליה של כ- 0.1 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מרווח נקי בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 3.1 להלן.</li> <li>• עליה של כ- 1.4 מיליון ש"ח בקרן הון בגין הפרשי שער על השקעותיה נטו של החברה בפעילויות חוץ, זאת בשל העליה בשערי החליפין של המטבעות העיקריים מול השקל במהלך תקופת הדוח.</li> </ul>	+1,503	65,945	67,448	<b>הון</b>

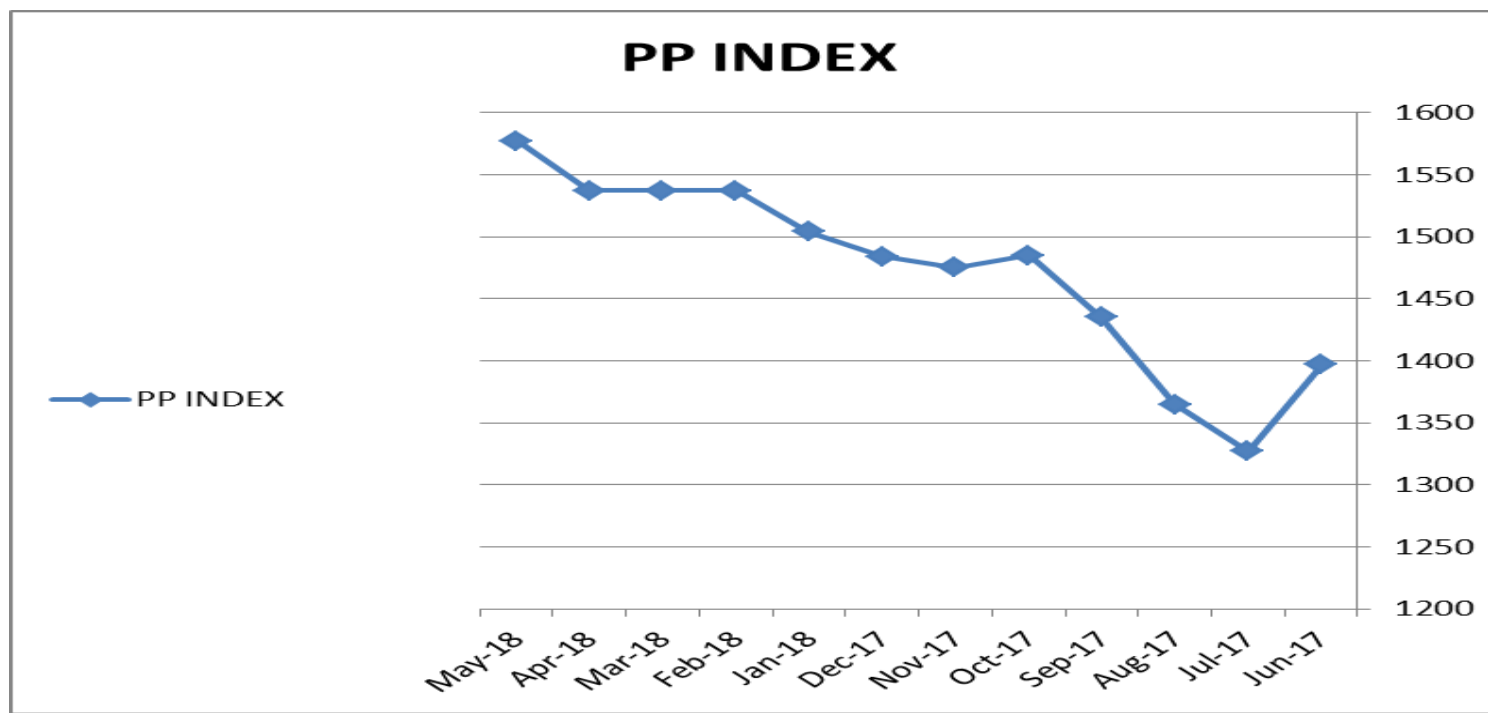
3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד של החברה ליום 31.3.2018 ובהשוואה ליום 31.3.2017 וליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח):

הסבר לשינוי	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018	
הגידול במכירות נובע בעיקר מגידול בפעילות במגזר המוצרים הייחודיים לבית. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 להלן.	+17.3	117,316	29,461	34,560	הכנסות ממכירות
הגידול בעלויות היצור נובע מעליה הדרגתית שחלה במחירי חומרי הגלם החל משנת 2017 ונמשכה גם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2018. כן חל גידול בהוצאות קבועות, כגון פחת (עקב ההשקעות הנמשכות בצידוד) ושכר (עליית שכר המינימום בישראל).	+23.3				
ר' סעיף 3.1.1 להלן בדבר ההתפתחות במחיר חומר הגלם העיקרי בקבוצה (פוליפרופילן) החל מיוני 2017 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים.		90,221	22,078	27,225	עלות המכירות
השחיקה ברווח הגולמי ובעיקר בשיעור הרווח הגולמי נובעת בעיקר מהתייקרות תשומות הייצור כמתואר לעיל (בעיקר חומרי הגלם).	-0.7	27,095	7,383	7,335	רווח גולמי
הגידול בהוצאות המכירה ובשיעורן ביחס למכירות נובע מגידול במכירות מגזר המוצרים לבית ומעסקאות שבוצעו במהלך תקופת הדוח, בהן שיעור הוצאות המכירה (הובלות ללקוח) הינו משמעותי מאוד בשל אופי המוצרים הנמכרים.		10,503	2,352	4,222	הוצאות מכירה ושיווק
הירידה בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות ביחס למכירות נובע מגידול במכירות, מאחר שמדובר בהוצאות אשר בעיקרן הינן קבועות.		10,711	2,890	2,643	הוצאות הנהלה וכלליות
		(26)	(461)	39	הוצאות (הכנסות) אחרות
הירידה ברווח התפעולי נובעת מירידה בשיעור הרווחיות הגולמית כמתואר לעיל, לצד גידול בשיעור הוצאות המכירה.	-83.4	5,907	2,602	431	רווח תפעולי
הגידול בהכנסות המימון נובע בעיקר מרווחים בגין עסקאות אקדמה.		(75)	71	243	הכנסות (הוצאות) מימון
הקטיון בהוצאות המימון נובע בעיקר מקטיון בהוצאות הפרשי שער, עקב השפעה מטבעית.		3,196	1,385	736	הוצאות מימון
		3,271	1,314	493	הוצאות מימון, נטו

חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות לפי שווי מאזני, נטו ממס	262	2,006	2,961		הקיטון ברווח נובע בעיקר מרווח חד פעמי שנרשם ברבעון הראשון של שנת 2017, עקב מימוש נכס הנדל"ן אשר הוחזק בחברת ש. כתר נכסים.
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>200</b>	<b>3,294</b>	<b>5,597</b>	<b>-93.9</b>	הירידה ברווח לפני מס נובעת מירידה ברווח התפעולי ובחלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני נטו ממס, לצד ירידה בהוצאות המימון נטו, כמתואר לעיל.
מסים על ההכנסה	75	274	1,053		הגידול בשיעור המס האפקטיבי נובע מירידה ברווחיות בחברות בהן לא נוצרו מסים נדחים.
<b>רווח לתקופה</b>	<b>125</b>	<b>3,020</b>	<b>4,544</b>	<b>-95.9</b>	הירידה ברווח הנקי נובעת מירידה ברווח לפני מסים על ההכנסה לצד גידול בשיעור המס האפקטיבי כמתואר לעיל.

3.1.1. להלן התפתחות אינדקס מחיר חומר הגלם פוליפרופילן (PP) בדולר במהלך 12 החודשים שקדמו למועד אישור הדוחות הכספיים:



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

סעיף/ מגזר פעילות	ליום 31 במרס 2018	ליום 31 במרס 2017	שיעור שינוי רבעוני (%)	הסבר לשינוי
<b>הכנסות</b>				
אריזות לתעשיית המזון	18,232	18,776	-2.9	הקיטון נובע מירידה קלה בביקושים בשוק המקומי כתוצאה משינוי במועדי חג הפסח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
מוצרים ייחודיים לבית	18,293	12,718	+43.8	הגידול החד במכירות נובע מגידול בהיקף הפעילות במגזר בתקופת הדוח, מהתחזקות המטבעות העיקריים מול השקל, וכן מעסקאות מכירה בהן המחיר עפ"י תנאי העסקה כולל את מרכיב ההובלה ללקוח.
<b>סה"כ הכנסות</b>	<b>36,525</b>	<b>31,494</b>	<b>+16.0</b>	
<b>תוצאות המגזר</b>				
אריזות לתעשיית המזון	2,862	3,308		הירידה ברווחיות נובעת מהתייקרות תשומות היצור (בעיקר עליית מחירי חומרי הגלם).
מוצרים ייחודיים לבית	(1,967)	(728)		הירידה ברווחיות (גידול בהפסד) נובעת מעליית מחירי חומרי הגלם, אשר התבטאה ביתר שאת על רקע גידול בהיקפי המכירות של מוצרים בהם מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי יותר.
אחרים	(75)	285		
<b>סה"כ תוצאות</b>	<b>820</b>	<b>2,865</b>	<b>-71.4</b>	
<b>EBITDA</b>				
אריזות לתעשיית המזון	4,050	4,596		הקיטון נובע בעיקר מירידה ברווח התפעולי, כמתואר לעיל.
מוצרים ייחודיים לבית	(654)	342		הקיטון נובע בעיקר מהירידה ברווח התפעולי, כמתואר לעיל.
אחרים	(75)	285		
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>3,321</b>	<b>5,223</b>	<b>-36.4</b>	

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

הסבר לשינוי	שיעור שינוי רבעוני (%)	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018	
הגידול בתזרים מפעילות שוטפת ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהתמתנות בגידול בסעיפי ההון החוזר, ובפרט הירידה במלאי במגזר המוצרים הייחודיים לבית. עודפי התזרים במהלך תקופת הדוח שימשו לפעילות השקעה.		11,140	2,553	3,136	תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות
הגידול בתזרים לפעילות השקעה (בערכים אבסולוטיים) ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי ההשקעה בפיתוח מוצרים חדשים בקבוצה.		(10,541)	(3,146)	(4,836)	תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה
הקיטון בתזרים מפעילות מימון ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהנפקת הון בסך כ- 4.0 מיליון ש"ח שביצעה החברה אשתקד. להלן תזרימים עיקריים מפעולות מימון במהלך תקופת הדוח:					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• תזרים חיובי בסך כ- 5.1 מיליון ש"ח בגין קבלת אשראי בנקאי לזמן ארוך, בעיקר לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע כמתואר לעיל.</li> <li>• תזרים חיובי בסך כ- 0.8 מיליון ש"ח בגין אשראי בנקאי לזמן קצר, בעיקר לצורכי הון חוזר.</li> <li>• תזרים שלילי בסך כ- 3.8 מיליון ש"ח בגין פירעונות קרן אגרות חוב (סדרה א').</li> <li>• תזרים שלילי בסך כ- 1.0 מיליון ש"ח בגין פירעונות שוטפים של אשראי בנקאי לזמן ארוך.</li> </ul>		1,733	4,818	1,120	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
העליה ביחס לתום שנת 2017 נובע מגידול ביתרות הנכסים הנזילים כתוצאה מגידול בפעילות. הירידה ביחס לרבעון אשתקד נובעת מרמת השקעות גבוהה יותר ברכוש קבוע.		23,235	30,264	25,810	הון חוזר



**5. מקורות מימון**

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בתקופת הדוח הינם הון עצמי, אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי (אגרות חוב לציבור). לא חל שינוי מהותי בתמהיל מקורות המימון ביחס לתום שנת 2017.

**6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

**7. דירקטורים בלתי תלויים**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

**8. גילוי בדבר מבקר פנימי**

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לאמור בדוח התקופתי.

**9. תרומות**

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

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

10.1. ביום 10.1.2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של משה קנטור כדירקטור חיצוני לחברה, לתקופת כהונה שלישית ואחרונה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 10.1.2018 (מס' אסמכתא 004564-01-2018).

10.2. ביום 13.5.2018 אישר ואשרר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול את חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 13.5.2018 (מס' אסמכתא 037848-01-2018).

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

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

<b>אגרות החוב (סדרה א')</b>		
7.1.2016	28.5.2015	מועד ההנפקה
7,500,000 ש"ח	42,500,000 ש"ח	סך שווי נקוב במועד ההנפקה
	35,000,000 ש"ח	ערך נקוב ליום 31.3.2018
	כ- 842 אלפי ש"ח	סכום הריבית שנצברה ליום 31.3.2018
	כ- 35,459 אלפי ש"ח	שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים
	כ- 37,055 אלפי ש"ח	שווי בורסאי (מותאם) ליום 31.3.2018
	קבועה / 4.85%	סוג הריבית / שיעור הריבית לשנה
13 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 1.4.2016 ועד 1.4.2022 (כולל).		מועדי תשלום הקרן
פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל כ"א מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כ"א מהשנים 2016 עד 2022.		מועדי תשלום הריבית
	ללא	בסיס ההצמדה ותנאיה
	אינן ניתנות להמרה	האם ניתנות להמרה
	יש	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם
יש, על ידי החברה המאוחדת חי פלסטיק. ראו סעיף 11.5 להלן.		ערבות לתשלום התחייבות החברה על פי שטר הנאמנות
יש. ראו סעיף 11.4 להלן.		שעבודים
	כן	האם הסדרה מהותית

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

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

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

<b>אגרות החוב (סדרה א')</b>	
שם החברה המדרגת	אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
הדירוג למועד הנפקת הסדרה	ilBBB+
דירוג הסדרה למועד דוח זה	ilBBB+/Stable
דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדו"ח)	---
כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים	ביום 8.5.2018 אושרר הדירוג (ilBBB+/Stable). נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על כוונה כאמור.

לדוח הדירוג של אגרות החוב (סדרה א'), ראו דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 26.5.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-029310) ("**דוח הצעת המדף הראשון**"), דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 5.1.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-003655) ("**דוח הצעת המדף השני**"), דוח דירוג מיום 9.5.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-062311), דוח דירוג מיום 9.5.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-038512) ודוח דירוג מיום 8.5.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-045841).

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

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

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

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

11.5.1. חי פלסטיק תעשיות בע"מ ("חי פלסטיק") תהיה ערבה במשך כל תקופת חיי אגרות החוב (סדרה א'), באופן בלתי חוזר, להתחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב וזאת עד לגובה הערך ההתחייבותי כהגדרתו להלן.  
לעניין זה "הערך ההתחייבותי" משמעו – סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') כפי שתהיה מעת לעת, לרבות סכומי הריבית עד לתום תקופת ההתחייבות על פי תנאי אגרת החוב (סדרה א').

11.5.2. בכפוף לסייגים ולהוראות שנקבעו בשרט 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 רשאית חי פלסטיק ליצור), ללא קבלה מראש של הסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באסיפה רגילה וברוב רגיל.

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

### 11.6.1. הגבלות על ביצוע חלוקה

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

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

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

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

מבלי לגרוע מהאמור לעיל החברה לא תבצע חלוקה בגין רווחי שערך

נכסים.

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

#### 11.6.2. אמות מידה פיננסיות

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

11.6.2.1. הון עצמי מוחשי מינימאלי - ההון העצמי המוחשי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים שפורסמו, לא יפחת מ- 27 מיליון ש"ח. נכון ליום 31.3.2018, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 66.3 מיליון ש"ח.

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

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

נכון ליום 31.3.2018 יחס ההון העצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו כ- 40.4%.

#### 11.6.2.3. יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA

יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 5.5. לעניין זה, "חוב פיננסי נטו" - חוב לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים וממוסדות פיננסיים אחרים, אג"ח ואג"ח להמרה, ובניכוי מזומנים ושווה מזומנים והשקעות לזמן קצר בבנקאים ובמוסדות פיננסיים, והכל על בסיס מאוחד, וכמופיע בדיווחים הכספיים של החברה.

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

נכון ליום 31.3.2018 יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA של החברה הינו כ- 3.2.

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'יח א', לא התקיימו תנאים כלשהם המקימים עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעה מהנאמן לאגרות החוב הנ"ל בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות שלפי שטר הנאמנות הנ"ל.

## 12. שונות

למידע בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה ליום 31.3.2018, ר' דיווח המפורסם בסמוך לדוח זה.

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

### **בשם הדירקטוריון**

---

**מר אלי ברמלי**  
**מנכ"ל**

---

**מר ערן מזור**  
**יו"ר הדירקטוריון**

**תאריך: 31 במאי 2018**

**ברם תעשיות בע"מ**

**דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2018**

**(בלתי מבוקרים)**

## ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים  
ליום 31 במרס 2018

(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	דוחות תמציתיים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-8	דוחות תמציתיים מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-16	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 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופת ביניים זו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2018, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-5% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, הומצאו לנו דוחות של רואי חשבון אחרים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת שווי מאזני אשר סך ההשקעה בה ליום 31 במרס 2018 הינו כ-8,833 אלפי ש"ח, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיה הינו כ-325 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 מבידורים, 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר-שבע, 31 במאי, 2018

### תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 6701101, 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | 0799: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte ניבוי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
6,566	8,514	6,032
22	13	190
124	148	124
36,754	38,491	41,592
2,598	1,962	2,757
-	4,781	4,599
342	479	367
22,715	20,045	22,261
69,121	74,433	77,922
386	2,764	402
10,714	12,800	9,218
72,099	66,292	75,881
978	978	978
222	255	217
508	499	488
147	144	149
85,054	83,732	87,333
154,175	158,165	165,255

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

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

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים בלתי שוטפים**

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

**סה"כ נכסים בלתי שוטפים**

**סה"כ נכסים**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
		(בלתי מבוקר)

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

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

10,097	7,097	11,830
183	485	-
7,500	7,500	7,500
22,317	19,933	25,689
5,789	9,154	7,093
<u>45,886</u>	<u>44,169</u>	<u>52,112</u>

**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות בלתי שוטפות**

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

8,872	7,665	12,147
27,071	34,435	27,117
-	612	-
4,342	2,762	4,393
2,059	1,825	2,038
<u>42,344</u>	<u>47,299</u>	<u>45,695</u>

**סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות**

**הון**

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

204	204	204
56,418	56,418	56,418
(7,663)	(7,875)	(6,285)
16,986	17,950	17,111

**סה"כ הון**

<u>65,945</u>	<u>66,697</u>	<u>67,448</u>
---------------	---------------	---------------

**סה"כ התחייבויות והון**

<u>154,175</u>	<u>158,165</u>	<u>165,255</u>
----------------	----------------	----------------

31 במאי, 2018

מר שי סמאי ממנכ"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		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
117,316	29,461	34,560	הכנסות ממכירות
90,221	22,078	27,225	עלות המכירות
<u>27,095</u>	<u>7,383</u>	<u>7,335</u>	<b>רווח גולמי</b>
10,503	2,352	4,222	הוצאות מכירה ושיוק
10,711	2,890	2,643	הוצאות הנהלה וכלליות
(26)	(461)	39	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
<u>21,188</u>	<u>4,781</u>	<u>6,904</u>	<b>סה"כ הוצאות</b>
<u>5,907</u>	<u>2,602</u>	<u>431</u>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(75)	71	243	הכנסות (הוצאות) מימון
<u>3,196</u>	<u>1,385</u>	<u>736</u>	הוצאות מימון
<u>3,271</u>	<u>1,314</u>	<u>493</u>	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
<u>2,961</u>	<u>2,006</u>	<u>262</u>	חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס
5,597	3,294	200	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
1,053	274	75	מסים על ההכנסה
<u>4,544</u>	<u>3,020</u>	<u>125</u>	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(2,243)	(2,455)	1,378	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			הפרשי שער בגין פעילויות חוץ, נטו ממס
(488)	-	-	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
<u>(2,731)</u>	<u>(2,455)</u>	<u>1,378</u>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
<u>1,813</u>	<u>565</u>	<u>1,503</u>	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה</b>
0.22	0.15	0.01	רווח למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם
			רווח למניה בסיסי
<u>20,358</u>	<u>20,287</u>	<u>20,381</u>	<b>הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות (באלפים) ששימשו לחישוב הרווח הבסיסי למניה</b>

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 2018 (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
65,945	16,986	(7,204)	(459)	56,418	204
125	125	-	-	-	-
1,378	-	1,378	-	-	-
1,503	125	1,378	-	-	-
67,448	17,111	(5,826)	(459)	56,418	204

**יתרה ליום 1 בינואר, 2018**

רווח לתקופה  
הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממו

**סה"כ רווח כולל לתקופה**

**יתרה ליום 31 במרס, 2018**

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 2017 (בלתי מבוקר)**

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

**יתרה ליום 1 בינואר, 2017**

רווח לתקופה  
 הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממו

**סה"כ רווח כולל לתקופה**

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

**יתרה ליום 31 במרס, 2017**

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

**יתרה ליום 1 בינואר, 2017**

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

**סה"כ רווח כולל לשנה**

דיבידנד ששולם בידי החברה

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

**סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2017**

הביאורים לדוחות הכספיים 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	
2017	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
4,544	3,020	125
(2,961)	(2,006)	(262)
1,000	1,000	1,800
148	90	(5)
8,152	2,088	2,255
190	54	46
83	42	43
453	234	(1)
84	386	(183)
163	288	(43)
-	(150)	-
(63)	(19)	(16)
(520)	(520)	-
<u>6,729</u>	<u>1,487</u>	<u>3,634</u>
(409)	(2,058)	(4,396)
(814)	(665)	50
(5,396)	(2,810)	1,207
648	-	-
4,543	2,138	3,313
955	2,437	21
340	35	31
-	(1,031)	(849)
(133)	(1,954)	(623)
<u>11,140</u>	<u>2,553</u>	<u>3,136</u>

#### תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לתקופה

#### התאמות:

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

#### שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

גידול בלקוחות קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים קיטון (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 שוטפות

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## ברם תעשיות בע"מ

### דוחות תמציתיים מאוחדים על תזרימי המזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
(15,520)	(3,854)	(4,795)
(27)	7	(125)
(8)	-	(4)
255	207	126
1,753	540	-
3,082	-	-
(76)	(46)	(38)
<u>(10,541)</u>	<u>(3,146)</u>	<u>(4,836)</u>
-	(3,750)	(3,750)
3,965	3,965	-
(2,000)	-	-
(7,500)	-	-
8,083	3,572	5,090
(3,976)	(1,027)	(976)
-	2,000	-
3,161	58	756
<u>1,733</u>	<u>4,818</u>	<u>1,120</u>
<u>(203)</u>	<u>(148)</u>	<u>46</u>
2,129	4,077	(534)
<u>4,437</u>	<u>4,437</u>	<u>6,566</u>
<u>6,566</u>	<u>8,514</u>	<u>6,032</u>

#### תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

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

#### מזומנים נטו לפעילויות השקעה

#### תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

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

#### מזומנים נטו מפעילויות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום התקופה

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

2,460	1,132	1,018
-------	-------	-------

ריבית

910	461	259
-----	-----	-----

מסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

14	8	-
----	---	---

ריבית

336	207	-
-----	-----	---

מסים על ההכנסה

פעולות שלא במזומן:

1,610	445	1,628
-------	-----	-------

רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

-	-	54
---	---	----

חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

הביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

ביאור 1 - כללי

**א. תיאור כללי של החברה ופעילותה:**

ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 באוגוסט 2004 והינה חברת החזקות העוסקת באמצעות חברות מוחזקות בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת ההזרקה לתעשיית המזון, וכן מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית. מידע על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 4.

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

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

**ב.** יש לעיין בדוחות תמציתיים אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך פרט לתקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2018 אשר אין להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים – IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות" ו- IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" – לפירוט ראו ביאור 3 בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017.

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

**ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים:**

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

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

**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			תאריך הדוחות הכספיים
בגין	ידוע	דולר	אירו	ליש"ט	
(נקודות)	(נקודות)	(ש"ח ל-1 יח' מטבע)			
123.21	122.84	3.5140	4.3288	4.9442	ליום 31 במרס 2018
122.96	122.59	3.6320	3.8822	4.5247	ליום 31 במרס 2017
123.33	123.21	3.4670	4.1526	4.6819	ליום 31 בדצמבר 2017
%	%	%	%	%	<b>שיעורי השינוי</b>
(0.10)	(0.30)	1.36	4.24	5.60	<b>לתקופה של שלושה</b>
0.10	(0.20)	(5.54)	(4.00)	(4.24)	<b>חודשים שהסתיימה:</b>
					ביום 31 במרס 2018
					ביום 31 במרס 2017
					<b>לשנה שהסתיימה:</b>
0.40	0.30	(9.83)	2.69	(0.92)	ביום 31 בדצמבר 2017

(\*) בסיס ממוצע 2002.

ביאור 3 - אמות מידה פיננסיות

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

היחס בפועל ליום 31 במרס 2018	היחס הנדרש	תיאור אמת המידה הפיננסית	אמת המידה הפיננסית
40.4%	25.0%	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מינימלי בין ההון המוחשי שלה לסך נכסיה המוחשיים, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים על המצב הכספי למועד הבדיקה.	יחס הון עצמי מוחשי לסך מאזן מוחשי
66,300 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
3.2	5.5	הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מקסימלי בין יתרת החוב הפיננסי לבין הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחתות, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים ודוחות חברות מוחזקות למועד הבדיקה.	יחס חוב פיננסי ל-EBITDA

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

ב. בהמשך למתואר בסעיף 15 ב' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, התחייבה חברה מאוחדת כלפי תאגיד בנקאי לאמת המידה הפיננסית הבאה: היחס בין סך התחייבויותיה להון העצמי המוחשי המתואם שלה (כולל הלוואות בעלים) לא יעלה על 3.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, עומדת החברה המאוחדת באמת המידה הפיננסית הנ"ל.

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

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. כללי:

מערכת הדיווחים המועברת למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של הקבוצה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים מתבססת על קווי מוצר. במסגרת זו, נסקרו נתוני מכירות ללקוחות אשר הינם רשתות קמעונאיות וסיטונאים, בהתאם לאופי המוצרים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה:

**מגזר א'** - אריזות לתעשיית המזון - אריזות פלסטיק תעשייתיות המיועדות בעיקר לענף המזון.  
**מגזר ב'** - מוצרים ייחודיים לבית - מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית כדוגמת כלי מטבח ואחסון.

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

ב. ניתוח הכנסות ותוצאות לפי מגזרי פעילות:

**לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה  
 ביום 31 במרס 2018 (בלתי מבוקר)**

מגזר א' אלפי ש"ח	מגזר ב' אלפי ש"ח	אחרים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
18,232	18,293	-	36,525
2,803	-	-	2,803
21,035	18,293	-	39,328
2,862	(1,967)	(75)	820

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

**תוצאות המגזר**

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

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

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

**תוצאות המגזר**

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

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

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

**תוצאות המגזר**

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

ביאור 4 - 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		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
134,491	32,781	39,328	<b>הכנסות:</b>
(9,374)	(1,287)	(2,803)	סך הכנסות מגזרים בני דיווח בניכוי:
(7,801)	(2,033)	(1,965)	הכנסות בין מגזריות חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>117,316</u>	<u>29,461</u>	<u>34,560</u>	<b>הכנסות ברווח או הפסד</b>
7,180	2,865	820	<b>רווח או הפסד:</b>
(1,273)	(263)	(389)	סך תוצאות מגזרים בני דיווח בניכוי:
2,961	2,006	262	חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
(3,271)	(1,314)	(493)	חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני
<u>5,597</u>	<u>3,294</u>	<u>200</u>	הוצאות מימון, נטו <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

ביאור 5 - 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		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
11,692	3,011	2,648	הכנסות
<u>2,970</u>	<u>750</u>	<u>650</u>	רווח לתקופה
2,215	529	493	<b>נתוני הרווח כוללים את ההוצאות וההכנסות הבאים:</b>
5	10	-	פחת והפחתות
162	42	35	הכנסות ריבית
924	234	195	הוצאות ריבית
1,485	375	325	הוצאות מס
			<b>חלק החברה ברווח לתקופה</b>

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

ביאור 5 - השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	ליום 31 במרס		
	2017	2018	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
7,355	4,202	4,025	נכסים שוטפים
20,154	21,301	20,427	נכסים בלתי שוטפים
2,294	1,910	2,397	התחייבויות שוטפות
4,600	5,198	4,390	התחייבויות בלתי שוטפות
3,627	718	481	<b>הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים:</b>
1,033	1,008	1,031	מזומנים ושווי מזומנים
1,980	2,765	1,779	התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)
20,615	18,395	17,665	התחייבויות פיננסיות בלתי שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים אחרים והפרשות)
10,307	9,198	8,832	נכסים נטו
10,307	9,198	8,832	<b>חלק החברה בנכסים, נטו</b>
			<b>ערך בספרים של העסקה המשותפת</b>

ג. דיבידנד מעסקה משותפת:

במהלך תקופת הדוח התקבלו דיבידנדים מעסקה משותפת פריפורם בסך כולל של 1.8 מיליון ש"ח.

ביאור 6 - שווי הוגן

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

שווי הוגן (*)			ערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 במרס 2017	ליום 31 במרס 2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,226	45,475	37,055	34,994	42,957	35,459	התחייבויות פיננסיות אגרות חוב (1)

(\*) רמה 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 (מותאם) המבוסס על מחיר נייר הערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביאור 7 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 31 במאי, 2018 על ידי הדירקטוריון.

**ברם תעשיות בע"מ**

**מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרס 2018**

**(בלתי מבוקר)**



## ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד  
ליום 31 במרס 2018

(בלתי מבוקר)

### תוכן העניינים

#### ע מ ד

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

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרס 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו, בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 7,554 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2018 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 365 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

**בריטמן אלמגור זהר ושות'  
רואי חשבון**

**Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited**

**באר-שבע, 31 במאי, 2018**

משרד נצרת	משרד נתניה	משרד פתח תקווה	משרד אילת	משרד באר שבע	משרד חיפה	משרד ירושלים
מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	Deloitte Analytics הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	אלומות 12 פארק התעשייה עומר ת.ד. 1369 עומר, 8496500	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 08-6909500 פקס: 08-6909600 info-beersheva@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

**ברם תעשיות בע"מ**  
**נתונים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	
42	987	13
2,026	3,612	2,832
-	4,781	4,599
6,450	3,225	3,225
63	10	82
<u>8,581</u>	<u>12,615</u>	<u>10,751</u>
302	394	314
62,685	59,872	62,378
30,704	38,454	30,704
540	629	685
508	499	488
<u>94,739</u>	<u>99,848</u>	<u>94,569</u>
<u>103,320</u>	<u>112,463</u>	<u>105,320</u>
<u>1,936</u>	<u>3,524</u>	<u>2,517</u>

**נכסים**

**נכסים שוטפים**

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

**סה"כ נכסים שוטפים**

**נכסים בלתי שוטפים**

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

**סה"כ נכסים בלתי שוטפים**

**סה"כ נכסים**

(\*) כולל חברות מוחזקות

**ברם תעשיות בע"מ**  
**נתונים על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	(בלתי מבוקר)	

72	522	31
7,500	7,500	7,500
11	33	5
1,043	1,981	1,544
8,626	10,036	9,080

27,071	34,435	27,117
-	612	-
1,678	683	1,675
28,749	35,730	28,792

204	204	204
56,418	56,418	56,418
(7,663)	(7,875)	(6,285)
16,986	17,950	17,111
65,945	66,697	67,448
103,320	112,463	105,320

**התחייבויות והון**

**התחייבויות שוטפות**

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

**סה"כ התחייבויות שוטפות**

**התחייבויות בלתי שוטפות**

אגרות חוב  
התחייבות פיננסית אחרת  
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

**סה"כ התחייבויות בלתי 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**

31 במאי, 2018

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		
	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)		
4,670	1,266	1,173	הכנסות מיעוץ וניהול
4,479	1,260	1,011	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	43	הוצאות אחרות
4,479	1,260	1,054	<b>סה"כ הוצאות</b>
191	6	119	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
1,681	468	377	הכנסות מימון
2,086	573	466	הוצאות מימון
405	105	89	<b>הוצאות מימון, נטו</b>
4,769	3,097	115	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
4,555	2,998	145	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
11	(22)	20	מיסים על ההכנסה (הטבת מס)
4,544	3,020	125	<b>רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>
			<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(117)	-	-	<b>סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס:</b>
(117)	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס
			<b>סה"כ</b>
(2,243)	(2,455)	1,378	<b>חלק ברווח (בהפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממס:</b>
(371)	-	-	סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו מס
(2,614)	(2,455)	1,378	סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס
			<b>סה"כ</b>
(2,731)	(2,455)	1,378	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
1,813	565	1,503	<b>סה"כ רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה</b>

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

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
4,544	3,020	125
(36)	(62)	20
(4,769)	(3,097)	(115)
1,000	1,000	1,800
125	31	32
-	-	43
190	54	46
(48)	(15)	(12)
<u>(3,538)</u>	<u>(2,089)</u>	<u>1,814</u>
2,292	782	(771)
148	-	-
(98)	862	495
-	(1,031)	(849)
236	5	(3)
<u>2,578</u>	<u>618</u>	<u>(1,128)</u>
3,584	1,549	811
(4,000)	(4,000)	-
6,450	3,225	3,225
(5)	-	(400)
-	-	126
<u>2,445</u>	<u>(775)</u>	<u>2,951</u>
(2,000)	-	-
-	(3,750)	(3,750)
3,965	3,965	-
(7,500)	-	-
(625)	(196)	(53)
-	21	12
<u>(6,160)</u>	<u>40</u>	<u>(3,791)</u>
(131)	814	(29)
173	173	42
42	987	13

**תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות**  
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

**התאמות:**

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

**שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:**

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

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

**מזומנים נטו מפעילויות (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	
	2017	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
1,980	1,035	849
70	4	19
8	8	-
213	207	-
1,300	-	-
-	-	54

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

**מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:**

ריבית

1,980	1,035	849
70	4	19

מיסים על ההכנסה

**מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:**

ריבית

8	8	-
213	207	-

מיסים על ההכנסה

**פעולות שלא במזומן:**

המרת שטרי הון למניות חברה מוחזקת

1,300	-	-
-	-	54

חייבים בגין מכירת רכוש קבוע

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

א. כל ל י:

(1) כללי:

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

יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.



# 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 2018 (להלן-"הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, בגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31 במאי 2018

---

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 2018 (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.

31 במאי 2018

---

שי סמאי, סמנכ"ל כספים