

דוח תקופתי לשנת 2017

שם החברה: ברם תעשיות בע"מ

מספר חברה ברשם החברות: 51-357948-2

כתובת: רחוב הגלילונית 7, שדרות

טלפון: 08-6611355

פקסימיליה: 08-6611445

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2017

תאריך הדוח: 29 במרס, 2018

דוח תקופתי לשנת 2017

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

החברה הינה "תאגיד קטן" כמשמעות המונח בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל 1970 ("התקנות"). ביום 12.3.2014 אישר דירקטוריון החברה כי מתקיימים לגביה התנאים לסיווג ב"תאגיד קטן" כאמור, כאשר במסגרת אישורו האמור, החליט דירקטוריון החברה לאמץ את כל ההקלות המפורטות בתקנה ד5. לתקנות וזה החל (וכולל) מהדוח השנתי לשנת 2013.

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

בהתאם לתקנה ג5. לתקנות, בחנה החברה את עמידתה בתנאים לסיווג כתאגיד קטן ליום 1.1.2018 ומצאה כי אלו מתקיימים.

פרק א' – תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

| מספר פרק | תוכן עניינים | עמוד |
|--------------|--|------|
| פרק 1 | תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה | |
| 1.1 | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה | 5 |
| 1.2 | תחומי פעילות החברה | 8 |
| 1.3 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה | 9 |
| 1.4 | חלוקת דיבידנדים | 10 |
| פרק 2 | מידע אחר | |
| 2.1 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה | 10 |
| 2.2 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה | 10 |
| פרק 3 | תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות | |
| 3.1 | תחום האריזות לענף המזון | 11 |
| 3.1.1 | מידע כללי על תחום האריזות לענף המזון | 11 |
| 3.1.2 | מוצרים ושירותים | 15 |
| 3.1.3 | פילוח הכנסות ורווחיות | 16 |
| 3.1.4 | לקוחות | 16 |
| 3.1.5 | שיווק והפצה | 18 |
| 3.1.6 | צבר הזמנות | 18 |
| 3.1.7 | תחרות | 18 |
| 3.1.8 | כושר הייצור | 18 |
| 3.1.9 | רכוש קבוע ומתקנים | 19 |
| 3.1.10 | הון אנושי | 20 |
| 3.1.11 | חומרי גלם וספקים | 22 |
| 3.1.12 | הון חוזר | 23 |
| 3.1.13 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 24 |
| 3.1.14 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 24 |
| 3.2 | תחום המוצרים הייחודיים לבית | |
| 3.2.1 | מידע כללי על תחום המוצרים הייחודיים לבית | 25 |
| 3.2.2 | מוצרים ושירותים | 27 |
| 3.2.3 | פילוח הכנסות ורווחיות | 27 |
| 3.2.4 | לקוחות | 28 |
| 3.2.5 | שיווק והפצה | 29 |
| 3.2.6 | צבר הזמנות | 30 |
| 3.2.7 | תחרות | 30 |
| 3.2.8 | כושר הייצור | 31 |
| 3.2.9 | רכוש קבוע ומתקנים | 31 |

| | | |
|----|---------------------------------|--------------|
| 32 | נכסים לא מוחשיים | 3.2.10 |
| 32 | הון אנושי | 3.2.11 |
| 33 | חומרי גלם וספקים | 3.2.12 |
| 34 | הון חוזר | 3.2.13 |
| 35 | הסכמים מהותיים | 3.2.14 |
| 36 | יעדים ואסטרטגיה עסקית | 3.2.15 |
| 36 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 3.2.16 |
| | מידע נוסף אודות החברה | פרק 4 |
| 37 | הון אנושי | 4.1 |
| 41 | מימון | 4.2 |
| 43 | מיסוי | 4.3 |
| 43 | איכות הסביבה | 4.4 |
| 45 | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה | 4.5 |
| 45 | הסכמים מהותיים | 4.6 |
| 45 | הליכים משפטיים | 4.7 |
| 45 | יעדים ואסטרטגיה | 4.8 |
| 45 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה | 4.9 |
| 45 | מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפים | 4.10 |
| 45 | דיון בגורמי סיכון | 4.11 |

פרק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

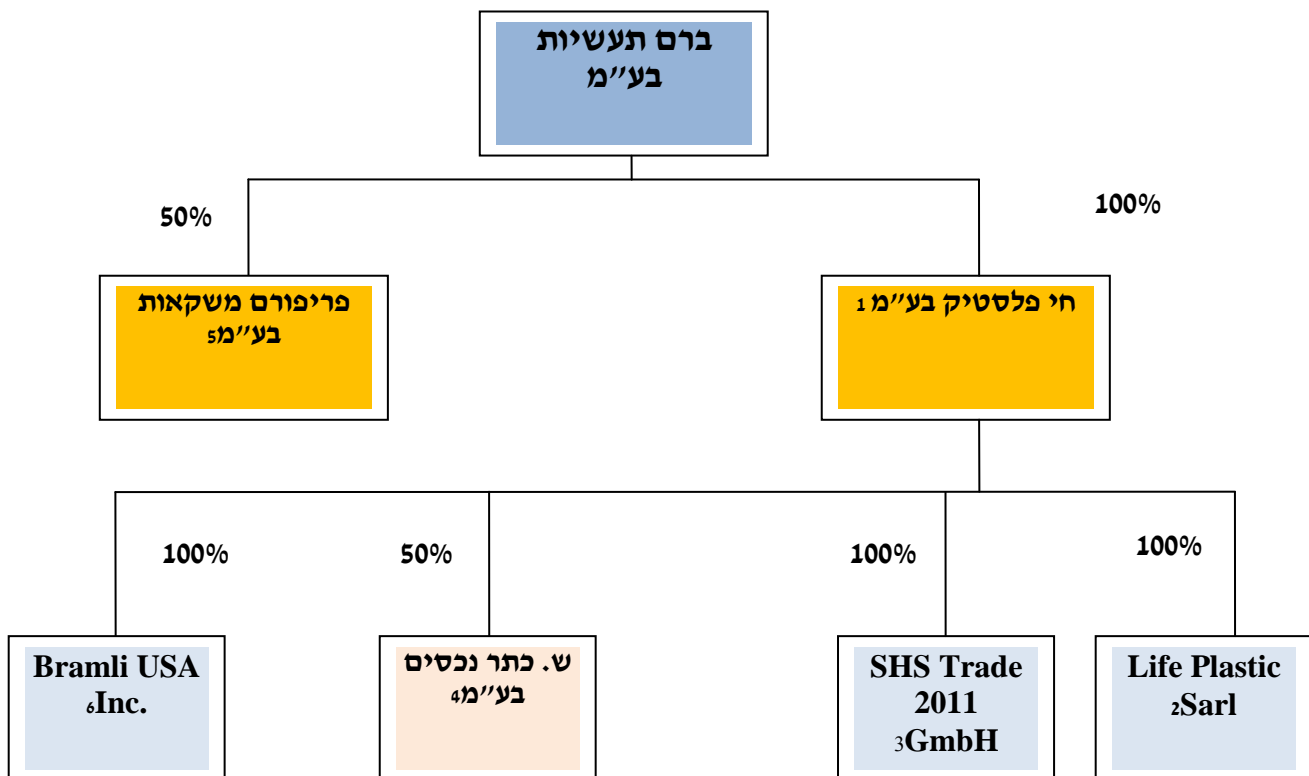
1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

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

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

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



1. כאמור לעיל, פעילות החברה בתחום הפלסטיק, מרוכזת באמצעות חי פלסטיק בע"מ ("חי פלסטיק") והחברות המוחזקות על ידה. לפרטים אודות פעילות הקבוצה בתחום המזון ובתחום המוצרים הייחודיים לבית ראו סעיפים 3.1 ו- 3.2 להלן, בהתאמה. יצוין כי ביום 7 בדצמבר 2014, עם קיומם של כל התנאים המתלים, הושלם הליך מיזוגן של חי פלסטיק וחברת ברמלי תעשיות פלסטיק בע"מ (להלן: "ברמלי תעשיות") באופן שכל פעילות מוצרי הפלסטיק רוכזה תחת חי פלסטיק וחברת ברמלי תעשיות חוסלה, ללא פירוקה. לפרטים אודות הליך המיזוג ראו סעיף 1.1.5.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 אשר פורסם ביום 31 במרץ 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-023136).
2. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2016 החלה חי פלסטיק, בשיתוף עם בן משפחה של בעל השליטה שאינו מוגדר כ"קרוב" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), בפיתוח מוצר בתחום המובייל באמצעות חברה חדשה שהוקמה - סמארט ת'ירד איי בע"מ. למועד זה חי פלסטיק מחזיקה בחברה הנ"ל כ- 47% וההשקעה בה אינה מהותית לקבוצה.
3. חברת Life Plastic Sarl ("לייף פלסטיק"), חברה פרטית מוגבלת במניות הרשומה בצרפת עוסקת בייצור מוצרים מפלסטיק בתחום המוצרים הייחודיים לבית.
3. ביום 1.3.2011 הוקמה SHS Trade 2011 GmbH ("SHS"), חברה פרטית מוגבלת במניות הרשומה בגרמניה המשמשת כזרוע שיווקית של המוצרים הייחודיים לבית (לרבות מוצרי לייף פלסטיק) ללקוחות בגרמניה. לפרטים נוספים אודות פעילות SHS בתחום המוצרים הייחודיים לבית, ראו סעיף 3.2 להלן.

4. ש. כתר נכסים בע"מ ("כתר נכסים"), הייתה בעבר בעליו של מקרקעין באזור התעשייה צור יגאל, עליו בנוי מבנה תעשייתי ("המפעל בצור יגאל"). לפרטים אודות עסקה להקצאת מניות בכתר נכסים ואשר בעקבותיה פעילותה של הקבוצה בתחום הנדל"ן להשקעה הופסקה, ראו באור 29 בדוחות כספיים 2017. לפרטים אודות התקשרות כתר נכסים בהסכם למכירת מלוא זכויותיה בנדל"ן בצור יגאל, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 16.1.2017 (מס' אסמכתא 005575-01-2017).

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

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

1.2. תחומי פעילות החברה

בתקופת הדוח לחברה שני תחומי פעילות עיקריים המדווחים כמגזרים עסקיים נפרדים בדוחותיה הכספיים לשנת 2017: (1) תחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון; (2) תחום מוצרי הפלסטיק הייחודיים לבית.

1.2.1. תחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון

החברה מפתחת, מייצרת, משווקת ומוכרת, באמצעות חי פלסטיק מוצרי אריזה מפלסטיק וכלים חד פעמיים, בעיקר לענף המזון. בנוסף, חי פלסטיק מחזיקה במחצית מהזכויות בקיי אנד אף¹, חברה המייצרת ומשווקת מוצרי סכו"ם חד פעמי. החל מחודש פברואר 2011, החלו החברה וטמפו תעשיות בירה בע"מ, את פעילותן המשותפת באמצעות חברת פריפורם משקאות בע"מ, בפעילות ייצור אריזות לתעשיית המשקאות. לפרטים אודות תחום אריזות הפלסטיק למוצרי המזון ראו סעיף 3.1 להלן.

1.2.2. תחום המוצרים הייחודיים לבית

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

לפרטים אודות תחום הפלסטיק הייחודיים לבית ראו סעיף 3.2 להלן.

¹ קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ ("קיי אנד אף"), הינה חברה פרטית המוחזקת על ידי רימוני פלסט בע"מ ועל ידי חי פלסטיק בחלקים שווים (50%-50%). קיי אנד אף עוסקת בייצור ושיווק של סכו"ם חד פעמי מפלסטיק ופועלת ממפעל רימוני פלסט בע"מ בקרית שמונה. יצוין כי רימוני פלסט בע"מ, הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של רימוני תעשיות בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, עוסקת בייצור מוצרי פלסטיק בדרך של הזרקה.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 מכירות מחוץ לבורסה של בעל השליטה

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

1.3.2 הקצאה פרטית של החברה

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

1.3.3 השקעות בהון חי פלסטיק ועסקאות במניותיה

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

1.4.1 להלן פירוט דיבידנד שחולק במהלך השנים 2016, 2017 ועד למועד דו"ח זה :

| פרטים נוספים | סכום החלוקה (אלפי ש"ח) | סכום למניה (ש"ח) | יום החלוקה |
|---|---------------------------|---------------------|------------|
| דו"ח מיידי מיום 31.8.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-114502) | 2,500 | כ-0.12 | 20.9.2016 |
| דו"ח מיידי מיום 29.5.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-045526) | 2,000 | כ-0.09 | 18.6.2017 |

1.4.2 לפרטים אודות מגבלות החלות על יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים מכוח שטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה א') של החברה ("אגרות החוב"), ראו סעיף 6.10.1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב הכלול בתשקיף המדף מיום 27.11.2014 וסעיף 12 לדוח הדירקטוריון 2017.

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

1.4.4 יתרת הרווחים לחלוקה על פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 הינה 16,986 אלפי ש"ח.

2. פרק שני – מידע אחר

2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

למידע כספי בדבר תחומי הפעילות של התאגיד ראו הסברים בסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון לשנת 2017 ("דוח הדירקטוריון") המצורף לדוח תקופתי זה וביאור 32 בדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

לפרטים ראו סעיפים 3.1 ו-3.2 להלן.

3. פרק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

3.1. תחום האריזות לענף המזון

3.1.1. מידע כללי על תחום אריזות הפלסטיק לענף המזון

3.1.1.1. כללי

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

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

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

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

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

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

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

לפרטים אודות עסקת טמפו וההסכמים הנלווים לה המתייחסים להקמת חברת הבת פריפורם, הסכם בעלי מניות פריפורם, הסכם העברת פעילות המבחנות לפריפורם והסכם הענקת שירותים לפריפורם על ידי חי פלסטיק, ראו סעיף 1.1.5.1 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2013 אשר פורסם ביום 31 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-033618).

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו .3.1.1.2

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

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

- א. בהיות קבוצת אריזות הפלסטיק יצרנית אריזות פלסטיק לאריזות מזון למפעלי מזון וענף המסעדנות, על קבוצת אריזות הפלסטיק לעמוד בתקני האיכות, ההיגיינה ובטיחות המוצר המקובלים.
- ב. חי פלסטיק מפקחת על איכותם של מוצריה ותהליכי היצור על ידי הפעלת מערכות ניהול איכות ועמידה בדרישות תקני ISO 9001:2008. כאמור לעיל, קיי אנד אף מייצרת את מוצריה במפעל רימוני פלסט בע"מ בקרית שמונה, אשר עומד בתקן הנ"ל.
- ג. כמו כן, חי פלסטיק ופריפורם מייצרות את מוצריהן מחומרים מאושרי מזון בלבד תחת דרישה תחקית המוצגת בתקן 5113 של מכון התקנים הישראלי, אשר חל על מוצרי פלסטיק ומוצרים ומרכיביהם העשויים פלסטיק המיועדים לבוא במגע עם מזון ומשקאות.
- ד. פריפורם עומדת בדרישות GLOBAL STANDART FOR PACKAGING AND PACKAGING MATERIAL – המוכר כתקן BRC – תקן לניהול בתי אריזה ומפעלי מזון, אשר נועד להבטיח מניעת חדירת סיכונים אל התוצרת מתהליך קבלת חומר הגלם ועד לקבלת הסחורה אצל הלקוח. התקן מקורו באנגליה אך מוכר ונחשב מאוד בשוק הישראלי והאירופי.
- ה. לפרטים אודות דרישות הדין בנושא איכות הסביבה ראו סעיף 4.4 להלן.

- 3.1.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו
 לפרטים ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.
- 3.1.1.5 התפתחויות בשוקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו:
 א. המגמות בשוק אריזות המזון מעידות על שימוש מוגבר באריזות מזון חד פעמיות בענף ההסעדה לצרכי משלוחים ומכירת אוכל מוכן, כאשר ההעדפה היא למוצרי אריזה עשויים פלסטיק לצרכי נוחות, אטימות והיכולת לחמם את המזון במיקרוגל (לעומת אריזות אלומיניום).
 ב. לצד השינויים בענף המסעדות, גם בענף תעשיית המזון חל שינוי שיווקי המבקש להציב אריזות מעוצבות וייחודיות הנושאות את סמל היצרן ומבדלות את מוצריהם על המדף ברשתות השיווק.
- 3.1.1.6 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
 להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים העיקריים בתחום פעילות זה הינם כדלקמן:
 א. הקמה והחזקה של מערך ייצור יעיל הנתמך בניסיון ומקצועיות בתחום הזרקת הפלסטיק.
 ב. הסמכה ועמידה בתקנים רלבנטיים לתחום.
 ג. יכולת אחסון מלאי מוצרים לצורך עמידה ביעדי הזמנות לצד עמידה בזמני אספקה קצרים.
 ד. פיתוח סל מגוון ואיכותי של מוצרים.
 ה. תמחור תחרותי, בין השאר, באמצעות שיפורים טכנולוגיים וייעול תהליך הייצור.
- 3.1.1.7 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות
 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות. לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום האריזות מפלסטיק לענף המזון ראו גם סעיף 3.1.11 להלן.
- 3.1.1.8 מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם
 להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום האריזות לענף המזון הינם כדלקמן:
 א. בעלות על מפעל ייצור מודרני ומשוכלל, עלויות גבוהות של התבניות לקו המוצרים, וכן ביכולות הטכניות הנדרשות להחזקתו ותפעולו של המפעל.
 ב. הצורך בפיתוח קו מוצרים מגוונים ואיכותיים לצד רשת הפצה יעילה.
 להערכת החברה, לתחום הפעילות לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים.

- א. לחלק מהמוצרים בתחום האריזות לענף המזון קיימים מוצרים תחליפיים. המוצרים הנחשבים למוצרים תחליפיים למוצרי החברה הינם מוצרי אריזה מאלומיניום, בקבוקי זכוכית ומוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת תרמו-פורמינג (שיטת ייצור באמצעות חום לחץ או וואקום המתאימה ליצור מוצרים גדולים בעלי עובי דופן דק ובעלויות נמוכות באופן יחסי. בתהליך זה נעשה שינוי צורה של לוח שטוח למוצר מעוצב באמצעות תבנית, על ידי שימוש בחום לחץ או וואקום).
- ב. כאמור לעיל, מוצרי הקבוצה בתחום האריזות לענף המזון מיוצרים בשיטת ההזרקה, במהלכה מותך חומר הגלם ומוזרק לתוך תבנית המוצר על מנת לקבל את מבנה המוצר הסופי לאחר שהפלסטיק מתקרר ומתקשה.
- ג. לשיטת ההזרקה לעומת שיטות ייצור אחרות יתרונות רבים, לרבות:
- מהירות ייצור גדולה, איכות מוצר גבוהה, יכולת לייצר מוצרים בעלי עיצוב מורכב, סטיות נמוכות במשך תהליך הייצור, מגוון רחב של חומרים הניתנים לשימוש.
 - מיתוג המוצר תוך הפחתת עלויות הדבקה ואריזה – באמצעות טכנולוגיית (In Mould Label) IML, הניתנת לביצוע בשיטת ההזרקה בלבד, ניתן למתג את המוצר עוד בתהליך ההזרקה ללא צורך בהליך הדבקה תווית נפרד.
 - צביעת המוצר – בשיטת ההזרקה ניתן לצבוע את המוצר הסופי באמצעות תוסף ללא תוספת עלות מהותית.
 - ייצור כמויות – בניגוד לשיטות ייצור אחרות, בשיטת ההזרקה אין כמות מינימום לייצור.
 - מוצרים המיוצרים בשיטת ההזרקה ניתנים לחימום במיקרוגל.
 - בקבוקים המיוצרים מזכוכית כבדים יותר, שבירים יותר, יקרים יותר (בכ- 20% מבקבוק פלסטיק) וקשים יותר לשינוע ואחסון לעומת בקבוקים המיוצרים מפלסטיק. כמו כן, למיטב ידיעת החברה לא מיוצרים בקבוקי זכוכית בנפח של מעל 1 ליטר עבור משקאות מוגזים בשל אי עמידה בלחצים וסכנת התפוצצות.
- ד. מנגד, ייצור בשיטת ההזרקה הינו יקר יותר ביחס לשיטות אחרות, אך על חיסרון זה התגברה קבוצת אריזות הפלסטיק באמצעות שיפורים טכנולוגיים ואוטומציה אשר הובילה לחיסכון בעלויות הייצור.

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

3.1.1.10 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

3.1.2 מוצרים ושירותים

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

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

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

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

3.1.2.4 סכו"ם חד פעמי – כאמור לעיל, קיי אנד אף מייצרת סכו"ם חד פעמי מפלסטיק, המשמש חברות קייטרינג ולשימוש ביתי.

3.1.3 פילוח הכנסות ורווחיות

להלן פירוט סכום ושיעור סך הכנסות הקבוצה מכל קבוצת מוצרים בתחום אריזות ענף המזון לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2015, 2016 ו-2017:

| 2015 | | 2016 | | 2017 | | קבוצות המוצרים |
|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| שעורן מסך הכנסות הקבוצה | סך ההכנסות (באלפי ₪) | שעורן מסך הכנסות הקבוצה | סך ההכנסות (באלפי ₪) | שעורן מסך הכנסות הקבוצה | סך ההכנסות (באלפי ₪) | |
| 44% | 48,476 | 40% | 50,004 | 40% | 49,710 | שוק ההסעדה |
| 12% | 13,251 | 11% | 14,135 | 10% | 13,287 | אריזות לתעשיית המזון |
| 5% | 6,136 | 5% | 5,771 | 5% | 5,971 | אחרים |
| 61% | 67,863 | 56% | 69,910 | 55% | 68,968 | סה"כ |

3.1.4 לקוחות

- 3.1.4.1 נכון למועד הדוח התקופתי, הקבוצה פועלת בתחום אריזות הפלסטיק לענף המזון בישראל בלבד, כאשר מרבית לקוחות קבוצת אריזות הפלסטיק בתחום הפעילות הינם מפעלים בתעשיית המזון, רשתות שיווק וסיטונאים בענף המסעדנות המספקים מוצרי אריזה לשירותי קייטרינג ולמסעדות הרוכשות כלים ל-Take Away.
- 3.1.4.2 ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק מתקשרת עם לקוחותיה על בסיס הזמנות חודשיות שוטפות על פי צרכיהן השוטפים של לקוחות כאמור. עם זאת, יצוין כי כ- 80% מלקוחות קבוצת אריזות הפלסטיק הינם לקוחות קבועים וותיקים.
- 3.1.4.3 נכון למועד דוח תקופתי זה, לחברה אין תלות במי מלקוחותיה בתחום אריזות הפלסטיק לענף המזון.
- 3.1.4.4 בשנת 2017 לקבוצה לא היה לקוח בתחום אריזות הפלסטיק למוצרי מזון אשר המכירות אליו היוו 10% או יותר ממכירות החברה (במאוחד).
- 3.1.4.5 טמפו משקאות, חברה פרטית בבעלות מלאה של טמפו, בעלת 50% מזכויות ההון וההצבעה בפריפורם, הינה לקוח עוגן של פריפורם עבורו מייצרת פריפורם מוצרים בהתאם לדרישותיו. על פי תנאי הסכם הייצור והאספקה, טמפו משקאות אינה רשאית לרכוש מוצרים מספק אחר למעט פריפורם. הכנסות פריפורם מטמפו משקאות אינן מהותיות לחברה. לפרטים אודות הסכם הייצור והאספקה הנ"ל ראו סעיף 3.1.1.1 לעיל.

3.1.4.6. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחותיה בתחום הפעילות בחתך לפי סוגי לקוחות לשנים 2015, 2016 ו- 2017 :

| 2015 | | 2016 | | 2017 | | סוג הלקוח |
|---|--------------------|---|--------------------|---|--------------------|-----------------------|
| % מסך הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | % מסך הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | % מסך הכנסות החברה (במאוחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | |
| 55% | 37,626 | 56% | 39,423 | 57% | 39,339 | סיטונאים בענף המסעדות |
| 29% | 19,387 | 29% | 19,906 | 28% | 19,258 | מפעלים בתעשיית המזון |
| 16% | 10,850 | 15% | 10,581 | 15% | 10,371 | רשתות שיווק |
| 100% | 67,863 | 100% | 69,910 | 100% | 68,968 | סה"כ |

3.1.5. שיווק והפצה

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

3.1.6. צבר הזמנות

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

3.1.7. תחרות

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

3.1.8. כושר הייצור

- 3.1.8.1. כושר הייצור בתחום הפעילות נמדד בכמות עיבוד חומרי הגלם, כאשר נכון למועד דוח תקופתי זה, לקבוצת אריזות הפלסטיק כושר ייצור של כ- 1,250 טון חומר גלם לחודש, המנוצל בפועל במלואו. נכון למועד דוח תקופתי זה, בבעלות חי פלסטיק ופריפורם 36 מכוונות הזרקה ו- 5 מכוונות הזרקה והדפסה, בהתאמה. קיי אנד אף מייצרת את מוצריה באמצעות קבלני משנה בהם להערכת החברה אין תלות.
- 3.1.8.2. קווי הייצור במפעל חי פלסטיק ומפעל פריפורם פועלים במשך 24 שעות ביממה, ב- 3 משמרות, שישה ימים בשבוע.
- 3.1.8.3. מעת לעת, כאשר קבוצת אריזות הפלסטיק מנצלת את מלוא כושר הייצור שלה, היא נעזרת ביצרנים חיצוניים המייצרים עבורה את מוצרי חי פלסטיק תוך שימוש בתבניותיה. בשלוש השנים האחרונות, ייצור באמצעות יצרנים חיצוניים כאמור היה זניח.
- 3.1.8.4. לפרטים אודות השקעות קבוצת אריזות הפלסטיק בקווי ייצור ראו סעיף 3.1.9 להלן.

3.1.9 רכוש קבוע ומתקנים

3.1.9.1. כאמור לעיל, לקבוצת אריזות הפלסטיק שלושה אתרי ייצור – מפעל חי פלסטיק, מפעל פריפורם ואתר קיי אנד אף.

3.1.9.2 מפעל חי פלסטיק

לפרטים ראו ביאור 18א' (1) בדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה וכן דוח מיידי אודות זימון אסיפה כללית מיום 4.1.2017 (אסמכתא: 2017-01-001648) המובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים אודות דמי השכירות שמשלמת חי פלסטיק עבור שטחי אחסון נוספים ראו באור 18א' (2) בדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה.

3.1.9.3 קיי אנד אף

קיי אנד אף מייצרת את מוצריה בקריית שמונה במפעלי רימוני פלסט בע"מ, חברה פרטית המחזיקה ב-50% מהון המניות וזכויות ההצבעה של קיי אנד אף.

3.1.9.4 מפעל פריפורם

לפרטים ראו ביאור 33א' (1) (ב) בדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה, ודיווח מיידי של החברה בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת לאישור ההתקשרות בהסכם שכירות מפעל פריפורם מיום 10 בינואר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-011319) המובא בזאת על דרך ההפניה.

3.1.9.5 הרכוש הקבוע

א. בבעלות חי פלסטיק רכוש קבוע מהותי הכולל 36 מכונות הזרקה, כ-230 תבניות הזרקה, 20 רובוטים לחילוץ ועירום המוצר, 5 מלגזות וציוד יצור ואחסנה. בבעלות פריפורם רכוש קבוע מהותי הכולל 5 מכונות הזרקה והדפסה, תבניות, מערכי אוטומציה וציוד נלווה.

ב. בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה חי פלסטיק בעבר מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות שאושרו על ידי הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה (לשעבר: מרכז השקעות) ("הרשות").

יצוין, כי ביום 22.7.2014 התקבל מכתב מאת הרשות, לפיו נטען כי חי פלסטיק אינה עומדת בתנאי תכנית מאושרת של הרשות. ביום 24.8.14 הגישה חי פלסטיק ערר על החלטת מנהלת ועדת הרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה ("ועדת הרשות"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 23.7.2014 (מס' אסמכתא 119964-01-2014). ביום 15.5.17 ניתנה החלטת ועדת הרשות, שנתקבלה אצל חי פלסטיק ביום 14.6.2017, הדוחה את הערר. במהלך ספטמבר 2017 הגישה חי פלסטיק עתירה מנהלית לבית המשפט לעניינים מנהליים במסגרתה עתרה בין היתר להכריז על בטלות החלטת ועדת הרשות במסגרתה נדחה הערר, ולהורות על קבלת הערר.

במהלך מרץ 2018 הגיעו הצדדים להסכמה שקיבלה תוקף של פסק דין לפיה עניינה של חי פלסטיק יחזור לוועדת הערר לשם בחינה מחדש, שלאחריה תהיה לחי פלסטיק זכות ערעור לבית המשפט לעניינים מנהליים. לפרטים נוספים, ראו באור 21 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח תקופתי זה.

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

3.1.10. הון אנושי

3.1.10.1 נכון ליום 31.12.2017 הועסקו בקבוצת אריזות הפלסטיק 106 עובדים, לפי החלוקה הבאה:

| 31.12.2016 | 31.12.2017 | |
|------------|------------|------------|
| 93 | 86 | חי פלסטיק |
| 11 | 16 | פריפורם |
| 4 | 4 | קיי אנד אף |
| 108 | 106 | סה"כ |

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

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

3.1.10.4 הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין חי פלסטיק

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

ב. לפרטים נוספים אודות הסכם שירותי ניהול חי פלסטיק, ראו סעיף 2.3.12.7 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2013, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-033618).

ג. סך התמורה ששולמה על ידי חי פלסטיק לחברה בגין שירותי ניהול חי פלסטיק בגין השנים 2017 ו- 2016 הסתכמה לסך של כ- 3,739 אלפי ש"ח וכ- 3,915 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.1.10.5 הסכם שירותי ניהול בין החברה לבין פריפורם

- א. ביום 2.1.2011, במסגרת עסקת טמפו, התקשרו החברה ופריפורם בהסכם שירותי ניהול לפריפורם לפיו החל ממועד השלמת עסקת טמפו, דהיינו 1.2.2011, מעמידה החברה לפריפורם שירותי ניהול בהיקף ככל שיידרש מעת לעת לצורך פעילותה של פריפורם ("שירותי ניהול פריפורם").
- ב. בתמורה לשירותי ניהול פריפורם, החברה זכאית לתמורה חודשית בסך של 20 אלפי ש"ח, צמודה למדד המחירים לצרכן ("המדד") כפי שהיה ידוע ביום 15.2.2011.
- ג. תוקף הסכם שירותים פריפורם נקבע עד ליום 30.6.2013 והוא מתחדש באופן אוטומטי לתקופה של 12 חודשים בכל פעם.
- ד. סך התמורה ששולמה על ידי פריפורם לחברה בגין שירותי ניהול פריפורם בגין השנים 2017 ו-2016 הסתכמה לסך של כ- 250 אלפי ש"ח וכ- 250 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

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

3.1.10.7 לפרטים אודות תנאי העסקתו של חי ברמלי, מבעלי השליטה, דירקטור ונשיא החברה והסכם העסקה עם אליהו ברמלי, מבעלי השליטה ומנכ"ל החברה, ראו סעיפים 4.1.8.2 ו-4.1.8.1 להלן, בהתאמה.

3.1.11 חומרי גלם וספקים

3.1.11.1 חומרי גלם

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

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

3.1.11.2 ספקים והתקשרויות עם ספקים

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

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

ג. להלן טבלה המפרטת את רכישות חי פלסטיק (באלפי ש"ח) מספק מהותי לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר בשנים 2017, ו-2016:

| 2016 | | 2017 | | שם הספק |
|--|--------------------|--|--------------------|---------------|
| % מסך הרכישות מספקים על ידי החברה (במאוחד) | רכישות (באלפי ש"ח) | % מסך הרכישות מספקים על ידי החברה (במאוחד) | רכישות (באלפי ש"ח) | |
| 56% | 20,103 | 69% | 27,522 | כרמל אולפינים |

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

3.1.12. הון חוזר

ההון החוזר של הקבוצה בתחום הפעילות הינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים המורכב בעיקרו מלקוחות ומלאי, בניכוי אשראי ספקים ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים. פרוט בדבר הרכב ההון החוזר מובא בדוחותיה הכספיים של החברה ובביאורים לדוחות הכספיים. לפרטים אודות ניתוח השינויים שחלו בהון החוזר בשנת 2017 ראו סעיף 2 לדוח דירקטוריון 2017.

3.1.12.1 **מדיניות החזקת חומרי גלם**

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

3.1.12.2 **מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים**

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

3.1.12.3 **ימי מלאי**

להלן פירוט ימי המלאי בקבוצת אריזות הפלסטיק לשנים 2016 ו-2017 :

| 2016 | 2017 | |
|---------|---------|-----------------|
| 14 ימים | 15 ימים | ימי מלאי |

3.1.12.4 **אשראי ללקוחות**

ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה הנעה לרוב בין שוטף + 90 עד 120 יום בהתאם לטיב הלקוח וסוג ההתקשרות עמו. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה. קבוצת אריזות הפלסטיק נוהגת לבטח חלק ניכר מלקוחותיה בביטוח אשראי.

3.1.12.5 **אשראי מספקים**

ככלל, קבוצת אריזות הפלסטיק משלמת לספקיה באשראי ממוצע הנע לרוב בין תקופה של שוטף + 90 עד 120 יום. לפרטים נוספים ראו ביאור 14א' בדוחות הכספיים 2017.

3.1.12.6 להלן נתונים אודות היקפי הממוצעים של אשראי הספקים ואשראי הלקוחות בשנים 2016 ו-2017:

| ממוצע ימי אשראי | | היקף אשראי ממוצע (באלפי ש"ח) | | |
|-----------------|------|------------------------------|--------|--------|
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| 119 | 120 | 22,790 | 22,637 | לקוחות |
| 100 | 106 | 11,192 | 11,811 | ספקים |

3.1.13 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

3.1.14 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

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

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

3.2 תחום המוצרים הייחודיים לבית

3.2.1 מידע כללי על תחום המוצרים הייחודיים לבית

3.2.1.1 כללי

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

LIFE STORY ("מוצרי קבוצת המוצרים לבית").

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

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

3.2.1.2 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

3.2.1.3 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

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

3.2.1.4 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לפרטים ראו סעיף 3.2 בדוח דירקטוריון 2017.

3.2.1.5 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

- א. על רקע המעבר למכירת מוצרים נוספים ברשתות הקמעונאיות בארה"ב ובאירופה (בנוסף על מזון) והדרישה של הרשתות למוצרים ייחודיים לבית, זיהתה קבוצת המוצרים לבית את הצורך במוצרים חדשניים ומעוצבים אשר יימכרו במחירים תחרותיים, ופועלת בצורה אינטנסיבית לפתח מוצרים ייחודיים ומקוריים לבית עשויים פלסטיק, בעיקר לשווקים בחו"ל.
- ב. קבוצת המוצרים לבית משווקת את מוצריה בארץ ובחו"ל בדרך של מכירה ישירה, באמצעות מפיצים, סוכנים ולרשתות השיווק הקמעונאיות.
- ג. החל משנת 2017, בעקבות שינויים בהרגלי הצריכה, החלה החברה לפתח את

ערוצי השיווק הישירים באמצעות המדיה הדיגיטלית (מכירות "און-ליין").

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם .3.2.1.6

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

- א. פיתוח מוצרים ייחודיים, מעוצבים וחדשניים וגיוון סל המוצרים המוצע.
- ב. מערך שיווק והפצה יעיל (לרבות במדיה הדיגיטלית), לצד מיקום מחסנים אסטרטגי.
- ג. גמישות בייצור והספקה מהירה, אמינה ויעילה, לרבות ללקוחות בחו"ל.
- ד. מחיר תחרותי.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות .3.2.1.7

לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום המוצרים הייחודיים לבית ראו סעיף 3.2.12 להלן.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם .3.2.1.8

א. להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחום פעילות זה הינם כדלקמן:

1. עלויות גבוהות של תבניות, מכונות ורובוטים.
 2. יכולות טכניות הנדרשות להחזקתו ותפעולו של מפעל.
 3. השקעה בפיתוח קווי מוצרים חדשניים, מעוצבים ואיכותיים לצד רשת הפצה יעילה.
 4. השקעה במיתוג ויצירת קשרי לקוחות בחו"ל.
- ב. להערכת החברה, לתחום הפעילות לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם .3.2.1.9

למוצרי קבוצת המוצרים לבית ישנם תחליפים העשויים מחומרים אחרים כגון זכוכית ואלומיניום. יתרונות הפלסטיק למול חומרים אלה מתבטאים במחיר תחרותי ובאפשרות לעצב מוצר ייחודי וחדשני בקלות יחסית.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו .3.2.1.10

לפירוט אודות מאפייני התחרות של הקבוצה בתחום פעילות המוצרים הייחודיים לבית, ראו סעיף 3.2.7 להלן.

3.2.2 מוצרים ושירותים

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

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

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

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

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

3.2.3 פילוח הכנסות ורווחיות

3.2.3.1 להלן פירוט הסכומים והשיעור מסך הכנסות החברה הנובעות מכל קבוצת מוצרים בתחום המוצרים לבית לשנים 2015, 2016 ו-2017:

| 2015 | | 2016 | | 2017 | | קבוצת המוצרים |
|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------------|
| שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד) | סך ההכנסות (באלפי ש"ח) | שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד) | סך ההכנסות (באלפי ש"ח) | שעורן מסך הכנסות הקבוצה (במאוחד) | סך ההכנסות (באלפי ש"ח) | |
| 3% | 2,837 | 3% | 3,138 | 3% | 3,064 | מוצרים למטבח |
| 22% | 24,420 | 12% | 15,277 | 12% | 15,095 | קופסאות לנשיאת מזון |
| 13% | 14,858 | 29% | 36,743 | 30% | 37,990 | קופסאות אחסון |
| 38% | 42,115 | 44% | 55,158 | 45% | 56,149 | סה"כ |

3.2.4 לקוחות

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

החל מתום שנת 2015, ההתקשרויות מול לקוחות בשוק האמריקאי נעשות באמצעות ברמלי ארה"ב, המשוקת הן את מוצריה המיוצרים במפעלה שבג'ורג'יה, ארה"ב, והן את מוצרי קבוצת המוצרים לבית המיוצרים בישראל ובצרפת ונמכרים ללקוחות בשוק האמריקאי.

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

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

3.2.4.4. להלן התפלגות הכנסות החברה מלקוחותיה בתחום הפעילות בחתך לפי סוגי לקוחות ושיוכם הגיאוגרפי לשנים 2015, 2016 ו-2017:

| 2015 | | 2016 | | 2017 | | סוג הלקוח |
|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|------------------|
| מסך % | מכירות (באלפי ש"ח) | מסך % | מכירות (באלפי ש"ח) | מסך % | מכירות (באלפי ש"ח) | |
| 24% | 9,998 | 22% | 11,864 | 21% | 11,963 | סיטונאים ומפיצים |
| 76% | 32,117 | 78% | 43,294 | 79% | 44,186 | רשתות שיווק |
| 100% | 42,115 | 100% | 55,158 | 100% | 56,149 | סה"כ |

| 2015 | | 2016 | | 2017 | | שיוך גיאוגרפי |
|--|--------------------|--|--------------------|--|--------------------|---------------|
| מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | מסך % הכנסות החברה (במאחד) בתחום הפעילות | מכירות (באלפי ש"ח) | |
| 5% | 2,198 | 5% | 2,741 | 4% | 2,506 | ישראל |
| 40% | 16,852 | 32% | 17,832 | 30% | 16,669 | אירופה |
| 44% | 18,598 | 58% | 31,942 | 63% | 35,433 | ארה"ב |
| 11% | 4,467 | 5% | 2,643 | 3% | 1,541 | אחרים |
| 100% | 42,115 | 100% | 55,158 | 100% | 56,149 | סה"כ |

3.2.5. שיווק והפצה

- 3.2.5.1. כאמור לעיל, ככלל, מוצרי קבוצת המוצרים לבית נמכרים לשווקים במערב ומזרח אירופה, יפן, דרום קוריאה וארה"ב. פעילות השיווק וההפצה של קבוצת המוצרים לבית נעשית הן על ידי אנשי המכירות של חי פלסטיק, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב, והן על ידי סוכנים ומפיצים (צדדים שלישיים).
- 3.2.5.2. פעילות השיווק של חי פלסטיק, לייף פלסטיק וברמלי ארה"ב כוללת, בין השאר, השתתפות בתערוכות מקצועיות, פגישות שוטפות עם לקוחות בארץ ובחו"ל, הפצת קטלוגים של מוצרי קבוצת המוצרים לבית, הפצת ניוזלטרים ומכירה באתרי אינטרנט.
- 3.2.5.3. כמו כן, פועלת SHS כזרוע השיווקית של קבוצת המוצרים לבית בגרמניה (החל מחודש מרץ 2011), וברמלי ארה"ב פועלת, בין היתר, כזרוע השיווקית של קבוצת המוצרים הייחודיים לבית בארה"ב (החל מחודש אוקטובר 2015).
- 3.2.5.4. להערכת החברה, לקבוצת המוצרים לבית אין תלות בצינור שיווק אחד.

3.2.6. צבר הזמנות

3.2.6.1. צבר ההזמנות של קבוצת המוצרים לבית ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2016 הסתכם בכ- 8.5 מיליון ש"ח וכ- 10 מיליון ש"ח, בהתאמה.

3.2.6.2. צבר ההזמנות ליום 31.12.2017 וליום 20.3.2018 מתפלג כדלקמן:

| צבר הזמנות קבוצת המוצרים לבית (*) | | |
|---|--|------------------|
| צבר הזמנות ליום 20.3.2018 (באלפי ש"ח) | צבר הזמנות ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח) | תקופת ההכרה |
| 1,500 | 5,000 | רבעון ראשון 2018 |
| 5,500 | 2,500 | רבעון שני 2018 |
| 3,000 | 1,000 | רבעון שלישי 2018 |
| - | - | רבעון רביעי 2018 |
| 10,000 | 8,500 | סה"כ |

3.2.7. תחרות

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

3.2.8. כושר הייצור

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

3.2.8.2. לייף פלסטיק מייצרת את מוצריה במפעלה שבצרפת, בו 10 מכוונות הזרקה בגדלים שונים. מפעל לייף פלסטיק פועל בשלוש משמרות יומיות, שישה ימים בשבוע.

3.2.8.3 ברמלי ארה"ב מייצרת את מוצריה במפעלה שבג'ורג'יה, ארה"ב, בו 11 מכונות הזרקה בגדלים שונים. מפעל ברמלי ארה"ב פועל בשלוש משמרות יומיות, שישה ימים בשבוע.

3.2.9 רכוש קבוע ומתקנים

3.2.9.1 בבעלות חי פלסטיק כ- 125 תבניות הזרקה ומערכי אוטומציה המשמשות את חי פלסטיק לייצור עבור קבוצת המוצרים לבית כאמור לעיל.

3.2.9.2 בבעלות לייף פלסטיק 10 מכונות הזרקה וכ-60 תבניות הזרקה המשמשות אותה לייצור מוצריה. בנוסף, בבעלות לייף פלסטיק מבנה אשר חלק משטחו משמש לפעילות יצור ואחסנה.

3.2.9.3 בבעלות ברמלי ארה"ב 11 מכונות הזרקה וכ-30 תבניות הזרקה המשמשות אותה לייצור מוצריה.

3.2.9.4 מפעל לייף פלסטיק בצרפת ממוקם בשטח בהיקף כולל של כ- 57 דונם וכן מבנה בשטח כולל של כ- 11 אלפי מ"ר.

3.2.9.5 ביום 18.12.2014 התקשרה לייף פלסטיק עם צד ג' שאינו קשור לקבוצה, בהסכם שכירות לפיו החל מחודש אוקטובר 2014, מושכר שטח של כ- 1,200 מ"ר ממפעל לייף פלסטיק בצרפת לצרכי אחסון (מתוך שטח בנוי כולל של כ-10,500 מ"ר) בתמורה שנתית בסך של 51,600 אירו בתוספת מע"מ כדין, המהווה סך של 35 אירו למ"ר לשנה ועלות השתתפות בהוצאות אחזקת המבנה בסך של 8 אירו למ"ר בשנה. התקבולים בגין הסכם השכירות האמור לשנים 2017 ו-2016 אינם מהותיים.

3.2.9.6 במאי 2015 התקשרה ברמלי ארה"ב בהסכם שכירות עם צד שלישי בלתי קשור לחברה, שעיקרו שכירת מקרקעין המשמש את ברמלי ארה"ב כמפעל לייצור מוצריה וכן כמחסן קדמי המשרת את פעילות הקבוצה מול לקוחותיה בארה"ב, והכל לתקופה כוללת של 9 שנים החל מיום 1.1.2016 ("הסכם שכירות ברמלי ארה"ב"). על פי הסכם שכירות ברמלי ארה"ב, שטח המושכר הינו כ- 7,000 מ"ר בשנה הראשונה, כ- 8,800 מ"ר בשנה השניה, וכ- 12,300 בשנה השלישית ואילך. דמי השכירות נקבעו לסך של כ- 28 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול החל מהשנה הראשונה ועד סך של כ- 53 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול בשנה התשיעית והאחרונה להסכם שכירות ברמלי ארה"ב.

3.2.9.7 לפרטים אודות יתרות ההשקעה ברכוש הקבוע של הקבוצה, ראו ביאור 11 בדוחות כספיים 2017.

3.2.9.8 בנוסף לאמור, בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה ברמלי תעשיות בעבר מענקים מהמדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות הרחבת מפעלים שאושרו על ידי מרכז השקעות. לפרטים אודות התחייבויות חי פלסטיק (החברה הקולטת את ברמלי תעשיות במסגרת הליך מיזוגן) בגין מענקים והשקעות אלה ומעמדה כזכאית להטבות ומענקים אלה ראה באור 20 חי(2) לדוחות כספיים 2017.

3.2.9.9 הסכם שכירות מבנה לאחסנת המוצרים לבית

לפרטים ראו ביאור 18א(1) בדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה וכן דוחות מיידיים אודות זימון אסיפה כללית ותוצאותיה מיום 4.1.2017 ו-11.1.2017 (אסמכתא: 2017-01-001648, 2017-01-004294 בהתאמה) המובא בזאת על דרך ההפניה.

3.2.10. נכסים לא מוחשיים

לקבוצת ברמלי מדגמים הרשומים בישראל, באירופה ובארה"ב. הסכום אשר הוכר בגינו נכס בדוחות הכספיים בשנת 2016 הינו כ- 21 אלפי ש"ח.

בעלות במדגם רשום מקנה זכויות שונות ובין היתר היכולת למנוע מאחרים לייבא, לייצר או למכור מוצרים הכלולים במדגם הרשום.

3.2.11. הון אנושי

3.2.11.1. נכון ליום 31.12.2017 הועסקו בקבוצת המוצרים לבית 90 עובדים, לפי החלוקה הבאה:

| 31.12.2016 | 31.12.2017 | |
|------------|------------|-------------|
| 13 | 18 | חי פלסטיק* |
| 30 | 29 | לייף פלסטיק |
| 1 | 1 | SHS |
| 45 | 42 | ברמלי ארה"ב |
| 89 | 90 | סה"כ |

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

3.2.11.2. חי פלסטיק

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

3.2.11.3. לייף פלסטיק

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

SHS Trade 2011 GmbH .3.2.11.4

נכון למועד דוח תקופתי זה מעסיקה SHS עובד מכירות יחיד בהתאם להסכם העסקה אישי אשר עלתו אינה מהותית.

ברמלי ארה"ב .3.2.11.5

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

חומרי גלם וספקים .3.2.12

3.2.12.1 כ- 30% ממוצרי קבוצת המוצרים לבית מיוצרים על ידי חי פלסטיק, אשר מייצרת באמצעות תבניות בבעלותה. רכישת חומרי גלם לרבות מוצרי אריזה, מדבקות ושירותי עיצוב גרפי נעשית ממספר ספקים בישראל. חומרי הגלם העיקריים המשמשים לייצור מוצרי קבוצת המוצרים לבית זהים לאלו המתוארים בסעיף 3.1.11 לעיל. היצרנים מספקים מוצר מוגמר (משלב רכישת חומרי הגלם, לא כולל חומרי אריזה ועבודת אריזה הנעשים לרוב על ידי חי פלסטיק, ועד שליחתו של המוצר ישירות ללקוח).

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

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

הון חוזר .3.2.13

3.2.13.1 ההון החוזר של קבוצת המוצרים לבית בתחום הפעילות הינו הון חוזר לתקופה של 12 חודשים המורכב בעיקרו מלקוחות ומלאי, בניכוי אשראי ספקים ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים. פרוט בדבר הרכב ההון החוזר מובא בדוחותיה הכספיים של החברה ובביאורים לדוחות הכספיים. לפרטים אודות ניתוח השינויים שחלו בהון החוזר בשנת 2017 ראו סעיף 2 לדוח דירקטוריון 2017 המצורף לדוח התקופתי.

מדיניות החזקת חומרי גלם .3.2.13.2

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

3.2.13.3 מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

ככלל, קבוצת המוצרים לבית מייצרת את מרבית מוצריה הגמורים על פי הזמנות מחייבות מלקוחות ותחזיות הזמנות כמתואר בסעיף 3.2.6 לעיל, ובהתאם לדרישותיהם הספציפיות. יתרת מוצריה הגמורים של קבוצת המוצרים לבית מיוצרת על בסיס הערכותיה הזמנות עתידיות וצרכי השוק. נכון ליום 31.12.2017 ו-31.12.2016, החזיקה קבוצת המוצרים לבית במלאי מוצרים מוגמרים בסך של כ-12,513 אלפי ש"ח וכ-10,184 אלפי ש"ח, בהתאמה.

3.2.13.4 ימי מלאי

ימי המלאי בקבוצת המוצרים לבית עשויים להשתנות נקודתית בהתאם להזמנות המתחייבות וצפי ההזמנות באותו מועד כמתואר בסעיף 3.2.6 לעיל. להלן פירוט ימי המלאי בקבוצת המוצרים לבית בהתאמה לשנים 2016 ו-2017:

| 2016 | 2017 | |
|---------|---------|-----------------|
| 72 ימים | 77 ימים | ימי מלאי |

3.2.13.5 מדיניות מתן אחריות למוצרים

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

3.2.13.6 אשראי ללקוחות

ככלל, קבוצת המוצרים לבית מעניקה ללקוחותיה אשראי לתקופה של עד שוטף + 90 יום בהתאם לטיב לקוח וסוג ההתקשרות עמו. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 בדוחות הכספיים 2017.

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

3.2.13.7 אשראי מספקים

ככלל, קבוצת המוצרים לבית משלמת לספקיה באשראי ממוצע לתקופה של עד שוטף + 90 יום. לפרטים נוספים ראו ביאור 14א' בדוחות הכספיים 2017.

3.2.13.8. להלן נתונים אודות היקפי הממוצעים של אשראי הספקים ואשראי הלקוחות בשנים 2016 ו- 2017 :

| ממוצע ימי אשראי | | היקף אשראי ממוצע (באלפי ש"ח) | | |
|-----------------|------|---------------------------------|--------|--------|
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | |
| 76 | 80 | 11,534 | 12,234 | לקוחות |
| 69 | 65 | 5,781 | 6,536 | ספקים |

3.2.14. הסכמים מהותיים

ביום 15.12.2015 התקשרה ברמלי ארה"ב בהסכם ייצור בקבלנות משנה לתקופה של כ- 24 חודשים עם צד שלישי בלתי קשור ("המזמין"), לפיו תייצר ברמלי ארה"ב עבור המזמין, במפעל ברמלי ארה"ב, מוצרים בטכנולוגיית הזרקה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 16.12.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-181008).

יעדים ואסטרטגיה עסקית .3.2.15

בכוונת קבוצת המוצרים לבית להמשיך ולפעול בשווקים באירופה ובארה"ב, תוך שימת דגש על שיווק מוצריה לרשתות השיווק הגדולות, בין השאר, באמצעות הרחבת סל המוצרים הייחודיים והמעוצבים המוצע על ידה.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה .3.2.16

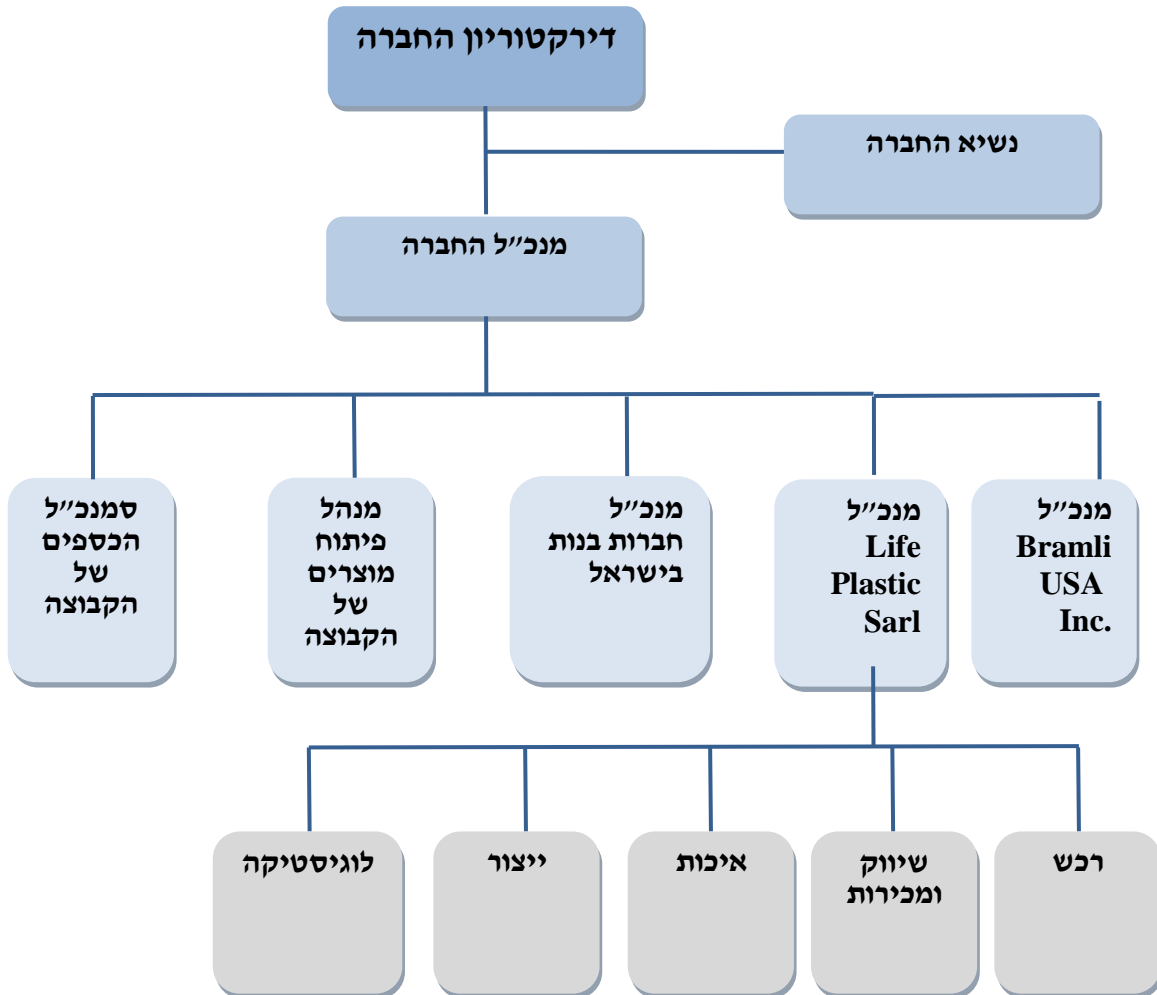
קבוצת המוצרים לבית צופה כי בשנה הקרובה היא תגדיל את היקף פעילותה ומכירותיה, הן בצרפת תוך שימוש במתקניה הקיימים של לייף פלסטיק, והן בארה"ב בהסתמך על מפעל היצור אשר הוקם בג'ורג'יה, ארה"ב, ומשמש גם כמחסן לוגיסטי, ומאפשר להגדיל את הנגישות ללקוחותיה הקיימים והעתידיים של הקבוצה בארה"ב.

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

4. פרק רביעי – מידע נוסף אודות החברה

4.1. הון אנושי

4.1.1. תרשים ארגוני



4.1.2. מצבת העובדים לפי תחומי פעילות

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

על מטה הנהלת החברה נמנים, בין היתר, ה"ה חי ברמלי, נשיא החברה, אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ושי סמאי, סמנכ"ל הכספים של החברה. לפרטים אודות תנאי כהונתם ראו סעיף 4.1.8 להלן.

4.1.3. הדרכה ואימונים

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

4.1.4. מדיניות תגמול

ביום 27.11.2013 וביום 7.1.2014 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שנתקבלו המלצות ועדת התגמול של החברה, את מדיניות תגמול החברה, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, אשר התקבל ביום 15.1.2014. ביום 18.1.2017 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור מוקדם של ועדת התגמול והדירקטוריון את עדכון מדיניות התגמול. לנוסחה המלא של מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח מידי מתוקן של החברה ביום 14.12.2016 (מס' אסמכתא 2016-01-088314).

4.1.5. שיפוי נושאי משרה

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

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

4.1.6. ביטוח נושאי משרה

א. לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה המכהנים או יכהנו בחברה ובחברות הבת של החברה כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים אשר הינם מבעלי השליטה בחברה, לתקופה עד ליום 30.4.2018 ("פוליסת הביטוח").

ב. על פי תנאי פוליסת הביטוח, הכיסוי הביטוחי הינו בגבול אחריות אשר לא יעלה על סך של 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח בתוספת הוצאות משפטיות. הפרמיה השנתית אשר שולמה על ידי החברה בגין פוליסת הביטוח הינה בסך של כ- 5,400 אלפי דולר.

ג. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו- 24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו- 2017-01-063772, בהתאמה).

4.1.7. מתן התחייבות לפטור

אסיפת בעלי המניות החברה כמפורט בסעיף 4.1.5 לעיל, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, אישרה מתן התחייבות לפטור לדירקטורים ונושאי, לפיו החברה תתחייב לפטור דירקטורים ונושאי משרה המכהנים בחברה מראש מכל אחריות כלפיה בלבד בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה ו/או בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

4.1.8. תגמול נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

4.1.8.1. הסכם העסקה עם מר אליהו ברמלי

א. מר אליהו ברמלי (מבעלי השליטה בחברה) העניק באמצעות חברה בבעלותו המלאה (בסעיף זה יחד - "המנכ"ל"), שירותי מנכ"ל לחברה וזאת על פי הסכם בין החברה ובין המנכ"ל בתוקף החל מיום 1.7.2011 (בסעיף זה - "הסכם שירותי הניהול"). יצוין כי הסכם שירותי הניהול החליף הסכם קודם בין הצדדים.

ב. לפרטים אודות עדכון תנאי כהונת המנכ"ל ושינוי מתכונת העסקתו ביחסי עובד-מעביד, כפי שאושרו על ידי אסיפת של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו- 24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו- 2017-01-063772, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.

ג. מובהר, כי מר אליהו ברמלי אינו מקבל כל גמול נוסף בגין כהונתו כנושא משרה בחברות מוחזקות של החברה.

4.1.8.2. הסכם העסקת מר חי ברמלי, נשיא החברה

א. החל מיום 1.7.2011 מועסק מר חי ברמלי (מבעלי השליטה בחברה) כנשיא החברה (בסעיף זה - "הנשיא"), וזאת על פי הסכם בין החברה ובין הנשיא בתוקף החל מהמועד הנ"ל (בסעיף זה - "הסכם העסקת הנשיא"). עד למועד הנ"ל כיהן מר חי ברמלי כיו"ר דירקטוריון החברה.

ב. לפרטים אודות תנאי כהונת הנשיא המעודכנים והארכת תוקפו של הסכם העסקת הנשיא, כפי שאושרו על ידי אסיפת של בעלי מניות החברה, לאחר שנתקבל אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ראו דוחות מיידיים שפרסמה החברה ביום 19.6.2017 ו- 24.7.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-062517 ו- 2017-01-063772, בהתאמה), המובאים בדוח תקופתי זה בהכללה על דרך ההפניה.

ג. מובהר, כי מר חי ברמלי אינו מקבל כל גמול נוסף בגין כהונתו כנושא משרה בחברות מוחזקות של החברה וכדירקטור בה.

4.1.8.3. לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר יצחק בובליל, סמנכ"ל שיווק ומכירות חי פלסטיק ראו סעיף 3.1.0.6 לעיל.

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

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

- א. מר סמאי זכאי לשכר חודשי בסך של 39.5 אלפי ש"ח (ברוטו).
- ב. החברה מעמידה לרשות מר סמאי טלפון נייד ורכב, כאשר ההוצאות בקשר עם החזקתו וגילום השווי חלים על החברה.
- ג. מר סמאי זכאי ל-24 ימי חופשה שנתית, דמי הבראה וימי מחלה בהתאם לדין.
- ד. כמו כן, כולל הסכם העסקה סמאי הוראות מקובלות בקשר עם הפרשות לפיצויים, ביטוחים, תגמולים וקרן השתלמות, וכן סודיות ואי תחרות.

4.1.8.5. גמול דירקטורים

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

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

4.2. מימון

4.2.1. נכון ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2016 מימנה הקבוצה את פעילותה באמצעות אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים בסכום כולל של כ- 18,969 אלפי ש"ח וכ- 12,584 אלפי ש"ח, בהתאמה. כמו כן, ליום 31.12.2017 לחברה אגרות חוב (סדרה א') שיתרתם הינה 34,994 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר אגרות החוב של החברה (סדרה א'), ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

4.2.2. שיעור הריבית הממוצעת ממקורות בנקאיים

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית שנטלה הקבוצה ממקורות בנקאיים נכון ליום 31.12.2017, אשר אינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

| <u>נכון ליום 31.12.2017</u> | | | | |
|-----------------------------|-----------------|---------------|--------------|--------------------------|
| <u>סכום קרן באלפי ש"ח</u> | <u>ריבית</u> | <u>ריבית</u> | <u>בדולר</u> | <u>הלוואות לזמן ארוך</u> |
| | <u>אפקטיבית</u> | <u>ממוצעת</u> | | |
| | <u>באחוזים</u> | | | |
| 4,839 | 4.45 | 4.36 | | |
| 7,615 | 2.48 | 2.45 | <u>בש"ח</u> | |

4.2.3. להלן טווח הריביות (באחוזים) המשתנות בשנת 2017 ובתקופה החל מיום 1.1.2018 ועד למועד סמוך לפרסום דוח תקופתי זה (ב-%):

| <u>שנת 2016</u> | <u>2017 ועד סמוך לפרסום הדוח</u> | <u>הלוואות לזמן ארוך</u> |
|-----------------|----------------------------------|--------------------------|
| 1.8-3.56 | 1.66-4.36 | |

4.2.4. אשראים והלוואות ממוסדות בנקאיים

להלן פירוט של יתרת הלוואות ואשראי מהותיים שנטלה הקבוצה ממוסדות בנקאיים נכון ליום 31.12.2017 וסמוך למועד דוח תקופתי זה:

| מועד נטילת ההלוואה / העמדת המסגרת | מטרת ההלוואה | סכום ההלוואה / המסגרת (באלפי ש"ח) | יתרת הלוואה / ניצול מסגרת ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח) | תקופת ההלוואה, מועדי פירעון ומועד פירעון אחרון | ריבית שנתית ליום 31.12.2017 (%) | ריבית אפקטיבית ליום 31.12.2017 (%) | הצמדה | מנגנון Cross Default | עיקרי התחייבויות לאמות מידה פיננסיות / ערבויות |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|---|--|---------------------------------|------------------------------------|-------------|----------------------|--|
| מסגרות אשראי והלוואות שנטלה החברה | | | | | | | | | |
| ינואר 2013 | עסקת טמפו כמפורט בסעיף 1.1.6.2 לעיל | 2,500 | 47 | 60 חודשים, פירעון חודשי עד ינואר 2018 | פריים + 1.35 | 2.99 | ריבית פריים | יש | ערבות חיי פלסטיק ושעבוד שוטף שלילי על רכושה |

מסגרות אשראי והלוואות שנטלה חי פלסטיק

| | | | | | | | | | | |
|----|-------|----|-------|------|---------|---|-------|-------|----------------------|--------|
| על | שעבוד | יש | ריבית | 2.63 | פריים + | 60 | 1,100 | 1,500 | רכישת | אוגוסט |
| | ציוד | | פריים | | 1.00 | חודשים, פירעון חודשי עד ינואר 2021 | | | ציוד | 2016 |
| על | שעבוד | יש | ריבית | 2.43 | פריים + | 60 | 2,144 | 2,500 | רכישת | מרץ |
| | ציוד | | פריים | | 0.8 | חודשים, פירעון חודשי עד מרץ 2022 | | | ציוד | 2017 |
| | אין | יש | ריבית | 2.63 | פריים + | 60 | 2,264 | 2,500 | רכישת | יוני |
| | | | פריים | | 1.00 | חודשים, פירעון חודשי עד יוני 2022 | | | ציוד והון חוזר | 2017 |
| על | שעבוד | יש | ריבית | 2.43 | פריים + | 60 | 1,500 | 1,500 | רכישת | פברואר |
| | ציוד | | פריים | | 0.8 | חודשים, פירעון חודשי עד פברואר 2023 | | | ציוד | 2018 |

מסגרות אשראי והלוואות שנטלה ברמלי ארה"ב

| | | | | | | | | | | |
|----|--------------|----|--------|------|---------|-----------------|-------|-------|-------|--------|
| על | שעבוד | יש | ריבית | 3.86 | ליבור + | שנה, | 6,414 | 6,414 | הון | אוגוסט |
| | מלאי | | ליבור | | 2.3 | מתחדשת | | | חוזר | 2016 |
| | וחייבים; | | דולרית | | | | | | | אוגוסט |
| | ערבות | | | | | | | | | 2017 |
| | בעלים של חי | | | | | | | | | |
| | פלסטיק בסך | יש | ריבית | 4.36 | ליבור + | 60 | 4,839 | 5,200 | רכישת | אוגוסט |
| | מיליון דולר; | | ליבור | | 2.8 | חודשים, שנה | | | ציוד | 2016 |
| | התניות | | דולרית | | | גרייס על | | | | אוגוסט |
| | פיננסיות | | | | | הקרן, פירעון | | | | 2017 |
| | (באור 15ב') | | | | | חודשי עד | | | | |
| | בדוחות | | | | | אוגוסט | | | | |
| | הכספיים | | | | | 2021/2 | | | | |
| | (2017) | | | | | | | | | |

4.2.5. נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה, חברות הקבוצה אינן מחויבות בעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי תאגידים בנקאיים אשר העניקו לה אשראי ו/או הלוואות למעט כמפורט לעיל ביחס להלוואות ומסגרת האשראי שנטלה ברמלי ארה"ב. לפרטים אודות התחייבויות הקבוצה לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון 2017.

4.2.6. למידע נוסף אודות האשראי שנטלה הקבוצה (לרבות אגרות חוב), ראו באורים 15 ו-17 לדוחות הכספיים 2017.

4.2.7. שעבודים

4.2.7.1. לפרטים נוספים אודות שעבודים ספציפיים על רכוש הקבוצה כנגד אשראים שהתקבלו, ראו באור 11 לדוחות הכספיים 2017. בנוסף, במסגרת כתבי אישור שקיבלו חברות מוחזקות בקבוצה מטעם מרכז השקעות, רשמו אותן חברות שיעבוד שוטף על כל רכושן לטובת המדינה.

4.2.7.2. לפרטים אודות בטוחות להבטחת אגרות החוב, ראו סעיף 12 לדוח הדירקטוריון 2017.

4.3. מיסוי

לפרטים ראו באור 20 לדוחות הכספיים לשנת 2017 המצורפים לדוח התקופתי.

4.4. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם – איכות הסביבה

4.4.1. הקבוצה מספקת סביבת עבודה השומרת על בטיחות עובדיה, מקפידה על שמירת איכות הסביבה ועמידה בהוראות הדין בנושאי איכות הסביבה. סיכונים סביבתיים הכרוכים בפעילות הקבוצה מטופלים היטב, בהתאם לדרישות החוקים הרלבנטיים, באופן רציף ותוך נקיטת האמצעים הדרושים למניעתם, כמתואר להלן: טיפול בפסולת - הפעילות התעשייתית מייצרת כמויות מבוקרות של פסולת. איסוף, הפרדה ופינוי הפסולת מוסדר היטב במפעלי הקבוצה ונשמרת רמת הפרדה של פסולת לסוגיה.

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

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

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

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

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

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

4.4.8. רגולציה סביבתית

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

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

4.5 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

4.5.1 לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת אריזות הפלסטיק, ראו סעיף 3.1.1.3 לעיל.

4.5.2 לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות קבוצת המוצרים לבית, ראו סעיף 3.2.1.3 לעיל.

4.6 הסכמים מהותיים

להלן פירוט הסכמים מהותיים שנחתמו על ידי הקבוצה במהלך שנת 2017 וכל הסכם מהותי שנחתם קודם לכן ועדיין מחייב את הקבוצה, למעט הסכמים בדרך העסקים הרגילה:

4.6.1 ביום 15.1.2017, התקשרה ש. כתר נכסים בע"מ בהסכם עם צד שאינו קשור לחברה ו/או לבעל השליטה בה למכירת מלוא הזכויות של כתר נכסים במפעל בצור יגאל בתמורה כוללת של כ- 18.65 מיליון ש"ח (ר' דוח מידי מיום 16.1.2017; אסמכתא: 2017-01-005575 המובא בזאת על דרך ההפניה).

4.7 הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח לא מתקיימים הליכים משפטיים מהותיים נגד חברות הקבוצה.

4.8 יעדים ואסטרטגיה

היעדים והאסטרטגיות של הקבוצה הם מבוססי תחומי פעילות. באשר ליעדים האסטרטגיים של תחומי הפעילות של הקבוצה ראו סעיפים 3.1.13 ו- 3.2.15 לעיל.

4.9 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

4.9.1 לפרטים אודות צפי להתפתחות של קבוצת אריזות הפלסטיק, ראו סעיף 3.1.14 לעיל.

4.9.2 לפרטים אודות צפי להתפתחות של קבוצת המוצרים לבית, ראו סעיף 3.2.16 לעיל.

4.10 מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפרטים בדבר המגזרים הגיאוגרפיים בהם פועלת הקבוצה והתפתחויות שחלו בהם ראו ביאור 32 לדוחות כספיים 2017.

4.11 דיון בגורמי סיכון

פעילות הקבוצה מתאפיינת בגורמי סיכון שעיקרם מפורטים להלן:

4.11.1 האטה בפעילות הכלכלית בארץ ובעולם

האטה בפעילות הכלכלית בארץ ובעולם עשויה לגרום לירידה בהיקף הצריכה אשר בעקבותיה, בין השאר, עלולה להיגרם ירידה בהיקף הפעילות של הקבוצה בשוקי היעד ובביקושים למוצרי הקבוצה.

4.11.2 התייקרות חומרי הגלם

התייקרות חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לפעילותה, ופוליפרופילן בפרט, עלולה לגרום לשחיקה ברווחיות החברה כתוצאה מקושי בעדכון מחירים מול לקוחות הקבוצה בשיעור השווה למלוא עליית מחיר חומרי הגלם. מאחר ופוליפרופילן הינו מוצר נגזר של תעשיית הפטרוכימיה, קיים קשר הדוק בין מחירו לבין מחירי הנפט הגולמי.

במהלך שנת 2017 חלה עלייה מצטברת של כ-14% במחיר חומר הגלם, אשר גרמה לשחיקה ברווחיותה של החברה.

4.11.3. תלות בהמשך הצמיחה בתעשיית המזון שהקבוצה מהווה ספק תשומות שלה:

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

4.11.4. שינויים בהרגלי הצריכה:

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

4.11.5. תנודות בשערי מטבע זר:

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

במהלך שנת 2017 חלה ירידה מצטברת של כ-10% בשער החליפין של הדולר, אשר השפיעה באופן שלילי על הכנסות החברה ורווחיותה. לפרטים נוספים ראו באור 30' לדוחות כספיים 2017.

4.11.6. תנודות בשיעורי הריבית במשק:

למועד הדוח התקופתי, לא קיימת לחברה חשיפה מהותית בגין שינויים בשיעורי הריבית. לפרטים נוספים ראו באור 30' לדוחות כספיים 2017.

4.11.7. השבתת נמלי הים ו/או האוויר:

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

4.11.8. חשיפה לעליית שכר המינימום:

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

4.11.9. המצב הביטחוני:

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

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

4.11.10. סיכוני סייבר ואבטחת מידע:

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

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

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

29 במרס 2018

אליהו ברמלי
מנכ"ל

ערן מזור
יו"ר הדירקטוריון



דוח תקופתי לשנת 2017

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ברם תעשיות בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970, מוגש בזאת דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוח הדירקטוריון הוא חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

1. כללי

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

2. המצב הכספי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על המצב הכספי, ליום 31.12.2017 וליום 31.12.2016 (באלפי ש"ח):

| הסבר לשינויים העיקריים | שינוי בשנה | ליום 31 בדצמבר 2016 | ליום 31 בדצמבר 2017 | |
|---|------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 2.1 מיליון ש"ח ביתרות המזומנים, כמפורט בסעיף 4 להלן. ירידה של כ- 0.4 מיליון ש"ח בסעיף לקוחות, כתוצאה מפערי עיתוי בגביה. עליה של כ- 4.3 מיליון ש"ח בסעיף מלאי ועליה של כ- 0.7 מיליון ש"ח בסעיף חייבים ויתרות חובה (מקדמות לספקים), בעיקר במגזר המוצרים הייחודיים לבית, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות הצפויים במגזר. | +6,667 | 62,454 | 69,121 | נכסים שוטפים |
| <ul style="list-style-type: none"> ירידה של כ- 2.4 מיליון ש"ח בסעיף נכסים פיננסיים אחרים, בעיקר כתוצאה ממחיקת יתרה לקבל. לפרטים ראה ביאור 21 בדוחות הכספיים. עליה של כ- 3.6 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע, נטו. במהלך תקופת הדוח הושקעו ברכוש קבוע כ- 14.0 מיליון ש"ח נטו, בעיקר לשם הרחבת סל המוצרים בקבוצה. מנגד, נזקף פחת בסך כ- 8.1 מיליון ש"ח, וכן חל קיטון בסך כ- 2.3 מיליון ש"ח עקב הפרשי שער בגין רכוש קבוע המשמש בפעילויות חוץ. | +781 | 84,273 | 85,054 | נכסים בלתי שוטפים |
| <ul style="list-style-type: none"> עליה של כ- 3.1 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. עליה של כ- 4.4 מיליון ש"ח בסעיף ספקים ונותני שירותים, אשר נובעת מגידול במלאי ומפערי עיתוי בתשלום. ירידה של כ- 1.3 מיליון ש"ח בסעיף זכאים ויתרות זכות, אשר נובעת בעיקר מקיטון ביתרת ספקי רכוש קבוע. | +6,340 | 39,546 | 45,886 | התחייבויות שוטפות |

| התחייבויות בלתי שוטפות | | | | <ul style="list-style-type: none"> • 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. • ירידה של כ- 7.3 מיליון ש"ח ביתרת אגרות החוב, כתוצאה מפירעונות ע"ח קרן אגרות החוב אשר חלו בתקופת הדוח. • עליה של כ- 1.6 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין הטבות לעובדים ומנגד ירידה של כ- 0.6 מיליון ש"ח בהתחייבויות פיננסיות אחרות, כתוצאה מגידול בשכר, שינויים אקטואריים ושינוי התקשרות. לפרטים ראה ביאור 33 בדוחות הכספיים. • עליה של כ- 0.4 מיליון ש"ח בהתחייבויות בגין מסים נדחים, כתוצאה מפחת מואץ בגין רכוש קבוע. |
|------------------------|--------|--------|--------|---|
| הון | 42,344 | 45,014 | -2,670 | <ul style="list-style-type: none"> • עליה של כ- 4.5 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מרווח נקי בתקופת הדוח, כמפורט בסעיף 3.1 להלן. • ירידה של כ- 2.0 מיליון ש"ח ביתרת העודפים הנובעת מתשלום דיבידנד בתקופת הדוח. לפרטים ראה ביאור 22 בדוחות הכספיים. • ירידה של כ- 0.5 מיליון ש"ח ביתרת העודפים, בשל הפסדים אקטואריים בגין הטבות לעובדים. • ירידה של כ- 2.2 מיליון ש"ח בקרן הון בגין הפרשי שער על השקעותיה נטו של החברה בפעילויות חוץ, זאת בשל הירידה החדה (כ-10%) בשער החליפין של הדולר מול השקל במהלך תקופת הדוח. • עליה של כ- 4.0 מיליון ש"ח בפרמיה על מניות, הנובעת מהנפקת הון אשר ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח. לפרטים ראה ביאור 22' בדוחות הכספיים. |

3. תוצאות הפעולות

3.1. להלן נתוני רווח והפסד לשנים 2017 ו-2016, וכן לשנת 2017 בפילוח רבעוני (באלפי ש"ח):

| סעיף | סה"כ שנת 2017 | רבעון רביעי 2017 | רבעון שלישי 2017 | רבעון שני 2017 | רבעון ראשון 2017 | סה"כ שנת 2016 | שיעור שינוי שנתי (%) | הסבר לשינויים העיקריים |
|-----------------------|---------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|---|
| הכנסות ממכירות | 117,316 | 33,392 | 27,308 | 27,155 | 29,461 | 117,422 | -0.1 | המכירות בשנת 2017 הושפעו לרעה מירידת הדולר ביחס לשקל. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 להלן. |
| עלות המכירות | 90,221 | 25,785 | 21,168 | 21,190 | 22,078 | 83,710 | +7.8 | הגידול בעלויות היצור נובע מעליה הדרגתית אך עקבית שחלה במחירי חומרי הגלם במהלך שנת 2017, וכן מגידול בהוצאות קבועות, כגון פחת (עקב ההשקעות המסיביות בצידוד) ושכר (עליית שכר המינימום בישראל). |
| רווח גולמי | 27,095 | 7,607 | 6,140 | 5,965 | 7,383 | 33,712 | -19.6 | השחיקה ברווח הגולמי נובעת מהשחיקה במכירות, לצד התייקרות תשומות הייצור כמתואר לעיל, וכן משינוי מסוים בתמהיל המכירות בקבוצה כמפורט בסעיף 3.2 להלן. |
| הוצאות מכירה ושיווק | 10,503 | 3,646 | 2,356 | 2,149 | 2,352 | 10,507 | | ברבעון הרביעי חלה עליה בשיעור הוצאות המכירה ביחס להיקף המכירות, עקב גידול במכירות מגזר המוצרים לבית ועסקאות נקודתיות, בהן שיעור הוצאות המכירה הינו גבוה יחסית. |
| הוצאות הנחלה וכלליות | 10,711 | 2,851 | 2,583 | 2,387 | 2,890 | 10,769 | | |
| הוצאות (הכנסות) אחרות | (26) | 26 | 14 | 395 | (461) | 130 | | |
| רווח תפעולי | 5,907 | 1,084 | 1,187 | 1,034 | 2,602 | 12,306 | -52.0 | הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה ברווחיות הגולמית כמתואר לעיל. |
| הכנסות (הוצאות) מימון | (75) | (325) | 52 | 127 | 71 | 1,142 | | הקיטון בהכנסות המימון בשנת 2017 נובע בעיקר מירידה ברווחים בשוק ההון ובעסקאות אקדמה. |
| הוצאות מימון | 3,196 | 417 | 242 | 1,152 | 1,385 | 3,546 | | הקיטון בהוצאות המימון בשנת 2017 נובע בעיקר מקיטון בהוצאות הריבית ומהפרשי שער, עקב השפעה מטבעית. |
| מימון, נטו | 3,271 | 742 | 190 | 1,025 | 1,314 | 2,404 | | |

| | | | | | | | |
|---|-------|-----|-------|-----|-------|--------|---|
| חלק החברה ברווח של השקעות בשווי מאזני נטו ממס | 2,961 | 391 | 207 | 357 | 2,006 | 1,274 | הגידול בשנת 2017 נובע מרווח חד פעמי שנרשם ברבעון הראשון של שנת 2017, עקב מימוש נכס הנדל"ן אשר הוחזק בחברת ש. כתר נכסים. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 ב' בדוחות הכספיים. |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 5,597 | 733 | 1,204 | 366 | 3,294 | 11,176 | הירידה ברווח לפני מס נובעת מירידה ברווח התפעולי לצד גידול בהוצאות המימון נטו, בקיזוז הגידול בחלק החברה ברווח של השקעות לפי שווי מאזני נטו ממס, כמתואר לעיל. |
| מסים על ההכנסה | 1,053 | 205 | 349 | 225 | 274 | 1,562 | הגידול בשיעור המס האפקטיבי בשנת 2017 נובע מירידה ברווחיות בחברות בהן לא נוצרו מסים נדחים. |
| רווח לשנה | 4,544 | 528 | 855 | 141 | 3,020 | 9,614 | הירידה ברווח הנקי נובעת מירידה ברווח לפני מסים על ההכנסה לצד גידול בשיעור המס האפקטיבי כמתואר לעיל. |

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

| סעיף/ מגזר פעילות | סה"כ שנת 2017 | רבעון רביעי 2017 | רבעון שלישי 2017 | רבעון שני 2017 | רבעון ראשון 2017 | סה"כ שנת 2016 | שיעור שינוי שנתי (%) | הסבר לשינויים העיקריים |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|--|
| הכנסות | | | | | | | | |
| אריזות לתעשיית המזון | 68,968 | 16,453 | 17,212 | 16,527 | 18,776 | 69,910 | -1.3 | הקיטון נובע מירידה קלה וזמנית בביקושים בשוק המקומי |
| מוצרים ייחודיים לבית | 56,149 | 18,804 | 12,123 | 12,504 | 12,718 | 55,158 | +1.8 | על אף הגידול המתון במכירות, חלה שחיקה בהכנסות המגזר עקב השפעה מטבעית (תיסוף השקל ביחס לדולר). |
| סה"כ הכנסות | 125,117 | 35,257 | 29,335 | 29,031 | 31,494 | 125,068 | +0.0 | |
| תוצאות המגזר | | | | | | | | |
| אריזות לתעשיית המזון | 11,748 | 2,872 | 2,909 | 2,659 | 3,308 | 11,577 | | היציבות ברווחיות נובעת מעליית מחירי תשומות היצור מחד (חומר גלם, פחת ושכר), לצד התייעלות מערך היצור בישראל. |
| מוצרים ייחודיים לבית | (4,411) | (1,337) | (1,208) | (1,138) | (728) | 2,687 | | הירידה החדה ברווחיות נובעת מהתייקרות תשומות היצור (בעיקר חומר גלם), משחיקה בהכנסות כאמור לעיל וכן משינוי בתמהיל המכירות אשר כולל גידול במכירות בהם מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי יותר. |
| אחרים | (157) | (144) | (173) | (125) | 285 | (348) | | |
| סה"כ תוצאות | 7,180 | 1,391 | 1,528 | 1,396 | 2,865 | 13,916 | -48.4 | |
| EBITDA | | | | | | | | |
| אריזות לתעשיית המזון | 17,113 | 4,058 | 4,131 | 4,328 | 4,596 | 16,494 | | הגידול המתון נובע מיציבות ברווח התפעולי לצד גידול בהוצאות הפחת. |

| | | | | | | | | |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---|
| מוצרים ייחודיים לבית | (7) | (219) | (86) | (44) | 342 | 6,420 | | הקיטון החד נובע מהירידה ברווח התפעולי, כמתואר לעיל. |
| אחרים | (157) | (144) | (173) | (125) | 285 | (348) | | |
| EBITDA TOTAL | 16,949 | 3,695 | 3,872 | 4,159 | 5,223 | 22,566 | -24.9 | |

(* 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 מאזוני (למעט פעילויות שהופסקו), זאת בשונה מהמדיניות החשבונאית המיושמת בדוחותיה הכספיים של החברה.

4. נזילות

| הסבר לשינוי | שיעור שינוי (%) | סה"כ שנת 2016 | סה"כ שנת 2017 | |
|--|-----------------|---------------|---------------|---------------------------------|
| הגידול בתזרים מפעילות שוטפת בשנת 2017 נובע בעיקר מהתמתנות בגידול בסעיפי ההון החוזר, בפרט ביתרות הספקים ובמלאי במגזר המוצרים הייחודיים לבית. עודפי התזרים במהלך תקופת הדוח שימשו לפעילות השקעה, ולהגדלת יתרות המזומנים בקופת החברה. | +11.4 | 10,002 | 11,140 | תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות |
| הקיטון בתזרים (בערכים אבסולוטיים) לפעילות השקעה בשנת 2017 נובע בעיקר מהתמתנות בקצב ההשקעות בהגדלת כושר היצור והאוטומציה של מערכי היצור בארץ ובחו"ל, ומנגד התמקדות בפעילות פיתוח לשם הגדלת סל המוצרים בקבוצה. במהלך שנת 2017 הושקע סך של כ- 15.5 מיליון ש"ח כאמור. | -54.6 | (23,214) | (10,541) | תזרימי מזומנים לפעילויות השקעה |
| הקיטון בתזרים מפעילות מימון בשנת 2017 נובע בעיקר מגיוס חוב (הרחבת סדרה א') בסך כ- 7.9 מיליון ש"ח שביצעה החברה אשתקד. להלן תזרימים עיקריים מפעולות מימון במהלך שנת 2017: | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • תזרים חיובי בסך כ- 4 מיליון ש"ח בגין הנפקת הון שביצעה החברה. • תזרים חיובי בסך כ- 8.1 מיליון ש"ח בגין אשראי בנקאי שהתקבל לזמן ארוך, לצורך מימון השקעות ברכוש קבוע כמתואר לעיל. • תזרים חיובי בסך כ- 3.2 מיליון ש"ח בגין אשראי בנקאי לזמן קצר, בעיקר לצורכי הון חוזר. • תזרים שלילי בסך כ- 2 מיליון ש"ח בגין תשלום דיבידנד. • תזרים שלילי בסך כ- 7.5 מיליון ש"ח בגין פירעונות קרן אגרות חוב (סדרה א'). • תזרים שלילי בסך כ- 4.0 מיליון ש"ח בגין פירעונות שוטפים של אשראי בנקאי לזמן ארוך. <p>לפרטים נוספים, ראה ביאורים 15,17 ו-22 בדוחות הכספיים.</p> | -76.7 | 7,448 | 1,733 | תזרימי מזומנים מפעילויות מימון |
| הגידול נובע מגידול ביתרות הנכסים הנזילים כתוצאה מתזרים חיובי מפעילות שוטפת. | +1.4 | 22,908 | 23,235 | הון חוזר |

5. מקורות מימון

מקורות המימון העיקריים של הקבוצה בשנת 2017 הינם הון עצמי, אשראי בנקאי ואשראי חוץ בנקאי (אגרות חוב לציבור). להלן יתרות ממוצעות לשנים 2017 ו-2016 והסבר לשינויים שחלו בתקופת הדוח:

| הסבר לשינוי | שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת לשנת 2017 (%) | היקף ממוצע שנת 2016 | היקף ממוצע שנת 2017 | |
|---|---|---------------------|---------------------|----------------------------|
| הגידול נובע מאשראי בנקאי שניטל, בעיקר למימון הון חוזר בברמלי ארה"ב. לפרטים ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים. | 3.9 | 1,923 | 5,180 | אשראי בנקאי לזמן קצר |
| הגידול נובע מאשראי בנקאי שניטל, בעיקר למימון השקעות ברכוש קבוע. לפרטים ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים. | 3.2 | 8,427 | 10,597 | אשראי בנקאי ואחר לזמן ארוך |
| הקיטון נובע מפירעונות שוטפים של אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים. | 5.5 | 42,395 | 34,994 | אגרות חוב (סדרה א') (*) |
| הגידול נובע מהנפקת הון שביצעה החברה במהלך שנת 2017. לפרטים ראה ביאור 22 א' בדוחות הכספיים. | - | 52,657 | 56,622 | הון מניות ופרמיה (*) |
| לפרטים ראה ביאור 7 בדוחות הכספיים. | - | 36,224 | 36,959 | לקוחות |
| הגידול נובע בעיקר מגידול במלאי ומפערי עיתוי בתשלום. | - | 18,639 | 20,108 | ספקים |

(*) יתרות לתום תקופת הדיווח.

6. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

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

במהלך 2017 ונכון למועד דוח זה, בחברה כיהנו 3 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, אשר החברה רואה בהם ככאלה בהסתמך על הצהרות הדירקטורים שבהן פירטו הדירקטורים את השכלתם, ניסיונם וידיעותיהם בסוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה חשבונאית, כמפורט בתקנה 26 בחלק ד'.

7. דירקטורים בלתי תלויים

החברה אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בסעיף 219 לחוק החברות לפיה לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון (לרבות הדח"צים) יהיו דירקטורים בלתי תלויים. במהלך שנת 2017 ונכון למועד דוח זה, מכהנים בחברה 5 דירקטורים, מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד, והכל כמפורט בתקנה 26 בחלק ד'.

8. גילוי בדבר מבקר פנימי

8.1. פרטי המבקר הפנימי

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

תאריך תחילת כהונה: 16 במרץ 2006.

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

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

8.2. דרך המינוי

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

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

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

8.4. זהות הממונה על המבקר הפנימי

מנכ"ל החברה מר אליהו ברמלי.

8.5. תכנית העבודה

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

8.6. היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו:

היקף העסקת מבקר הפנים הנו בהתאם לתוכנית הביקורת אותה הוא מבצע. למבקר שיקול דעת לסטות מהתכנית אשר אושרה בכפוף לאישור ועדת הביקורת.

8.7. ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת מתייחסת גם לחברות המוחזקות: חי פלסטיק בע"מ, פריפורם משקאות בע"מ, לייף פלסטיק הפועלת בצרפת, וברמלי ארה"ב הפועלת בארה"ב.

8.8. היקף ההעסקה

בשנת 2017 הושקעו 184 שעות בגין 3 דוחות ביקורת, ובשנת 2016 הושקעו 141 שעות בגין 2 דוחות ביקורת.

היקף השעות נקבע עפ"י תכנית רב שנתית שמגיש מבקר הפנים לוועדת הביקורת, תוך התאמתה למורכבות הנושאים הנבדקים. להלן פירוט השעות שהושקעו:

| שנה | חברות מוחזקות של התאגיד | | סה"כ |
|------|-------------------------|-------|------|
| | ישראל | ישראל | |
| 2017 | 184 | - | 184 |
| 2016 | 79 | 62 | 141 |

8.9. עריכת הביקורת

התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת:

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

8.10. גישה למידע

היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי:

למבקר הפנים ניתנת גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים. לצורך ביקורת חברות מוחזקות בחו"ל מאפשרת החברה למבקר הפנימי לערוך ביקורת פיזית במתקנים בחו"ל.

8.11. דו"ח המבקר

המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, וליושב ראש ועדת הביקורת:

במהלך שנת 2017 הוגשו בכתב 2 דוחות בנושאים: ברמלי ארה"ב, סקר הונאות ומעילות, אשר נדונו בישיבה 27.4.2017. כן הוגש דוח בנושא סקר סיכונים, אשר נדון בישיבה מיום 23.10.2017.

8.12. הערכת דירקטוריון החברה את פעילות המבקר הפנימי

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

8.13. תגמול מבקר הפנים

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

9. תרומות

לחברה אין מדיניות מוצהרת של מתן תרומות.
בשנים 2017 ו-2016 תרמה הקבוצה סך של כ- 15 אלפי ש"ח וכ- 26 אלפי ש"ח, בהתאמה.

10. שכר רואה החשבון המבקר

רו"ח מבקרים של החברה: רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד רואי החשבון ברייטמן, אלמגור זהר ושות'.
שכר עבור שירותים: להלן פירוט שכר טרחה לרואי החשבון המבקרים בשנים 2017 ו-2016 עבור שירותי ביקורת, שירותי מס ושירותים אחרים וכן שעות עבודה שהושקעו במתן שירותים אלה:

| שנת 2016 | | שנת 2017 | | |
|----------------------|-------|----------------------|-------|--|
| שכר טרחה (באלפי ש"ח) | שעות | שכר טרחה (באלפי ש"ח) | שעות | |
| 245 | 1,806 | 238 | 2,300 | שירותי ביקורת של החברה וחברות מאוחדות (בארץ ובח"ל) |

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

11. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת התחייבויות של החברה ליום 31.12.2017, ראו דיווח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שמפרסמת החברה במקביל לפרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

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

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

| הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה א') | אגרות החוב (סדרה א') | |
|---|--|---|
| 7.1.2016 | 28.5.2015 | מועדי ההנפקה |
| 7,500,000 | 42,500,000 ש"ח | סך שווי נקוב במועדי ההנפקה |
| | 35,000,000 ש"ח | ערך נקוב ליום 31.12.2017 |
| | כ- 423 אלפי ש"ח | סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2017 |
| | כ- 34,994 אלפי ש"ח | שווי כפי שנכלל בדו"חות הכספיים |
| | כ- 42,395 אלפי ש"ח | שווי בורסאי ליום 31.12.2017 |
| | קבועה / 4.85% | סוג הריבית / שיעור הריבית לשנה |
| 1.4.2022 ועד 1.4.2016 מיום, החל מיום, לא שווים, (כולל). | 13 תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 1.4.2016 ועד 1.4.2022. | מועדי תשלום הקרן |
| 2021 עד 2015 מהשנים של כל כ"א באוקטובר של כל כ"א מהשנים 2016 עד 2022. | 1 בפעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל 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 הנאמנות |
| | יש. ראו סעיף 12.4 להלן. | שעבודים |
| | כן | האם הסדרה מהותית |

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

| אגרות החוב (סדרה א') | |
|--|----------------------------------|
| 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 |

| שם החברה המדרגת | אגרות החוב (סדרה א') |
|--|--|
| הדירוג למועד הנפקת הסדרה | ilBBB+ |
| דירוג הסדרה למועד דוח זה | ilBBB+ |
| דירוגים נוספים (בין מועד הנפקת אגרות החוב למועד הדו"ח) | --- |
| כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים | ביום 9.5.2017 אושרר הדירוג (ilBBB+/Stable). נכון למועד הדו"ח, לא ידוע לחברה על כוונה כאמור |

לדוח הדירוג של אגרות החוב (סדרה א'), ראו דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 26.5.2015 (מס' אסמכתא 2015-01-029310) ("דוח הצעת המדף הראשון") 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) ומיום 9.5.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-038512).

בטוחות להבטחת אגרות החוב (סדרה א'):

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה א') מובטחות בבטוחות אשר תמציתן: (1) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על מלוא החזקות החברה בהן המניות המונפק והנפרע של פריפורם משקאות בע"מ ("פריפורם") והמהוות למועד דוח זה 50% מהון המניות המונפק והנפרע של פריפורם; ו- (2) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה (על מלוא זכויות החברה בחשבון המשועבד, כהגדרתו בשטר הנאמנות לאג"ח א' (כהגדרתו להלן)) ושוטף (על הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון המשועבד וכל תמורה שתתקבל בגינם לרבות פירותיהם), ללא הגבלה בסכום, על החשבון המשועבד. בכפוף לאמור בסעיפים 6.9.5.3 ו- 6.9.5.4 לשטר הנאמנות לאג"ח א' כפי שצורף לדוח הצעת המדף הראשון, החברה התחייבה: (א) להעביר לחשבון המשועבד - 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 שהגדרתו 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 שערות 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 31.12.2017, ההון העצמי המוחשי של החברה הינו כ- 64.7 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 31.12.2017 יחס הון עצמי המוחשי לסך המאזן המאוחד של החברה הינו כ- 42.3%.

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 31.12.2017 יחס החוב הפיננסי נטו ל- EBITDA של החברה הינו כ- 2.8.

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

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

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

בשם הדירקטוריון

מר אלי ברמלי
מנכ"ל

מר ערן מזור
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 29 במרס 2018



דוח תקופתי לשנת 2017

פרק ג'

דוחות כספיים

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2017

ברם תעשיות בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2017

תוכן העניינים

ע מ ד

| | |
|-------|--|
| 2 | דוח רואי החשבון המבקרים |
| | הדוחות הכספיים: |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5-6 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 7-9 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 10-12 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 13-66 | ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים |

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה, בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-2% וכ-20% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-6%, כ-17% וכ-19% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המטופלת לפי שיטת שווי מאזני, אשר ההשקעה בה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 הסתכמה לסך של כ-10,307 אלפי ש"ח וכ-9,822 אלפי ש"ח, בהתאמה, והחלק בתוצאותיה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015 הסתכם לסך של כ-1,485 אלפי ש"ח, כ-1,575 אלפי ש"ח וכ-1,259 אלפי ש"ח, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

באר שבע, 29 במרס, 2018

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 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 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 מגדל 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-ailat@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 מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|----------------|-------|--|
| 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים |
| | | | נכסים שוטפים |
| 4,437 | 6,566 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 158 | 22 | 6 | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 148 | 124 | 6 | נכסים פיננסיים אחרים |
| 37,163 | 36,754 | 7 | לקוחות |
| 1,848 | 2,598 | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| 253 | 342 | 20 | נכסי מסים שוטפים |
| 18,447 | 22,715 | 9 | מלאי |
| <u>62,454</u> | <u>69,121</u> | | סה"כ נכסים שוטפים |
| | | | נכסים בלתי שוטפים |
| 2,752 | 386 | 6 | נכסים פיננסיים אחרים |
| 11,224 | 10,714 | 10ב' | שטרי הון, הלוואות והשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני |
| 68,450 | 72,099 | 11 | רכוש קבוע, נטו |
| 978 | 978 | 12 | מוניטין |
| 279 | 222 | 13 | נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו |
| 437 | 508 | 20 | נכסי מסים נדחים |
| 153 | 147 | | נכסים אחרים |
| <u>84,273</u> | <u>85,054</u> | | סה"כ נכסים בלתי שוטפים |
| <u>146,727</u> | <u>154,175</u> | | סה"כ נכסים |

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|----------------|-------|---|
| 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| | | | התחייבויות והון |
| | | | התחייבויות שוטפות |
| 6,988 | 10,097 | 15 | אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |
| 99 | 183 | 16 | התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 7,500 | 7,500 | 17 | חלויות שוטפות של אגרות חוב |
| 17,899 | 22,317 | 14א' | ספקים ונותני שירותים |
| 7,058 | 5,789 | 14ב' | זכאים ויתרות זכות |
| 2 | - | 20 | התחייבויות מסים שוטפים |
| <u>39,546</u> | <u>45,886</u> | | סה"כ התחייבויות שוטפות |
| | | | התחייבויות בלתי שוטפות |
| 5,596 | 8,872 | 15 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |
| 34,381 | 27,071 | 17 | אגרות חוב |
| 612 | - | 16 | התחייבויות פיננסיות אחרות |
| 2,744 | 4,342 | 19 | התחייבויות בגין הטבות לעובדים |
| 1,681 | 2,059 | 20 | התחייבויות מסים נדחים |
| <u>45,014</u> | <u>42,344</u> | | סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות |
| | | | הון |
| 199 | 204 | 22 | הון מניות רגילות 0.01 ש"ח ע.ב. |
| 52,458 | 56,418 | | פרמיה על מניות |
| (5,420) | (7,663) | | קרנות הון |
| 14,930 | 16,986 | | עודפים |
| <u>62,167</u> | <u>65,945</u> | | סה"כ הון |
| <u>146,727</u> | <u>154,175</u> | | סה"כ התחייבויות והון |

29 במרס, 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 המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---|
| 2015 | 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 101,177 | 117,422 | 117,316 | | הכנסות ממכירות |
| 75,025 | 83,710 | 90,221 | 23 | עלות המכירות |
| 26,152 | 33,712 | 27,095 | | רווח גולמי |
| 10,090 | 10,507 | 10,503 | 24 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,499 | 10,769 | 10,711 | 25 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (246) | 130 | (26) | | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 18,343 | 21,406 | 21,188 | | סה"כ הוצאות |
| 7,809 | 12,306 | 5,907 | | רווח מפעולות רגילות |
| 1,446 | 1,142 | (75) | 26 | הכנסות (הוצאות) מימון |
| 2,128 | 3,546 | 3,196 | 27 | הוצאות מימון |
| 682 | 2,404 | 3,271 | | הוצאות מימון, נטו |
| 1,230 | 1,274 | 2,961 | ב'10 | חלק החברה ברווח של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, נטו ממס |
| 8,357 | 11,176 | 5,597 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 1,255 | 1,562 | 1,053 | 20 | מסים על ההכנסה |
| 7,102 | 9,614 | 4,544 | | רווח מפעילויות נמשכות |
| 1,876 | - | - | ב'29 | רווח נטו מפעילויות שהופסקו |
| 8,978 | 9,614 | 4,544 | | רווח לשנה |
| הפסד כולל אחר | | | | |
| (2,065) | (1,229) | (2,243) | | סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס |
| (72) | (38) | (488) | | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| (2,137) | (1,267) | (2,731) | | סה"כ הפסד כולל אחר לשנה |
| 6,841 | 8,347 | 1,813 | | סה"כ רווח כולל לשנה |

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
(המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור |
|------------------------------|--------------|--------------|-------|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,961 | 9,614 | 4,544 | |
| 17 | - | - | |
| <u>8,978</u> | <u>9,614</u> | <u>4,544</u> | |

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

| | | | |
|--------------|--------------|--------------|--|
| 6,824 | 8,347 | 1,813 | |
| 17 | - | - | |
| <u>6,841</u> | <u>8,347</u> | <u>1,813</u> | |

סה"כ רווח כולל לשנה מיוחס ל:
בעלים של החברה האם
זכויות שאינן מקנות שליטה

| | | | |
|-------------|-------------|-------------|--|
| 0.37 | 0.48 | 0.22 | |
| 0.10 | - | - | |
| <u>0.47</u> | <u>0.48</u> | <u>0.22</u> | |

28

רווח בסיסי למניה רגילה אחת (בש"ח) בת 0.01 ש"ח ע.ג. המיוחס לבעלים של החברה האם:
מפעילויות נמשכות
מפעילויות שהופסקו

רווח למניה בסיסי

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

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

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

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

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2017

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

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

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

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

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2016

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

| סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ מיוחס לבעלים של החברה האם | 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 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 47,293 | (4,174) | 51,467 | 6,065 | (1,667) | (459) | 47,339 | 189 |
| 8,978 | 17 | 8,961 | 8,961 | - | - | - | - |
| (2,065) | - | (2,065) | - | (2,065) | - | - | - |
| (72) | - | (72) | (72) | - | - | - | - |
| 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 כולל לשנה

דיבידנד ששולם בידי החברה

איבוד שליטה בחברות מאוחדות (ראה ביאור 29)

סה"כ הון ליום 31 בדצמבר, 2015

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2015 | 2016 | 2017 |
|----------|----------|----------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |

| | | |
|-------|-------|-------|
| 7,102 | 9,614 | 4,544 |
|-------|-------|-------|

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לשנה מפעילויות נמשכות

התאמות:

| | | |
|---------|---------|---------|
| (1,230) | (1,274) | (2,961) |
| 500 | 2,500 | 1,000 |
| 142 | 78 | 148 |
| 5,894 | 7,583 | 8,152 |
| 175 | 133 | 190 |
| 1 | 125 | 83 |
| 553 | 608 | 453 |
| - | 99 | 84 |
| (1,334) | (1,037) | 163 |
| 1,479 | 831 | - |
| (100) | 3 | (63) |
| 4 | - | - |
| - | - | (520) |
| 6,084 | 9,649 | 6,729 |

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

| | | |
|---------|---------|---------|
| (4,433) | (2,219) | (409) |
| (809) | 97 | (814) |
| (3,138) | (6,598) | (5,396) |
| 370 | 370 | 648 |
| 1,980 | (1,446) | 4,543 |
| 660 | 303 | 955 |
| 218 | 232 | 340 |
| (5,152) | (9,261) | (133) |

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

| | | |
|-------|--------|--------|
| 8,034 | 10,002 | 11,140 |
|-------|--------|--------|

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות

| | | |
|-----|---|---|
| 302 | - | - |
|-----|---|---|

מזומנים נטו מפעילויות שוטפות שהופסקו

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

| | | |
|----------|----------|----------|
| (52) | - | - |
| - | 755 | (27) |
| (24,299) | (25,242) | (15,520) |
| (152) | (24) | (8) |
| 506 | 206 | 255 |
| - | (532) | (76) |
| - | - | 3,082 |
| 857 | 1,623 | 1,753 |

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

| | | |
|----------|----------|----------|
| (23,140) | (23,214) | (10,541) |
|----------|----------|----------|

מזומנים נטו לפעילויות השקעה

| | | |
|-------|---|---|
| (139) | - | - |
|-------|---|---|

מזומנים נטו לפעילויות השקעה שהופסקו

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור |
|------------------------------|--------------|--------------|--|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 41,216 | 7,857 | - | 17 |
| - | 5,129 | 3,965 | 22א' |
| (7,100) | (2,500) | (2,000) | 22ג' |
| - | (7,500) | (7,500) | 17 |
| 1,100 | 4,899 | 8,083 | 15 |
| (5,892) | (4,278) | (3,976) | 15 |
| (7,945) | 3,841 | 3,161 | 15 |
| <u>21,379</u> | <u>7,448</u> | <u>1,733</u> | |
| 3,348 | - | - | |
| (193) | (103) | (203) | |
| 9,591 | (5,867) | 2,129 | |
| 713 | 10,304 | 4,437 | |
| <u>10,304</u> | <u>4,437</u> | <u>6,566</u> | |
| | | | תזרימי מזומנים מפעילויות מימון (ראה נספח) |
| | | | הנפקת אגרות חוב בידי החברה (בניכוי הוצאות הנפקה) |
| | | | הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה) |
| | | | תשלום דיבידנד לבעלי מניות החברה האם |
| | | | תשלומי קרן אגרות חוב |
| | | | קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| | | | פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| | | | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| | | | מזומנים נטו מפעילויות מימון |
| | | | מזומנים נטו מפעילויות מימון שהופסקו |
| | | | השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ |
| | | | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| | | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה |
| | | | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה |
| | | | מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות: |
| | | | מזומנים ששולמו במשך השנה עבור: |
| 1,313 | 2,635 | 2,460 | ריבית |
| 1,427 | 1,245 | 910 | מסים על ההכנסה |
| 6 | 4 | 14 | |
| 104 | - | 336 | |
| | | | מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור: |
| | | | ריבית |
| | | | מסים על ההכנסה |
| | | | פעילויות שלא במזומן: |
| 2,669 | 2,931 | 1,610 | רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים |
| - | 146 | - | חייבים בגין מכירת רכוש קבוע |
| - | 2,292 | - | חייבים בגין מענקי השקעה |

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

נספח - שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון

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

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

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

(ב) כולל הפחתת פרמיה והוצאות הנפקה.

הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

תיאור כללי של החברה ופעילותה:

ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") התאגדה בישראל כחברה פרטית ביום 16 באוגוסט 2004 והינה חברת החזקות העוסקת באמצעות חברות מאוחדות בפיתוח, ייצור ושיווק של מוצרי פלסטיק המיוצרים בשיטת ההזרקה לתעשיית המזון, וכן מוצרי פלסטיק ייחודיים למשקי בית. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של הקבוצה מוצג בביאור 32.

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

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ראה ביאור 22' בדבר הנפקת מניות שביצעה החברה במהלך שנת הדיווח.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

ב. יישום תקנות ניירות ערך:

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

ג. תקופת המחזור התפעולי:

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ד. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

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

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע חוץ: (המשך)

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

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

ה. מזומנים ושווי מזומנים:

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

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

ו. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) כללי:

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

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללות בדוחות רווח והפסד המאוחדים של החברה, החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו נפסקה השליטה, לפי העניין. דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

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

(2) איבוד שליטה:

בעת איבוד שליטה בחברה מאוחדת, מכירה החברה ברווח או בהפסד בגובה הפרש בין ערכם המצרפי של התמורה שהתקבלה והשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר, לבין ערכם בספרים של הנכסים, ההתחייבויות והזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה המאוחדת לשעבר.

השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה בחברה המאוחדת לשעבר נחשב לעלות בעת ההכרה לראשונה בהסדר משותף.

ז. הסדרים משותפים:

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. הסדרים משותפים: (המשך)

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

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

ח. השקעות בעסקאות משותפות:

התוצאות, הנכסים וההתחייבויות של עסקאות משותפות נכללים בדוחות כספיים אלה תוך שימוש בשיטת שווי מאזני. על פי שיטת שווי מאזני, השקעות בעסקאות משותפות נכללות בדוח על המצב הכספי המאוחד בעלות המתאמת לשינויים שאירעו לאחר הרכישה בחלקה של הקבוצה בנכסים נטו, לרבות קרנות הון, בניכוי ירידת ערך, במידה וחלה, בערכה של העסקה המשותפת. לעניין בחינת ירידת ערך של השקעה בעסקאות משותפות ראה ביאור 2ט'.

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

רווחים או הפסדים הנוצרים מעסקאות המבוצעות בין החברה או חברה מאוחדת לבין עסקה משותפת של הקבוצה, מבוטלים בהתאם לחלקה של הקבוצה בזכויות העסקה המשותפת הרלוונטית.

ט. ירידת ערך השקעות המטופלות בהתאם לשיטת שווי מאזני:

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

בחינת ירידת ערך של ההשקעה נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

י. מוניטין:

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

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

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

לעניין מדיניות הקבוצה לגבי מוניטין הנובע מרכישה של עסקאות משותפות, ראה ביאור 2ח'.

יא. נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה:

נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, אם ערכם בספרים יושב בעיקרו באמצעות מכירתם ולא באמצעות שימוש מתמשך בהם. נכסים בלתי שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר המכירה הינה צפויה ברמה גבוהה (Highly Probable), והנכס הינו זמין למכירה מיידית במצבו הנוכחי. הקבוצה מסווגת נכסים בלתי שוטפים כמוחזקים למכירה כאשר ההנהלה מחויבת לביצוע המכירה וכן, המכירה צפויה להיות כשירה להכרה מכירה שהושלמה בתוך שנה אחת ממועד סיווג הנכס הבלתי שוטף.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. נכסים בלתי שוטפים המוחזקים למכירה: (המשך)

החל מהתקופה שבה נכס מוגדר כמיועד למימוש הוא מוצג בדוח על המצב הכספי, ביחד עם נכסים אחרים הקשורים אליו ישירות והצפויים להתממש אף הם עם מימוש, בסעיף "נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה". זקיפת חלק ברווחי עסקאות משותפות לרווח או הפסד מופסקת החל ממועד סיווג ההשקעה בעסקה משותפת כמוחזקת למכירה. נתוני ההשוואה המתייחסים לנכס המוחזק למכירה אינם מסווגים מחדש כאמור.

נכסים בלתי שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה, נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בספרים לבין שוויים ההוגן בניכוי עלויות מימוש.

יב. פעילויות שהופסקו:

פעילויות אשר מומשו מהוות פעילויות שהופסקו, כאשר הן מייצגות תחום פעילות עיסקית שהוא עיקרי ונפרד. הכנסות והוצאות אשר שייכות לפעילויות שהופסקו מוצגות בדוחות על רווח או הפסד בניכוי מסים על ההכנסה שהופסקו מוצגים במקובץ בדוח על תזרימי המזומנים בכל תקופות הדיווח המוצגות כפעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, לפי העניין.

נתוני ההשוואה בדוחות על הרווח או הפסד ובדוחות על תזרימי המזומנים, בגין תוצאות הפעילויות שהופסקו, מתואמים למפרע.

יג. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

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

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

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

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. רכוש קבוע: (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע: (המשך)

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

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

(3) עלויות עוקבות:

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

י.ד. נכסים בלתי מוחשיים, פרט למוניטין:

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

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

לעניין הטיפול החשבונאי במוניטין, ראה סעיף י' לעיל.

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

אורך חיים שימושיים

| | |
|----|----------------|
| 10 | קשרי לקוחות |
| 10 | מדגמים ופטנטים |
| 10 | סימני מסחר |

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

(1) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד:

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

(2) נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת צירופי עסקים:

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

טז. מלאי:

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

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

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

העלות נקבעה כדלהלן:

חומרי גלם, רכיבים ואריזה - בשיטת ממוצע משוקלל.

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

זז. נכסים פיננסיים:

(1) כללי:

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

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

נכסים פיננסיים מסווגים לקטגוריות המפורטות להלן. הסיווג לקטגוריות אלו תלוי בטבעו ובמטרת החזקתו של הנכס הפיננסי המוחזק והוא נקבע במועד ההכרה הראשוני של הנכס הפיננסי, או בתקופת דיווח עוקבות, במידה וניתן לסווג מחדש את הנכסים הפיננסיים לקטגוריה אחרת.

- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- הלוואות וחייבים.

לעניין פרסום תקן סופי IFRS 9, "מכשירים פיננסיים", ראה ביאור 3.

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. נכסים פיננסיים: (המשך)

(2) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נכסים פיננסיים מסווגים כ"נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד" כאשר אותם נכסים מוחזקים לצורכי מסחר או כאשר הם יועדו בעת ההכרה לראשונה כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצג בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח והפסד בתקופה בה התרחש השינוי. לעניין אופן קביעת השווי ההוגן ראה ביאור 31.

(3) הלוואות וחייבים:

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

(4) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים, למעט כאלה המסווגים כנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נבחנים בתום כל תקופת דיווח לצורך זיהוי קיומם של סימנים לירידת ערך. ירידת ערך כאמור מתהווה כאשר יש ראיות אובייקטיביות לכך שכתוצאה מאירוע אחד או יותר, שהתרחש לאחר מועד ההכרה הראשונית בנכס הפיננסי, הושפעו לרעה תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של ההשקעה.

סימנים לירידת ערך עשויים לכלול:

- קשיים פיננסיים משמעותיים של המנפיק או החייב;
- אי עמידה בתשלומים שוטפים של קרן או ריבית;
- צפי כי החייב ייקלע לפשיטת רגל או ארגון מחדש של חובות.

בגין נכסים פיננסיים מסוימים, דוגמת לקוחות, בגינם לא זוהו סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה על-בסיס קבוצתי את קיומה של ירידת ערך, בהתבסס על ניסיון העבר לגבי קבוצות חייבים בעלי מאפיינים דומים ושינויים ברמת הפיגור בתשלומים, וכן שינויים כלכליים המיוחסים לענף ולסביבה הכלכלית בה הם פועלים.

ההפסד מירידת ערך לגבי כל הנכסים הפיננסיים מוקטן מהערך בספרים של הנכס הפיננסי באופן ישיר, למעט הפסד מירידת ערך של לקוחות וחייבים מסחריים אשר נזקף לחשבון הפרשה. מחיקת חובות לקוחות אשר אינם בני גבייה נזקפת לחשבון הפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכת כנגד חשבון הפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון הפרשה נזקפים לרווח והפסד.

יח. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה:

(1) סיווג התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

(2) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

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

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה: (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת: (המשך)

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

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות:

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

יט. מכשירים פיננסיים נגזרים:

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים על מנת לנהל את החשיפות לשינויים בשערי מטבע חוץ. בין השאר, רוכשת הקבוצה עסקאות אקדמה (Forward) על שערי מטבע. לפרטים נוספים על הנגזרים בהם עושה הקבוצה שימוש, ראה ביאור 30ד'.

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

כ. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי אומדנים להחזרות, הנחות וכדומה.

(1) הכנסה ממכירת סחורות:

ההכנסה ממכירת סחורות (מוצרי פלסטיק) מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

- הקבוצה העבירה לקונה את הסיכונים והתשאיות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות;
- הקבוצה אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת ברמה המאפיינת, בדרך כלל, בעלות ואינה שומרת את השליטה האפקטיבית על הסחורות שנמכרו;
- סכום ההכנסה ניתן למדידה באופן מהימן;
- צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לקבוצה; וכן
- העלויות שהתהוו או יתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

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

(2) הכנסות ריבית:

הכנסות ריבית נצברות על בסיס עיתי בהתחשב בקרן לפירעון ותוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(3) הכנסות מדיבידנד:

הכנסות מדיבידנד בגין השקעות מוכרות במועד בו נוצרה הזכאות לקבלת הדיבידנד.

לעניין פרסום תקן חדש IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות", ראה ביאור 3.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. חכירות:

(1) כללי:

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

(2) חכירת כלי רכב ומבנים בידי הקבוצה:

חכירה מימונית:

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

חכירה תפעולית:

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

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

כב. מענקים ממשלתיים:

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

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

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

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

כג. הפרשות:

(1) כללי:

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. הפרשות: (המשך)

(1) כללי: (המשך)

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

(2) הפרשה לחובות מסופקים:

בכל תאריך דיווח בוחנת החברה את טיב הלקוחות, ואומדת את סכום ההפרשה לחובות מסופקים בהתאם לאיכות הלקוחות ובהתבסס על ניסיון העבר שלה.

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלות חברות הקבוצה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגינן לא הוכרה הפרשה ספציפית, בכפוף לשיקולי מהותיות מוכרת הפרשה לירידת ערך נוספת המוערכת באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכונים האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

כד. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

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

(2) מסים שוטפים:

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

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

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

(3) מסים נדחים:

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. מסים על ההכנסה: (המשך)

(3) מסים נדחים: (המשך)

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

כה. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

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

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

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

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

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

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

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

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

כו. רווח למניה:

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. עלויות אשראי:

עלויות אשראי מוכרות ברווח והפסד במועד היווצרותן.

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

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

כט. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

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

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

להלן נתונים על שערי החליפין של מטבעות עיקריים ועל המדד:

| מדד בישראל (*) | | שער החליפין היציג של | | | תאריך הדוחות הכספיים: |
|----------------|----------|----------------------|---------|--------|-----------------------|
| מדד ידוע | מדד בגין | הדולר | האירו | הליש"ט | |
| נקודות | נקודות | (ש"ח ל-1 יח' מטבע) | | | |
| 123.33 | 123.21 | 3.4670 | 4.1526 | 4.6819 | ליום 31 בדצמבר 2017 |
| 122.84 | 122.84 | 3.8450 | 4.0438 | 4.7252 | ליום 31 בדצמבר 2016 |
| 123.08 | 123.21 | 3.9020 | 4.2468 | 5.7840 | ליום 31 בדצמבר 2015 |
| % | % | % | % | % | שיעורי השינוי: |
| 0.40 | 0.30 | (9.83) | 2.69 | (0.92) | לשנה שהסתיימה: |
| (0.20) | (0.30) | (1.46) | (4.78) | (18.3) | ביום 31 בדצמבר 2017 |
| (1.00) | (0.89) | 0.33 | (10.11) | (4.61) | ביום 31 בדצמבר 2016 |
| | | | | | ביום 31 בדצמבר 2015 |

(*) בסיס ממוצע 2002.

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

א. תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית:

▪ **תיקון IAS 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (בדבר גילויים אודות שינויים בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון)**

התיקון קובע כי נדרש לתת גילוי למידע שיאפשר למשתמשי הדוחות הכספיים להעריך את השינויים בהתחייבויות אשר נובעות מפעילויות מימון, הן שינויים הכרוכים בתזרימי מזומנים והן שינויים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים.

התיקון מיושם בדרך של 'מכאן ולהבא' לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2017 או לאחריו. במועד היישום לראשונה של התיקון, לא נדרש להציג מידע השוואתי. ראה נספח לדוח תזרימי המזומנים בדבר הגילוי הנדרש.

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

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

נכסים פיננסיים:

התקן קובע כי נכסים פיננסיים יוכרו וימדדו כלהלן:

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

התחייבויות פיננסיות:

התקן קובע גם את ההוראות הבאות בדבר התחייבויות פיננסיות:

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

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

▪ IFRS 9 "מכשירים פיננסיים": (המשך)

ירידת ערך:

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

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

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

מועד תחילה ואפשרויות אימוץ מוקדם:

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

הנהלת החברה מעריכה, כי השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

▪ IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות":

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

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

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

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

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

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

הנהלת החברה מעריכה, כי השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים של הקבוצה אינה מהותית.

ברם תעשיות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

▪ IFRS 16 "חכירות":

התקן החדש אשר פורסם בחודש ינואר 2016 מבטל את IAS 17 "חכירות" והפרשנויות הנלוות לו, וקובע את הכללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות ביחס לשתי הצדדים לעסקה, דהיינו הלקוח ("חוכר") והספק ("מחכיר").

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

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

התקן ייכנס לתוקף מחייב לגבי תקופת דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם יישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

בשלב זה, בוחנת החברה את השפעת הוראות התקן על דוחותיה הכספיים. להלן פירוט ההשפעות העיקריות הצפויות, כפי שמוערכות לעת עתה:

- גידול בהיקף הנכסים וההתחייבויות של החברה, עקב רישום כל עסקאות החכירה של החברה כרכישת זכויות שימוש בצד הנכסים כנגד מחויבות לתשלום דמי החכירה בצד ההתחייבויות.
- לתקן החדש השפעה גם על הדוח על הרווח והפסד של החברה. בעוד שעל פי התקן הקיים (IAS 17), מוכרות הוצאות החכירה בקו ישר על פני תקופת החכירה, על פי התקן החדש תוכרנה הוצאות החכירה כהפחתה של זכות השימוש בנכס וכהוצאות מימון על צד ההתחייבות הפיננסית. לאור העובדה ששיטת הריבית האפקטיבית מביאה להכרה בהוצאה גבוהה יותר בתחילת תקופת החכירה, ולנמוכה יותר לקראת סופה, לשינוי עיתוי ההכרה בהוצאות כאמור צפויה השפעה על תוצאות החברה, אשר נבחנת כעת על ידי החברה.
- קיטון בהוצאות החכירה שנכללות כיום בדוח רווח והפסד, כנגד גידול בהוצאות הפחת והפחתות (הפחתת זכות השימוש) וגידול בהוצאות המימון בשל הריבית הגלומה בהתחייבות לתשלומי דמי החכירה, יביאו לגידול ברווח הגולמי, ברווח התפעולי וב-EBITDA של החברה.
- בהתאם לתקן הקיים (IAS 17), תזרימי המזומנים בגין החכירות של החברה, מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. בהתאם לתקן החדש, תשלומי החכירה, מהווים למעשה פירעון של ההתחייבות הפיננסית כלפי המחכיר, ועל כן צפוי התקן להביא לגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של החברה, וזאת בשל סיווג מרכיב הקרן והריבית בתשלומי החכירה כתזרימי מזומנים לפעילות מימון.

לחברה קיימות אמות מידה פיננסיות אשר עמידה בהן לא צפויה להיות מושפעת מיישום התקן החדש, וכן לא צפוי כי תהיה ליישום התקן השפעה על התקשרויות כאלו ואחרות של החברה.

במהלך שנת 2018, תמשיך החברה לבחון את השלכות התקן על דוחותיה הכספיים, לרבות שיעורי ההיוון, הערכת השלכתן של אופציות יציאה או הארכה של הסכמי החכירה על תקופות החכירה, הצמדות דמי חכירה למדד המחירים לצרכן וכיו"ב. כמו כן, תגבש החברה את מדיניותה החשבונאית בדבר הוראות המעבר על פיהן ייושם התקן החדש וכפועל יוצא מכך תכמת את ההשפעה למועד היישום לראשונה של התקן. בשלב זה, צופה החברה כי היא תאמץ את הוראות התקן במועד היישום המחייב שלו, קרי בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2019.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

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

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

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

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

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

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

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

התיקון ייושם באופן של מאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2018 או לאחריו. ניתן ליישם את התיקון למפרע אם ניתן ליישמו ללא שימוש במידע שהושג בדיעבד (hindsight). יישום מוקדם אפשרי.

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

▪ **פרסום IFRIC 23 "עמדות מס לא ודאיות"**

הפרשנות מבהירה את הוראות ההכרה והמדידה של מסים על הכנסה כאשר קיימת אי ודאות לגבי עמדת רשויות המס. הפרשנות קובעת כי על הישות לקבוע האם עמדות המס הלא ודאיות צריכות להיות מוערכות בנפרד או כחלק מקבוצה של עמדות מס לא ודאיות. כמו כן, על הישות להעריך האם סביר כי רשויות המס יקבלו את הטיפול שבו נקטה החברה, או צפויה לנקוט בו, בקשר עם עמדות המס הלא ודאיות בהנחה כי רשויות המס יבדקו את דיווחי הישות וכל המידע הרלוונטי יהיה בידיהן (סיכון חשיפה 100%). במידה וכן, הישות נדרשת לקבוע את הטיפול החשבונאי בעמדות המס הלא ודאיות באופן עקבי עם עמדת המס שבה היא נקטה או צפויה לנקוט בה. במידה ולא, הישות נדרשת לשקף את השפעת אי הודאות באמצעות שימוש בשיטת התוחלת (expected value) או בשיטת הסכום הסביר ביותר (most likely amount), בהתאם לשיטה שצופה באופן הטוב ביותר את תוצאת אי הודאות.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. ניתן ליישם את התיקון למפרע באופן מלא או ללא תיקון מספרי השוואה כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה תוכר כתיקון יתרת העודפים ליום 1 בינואר 2019.

בשלב זה אין ביכולתה של הנהלת החברה לאמוד את השפעת יישום הפרשנות על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

א. כללי:

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

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

ב. גורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן:

(5) אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע:

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

(2) הפרשה לחובות מסופקים:

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

(3) מלאי:

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

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,258 | 5,674 |
| 1,179 | 892 |
| <u>4,437</u> | <u>6,566</u> |

מזומנים ויתרות בבנקים
פיקדונות לזמן קצר

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - נכסים פיננסיים

הרכב:

| סה"כ | | נכסים לא שוטפים | | נכסים שוטפים | |
|----------------|----------|-----------------|----------|----------------|----------|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | |
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 9 | 22 | - | - | 9 | 22 |
| 149 | - | - | - | 149 | - |
| 158 | 22 | - | - | 158 | 22 |
| 82 | 84 | 82 | 84 | - | - |
| 2,818 | 426 | 2,670 | 302 | 148 | 124 |
| 2,900 | 510 | 2,752 | 386 | 148 | 124 |
| 3,058 | 532 | 2,752 | 386 | 306 | 146 |

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

נגזרים המוחזקים
למסחר:
חוזי אקדמה

הלוואות וחייבים אחרים
הנמדדים בעלות
מופחתת:
פקדון בנקאי
נכסים פיננסיים אחרים (*)

(*) ליום 31 בדצמבר 2016: כולל סך של 2,292 אלפי ש"ח לקבל מהרשות לפיתוח התעשייה והכלכלה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 21.

ביאור 7 - לקוחות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 29,498 | 30,288 |
| 8,352 | 7,004 |
| (687) | (538) |
| 37,163 | 36,754 |

חובות פתוחים
המחאות לגביה
בניכוי: הפרשה לחובות מסופקים

ב. ניהול סיכון אשראי על ידי הקבוצה:

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום הפסד פיננסי לקבוצה.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות הלקוח, ומגדירה מגבלות אשראי ואובליגו, בין היתר על בסיס מידע המתקבל מחברת הביטוח ורמת הבטוחות שהתקבלו. המגבלות המיוחסות ללקוחות הקבוצה נבחנות באופן שוטף, בהתבסס על מידע עסקי זמין, ועל עמידת הלקוח בתשלומי חובות קודמים. למעלה מ-90% מיתרת הלקוחות של הקבוצה עמדו בתקופת האשראי שנקבעה להם (2016: מספר זהה). תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה שוטף + 90 עד 120 ימים. חובות הלקוחות אינם נושאים ריבית.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 7 - לקוחות (המשך)

ב. ניהול סיכון אשראי על ידי הקבוצה: (המשך)

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

ג. חובות לקוחות אשר חלף מועד פירעונם וטרם שולמו:

יתרת לקוחות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2017 כוללת סך של כ- 1,641 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016: כ- 1,386 אלפי ש"ח) אשר מועד פירעונם חלף, אולם הקבוצה, בהתבסס על ניסיון העבר שלה, הכיסי הביטוחי הקיים ועל איכות האשראי של החייבים, לא ביצעה הפרשה לחובות מסופקים בגינם מאחר ולהערכתה הם ניתנים לגביה.

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|---------------|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 572 | 547 | עד 30 ימים |
| 221 | 346 | 30-60 ימים |
| 359 | 388 | 60-90 ימים |
| 234 | 360 | מעל 90 ימים |
| <u>1,386</u> | <u>1,641</u> | סך הכל |

תקופת החוב הממוצעת של חובות לקוחות שתאריך פירעונם חלף ליום 31 בדצמבר 2017 הינה 145 ימים (ליום 31 בדצמבר 2016: 140 ימים).

ד. חובות לקוחות אשר נפגע ערכם:

ליום 31 בדצמבר 2017 לקבוצה לקוחות בסך של כ- 538 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016: כ- 687 אלפי ש"ח) המוערכים כחובות מסופקים אשר נפגע ערכם.

תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------------|-----------------------------|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 358 | 687 | יתרה לתחילת השנה |
| 385 | 145 | הפסד מירידת ערך בגין לקוחות |
| (43) | (33) | סכומים שהושבו במשך השנה |
| (12) | (262) | סכומי חובות מסופקים שנמחקו |
| (1) | 1 | הפרשי שער |
| <u>687</u> | <u>538</u> | יתרה לסוף השנה |

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

גיל חובות הלקוחות שבוצעה בגינם הפרשה (ספציפית) בשנת 2017 הינו בעיקר כ- 180 ימים (בשנת 2016: זהה).

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 123 | 675 |
| 330 | 377 |
| 146 | 134 |
| 535 | 340 |
| <u>1,134</u> | <u>1,526</u> |
| 412 | 680 |
| 112 | 332 |
| 190 | 60 |
| <u>714</u> | <u>1,072</u> |
| <u>1,848</u> | <u>2,598</u> |

חייבים:
הכנסות לקבל
מוסדות ממשלתיים
עובדים
בעלי עניין וצדדים קשורים

יתרות חובה:
הוצאות מראש
מקדמות לספקים
אחרים

ביאור 9 - מלאי

הרכב:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 6,467 | 8,206 |
| 11,980 | 14,509 |
| <u>18,447</u> | <u>22,715</u> |

חומרי גלם, עזר ואריזה
מוצרים מוגמרים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות

א. חברות מאוחדות:

פירוט החברות המהותיות המוחזקות על ידי החברה:

| שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר | | מדינת התאגדות / מקום פעילות עסקית עיקרי | תחום הפעילות | שם החברה הבת |
|---------------------------------------|------|--|--------------|--|
| 2016 | 2017 | | | |
| % | % | | | |
| 100 | 100 | ישראל | תעשית פלסטיק | מוחזקות במישרין: חי פלסטיק בע"מ |
| 100 | 100 | צרפת | תעשית פלסטיק | שאין מוחזקות במישרין: Life Plastic Sarl |
| 100 | 100 | גרמניה | זרוע שיווקית | SHS Trade (2011) GmbH |
| 100 | 100 | ארה"ב | תעשית פלסטיק | (א) Bramli USA Inc. |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

א. חברות מאוחדות: (המשך)

(א) ביום 28 באפריל 2015 אישר דירקטוריון החברה הקמת מפעל ייצור חדש ליצור מוצרי פלסטיק מתחום המוצרים הייחודיים לבית, בעיר סוואנה שבמדינת ג'ורג'יה, ארה"ב. בהמשך לכך, הקימה החברה במהלך שנת 2015 חברה נכדה אמריקאית, אשר נועדה לרכז את פעילות המפעל החדש. במהלך חודש ינואר 2016 החלה פעילות הייצור של המפעל בארה"ב, אשר מייצר קו מוצרים חדש של מוצרי אחסון מפלסטיק לשוק האמריקאי.

לפרטים אודות התקשרות ברמלי ארה"ב בהסכם שכירות, ראה ביאור 18 א'(3).

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות:

(1) פירוט העסקאות המשותפות של הקבוצה:

| שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר | | מדינת התאגדות / מקום פעילות עסקית עיקרי | תחום פעילות | סוג השקעה | שם העסקה המשותפת | |
|---------------------------------------|------|--|----------------|-----------------|---------------------|---|
| 2016 | 2017 | | | | | |
| % | % | בסיס מדידה | | | | |
| 50 | 50 | שווי מאזני | ישראל | תעשית פלסטיק | אסטרטגית | מוחזקות במישרין: פריפורם משקאות בע"מ |
| 50 | 50 | שווי מאזני | ישראל | נדל"ן להשקעה | | שאינן מוחזקות במישרין: ש. כתר נכסים בע"מ (א) |
| 50 | 47 | שווי מאזני | ישראל | מו"פ | אסטרטגית | סמארט ת'ירד איי בע"מ (ב) |

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

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

לפרטים בדבר מימוש החזקות, בעקבותיו איבדה הקבוצה בשנת הדיווח 2015 את שליטתה בחברת ש. כתר נכסים בע"מ, ראה ביאור 29.

(ב) החברה הוקמה במהלך שנת 2016, ועוסקת בפיתוח מוצר טכנולוגי משולב פלסטיק בתחום הסלולר.

במהלך שנת הדיווח, הקצתה סמארט ת'ירד איי בע"מ מניות לצדדים שלישיים בתמורה לסך של כ-1,031 אלפי ש"ח.

כתוצאה מההקצאות כאמור, דולל שיעור החזקות הקבוצה בחברה הכלולה לכ-47%, והקבוצה הכירה ברווח בסך של כ-520 אלפי ש"ח, אשר נזקף לסעיף "הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו" בדוחות הכספיים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות: (המשך)

(2) דיבידנדים שנתקבלו מעסקאות משותפות:

בשנת 2017 התקבל מעסקה משותפת פריפורם דיבידנד בסך 1,000 אלפי ש"ח (בשנת 2016: 2,500 אלפי ש"ח).

לאחר תום תקופת הדיווח, התקבלו מהעסקה המשותפת דיבידנדים בסך כולל של 1,800 אלפי ש"ח.

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

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

פריפורם משקאות בע"מ:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 12,023 | 11,292 | 11,692 | הכנסות |
| 2,518 | 3,150 | 2,970 | רווח לשנה |
| 2,032 | 2,051 | 2,215 | נתוני הרווח כוללים את ההכנסות וההוצאות הבאות: פחת והפחתות |
| 114 | 5 | 5 | הכנסות ריבית |
| 151 | 205 | 162 | הוצאות ריבית |
| 912 | 614 | 924 | הוצאות מס |
| 1,259 | 1,575 | 1,485 | חלק החברה ברווח לשנה |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - השקעה בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הסדרים משותפים - עסקאות משותפות: (המשך)

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

פריפורם משקאות בע"מ: (המשך)

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|--|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 5,332 | 7,355 | נכסים שוטפים |
| 21,830 | 20,154 | נכסים בלתי שוטפים |
| 2,156 | 2,294 | התחייבויות שוטפות |
| 5,361 | 4,600 | התחייבויות בלתי שוטפות |
| 1,609 | 3,627 | הסכומים הנ"ל כוללים את הנכסים וההתחייבויות הבאים: מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,008 | 1,033 | התחייבויות פיננסיות שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים והפרשות) |
| 2,964 | 1,980 | התחייבויות פיננסיות בלתי שוטפות (לא כולל ספקים, זכאים והפרשות) |
| 19,645 | 20,615 | נכסים נטו |
| 9,822 | 10,307 | חלק החברה בנכסים נטו |
| 9,822 | 10,307 | ערכה הפנקסני של העסקה המשותפת |

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|---|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 1,402 | 407 | סך הכל ערך בספרים של עסקאות משותפות אשר לכשעצמן אינן מהותיות (כולל הלוואות ושטרי הון) |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--------------------------|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| (29) | (301) | 1,476 | חלק הקבוצה ברווח (בהפסד) |

(5) עסקאות משותפות שדוחותיהן צורפו לדוחות החברה:

שמות עסקאות משותפות שדוחותיהן הכספיים צורפו לדוחות החברה:

פריפורם משקאות בע"מ.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה:

| סה"כ אלפי ש"ח | התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח | ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מכונות וציוד אלפי ש"ח | קרקע ומבנים אלפי ש"ח | |
|------------------|--|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|--|
| 126,352 | 4,717 | 2,639 | 3,472 | 103,001 | 12,523 | עלות: |
| 14,192 | 107 | 317 | 448 | 13,320 | - | ליום 1 בינואר 2017 |
| (400) | - | (6) | (394) | - | - | רכישות |
| | | | | | | גריעות |
| (2,182) | - | (19) | (19) | (2,481) | 337 | הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 137,962 | 4,824 | 2,931 | 3,507 | 113,840 | 12,860 | עלות ליום 31 בדצמבר 2017 |
| 106,690 | 4,371 | 2,273 | 3,179 | 83,715 | 13,152 | עלות: |
| 21,971 | 346 | 386 | 440 | 20,799 | - | ליום 1 בינואר 2016 |
| (743) | - | - | (146) | (597) | - | רכישות |
| | | | | | | גריעות |
| (1,566) | - | (20) | (1) | (916) | (629) | הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 126,352 | 4,717 | 2,639 | 3,472 | 103,001 | 12,523 | עלות ליום 31 בדצמבר 2016 |
| 57,902 | 3,475 | 2,051 | 1,749 | 45,515 | 5,112 | פחת שנצבר: |
| (204) | - | (6) | (198) | - | - | ליום 1 בינואר 2017 |
| 8,090 | 262 | 183 | 364 | 6,778 | 503 | נגרע במימוש נכסים |
| | | | | | | הוצאות פחת |
| 75 | - | (2) | (3) | (69) | 149 | הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 65,863 | 3,737 | 2,226 | 1,912 | 52,224 | 5,764 | פחת נצבר ליום 31 בדצבר 2017 |
| 51,204 | 3,196 | 1,904 | 1,366 | 39,896 | 4,842 | פחת שנצבר: |
| (266) | - | - | (37) | (229) | - | ליום 1 בינואר 2016 |
| 7,520 | 279 | 163 | 420 | 6,131 | 527 | נגרע במימוש נכסים |
| | | | | | | הוצאות פחת |
| (556) | - | (16) | - | (283) | (257) | הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ |
| 57,902 | 3,475 | 2,051 | 1,749 | 45,515 | 5,112 | פחת נצבר ליום 31 בדצבר 2016 |
| 72,099 | 1,087 | 705 | 1,595 | 61,616 | 7,096 | יתרה בספרים: |
| 68,450 | 1,242 | 588 | 1,723 | 57,486 | 7,411 | ליום 31 בדצמבר 2017 |
| | | | | | | ליום 31 בדצמבר 2016 |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - רכוש קבוע, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

| סה"כ אלפי ש"ח | התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח | ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח | כלי רכב אלפי ש"ח | מכונות וציוד אלפי ש"ח | קרקע ומבנים אלפי ש"ח |
|--|--|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| היתרה, נטו של הרכוש הקבוע כוללת: ליום 31 בדצמבר 2017: | | | | | |
| 1,216 | - | - | 5 | 1,211 | - |
| (4,715) | (95) | - | - | (4,620) | - |
| 21,976 | - | - | 1,199 | 20,777 | - |
| 1,591 | - | - | - | 1,591 | - |
| היתרה, נטו של הרכוש הקבוע כוללת: ליום 31 בדצמבר 2016: | | | | | |
| 1,194 | - | - | - | 1,194 | - |
| (5,448) | (110) | - | - | (5,338) | - |
| 12,622 | - | - | 1,156 | 11,466 | - |
| 2,978 | - | - | - | 2,978 | - |

ב. מידע נוסף:

לפרטים בדבר מענקי השקעה ואופן הטיפול החשבונאי בהם, ראה ביאורים 20'א ו-20'ב.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - מוניטין

בחינת ירידת ערך שנתית:

| הבסיס למדידת סכום בר השבה | ערך בספרים של היחידה מניבה מזומנים | | יחידה מניבה מזומנים |
|---------------------------|------------------------------------|----------|---------------------|
| | מוניטין מוקצה ליחידה אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| שווי שימוש | 978 | 12,403 | פעילות א' |

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

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבה-מזומנים זו נקבע לפי שווי שימוש המבוסס על תחזיות תזרימי מזומנים כפי שנכללו בתקציבים כספיים שאושרו על-ידי ההנהלה לתקופה של חמש שנים ושיעור ניכיון של 13% (2016: זהה). תזרימי מזומנים מעבר לתקופת חמש השנים חושבו תוך שימוש בשיעור צמיחה שנתי קבוע ומשוער של 3% לכל שנה.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש הן:

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

רגישות סכום בר ההשבה לשינויים בהנחות המפתח:

סכום בר ההשבה של היחידה גבוה ב- 9,302 אלפי ש"ח מהערך בספרים שלה.

- אם שיעור הניכיון שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, סכום בר ההשבה של היחידה היה קטן ב-919 אלפי ש"ח (גדל ב- 1,027 אלפי ש"ח).
- אם שיעור הצמיחה המשוער שנלקח בחשבון בחישוב שווי השימוש של היחידה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, סכום בר ההשבה של היחידה היה גדל ב- 271 אלפי ש"ח (קטן ב- 221 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו

א. ההרכב והתנועה:

| סה"כ אלפי ש"ח | סימני מסחר אלפי ש"ח | מדגמים ופטנטים אלפי ש"ח | קשרי לקוחות אלפי ש"ח |
|------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 776 | 56 | 133 | 587 |
| 17 | 2 | - | 15 |
| 793 | 58 | 133 | 602 |
| 787 | 59 | 112 | 616 |
| 21 | - | 21 | - |
| (32) | (3) | - | (29) |
| 776 | 56 | 133 | 587 |
| 497 | 23 | 92 | 382 |
| 62 | 6 | 6 | 50 |
| 12 | 1 | - | 11 |
| 571 | 30 | 98 | 443 |
| 454 | 19 | 87 | 348 |
| 63 | 5 | 5 | 53 |
| (20) | (1) | - | (19) |
| 497 | 23 | 92 | 382 |
| 222 | 28 | 35 | 159 |
| 279 | 33 | 41 | 205 |

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

עלות:
יתרה ליום 1 בינואר 2016
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הפחתה שנצברה:
יתרה ליום 1 בינואר 2016
הפחתה
הפרשי שער מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

**יתרה בספרים:
ליום 31 בדצמבר 2017**

ליום 31 בדצמבר 2016

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 5 | 5 | 6 |
| 59 | 58 | 56 |

עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - פרטים נוספים על ההתייבויות השוטפות

א. ספקים ונותני שירותים:

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|---------------|--|----------------|
| 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 14,495 | 19,495 | | חשבונות פתוחים |
| 1,976 | 1,410 | | המחאות לפירעון |
| 1,428 | 1,412 | | הוצאות לשלם |
| <u>17,899</u> | <u>22,317</u> | | |

תקופת האשראי המתקבלת מספקי החברה בגין רכישת סחורות הינה שוטף + 90 עד 120 ימים, בגינה הקבוצה לא משלמת ריבית.

הקבוצה מנהלת תוכנית לפיה כל היתרות ישולמו בתקופת האשראי הקבועה, או ללא חריגה מהותית.

ב. זכאים ויתרות זכות:

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|--------------|--|--------------------------|
| 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 1,140 | 1,298 | | עובדים ומוסדות בגין שכר |
| 1,180 | 1,468 | | הפרשה לחופשה והבראה |
| 272 | 74 | | מוסדות ממשלתיים |
| 1,320 | 1,144 | | הוצאות לשלם |
| 2,978 | 1,591 | | זכאים בגין רכוש קבוע |
| - | 40 | | בעלי עניין וצדדים קשורים |
| 168 | 174 | | זכאים אחרים |
| <u>7,058</u> | <u>5,789</u> | | |

ביאור 15 - אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

א. ההרכב:

| סה"כ | | התחייבויות לא שוטפות | | התחייבויות שוטפות | | שיעור ריבית שנתית | |
|----------------|---------------|----------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | |
| 3,845 | 6,515 | - | - | 3,845 | 6,515 | | משיכות יתר מתאגידים בנקאיים |
| 8,739 | 12,454 | 5,596 | 8,872 | 3,143 | 3,582 | 1.66-4.36 | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| <u>12,584</u> | <u>18,969</u> | <u>5,596</u> | <u>8,872</u> | <u>6,988</u> | <u>10,097</u> | | סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

ב. מידע נוסף:

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

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

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

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

ביאור 16 - התחייבויות פיננסיות אחרות

הרכב:

| סה"כ | | התחייבויות לא שוטפות | | התחייבויות שוטפות | |
|----------------|----------|----------------------|----------|-------------------|----------|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | |
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 99 | 183 | - | - | 99 | 183 |
| 612 | - | 612 | - | - | - |
| 711 | 183 | 612 | - | 99 | 183 |

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

התחייבויות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:
התחייבות אחרת (*)

סה"כ התחייבויות פיננסיות אחרות

(*) לפרטים נוספים ראה ביאור 33ג'.

ביאור 17 - אגרות חוב

הרכב:

| ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2017 | שוטף (*) לא שוטף | ריבית אפקטיבית % | תנאים נוספים | תנאי פירעון | ריבית נקובה % | יתרת ערך נקוב | תעודת התחייבות |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|--|---------------|---------------|----------------|
| 27,071 | 7,500 | 5.54 | ראה להלן | פירעון קרן לשיעורין ב-13 תשלומים חצי שנתיים כדלקמן | 4.85 | 35,000 | טדרה א' |

(*) לא כולל ריבית לשלם בסך כ-423 אלפי ש"ח המוצגת במסגרת סעיף "זכאים ויתרות זכות".

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - אגרות חוב (המשך)

מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2014, כפי שתוקן ביום 21 במאי 2015, ביצעה החברה ביום 28 במאי 2015 הנפקה לציבור של 42,500 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בסך כ-41,216 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 2 ביוני 2015.

על-פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 בינואר 2016, ביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016 הנפקה של 7,500,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה סחירה, בתמורה (נטו) בסך של כ-7,857 אלפי ש"ח.

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

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

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

| היחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2017 | היחס הנדרש | תיאור אמת המידה הפיננסית | אמת המידה הפיננסית |
|--------------------------------|-----------------|---|-----------------------------------|
| 42.3% | 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 |
| 64,700 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 |
| 2.8 | 5.5 | הקבוצה התחייבה לשמור על יחס מקסימלי בין יתרת החוב הפיננסי לבין הרווח התפעולי בתוספת פחת והפחותות, בהתבסס על דוחותיה המאוחדים ודוחות חברות מוחזקות למועד הבדיקה. | יחס חוב פיננסי ל-EBITDA |

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

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

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

לפרטים בדבר השווי ההוגן של אגרות החוב (סדרה א'), ראה ביאור 31.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - דמי חכירה לשלם

הסדרי חכירה תפעולית:

א. כללי:

(1) הקבוצה התקשרה בהסדרי חכירה תפעולית של מקרקעין באזור התעשייה שדרות הכוללים מבני תעשייה בשטח כולל של 5,305 מ"ר וסככות בשטח כולל של 1,500 מ"ר. ההסכמים הינם לתקופה של 10 שנים עד ליום 31 בדצמבר 2017.

ביום 11 בינואר 2017, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה את הארכת ההתקשרות הנ"ל לתקופה נוספת של 10 שנים המתחילה מיום האישור, עם אופציה לקבוצה להארכה של 5 שנים נוספות. במסגרת ההתקשרות, חל עדכון בגובה דמי השכירות לסך של 103 אלפי ש"ח לחודש (צמוד למדד) ובשטח המושכר, כך ששטחי התעשייה יהיו 5,197 מ"ר ושטחי הסככות 1,713 מ"ר. לפרטים נוספים ראה ביאור 33א(1).

(2) הקבוצה התקשרה בהסדר חכירה תפעולית של מקרקעין באזור התעשייה שדרות הכוללים מבנה לאחסון בשטח של 480 מ"ר. ההסכם הינו לתקופה של 3 שנים, עד ליום 31 באוגוסט 2017, עם אופציה לקבוצה להארכה של 3 שנים נוספות. דמי השכירות נקבעו בסך של 8 אלפי ש"ח לתקופה של 12 החודשים הראשונים ובסך של 10 אלפי ש"ח ליתרת התקופה, בתוספת מע"מ כדין. בתקופת האופציה תחול עלייה בגובה של 5% בדמי השכירות. הקבוצה מימשה את האופציה במהלך שנת 2017.

(3) הקבוצה התקשרה בהסדר חכירה תפעולית של מקרקעין בעיר סוואנה שבמדינת ג'ורג'יה, ארה"ב, המשמש מפעל ייצור של חברה מאוחדת הפועלת בארה"ב, וכן מחסן קדמי המשרת את פעילות הקבוצה מול לקוחותיה האמריקאיים. בהתאם להסכם, השטח המושכר הינו כ- 7,000 מ"ר בשנה הראשונה, כ- 8,800 מ"ר בשנה השניה, וכ- 12,300 מ"ר מהשנה השלישית ואילך. ההסכם הינו לתקופה של 9 שנים החל מיום 1 בינואר 2016. דמי השכירות החודשיים נקבעו לכ- 28 אלפי דולר בשנה הראשונה בתוספת דמי ניהול, וגדלים בכל שנה עד לסכום של כ- 53 אלפי דולר בתוספת דמי ניהול בשנת השכירות האחרונה.

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

ב. תשלומים שהוכרו כהוצאה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,178 | 2,814 | 2,893 |

תשלומי חכירה מינימליים

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 (*) | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 3,057 | 3,612 |
| 15,029 | 14,343 |
| 14,068 | 9,715 |
| 32,154 | 27,670 |

בשנה הראשונה
בשנה השנייה ועד השנה החמישית
בשנה השישית ואילך

(*) ההתחייבות העתידית לעניין הסדר החכירה התפעולית באזור התעשייה שדרות כאמור בסעיף א'(1) לעיל, חושבה בהתאם להתקשרות העדכנית מיום 11 בינואר 2017, ואינה כוללת את אופציית ההארכה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2,282 | 2,954 |
| 462 | 1,388 |
| <u>2,744</u> | <u>4,342</u> |
| 1,140 | 1,298 |
| 1,180 | 1,468 |
| <u>2,320</u> | <u>2,766</u> |

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

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

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) תיאור מהות התכנית ומאפייניה:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה בישראל וחוק "פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963" (להלן - "החוק"), מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויי פיטורין לעובדים בעת פיטוריהם או פרישתם. גיל הפרישה החוקי כיום עומד על גיל 62 לאישה וגיל 67 לגבר. לפיכך, על פי התכנית, עובד אשר הועסק על ידי הקבוצה במשך שנה אחת ברציפות לפחות (ובנסיבות המוגדרות בחוק) ופוטר לאחר התקופה האמורה, זכאי לפיצויי פיטורין. שיעור הפיצויים המנוי בחוק הוא משכורת אחרונה של העובד לכל שנת עבודה.

כמו כן, חברה מאוחדת בישראל חברה בהתאחדות התעשייתיים, ובהתאם חלות על עובדיה הוראות ההסכם הקיבוצי לפנסיה מקיפה בתעשייה. בנוסף, חלות על עובדי הכפיים בחברה המאוחדת הוראות צו הרחבה בענף הפלסטיקה.

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

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

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

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2016 | 2017 |
| % | % |
| 3.51 | 3.29 |
| 5.09 | 5.29 |
| 5-20 | 5-20 |

שיעורי ההיוון

שיעורי העלאות משכורות חזויים

שיעורי תחלופה ועזיבה

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

(2) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות ליום 31 בדצמבר 2017:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב-553 אלפי ש"ח (גדלה ב-646 אלפי ש"ח), והעלויות המצטברות בגין שירות ובגין ריבית היו קטנות ב-142 אלפי ש"ח (גדלות ב-167 אלפי ש"ח).
- אם שיעור ההעלאות החזוי של משכורות היה גדל (קטן) ב-10% (לעומת ההנחות המצוינות בסעיף (1) לעיל), המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב-220 אלפי ש"ח (קטנה ב-190 אלפי ש"ח).

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|---|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 5,787 | 6,379 | יתרת פתיחה |
| 722 | 1,012 | עלות שירות שוטף |
| 187 | 200 | עלות ריבית |
| | | הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש: |
| (8) | 329 | רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מנסיון העבר |
| 17 | 301 | רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות |
| (19) | 12 | הפרשי שער בגין תוכניות במטבע חוץ |
| (307) | (466) | הטבות ששולמו |
| - | 612 | מיון התחייבות לבעל עניין (*) |
| <u>6,379</u> | <u>8,379</u> | יתרת סגירה |

(4) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------------|--|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 3,302 | 3,635 | יתרת פתיחה |
| 121 | 129 | הכנסות ריבית |
| | | רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש: |
| (40) | (4) | התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית, נטו) |
| 544 | 608 | הפקדות על ידי המעסיק |
| (292) | (331) | הטבות ששולמו |
| <u>3,635</u> | <u>4,037</u> | יתרת סגירה |

(*) לפרטים ראה ביאור 33ג'.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|---|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 5,917 | 6,991 | ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות |
| (3,635) | (4,037) | שווי הוגן של נכסי התוכנית |
| 2,282 | 2,954 | |
| 462 | 1,388 | ערך נוכחי של מחויבויות בלתי ממומנות |
| 2,744 | 4,342 | התחייבות נטו הנובעת ממחויבות להטבה מוגדרת |

(6) השפעת תכנית להטבה מוגדרת על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה:

כל אחת מחברות הקבוצה מממנת את המחויבות בגין עובדיה וכמעסיק מפקידה כ-8.33%-6% מהמשכורת החודשית של העובד מידי חודש.

הפקדות הקבוצה לתוכניות הטבה מוגדרת במהלך השנה הקרובה צפויות להסתכם לסך של כ-850 אלפי ש"ח.

משך החיים הממוצע והמשוקלל של המחויבות להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2017 הינו 7.47 שנים (ליום 31 בדצמבר 2016: 6.98 שנים).

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים המוצגות בדוח על המצב הכספי:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|--------------------------------|
| 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 253 | 342 | נכסים (התחייבויות) שוטפים |
| (2) | - | נכסי מסים שוטפים |
| 251 | 342 | התחייבויות מסים שוטפים |
| 437 | 508 | נכסים (התחייבויות) בלתי שוטפים |
| (1,681) | (2,059) | נכסי מסים נדחים |
| (1,244) | (1,551) | התחייבויות מסים נדחים |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי (התחייבויות) מס נדחה מפורטים כדלהלן:

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

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע
נכסים פיננסיים אחרים
הטבות לעובדים
התחייבות לבעל עניין
חובות מסופקים
הפרשי שער בגין פעילות חוץ
אחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 | הוכר ברווח כולל אחר | הוכר ברווח או הפסד | יתרה ליום 1 בינואר 2016 |
|--------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (2,298) | - | (711) | (1,587) |
| (126) | - | 113 | (239) |
| 800 | 11 | 34 | 755 |
| 141 | - | (21) | 162 |
| 50 | - | 20 | 30 |
| 9 | - | - | 9 |
| 155 | - | 112 | 43 |
| <u>(1,269)</u> | <u>11</u> | <u>(453)</u> | <u>(827)</u> |
| 25 | - | (155) | 180 |
| <u>(1,244)</u> | <u>11</u> | <u>(608)</u> | <u>(647)</u> |

הפרשים זמניים:

רכוש קבוע
נכסים פיננסיים אחרים
הטבות לעובדים
התחייבות לבעל עניין
חובות מסופקים
הפרשי שער בגין פעילות חוץ
אחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

ג. סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 15,585 | 21,411 |
| 191 | 301 |
| <u>15,776</u> | <u>21,712</u> |

הפסדים עסקיים לצרכי מס
הפסדי הון לצרכי מס

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על הכנסה (המשך)

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 38,504 | 41,404 |
| 1,355 | 1,840 |
| <u>39,859</u> | <u>43,244</u> |

חברות בנות
זכויות בהסדרים משותפים

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

ה. מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

| סכומים לפני מס | השפעת מס | סכומים בניכוי מס |
|-------------------|-------------|---------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (2,331) | 88 | (2,243) |
| (634) | 146 | (488) |
| <u>(2,965)</u> | <u>234</u> | <u>(2,731)</u> |
| (1,317) | 88 | (1,229) |
| (49) | 11 | (38) |
| <u>(1,366)</u> | <u>99</u> | <u>(1,267)</u> |
| (2,230) | 165 | (2,065) |
| (98) | 26 | (72) |
| <u>(2,328)</u> | <u>191</u> | <u>(2,137)</u> |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ
מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 759 | 905 | 538 |
| (57) | 49 | 62 |
| <u>702</u> | <u>954</u> | <u>600</u> |
| 553 | 766 | 453 |
| - | (158) | - |
| <u>553</u> | <u>608</u> | <u>453</u> |
| <u>1,255</u> | <u>1,562</u> | <u>1,053</u> |

מסים שוטפים:

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

מסים נדחים:

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

סה"כ הוצאות מסים על הכנסה

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. התאמת הוצאות מסים לרווח לפני מסים על ההכנסה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|---|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,357 | 11,176 | 5,597 | סה"כ רווח לפני מסים על הכנסה |
| %26.5 | 25% | 24% | שיעור מס סטטוטורי |
| 2,215 | 2,794 | 1,343 | הוצאות מס לפי שיעור מס סטטוטורי |
| | | | תוספת (חיסכון) במס בגין: |
| 40 | 41 | 30 | הוצאות שאינן מותרות בניכוי, נטו |
| (1,218) | (1,101) | (1,214) | התאמה בגין שיעור מס בחברות בעלות מפעל מועדף |
| | | | שינוי בהפסדים, הפרשים זמניים והטבות לצורכי מס שלא הוכרו |
| 275 | (63) | 856 | בגינם מסים נדחים |
| - | - | (24) | שימוש בשיעורי מס שונים משיעור המס השוטף |
| - | (158) | - | התאמות עקב שינויים בשיעורי המס |
| 1,312 | 1,513 | 991 | התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים משנים קודמות |
| (57) | 49 | 62 | סה"כ מסים על ההכנסה כפי שהוצגו ברווח והפסד |
| 1,255 | 1,562 | 1,053 | |

ח. מידע נוסף:

- (1) לחברה ולחברות המאוחדות בישראל שומות מס הנחשבות סופיות בגין התיישנות עד וכולל שנת 2012.
- (2) הטבות על פי החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959:
- חלק מחברות הקבוצה זכאיות להטבות שונות, מתוקף מעמד של "מפעל מאושר" או "מפעל מועדף", שניתן להן על פי הוראות החוק כדלקמן:
- (א) לחברה מאוחדת אושרו תוכניות השקעות להרחבה של מפעלה בשדרות בסך כולל של כ- 38,400 אלפי ש"ח. ביצוע ההשקעות בהתאם לתוכניות המאושרות תזכה את החברה המאוחדת במענקי השקעות בשיעור של 20% מסך ההשקעות המאושרות. נכון למועד הדוח הכספי התקבלו בפועל מענקים בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח בגין תוכניות אלה.
- לפרטים נוספים בדבר המענקים הממשלתיים, ראה ביאור 21.
- (ב) במהלך שנת הדיווח, יישמה חברה מאוחדת הפועלת באזור פיתוח א' את הוראות התיקון לחוק מחודש ינואר 2011 (תיקון מס' 68) אשר החברה בחרה להיכנס לתחולתו, והתיקון הנוסף לחוק מחודש אוגוסט 2013, לפיהם שיעור המס השוטף אשר יחול על החברה המאוחדת הינו 7.5%. החברה המאוחדת מעריכה כי תעמוד בתנאים הנדרשים לצורך הכרה כ"מפעל מועדף" כהגדרתו בחוק בשנת 2017, ובשנה השוטפת שלאחריה.
- (3) הטבות על פי חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969:
- לחברה מאוחדת מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו, תובעת החברה המאוחדת ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מענקים ממשלתיים

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

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

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

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

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

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

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

ביאור 22 - הון מניות

א. הון המניות:

(1) ההרכב:

| מספר המניות | | מספר המניות | |
|---------------------|------------|---------------------|------------|
| ליום 31 בדצמבר 2016 | | ליום 31 בדצמבר 2017 | |
| מונפק ונפרע | ר ש ם | מונפק ונפרע | ר ש ם |
| 19,881,023 | 30,000,000 | 20,381,023 | 30,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

(2) הנפקות הון:

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - הון מניות (המשך)

ב. זכויות הנלוות למניות:

- (1) זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למיני הדירקטורים בחברה.
- (2) סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ג. דיבידנדים:

- (1) נכון למועד הדוח על המצב הכספי אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- (2) (א) ביום 30 באוגוסט 2016, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2.5 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 20 בספטמבר 2016. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.13 ש"ח.
- (ב) ביום 28 במאי 2017, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 2 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 18 ביוני 2017. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.10 ש"ח.
- (ג) ביום 28 באפריל 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 18 במאי 2015. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.19 ש"ח.
- (ד) ביום 29 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 3.5 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 20 בדצמבר 2015. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.19 ש"ח.

ביאור 23 - עלות המכירות

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 45,171 | 49,771 | 51,466 | שימוש בחומרי גלם ועזר |
| 13,577 | 20,226 | 19,817 | שכר, משכורות והוצאות נלוות |
| 4,200 | 1,924 | 3,317 | עבודות חוץ |
| 6,922 | 8,005 | 8,635 | הוצאות חרושת |
| 1,178 | 2,814 | 2,893 | דמי שכירות |
| 5,335 | 6,926 | 7,529 | פחת והפחתות |
| (1,358) | (6,014) | (3,436) | עליה במלאי מוצרים מוגמרים |
| - | 58 | - | אחרות |
| <u>75,025</u> | <u>83,710</u> | <u>90,221</u> | |

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - הוצאות מכירה ושיווק

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,660 | 1,656 | 1,864 |
| 4,683 | 4,773 | 4,604 |
| 2,332 | 2,674 | 2,698 |
| 278 | 297 | 354 |
| 844 | 804 | 651 |
| 59 | 58 | 56 |
| 234 | 245 | 276 |
| <u>10,090</u> | <u>10,507</u> | <u>10,503</u> |

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

ביאור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,981 | 6,125 | 6,500 |
| 1,369 | 1,336 | 1,234 |
| 900 | 1,388 | 1,364 |
| 30 | 342 | 112 |
| 383 | 509 | 494 |
| 336 | 361 | 366 |
| 130 | 192 | 231 |
| 370 | 516 | 410 |
| <u>8,499</u> | <u>10,769</u> | <u>10,711</u> |

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 26 - הכנסות (הוצאות) מימון

א. הכנסות ריבית:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 2 | - | - |
| 6 | 17 | 25 |
| 4 | 4 | 15 |
| 100 | 84 | 48 |
| 112 | 105 | 88 |

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

אחרות

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

| | | |
|-------|-------|-------|
| 438 | 344 | (14) |
| 896 | 693 | (149) |
| 1,334 | 1,037 | (163) |
| 1,446 | 1,142 | (75) |

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

סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,334 | 1,037 | (163) |
| 112 | 105 | 88 |
| 1,446 | 1,142 | (75) |

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
 הלוואות וחייבים (כולל מזומנים ושווי מזומנים)

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 27 - הוצאות מימון

א. הוצאות ריבית:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,400 | 2,466 | 2,070 |
| 291 | 238 | 411 |
| 300 | 172 | 187 |
| - | - | 53 |
| 14 | 17 | - |
| 59 | 9 | 10 |
| <u>2,064</u> | <u>2,902</u> | <u>2,731</u> |

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

אחרות

שינויים בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| - | 99 | 84 |
| 64 | 545 | 381 |
| <u>64</u> | <u>644</u> | <u>465</u> |
| <u>2,128</u> | <u>3,546</u> | <u>3,196</u> |

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים המוחזקים למסחר
הפרשי שער, נטו
סה"כ הוצאות אחרות

סה"כ הוצאות מימון

ב. הפסד נטו מהתחייבויות פיננסיות לפי קבוצות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | 99 | 84 |
| 2,128 | 3,447 | 3,112 |
| <u>2,128</u> | <u>3,546</u> | <u>3,196</u> |

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 64 | 545 | 381 |

הוצאות הפרשי שער, נטו

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 28 - רווח למניה

רווח בסיסי למניה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 8,961 | 9,614 | 4,544 |
| 8,961 | 9,614 | 4,544 |
| 1,859 | - | - |
| 7,102 | 9,614 | 4,544 |
| 18,881 | 19,867 | 20,358 |

רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם
רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
 רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילויות שהופסקו
רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה מפעילויות נמשכות
 הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב
 רווח בסיסי למניה

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

ביאור 29 - מכירת חברות מאוחדות

א. הקצאת מניות בחברות מאוחדות:

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

רווח מאיבוד שליטה בחברות בנות:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

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

ב. מימוש חברה בת המהווה פעילות שהופסקה:

לאור העסקה המתוארת בסעיף א' לעיל, בעקבותיה איבדה החברה ביום 30 ביוני 2015 את שליטתה בחברות ש.כתר נכסים בע"מ וש.כתר הדפסות בע"מ (להלן יחד - "ש.כתר") והשקעתה בהן מוצגת החל מאותו מועד לפי שיטת שווי מאזני, מוצגת פעילותה של ש.כתר נכסים בע"מ, אשר עוסקת בנדל"ן להשקעה והוצגה בעבר כמגזר פעילות נפרד בדוחותיה הכספיים של החברה, כפעילות שהופסקה (פעילותה של ש.כתר הדפסות בע"מ אשר דווחה בעבר אף היא כמגזר פעילות נפרד, הופסקה בשנת 2010). תוצאות ש.כתר מוצגות בנפרד במסגרת רווח או הפסד.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 29 - מכירת חברות מאוחדות (המשך)

ב. מימוש חברה בת המהווה פעילות שהופסקה: (המשך)

תוצאות פעילויות שהופסקו לתקופת הדיווח המוצגות:

אלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

| | |
|--------------|-----------------------------------|
| 660 | הכנסות |
| (468) | הוצאות תפעוליות |
| <u>(148)</u> | הוצאות מימון |
| 44 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>(6)</u> | מסים על ההכנסה |
| 38 | רווח לאחר מס |
| <u>1,838</u> | רווח מאיבוד שליטה |
| <u>1,876</u> | רווח נטו מפעילויות שהופסקו |

רווח מפעילויות שהופסקו מיוחס ל:

| | |
|--------------|--------------------------|
| 1,859 | בעלים של החברה האם |
| 17 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>1,876</u> | |

לפרטים בדבר מכירת נכס הנדל"ן של ש. כתר נכסים, ראה ביאור 10ב'(1)(א).

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים

א. **מדיניות ניהול ההון:**

מטרות החברה בניהול ההון שלה הינן:

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

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

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. קבוצות מכשירים פיננסיים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,437 | 6,566 |
| 158 | 22 |
| 38,115 | 38,027 |
| <u>2,752</u> | <u>386</u> |
| <u>45,462</u> | <u>45,001</u> |
| | |
| 37,826 | 44,084 |
| 99 | 183 |
| <u>40,589</u> | <u>35,943</u> |
| <u>78,514</u> | <u>80,210</u> |

נכסים פיננסיים:

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
הלואאות וחייבים

נכסים בלתי שוטפים

נכסים פיננסיים אחרים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות בלתי שוטפות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

ג. מטרות ניהול סיכונים פיננסיים:

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

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

ד. סיכוני שוק:

פעילות הקבוצה חושפת אותה בעיקר לסיכונים פיננסיים כדלקמן:

(1) סיכון ריבית:

סיכון זה הינו בגין שינויים בריבית השוק ונובע בעיקר מהלוואות בנקאיות. מכשירים אלה, הנושאים שיעורי ריבית משתנים, עשויים לחשוף את הקבוצה לסיכון שיעור ריבית בגין תזרים מזומנים. בשל משך חיים ממוצע קצר יחסית של ההלוואות, סיכון זה מוגבל למועד הדוח על המצב הכספי. אם שיעור הריבית יגדל (יקטן) בנקודת אחוז אחת, הוצאות הריבית יגדלו (יקטנו) בכ- 300 אלפי ש"ח.

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכוי שוק: (המשך)

(2) סיכון מטבע (שער חליפין):

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

במהלך שנת הדיווח חלה ירידה בשיעור של כ- 10% בשער החליפין של הדולר מול השקל. ראה ניתוחי הרגישות להלן בדבר השפעת השינויים בשערי החליפין של הדולר והאירו על הרווח או הפסד ועל הרווח (הפסד) כולל אחר של הקבוצה.

ניתוחי רגישות בגין שינויים בסיכוי שוק:

| מבחן רגישות לשינויים שער החליפין של האירו (1) | | מבחן רגישות לשינויים שער החליפין של האירו (2) | | מבחן רגישות לשינויים שער החליפין של האירו (1) | | מבחן רגישות לשינויים שער החליפין של הדולר (2) | |
|---|-------------------------|---|-------------------------|---|-------------------------|---|-------------------------|
| רווח (הפסד) מהשינוי | | רווח (הפסד) כולל אחר | | רווח (הפסד) מהשינוי | | רווח (הפסד) כולל אחר | |
| עליית שע"ח של 10% | ירידת שע"ח של 10% | עליית שע"ח של 10% | ירידת שע"ח של 10% | עליית שע"ח של 10% | ירידת שע"ח של 10% | עליית שע"ח של 10% | ירידת שע"ח של 10% |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 33 | (33) | 2,592 | (2,592) | 687 | (687) | 2,961 | (2,961) |
| 140 | (140) | 2,267 | (2,267) | 654 | (654) | 2,179 | (2,179) |

(1) כולל בגין עסקאות אקדמה.

(2) נובע בעיקר מהשקעות בפעילויות חוץ.

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

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

ה. ניהול סיכון אשראי:

סיכון האשראי העיקרי בקבוצה מתייחס ליתרת הלקוחות. לפרטים ראה ביאור 7.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. ניהול סיכון נזילות:

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

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

(1) התחייבויות פיננסיות:

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

| סה"כ אלפי ש"ח | מעל 5 שנים אלפי ש"ח | 1-5 שנים אלפי ש"ח | מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח | 1-3 חודשים אלפי ש"ח | עד חודש אלפי ש"ח | שיעור | |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------|--|---------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------|
| | | | | | | ריבית אפקטיבית ממוצע % | |
| ליום 31 בדצמבר 2017: | | | | | | | |
| 26,060 | - | - | 6,772 | 12,278 | 7,010 | | שאינן נושאות ריבית |
| 39,365 | - | 30,258 | 9,107 | - | - | 5.54 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |
| 19,772 | - | 9,329 | 9,394 | 650 | 399 | 3.48 | מכשירים נושאי ריבית משתנה |
| <u>85,197</u> | <u>-</u> | <u>39,587</u> | <u>25,273</u> | <u>12,928</u> | <u>7,409</u> | | |
| ליום 31 בדצמבר 2016: | | | | | | | |
| 23,430 | - | - | 7,321 | 10,246 | 5,863 | | שאינן נושאות ריבית |
| 48,835 | 5,121 | 34,244 | 9,470 | - | - | 5.54 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |
| 13,101 | - | 5,905 | 6,181 | 530 | 485 | 3.00 | מכשירים נושאי ריבית משתנה |
| <u>85,366</u> | <u>5,121</u> | <u>40,149</u> | <u>22,972</u> | <u>10,776</u> | <u>6,348</u> | | |

(2) נכסים פיננסיים:

לקבוצה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפרעון התחייבויות הפיננסיות. ליום 31 בדצמבר 2017 המקורות כוללים בעיקר יתרות נזילות בסך 6,588 אלפי ש"ח ויתרות לקוחות וחייבים בסך 38,413 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016: יתרות נזילות בסך 4,446 אלפי ש"ח ויתרות לקוחות וחייבים בסך 38,575 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 31 - שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| שווי הוגן | | ערך בספרים | | רמת השווי ההוגן | התחייבויות פיננסיות: אגרות חוב (*) |
|----------------|----------|----------------|----------|--------------------|---------------------------------------|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | | | |
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| 45,280 | 37,226 | 42,395 | 34,994 | רמה 1 | |

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

ביאור 32 - 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, 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.

לפרטים בדבר הפסקת פעילות הנדל"ן להשקעה אשר דווח בעבר כמגזר פעילות נפרד, ראה ביאור 29ב'.

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 השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני, למעט פעילויות שהופסקו, בשונה מהמדיניות החשבונאית שנקטה בדוחותיה הראשיים של החברה.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דיווח מגזרי (המשך)

ב. הכנסות ותוצאות המגזר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

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

תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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

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

תוצאות המגזר

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 |
| 76,628 | 42,115 | 660 | 119,403 | (660) | 118,743 |
| 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 ביאור 29ב'.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דיווח מגזרי (המשך)

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 118,743 | 132,600 | 134,491 | הכנסות: |
| (8,765) | (7,532) | (9,374) | סך הכנסות מגזרים בני דיווח בניכוי: |
| (8,801) | (7,646) | (7,801) | הכנסות בין מגזריות |
| 101,177 | 117,422 | 117,316 | חלק החברה בהכנסות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני |
| | | | הכנסות ברווח או הפסד |
| | | | רווח או הפסד: |
| 9,588 | 13,916 | 7,180 | סך תוצאות מגזרים בני דיווח בניכוי: |
| (1,779) | (1,610) | (1,273) | חלק החברה בתוצאות המגזר של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני |
| 1,230 | 1,274 | 2,961 | חלק החברה ברווח או הפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני |
| (682) | (2,404) | (3,271) | הוצאות מימון, נטו |
| 8,357 | 11,176 | 5,597 | רווח לפני מסים על ההכנסה |

ד. מידע נוסף לתוצאות המגזר:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 | | | | |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|-------------|
| סה"כ | אחרים | מגזר ב' | מגזר א' | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 9,269 | - | 4,404 | 4,865 | פחת והפחתות |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|-------------|
| סה"כ | אחרים | מגזר ב' | מגזר א' | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,650 | - | 3,733 | 4,917 | פחת והפחתות |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|----------|-------------|
| סה"כ | אחרים (*) | מגזר ב' | מגזר א' | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 7,430 | 405 | 2,339 | 4,686 | פחת והפחתות |

(*) החברה הפסיקה את פעילותה בתחומים אלה, ראה ביאור 29 ב'.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 32 - דיווח מגזרי (המשך)

ה. מידע לגבי מוצרים:

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין מוצריה העיקריים הינן כדלקמן:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 7,934 | 8,294 | 8,384 |
| 6,930 | 7,057 | 7,527 |
| 3,820 | 4,234 | 4,333 |
| 3,737 | 3,789 | 3,631 |
| <u>22,421</u> | <u>23,374</u> | <u>23,875</u> |

פעילויות נמשכות:

מוצר א'

מוצר ב'

מוצר ג'

מוצר ד'

ו. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים:

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

| מיקום נכסים לא שוטפים | | הרכב ההכנסות מלקוחות חיצוניים | | |
|-----------------------|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| ליום 31 בדצמבר | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 41,261 | 39,001 | 70,333 | 72,632 | 71,474 |
| 17,707 | 16,390 | 17,240 | 17,832 | 16,669 |
| 24,868 | 29,155 | 18,598 | 31,961 | 35,433 |
| - | - | 4,467 | 2,643 | 1,541 |
| <u>83,836</u> | <u>84,546</u> | <u>110,638</u> | <u>125,068</u> | <u>125,117</u> |

ישראל

אירופה

ארה"ב (*)

אחרות

הקבוצה מקצה את ההכנסות מלקוחות חיצוניים למדינות החוץ בהתאם למיקום הנהלת הלקוח.

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

(*) החל משנת 2016, הגדילה הקבוצה באופן משמעותי את מכירותיה באזור זה בעקבות גידול בהיקפי המכירות מול רשתות קמעונאיות בארה"ב באמצעות ברמלי ארה"ב. לפרטים אודות ברמלי ארה"ב, ראה ביאור 10א'.

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

(1) התקשרויות בהסכמי שכירות:

(א) ביום 30 ביולי 2014 וביום 4 באוגוסט 2014, בהתאמה, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה להאריך את תוקף הסכמי השכירות בין חברת חי פלסטיק בע"מ, חברה בת של החברה, לבין משכירים המחזיקים יחד בחלקים שווים (50%-50%) בנכס המושכר, המשמש כמפעלה של החברה בשדרות, לתקופה של 3 שנים נוספות ועד ליום 31 בדצמבר 2017, תום תקופת השכירות על פי הסכמי השכירות האמורים.

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(1) התקשרויות בהסכמי שכירות: (המשך)

(א) (המשך)

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

ביום 11 בינואר 2017, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, לאחר שהתקבל קודם לכן אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את הארכת תוקף הסכם השכירות האמור לעיל, לתקופה של 10 שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית, בתוספת אופציה לחי פלטיק בע"מ להארכה של 5 שנים נוספות. בהתאם למדידה עדכנית שבוצעה, נקבע כי השטח המושכר כולל שטחים מבונים של 5,197 מ"ר, ושטחי סככות של 1,713 מ"ר. דמי השכירות נקבעו לסך של 103 אלפי ש"ח לחודש בתוספת מע"מ, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר במהלך תקופת ההסכם תבוצע מידי 3 שנים (כולל בתקופת האופציה) שמאות לדמי השכירות הראויים והם יעודכנו בהתאם (מעלה או מטה).

(ב)

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

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

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

(2) התקשרות בהסכם למתן שירותים:

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

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

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(3) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 6 | 17 | 25 |
| - | - | 53 |
| 534 | 530 | 611 |

הכנסות מצדדים קשורים ומבעלי עניין:
הכנסות ריבית

הוצאות לצדדים קשורים ולבעלי עניין:
הוצאות ריבית

שכירות מבנה (ראה סעיף א'(1))

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

ב. תגמול אנשי מפתח ניהוליים או ישויות הקשורות אליהם:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 4,536 | 4,852 | 4,561 |
| 64 | (19) | 337 |
| 4,600 | 4,833 | 4,898 |

הטבות עובד לזמן קצר (1)

הטבות לאחר סיום העסקה (2)

(1) כולל הפרשה לבונוס למנכ"ל החברה ולנשיא החברה בסך כולל של 163 אלפי ש"ח (2016 - 686 אלפי ש"ח, 2015 - 378 אלפי ש"ח).

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

תגמול והטבות שניתנו לבעלי עניין:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 1,237 | 1,314 | 1,974 |
| 1 | 1 | 2 |
| 1,401 | 1,576 | 522 |
| 1 | 1 | 1 |
| 785 | 787 | 800 |
| 1 | 1 | 1 |
| 161 | 146 | 147 |
| 4 | 4 | 4 |

שכר ונלוות לבעלי עניין המועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

דמי ניהול והוצאות לבעלי עניין שאינם מועסקים בחברה (*)
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

שכר ונלוות לקרוב לבעל שליטה המועסק בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

גמול דירקטורים אשר אינם מועסקים בחברה
מספר האנשים אליהם מתייחסת ההטבה

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

ברם תעשיות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 33 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 134 | 1 |
| 206 | 87 |
| 56 | 125 |
| 550 | 1,528 |
| 612 | - |

בעלי עניין:
נכסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה (1)

היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה

התחייבויות שוטפות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות לא שוטפות
התחייבויות בגין הטבות לעובדים

התחייבויות פיננסיות אחרות (2)

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

- (1) היתרות אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 2.56% (שנת 2016 - זהה).
 (2) מתייחס למנכ"ל החברה אשר העניק שירותים לחברה באמצעות חברה בבעלותו עד ליום 30 ביוני 2017. החל מיום 1 ביולי 2017 מועסק המנכ"ל באופן ישיר על ידי החברה. בהתאם, סווגה ההתחייבות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2017 להתחייבות בגין הטבות לעובדים.

ד. עסקאות שנעשו עם עסקאות משותפות:

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

| מכירת סחורות / מתן שירותים | | |
|------------------------------|----------|----------|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 795 | 794 | 794 |

עסקאות משותפות

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

| זכאים | | חייבים | |
|----------------|----------|----------------|----------|
| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 בדצמבר | |
| 2016 | 2017 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| - | 40 | 401 | 339 |

עסקאות משותפות

העסקאות נעשו על בסיס מחירי שוק מקובלים בעסקאות מאותו סוג.

ביאור 34 - אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ביום 29 במרס, 2018 על ידי הדירקטוריון.

ברם תעשיות בע"מ

מידע כספי נפרד לשנת 2017

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, של ברם תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים, שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד, בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ- 9,050 אלפי ש"ח וכ-14,826 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016, בהתאמה, ואשר הרווח (ההפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 1,573 אלפי ש"ח, כ- (85) אלפי ש"ח וכ- (143) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017, 2016 ו-2015, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו, וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידע סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה, וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

באר שבע, 29 במרס, 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 ניבור 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.נ. 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 | |
|----------------|----------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 173 | 42 |
| 4,152 | 2,026 |
| 253 | 63 |
| 6,450 | 6,450 |
| <u>11,028</u> | <u>8,581</u> |
| 378 | 302 |
| 60,230 | 62,685 |
| 34,454 | 30,704 |
| 660 | 540 |
| 437 | 508 |
| <u>96,159</u> | <u>94,739</u> |
| <u>107,187</u> | <u>103,320</u> |
| <u>3,994</u> | <u>1,936</u> |

נכסים

נכסים שוטפים

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

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים

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

סה"כ נכסים בלתי שוטפים

סה"כ נכסים

(*) כולל חברות מוחזקות

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על המצב הכספי
(המשך)

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 652 | 72 |
| 7,500 | 7,500 |
| 12 | 11 |
| 1,140 | 1,043 |
| 9,304 | 8,626 |
| 45 | - |
| 34,381 | 27,071 |
| 612 | - |
| 678 | 1,678 |
| 35,716 | 28,749 |
| 199 | 204 |
| 52,458 | 56,418 |
| (5,420) | (7,663) |
| 14,930 | 16,986 |
| 62,167 | 65,945 |
| 107,187 | 103,320 |

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

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות בלתי שוטפות

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

סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות

הון

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

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

29 במרס, 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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|--|
| 2015 | 2016 | 2017 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 4,522 | 4,805 | 4,670 | הכנסות מיעוץ וניהול |
| 4,414 | 4,779 | 4,479 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (21) | 90 | - | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 4,393 | 4,869 | 4,479 | סה"כ הוצאות |
| 129 | (64) | 191 | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| 986 | 2,028 | 1,681 | הכנסות מימון |
| 1,499 | 2,514 | 2,086 | הוצאות מימון |
| (513) | (486) | (405) | הוצאות מימון, נטו |
| 9,252 | 10,041 | 4,769 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס |
| 8,868 | 9,491 | 4,555 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (93) | (123) | 11 | מסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| 8,961 | 9,614 | 4,544 | רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: |
| (10) | 14 | (117) | מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס |
| | | | חלק ברווח (בהפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות, נטו ממס: |
| (2,065) | (1,229) | (2,243) | סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס |
| (62) | (52) | (371) | סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס |
| (2,127) | (1,281) | (2,614) | |
| (2,137) | (1,267) | (2,731) | הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס |
| 6,824 | 8,347 | 1,813 | סה"כ רווח כולל לשנה, המיוחס לבעלים של החברה |

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 8,961 | 9,614 | 4,544 |
| (164) | (138) | (36) |
| (9,252) | (10,041) | (4,769) |
| (98) | - | - |
| 500 | 2,500 | 1,000 |
| (21) | - | - |
| 112 | 125 | 125 |
| 175 | 133 | 190 |
| 4 | - | - |
| (100) | 6 | (48) |
| (8,844) | (7,415) | (3,538) |
| (1,769) | (1,618) | 2,292 |
| 370 | 370 | 148 |
| (65) | (143) | (98) |
| 22 | 26 | 236 |
| (1,442) | (1,365) | 2,578 |
| (1,325) | 834 | 3,584 |
| (29,000) | (14,000) | (4,000) |
| 1,066 | 8,776 | 6,450 |
| (677) | - | (5) |
| 301 | - | - |
| (28,310) | (5,224) | 2,445 |
| (7,100) | (2,500) | (2,000) |
| 41,216 | 7,857 | - |
| - | 5,129 | 3,965 |
| - | (7,500) | (7,500) |
| (1,925) | (941) | (625) |
| (38) | - | - |
| 32,153 | 2,045 | (6,160) |
| 2,518 | (2,345) | (131) |
| - | 2,518 | 173 |
| 2,518 | 173 | 42 |

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות

רווח לשנה 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 של אגרות חוב
שערוך התחייבויות פיננסיות אחרות
שחיקת (שערוך) נכסים פיננסיים אחרים

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

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

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) שוטפות

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מתן הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

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

מזומנים נטו מפעילויות (לפעילויות) מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לתום השנה

ברם תעשיות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 803 | 2,375 | 1,980 |
| 439 | 410 | 70 |
| 2 | - | 8 |
| - | - | 213 |
| - | 2,000 | 1,300 |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
ריבית

מיסים על ההכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
ריבית

מיסים על ההכנסה

פעולות שלא במזומן:

המרת שטרי הון למניות חברה מוחזקת

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

(2) מדיניות חשבונאית:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

(א) הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט השקעות בחברות מוחזקות.

(ב) השקעות בחברות מוחזקות מוצגות כסכום נטו של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה מידע כספי בגין החברות המוחזקות, לרבות מוניטין.

(ג) סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

(ד) חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין או ביטולה בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

(ה) סכומי תזרימי המזומנים משקפים את הסכומים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

(ו) הלוואות שניתנו ו/או נתקבלו מחברות מוחזקות מוצגות בגובה הסכום המיוחס לחברה עצמה כחברה אם.

(ז) יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות, כך שהרווח (הפסד) הנפרד של החברה זהה לרווח (הפסד) המאוחד של החברה המיוחס לבעלים של החברה האם.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. נכסים והתחייבויות פיננסיים:

ניהול סיכון נזילות:

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

טבלאות סיכון ריבית ונזילות:

התחייבויות פיננסיות:

הטבלאות הבאות מפרטות את מועדי הפירעון החוזיים הנותרים של החברה בגין התחייבויות פיננסיות. הטבלאות נערכו בהתבסס על תזרימי המזומנים הבלתי מהוונים של ההתחייבויות הפיננסיות בהתבסס על המועד המוקדם ביותר בו החברה עשויה להידרש לפרוע אותן. הטבלה כוללת תזרימי מזומנים הן בגין ריבית והן בגין קרן.

| סה"כ | מעל 5 שנים | 1-5 שנים | מעל 3 חודשים ועד שנה אלפי ש"ח | 1-3 חודשים | עד חודש | שיעור ריבית אפקטיבית ממוצע | |
|-----------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|------------|------------|----------------------------|---------------------------|
| | | | | | | % | |
| ליום 31 בדצמבר 2017: | | | | | | | |
| 295 | - | - | 89 | 35 | 171 | | שאין נושאות ריבית |
| 72 | - | - | - | - | 72 | 2.99 | מכשירים נושאי ריבית משתנה |
| 39,365 | - | 30,258 | 9,107 | - | - | 5.54 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |
| <u>39,732</u> | <u>-</u> | <u>30,258</u> | <u>9,196</u> | <u>35</u> | <u>243</u> | | |
| ליום 31 בדצמבר 2016: | | | | | | | |
| 988 | - | - | 790 | 46 | 152 | | שאין נושאות ריבית |
| 707 | - | 59 | 450 | 94 | 104 | 2.78 | מכשירים נושאי ריבית משתנה |
| 48,835 | 5,121 | 34,244 | 9,470 | - | - | 5.54 | מכשירים נושאי ריבית קבועה |
| <u>50,530</u> | <u>5,121</u> | <u>34,303</u> | <u>10,710</u> | <u>140</u> | <u>256</u> | | |

נכסים פיננסיים:

לחברה קיימים מספר מקורות עיקריים המיועדים לפירעון התחייבויות הפיננסיות. המקורות ליום 31 בדצמבר 2017 כוללים בעיקר: יתרת נכסים שוטפים בסך 8,581 אלפי ש"ח, וכן תקבולי דמי ניהול, דיבידנדים ופירעונות של הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים ושוטפים בדוח על המצב הכספי:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 253 | 63 |
| 437 | 508 |

נכסים שוטפים:

נכס מסים שוטפים

נכסים בלתי שוטפים:

נכסי מסים נדחים

(2) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מסים נדחים מפורטים כדלהלן:

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 | הוכר ברווח כולל אחר | הוכר ברווח והפסד | יתרה ליום 1 בינואר 2017 |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (98) | - | 28 | (126) |
| - | - | (141) | 141 |
| 500 | 35 | 82 | 383 |
| 39 | - | - | 39 |
| 441 | 35 | (31) | 437 |
| 67 | - | 67 | - |
| 508 | 35 | 36 | 437 |

הפרשים זמניים:

נכסים פיננסיים אחרים

התחייבות לבעל עניין

הטבות לעובדים

אחרים

הפסדים והטבות מס שלא נוצלו:

הפסדים לצרכי מס

סה"כ

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2016 | הוכר ברווח כולל אחר | הוכר ברווח והפסד | יתרה ליום 1 בינואר 2016 |
|--------------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (126) | - | 113 | (239) |
| 141 | - | (21) | 162 |
| 383 | (4) | 52 | 335 |
| 39 | - | (6) | 45 |
| 437 | (4) | 138 | 303 |

הפרשים זמניים:

נכסים פיננסיים אחרים

התחייבות לבעל עניין

הטבות לעובדים

אחרים

סה"כ

(3) סכומים שלא הוכרו בגינם נכסי מס נדחה:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 172 | 172 |

הפסדי הון לצרכי מס

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

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה: (המשך)

(4) הפרשים זמניים בגין השקעות בחברות מוחזקות אשר לא הוכרה בגינם התחייבות מסים נדחים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------|
| 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 39,859 | 43,244 |

השקעות בחברות מוחזקות

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

(5) הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה שהוכרו ברווח והפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|----------|
| 2015 | 2016 | 2017 |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| 71 | 64 | - |
| - | (49) | 47 |
| 71 | 15 | 47 |

מסים שוטפים:

הוצאות מיסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

הכנסות מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים והפסדים לצרכי מס התאמות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס

| | | |
|-------|-------|------|
| (164) | (188) | (36) |
| - | 50 | - |
| (164) | (138) | (36) |
| (93) | (123) | 11 |

סה"כ הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

(6) מסים המתייחסים לרכיבי רווח כולל אחר:

| סכומים לפני מס | השפעת מס | סכומים בניכוי מס |
|-------------------|-------------|---------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח |
| (152) | 35 | (117) |
| 18 | (4) | 14 |
| (13) | 3 | (10) |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015:

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תכנית הטבה מוגדרת

(7) מידע נוסף:

לחברה שומות מס הנחשבות סופיות בשל התיישנות עד וכולל שנת המס 2012.

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות:

חי פלסטיק בע"מ (להלן - "חי פלסטיק"):

(א) חי פלסטיק מסרה בעבר לחברה שטרי הון צמיתים ללא הצמדה וללא ריבית שלא ניתנים לפירעון אלא להמרה למניות חי פלסטיק בלבד, שיתרתם ליום 31 בדצמבר 2017 הינה 3,054 אלפי ש"ח (יתרה ליום 31 בדצמבר 2016: 4,354 אלפי ש"ח). במהלך שנת 2017 מסרה חי פלסטיק לחברה שטר הון נוסף בסך 4,000 אלפי ש"ח, באותם תנאים דלעיל.

(ב) במהלך השנים 2015-2016 נטלה חי פלסטיק הלוואות מהחברה בסך כולל של 43,000 אלפי ש"ח. ההלוואות נושאת ריבית קבועה בשיעור של 4.85%, ותיפרעה ב-12 תשלומי קרן שווים כולל ריבית ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר של כל אחד מהשנים 2016 עד 2021, ובתשלום נוסף בשיעור 10% מהקרן כולל ריבית ביום 1 באפריל 2022.

יתרת קרן ההלוואות ליום 31 בדצמבר 2017 הינה 30,100 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2016: 36,550 אלפי ש"ח).

(2) התקשרויות בהסכמי ניהול עם חברות מוחזקות:

(א) הסכם ניהול בין החברה לבין חברה מאוחדת, חי פלסטיק בע"מ (להלן - "חי פלסטיק"):

על פי הסכם ניהול ושירותים נוספים בין החברה לבין חי פלסטיק (להלן - "ההסכם"), תספק החברה לחי פלסטיק שירותי ניהול וייעוץ על ידי ה"ה חיים ואלי ברמלי, במסגרת תפקידיהם בחברה, בהיקף ככל שיידרש מעת לעת לצורך פעילותה של חי פלסטיק, שירותי הנהלה ומנהלה כגון שירותי הנהלת חשבונות, כספים ועריכת דוחות כספיים, שירותי עיצוב ופיתוח מוצרים, שירותי מזכירות וכיו"ב, על ידי עובדי החברה, וכן שירותים על ידי נותני שירותים חיצוניים לרבות יועצים משפטיים ורואי חשבון איתם התקשרה החברה.

בתמורה לשירותי הניהול והייעוץ וכן השירותים הנוספים (להלן - "השירותים") תשלם חי פלסטיק לחברה תמורה חודשית בסך חלקה היחסי של חי פלסטיק בעלות השירותים מתוך חברות הקבוצה באותה העת בתוספת 10%, ובתוספת מע"מ כדין (להלן - "התמורה"). סכום התמורה צמוד למדד המחירים לצרכן.

בנוסף לתמורה לעיל, תישא חי פלסטיק בעלות המענק השנתי לה"ה חיים ואלי ברמלי לפי הסכמי ההעסקה עימם.

הכנסות החברה בהתאם להסכם הסתכמו בשנת 2017 בסך כ-4,420 אלפי ש"ח (בשנת 2016: כ-4,555 אלפי ש"ח; בשנת 2015: כ-4,271 אלפי ש"ח).

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

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

הכנסות החברה בהתאם להסכם השירותים הסתכמו בשנת 2017 בסך כ-250 אלפי ש"ח (בשנת 2016: כ-250 אלפי ש"ח; בשנת 2015: כ-251 אלפי ש"ח).

ברם תעשיות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות: (המשך)

(3) ערבויות:

- (א) לצורך הבטחת הלוואות מתאגיד בנקאי שקיבלה החברה, ערבה חברה מאוחדת להתחייבויות החברה כלפי הבנק.
- (ב) החברה ערבה כלפי המשכיר למילוי כל התחייבויותיה של חברה מאוחדת על פי הסכם החכירה של נכס נדל"ן בארה"ב. נכון לתום שנת 2017, סך כל תשלומי החכירה המינימליים העתידיים לאורך תקופת החכירה מסתכם בסך של כ-16.2 מיליוני ש"ח.
- (ג) ראה סעיף ה' (4) להלן בנוגע לביטחונות שהעמידה החברה באמצעות חברות מוחזקות לטובת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') בקשר עם אגרות החוב שהנפיקה החברה.

(4) דיבידנדים:

במהלך שנת הדיווח קיבלה החברה דיבידנדים מחברות מוחזקות בסכום כולל של 1,000 אלפי ש"ח (בשנת 2016: 2,500 אלפי ש"ח; בשנת 2015: 500 אלפי ש"ח).

ה. אגרות חוב:

מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2014, כפי שתוקן ביום 21 במאי 2015, ביצעה החברה ביום 28 במאי 2015 הנפקה לציבור של 42,500 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') של החברה. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בסך כ-41,216 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום 2 ביוני 2015.

על-פי דוח הצעת המדף של החברה מיום 5 בינואר 2016, ביצעה החברה ביום 6 בינואר 2016 הנפקה של 7,500 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרה סחירה, בתמורה (נטו) בסך של כ-7,857 אלפי ש"ח.

להלן תמצית תנאי אגרות החוב (סדרה א'):

(1) קרן אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון בשלושה עשר תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, כדלקמן:

- (א) ביום 1 באפריל וביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2016 עד 2021 (כולל) תפרע החברה 7.5% מקרן אגרות החוב (סדרה א') במועד הנפקתן;
- (ב) ביום 1 באפריל של שנת 2022 תפרע החברה 10% מקרן אגרות החוב (סדרה א').

(2) הריבית בגין קרן אגרות החוב (סדרה א') תשולם פעמיים בשנה ביום 1 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2015 עד 2021 וביום 1 באפריל של כל אחת מהשנים 2016 עד 2022, באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 1 באוקטובר, 2015, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 1 באפריל, 2022, וכנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה.

(3) החברה התחייבה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לעמוד באמות מידה פיננסיות. לתאריך הדוח הכספי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות כאמור.

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

(א) שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על מלוא החזקות החברה בהון המניות המונפק והנפרע של פריפורם משקאות בע"מ (להלן - "פריפורם"), וכן שעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ושוטף על ניירות הערך ותמורות כלשהן בחשבון ייעודי משועבד, אליו התחייבה החברה להעביר את מלוא הדיבידנדים שיתקבלו בגין השקעתה בפריפורם.

(ב) ערבות בלתי חוזרת של החברה הבת, חי פלסטיק בע"מ, להתחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף על כלל נכסיה של חי פלסטיק בע"מ, עד למועד בו יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') תרד מסך של 20 מיליון ש"ח.

ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים, בדבר עמידתה של החברה באמות מידה פיננסיות אשר התחייבה להן.



דוח תקופתי לשנת 2017

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

| | |
|-----------------|--|
| שם החברה: | ברם תעשיות בע"מ |
| מספר חברה ברשם: | 513579482 |
| כתובת: | רחוב הגלילונית 7 שדרות מיקוד 80100 (תקנה 25א') |
| טלפון: | 08-6611355 (תקנה 25א') |
| פקסימיליה: | 08-6611445 (תקנה 25א') |
| דואר אלקטרוני: | info@hai-plastic.co.il (תקנה 25א') |
| תאריך המאזן: | 31 בדצמבר 2017 (תקנה 9) |
| תאריך הדוח: | 29 במרס 2018 (תקנה 1 ו- 7) |

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל בחתך על פי רבעונים (באלפי ש"ח)

| סעיף | רבעון ראשון 2017 | רבעון שני 2017 | רבעון שלישי 2017 | רבעון רביעי 2017 | סה"כ שנת 2017 |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| הכנסות ממכירות | 29,461 | 27,155 | 27,308 | 33,392 | 117,316 |
| עלות המכירות | 22,078 | 21,190 | 21,168 | 25,785 | 90,221 |
| רווח גולמי | 7,383 | 5,965 | 6,140 | 7,607 | 27,095 |
| הוצאות מכירה ושיווק | 2,352 | 2,149 | 2,356 | 3,646 | 10,503 |
| הוצאות הנהלה וכלליות | 2,890 | 2,387 | 2,583 | 2,851 | 10,711 |
| הוצאות (הכנסות) אחרות | (461) | 395 | 14 | 26 | (26) |
| רווח תפעולי | 2,602 | 1,034 | 1,187 | 1,084 | 5,907 |
| הכנסות מימון | 71 | 127 | 52 | (325) | (75) |
| הוצאות מימון | 1,385 | 1,152 | 242 | 417 | 3,196 |
| חלק החברה ברווח של השקעות לפי שיטת השווי מאזני, נטו ממס | 2,006 | 357 | 207 | 391 | 2,961 |
| רווח לפני מיסים על ההכנסה | 3,294 | 366 | 1,204 | 733 | 5,597 |
| מיסים על ההכנסה | 274 | 225 | 349 | 205 | 1,053 |
| רווח לתקופה | 3,020 | 141 | 855 | 528 | 4,544 |
| רווח (הפסד) כולל אחר | | | | | |
| סכומים אשר יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: | | | | | |
| הפרשי שער בגין תרגום פעילויות חוץ, נטו ממס | (2,455) | (410) | 1,192 | (570) | (2,243) |
| סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד, נטו ממס: | | | | | |
| מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת, נטו ממס | - | - | - | (488) | (488) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה | (2,455) | (410) | 1,192 | (1,058) | (2,731) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה | 565 | (269) | 2,047 | (530) | 1,813 |

שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף תקנה 10 ג:

החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה א') בהתאם לתשקיף מדף של החברה מנובמבר 2014 ("תשקיף המדף") ודוחות הצעת מדף לפיו ממאי 2015 וינואר 2016 ("דוח הצעת מדף 2015" ו-"דוח הצעת מדף 2016", בהתאמה).

בדוח הצעת מדף 2015 נקבע כי תמורת ההנפקה תשמש את החברה לצורך פעילות החברה על פי החלטותיה מעת לעת, ובכלל זה, החברה מייעדת את תמורת ההנפקה לצורך הרחבת פעילות החברה בארה"ב, ובפרט להשקעה בהקמת מפעל ייצור חדש בארה"ב לייצור מוצרי פלסטיק מתחום המוצרים הייחודים לבית, בעלות מוערכת של כ- 20 מיליון ש"ח, ולצרכיה השוטפים של החברה, והכל כפי שיוחלט על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עשתה

שימוש בתמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף 2015 לצורך השקעה במפעל בארה"ב בסך כולל של כ- 20 מיליון ש"ח, ולצרכיה השוטפים (לרבות פירעון אשראים בנקאיים, השקעות הוניות והון חוזר) בסך כ- 21.2 מיליון ש"ח. בדוח הצעת מדף 2016 נקבע כי תמורת ההנפקה תשמש את החברה לצורך פעילות החברה על פי החלטותיה, מעת לעת, ובכלל זה, החברה מייעדת את תמורת ההנפקה לצורך השקעות הוניות, ולצרכיה השוטפים של החברה, והכל כפי שיוחלט על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לתאריך הדוח על המצב הכספי, החברה עשתה שימוש במלוא תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף 2016 לצורך השקעות הוניות.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות מהותיות

פירוט ההשקעות המהותיות

| שם החברה | מועד ההתאגדות | סוג המניות | סה"כ הון מונפק ונפרע (בש"ח, למעט אם צוין אחרת) | מספר המניות ע"י החברה | החזקה בהון | החזקה בשליטה | עלות המניות בספרים | שווי המאזני של המניות | יתרת הלואה ושטרי הון | מועדי פירעון, תנאי הצמדה של קרן או ריבית |
|--|---------------|------------|--|-----------------------|------------|--------------|--------------------|-----------------------|----------------------|--|
| חברות בנות (לרבות בשליטה משותפת) | | | | | | | | | | |
| חי פלסטיק בע"מ | 31/05/1981 | רגילות | 16,462,080 | 16,462,080 | 100 | 100 | 16,657 | 52,378 | 37,154 | (*) |
| פריפורם משקאות בע"מ | 29/12/2010 | רגילות | 1,000,000 | 1,000,000 | 50 | 50 | 8,467 | 10,307 | --- | --- |
| חברות המוחזקות ע"י חי פלסטיק (לרבות בשליטה משותפת) | | | | | | | | | | |
| Life Plastic Sarl | 16/10/2006 | רגילות | 100,000 אירו | 100,000 אירו | 100 | 100 | 425 | 2,280 | --- | --- |
| SHS Trade 2011 GmbH | 01/03/2011 | רגילות | 25,000 אירו | 25,000 אירו | 100 | 100 | 106 | (1,465) | --- | --- |
| Bramli USA Inc. | 04/03/2015 | רגילות | 100 דולר | 100 דולר | 100 | 100 | - | 6,337 | --- | --- |
| ש. כתר נכסים בע"מ | 02/06/1997 | רגילות | 43,676 | 43,676 | 50 | 50 | 22 | - | --- | --- |

(*) לפרטים אודות תנאי ההלוואות, ראו סעיף ד' (1) למידע הכספי הנפרד המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות קשורות מהותיות בשנת הדיווח

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות מהותיות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

הערה: כל הנתונים להלן מוצגים במלואם ללא התחשבות בשיעורי החזקה

| חברה | רווח (הפסד) לפני מס | רווח (הפסד) אחרי מס | דמי ניהול (*) | ריבית (*) |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | | |
| פריפורם משקאות בע"מ | 3,894 | 2,970 | 1,000 | - |
| חי פלסטיק בע"מ | 11,425 | 10,162 | - | 1,616 |
| ש. כתר נכסים בע"מ | 4,811 | 2,764 | - | - |
| Life Plastic Sarl | (3,145) | (3,145) | - | - |
| SHS Trade 2011 GmbH | 88 | 88 | - | - |
| Bramli USA Inc. | (3,892) | (3,892) | - | - |

(*) לפרטים נוספים, ראו סעיף ד' למידע הכספי הנפרד המצורף לדוח תקופתי זה.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר-מועדי וסיבות הפסקת מסחר

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

2. בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה בבורסה
לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (*)

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה או כל אחת מהחברות שבשליטתה, וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה לגבי כל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה אשר כיהנו בה או בכל אחת מהחברות שבשליטתה עבור כהונתם, בשנת 2017 (באלפי ש"ח):

| תגמולים אחרים | תגמולים בעבור שירותים | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|---------------|-----------------------|--------|-----------|-----------|------|---|--------------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | דמי שכירות | סך-הכל | אחר (***) | דמי ניהול | מענק | עדכון הפרשות בגין הטבות לאחר סיום העסקה | שכר (**) | שיעור החזקה בהון התאגיד | היקף משרה | תפקיד |
| ראה (2) להלן | 1,564 | 88 | 522 | 82 | 169 | 703 | 56.82% (***) | 100% | מנכ"ל | אליהו ברמלי (1) |
| -- | 1,322 | 122 | - | 81 | 154 | 965 | 56.82% (***) | 100% | נשיא ודירקטור בחברה | חי ברמלי (3) |
| -- | 800 | 90 | - | - | - | 710 | -- | 100% | סמנכ"ל מכירות ושיווק בחברה בת | יצחק בובליל (4) |
| -- | 739 | 62 | - | - | - | 677 | -- | 100% | סמנכ"ל כספים | שי סמאי (5) |
| -- | 147 | - | - | - | - | 147 | -- | ל.ר. | דירקטורים (לרבות דח"צים) | דירקטורים (6) |

(1) לפרטים אודות הסכם העסקת אליהו ברמלי, ראו סעיף 4.1.8.1 בפרק א' לדוח התקופתי.

(2) לפרטים אודות הסכם השכירות בין חי פלסטיק בע"מ ("חי פלסטיק"), חברת הבת של החברה, לבין ברמלי אריזות (2000) בע"מ ("ברמלי אריזות"), חברה פרטית בבעלות מלאה של מר אליהו ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

(3) לפרטים אודות הסכם העסקת מר חי ברמלי, ראו סעיף 4.1.8.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

(4) לפרטים אודות הסכם העסקת מר יצחק בובליל, ראו סעיף 3.1.10.7 בפרק א' לדוח התקופתי.

(5) לפרטים אודות הסכם העסקת מר שי סמאי, ראו סעיף 4.1.8.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

(6) לפרטים נוספים ראו סעיף 4.1.8.5 בפרק א' לדוח התקופתי 2015.

(*) רבות בגין תפקידיהם בחברות מוחזקות של החברה.
 (***) רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, וכן גילום שווי רכב וטלפון נייד, ככל שרלוונטי.
 (***) בגין החזר הוצאות, לרבות הוצאות אחזקת רכב וטלפון נייד.
 (****) מניות החברה מוחזקות ביחד על ידי ה"ה חי ברמלי ואליהו ברמלי באמצעות חברות פרטיות בבעלותם כמפורט בתקנה 21 להלן.

נכון למועד דוח תקופתי זה, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה וחי ברמלי, דירקטור ונשיא החברה, המחזיקים את מניותיהם בחברה באמצעות חברות פרטיות בבעלותם ובשליטתם המשותפת, חברת חי. ב בראמלי אחזקות בע"מ ("בראמלי אחזקות"), חברה פרטית בה מחזיקים אליהו ברמלי וחי ברמלי 51% ו-49% מזכויות ההון וההצבעה, בהתאמה, ובאמצעות ברמלי השקעות בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של בראמלי אחזקות.

עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות")

1.1. לפרטים אודות הסכמי שכירות בין חי פלסטיק בע"מ לבין ברמלי אריזות 2000 בע"מ, חברה פרטית בבעלות ושליטת מר אליהו ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.2 ו-3.2.9.9 לחלק א'.

1.2. לפרטים אודות הסכם שכירות בין פריפורס משקאות בע"מ לבין טמפו ברמלי נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בבעלות משותפת של טמפו תעשיות בירה בע"מ ומר חי ברמלי, ראו סעיף 3.1.9.4 לחלק א'.

1.3. לפרטים אודות הסכם העסקת מנכ"ל לחברה, ראו סעיף 4.1.8.1 לחלק א'.

1.4. לפרטים אודות הסכם העסקת נשיא החברה, ראו סעיף 4.1.8.2 לחלק א'.

1.5. לפרטים אודות הסכם העסקת סמנכ"ל שיווק ומכירות חי פלסטיק, ראו סעיף 3.1.10.7 לחלק א'.

1.6. לפרטים אודות שיפוי נושאי משרה ראו סעיף 4.1.5 לחלק א'.

1.7. לפרטים אודות ביטוח נושאי משרה ראו סעיף 4.1.6 לחלק א'.

1.8. לפרטים אודות פטור נושאי משרה ראו סעיף 4.1.7 לחלק א'.

מניות וניירות המירים המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה, סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי העניין בתאגיד ראו דיווח החברה מיום 8.1.2018 (מס' אסמכתא 002715-01-2018).

למיטב ידיעת החברה בעלי העניין של החברה אינם מחזיקים במניות או בניירות ערך אחרים של חברה מוחזקת של החברה אשר פעילותה מהותית לפעילות החברה, במועד סמוך לתאריך הדוח.

לפרטים אודות הון החברה ראו באור 22 לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2017 המצורפים לדוח תקופתי זה.

תקנה 24:

מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18.1.2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-006580).

תקנה 26:

הדירקטורים של התאגיד

| | |
|---|---|
| שם: | חי ברמלי |
| מספר זיהוי: | 04148450 |
| תאריך לידה: | 1.1.1936 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | רח' הגלילונית 7, שדרות ת.ד. 1053, 80100 |
| נתינות: | ישראלית |
| חברה בוועדת דירקטוריון: | לא. |
| הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו: | נשיא החברה, יו"ר דירקטוריון חי פלסטיק בע"מ, דירקטור בש. כתר נכסים בע"מ. |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: | לא. |
| האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: | לא. |
| תאריך תחילת כהונה | אוגוסט 2004. |
| השכלה: | מקצועית בתחום הפלסטיקה. |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות: | נשיא החברה, יו"ר דירקטוריון חי פלסטיק בע"מ. |
| תאגידים בהם משמש כדירקטור: | חי פלסטיק בע"מ, ש. כתר נכסים בע"מ. |
| קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה: | אביו של אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה המשותפת בחברה. |
| שם: | ערן מזור |
| מספר זיהוי: | 036188043 |
| תאריך לידה: | 31.7.1979 |
| מען להמצאת כתבי בית-דין: | נחל ירקון 66 הוד השרון |
| נתינות: | ישראלית |
| חברה בוועדת דירקטוריון: | לא. |
| הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו: | לא. |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: | בלתי תלוי. |
| האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: | בעל מומחיות חשבונאית פיננסית. |

| | |
|---|---|
| תאריך תחילת כהונה | נובמבר 2008 |
| השכלה: | תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני במינהל עסקים עם התמחות במימון, המכללה למנהל. רואה חשבון מוסמך. |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות: | מנכ"ל מצלאוי חברה לבנין בע"מ. סמנכ"ל כספים מצלאוי חברה לבנין בע"מ (עד תום 2017). יועץ חשבונאי ופיננסי. |
| תאגידים בהם משמש כדירקטור: | בלוקציין כריה בע"מ |
| קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה: | אין |
| שם: | רועי טויזר |
| מספר זיהוי: | 036295665 |
| תאריך לידה: | 17.4.1979 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | צאלון 8, אור יהודה |
| נתינות: | ישראלית |
| חברה בוועדת דירקטוריון: | ועדת הביקורת, ועדת התגמול |
| הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו: | לא. |
| האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני: | כן. |
| האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית: | בעל מומחיות חשבונאית פיננסית. |
| תאריך תחילת כהונה | 26/6/2014 |
| השכלה: | בוגר, כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון מוסמך חשבונאות, אוניברסיטת בר אילן |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות: | סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי בחברת רוטשטיין נדל"ן בע"מ. סמנכ"ל כספים בחברת ב.ה. וואיטסטון גרופ בע"מ (עד 1.8.2016) |
| תאגידים בהם משמש כדירקטור: | אין |
| קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה: | אין |

| | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| שם: | משה קנטור |
| מספר זיהוי: | 024525255 |
| תאריך לידה: | 20.8.69 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין: | רח' יהודה 15, רמת השרון |
| נתינות: | ישראלית |
| תאריך תחילת כהונה: | 24.1.2012 |
| חבר בוועדת דירקטוריון: | חבר בוועדת ביקורת. חבר בוועדת תגמול. |

| | |
|--|--|
| לא | הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו : |
| כן | האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני : |
| בעל מיומנות חשבונאית פיננסית | האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית : |
| 24.1.2012 | תאריך תחילת כהונה |
| תואר שני במנהל עסקים (MBA) - CUNY, The Zicklin School of Business, New York, .NY תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים (BA) - אוניברסיטת בן גוריון, באר שבע. | השכלה : |
| 2016-2017 סמנכ"ל אמצעי תשלום ב INVESUS LTD 2013-2016 סמנכ"ל שיווק סונגו מדיה | עיסוק ב-5 שנים האחרונות : |
| אין | תאגידים בהם משמש כדירקטור : |
| אין | קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה : |

| | |
|--|--|
| אביבית פלג | שם : |
| 027782143 | מספר זיהוי : |
| 22.5.1970 | תאריך לידה : |
| שד' אבא אבן 16, הרצליה – אצל ינאי פלג ושות'. | מען להמצאת כתבי בי-דין : |
| ישראלית | נתינות : |
| ועדת הביקורת, ועדת התגמול | חברה בוועדת דירקטוריון : |
| לא. | הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו : |
| כן | האם הינו דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני : |
| בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית. | האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית : |
| 14.1.2016 | תאריך תחילת כהונה |
| תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת מנצ'סטר. בוגרת תעשייה וניהול, אוניברסיטת תל אביב. בוגרת מנהל עסקים, אוניברסיטת מנצ'סטר. | השכלה : |
| מנכ"ל חברת ינאי פלג ושות' החל מ-2009. | עיסוק ב-5 שנים האחרונות : |
| זנכל בע"מינאי פלג ושות', אתאזא השקעות. | תאגידים בהם משמש כדירקטור : |

| | |
|-----|---------------------------------------|
| אין | קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה: |
|-----|---------------------------------------|

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד שפרטיהם לא הובאו לעיל בהתאם לתקנה 26;

| | |
|---|--|
| שם: | אליהו ברמלי |
| מספר זיהוי: | 024857914 |
| תאריך לידה: | 30.3.1970 |
| הדירקטור הינו עובד של התאגיד, חברה בת או חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו: | מנכ"ל החברה, דירקטור ומנכ"ל חי פלסטיק בע"מ, מנכ"ל משותף ודירקטור בקיי אנד אף פלסטיקה בע"מ, דירקטור ב- Life Plastic SARL, יו"ר דירקטוריון ש. כתר הדפסות בע"מ, יו"ר דירקטוריון ש. כתר נכסים בע"מ, דירקטור ב- Bramli (Arkal) UK Ltd, מנכ"ל ודירקטור פריפורם משקאות בע"מ, דירקטור בטמפו ברמלי נדל"ן בע"מ, דירקטור בברמלי אריזות (2000) בע"מ, דירקטור ב- Bramli USA INC. ; סמארט תירד איי בע"מ. |
| תאריך תחילת כהונה | אוגוסט 2005 |
| השכלה: | תיכונית. |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות: | כמפורט לעיל. |
| קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה: | בנו של חיים ברמלי, דירקטור, נשיא החברה ומבעלי השליטה המשותפת בה. |

| | |
|--|--|
| שם: | שי סמאי |
| מספר זיהוי: | 027105105 |
| תאריך לידה: | 4.1.1974 |
| תאריך תחילת כהונה: | 11.9.2007 |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד/חברה בת/ חברה קשורה: | סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (החברה וחברות הבת שלה) |
| השכלה: | רו"ח מוסמך, בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות: | סמנכ"ל הכספים של הקבוצה (החברה וחברות הבת שלה) |
| תאגידיים בהם משמש כדירקטור: | אין |
| האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בתאגיד | לא |

| | |
|-------------|-------------|
| שם: | יצחק בובליל |
| מספר זיהוי: | 057533572 |

| | |
|--|--|
| תאריך לידה : | 6.4.1962 |
| תאריך תחילת כהונה : | 1.4.2001 |
| התפקיד שהוא ממלא בתאגיד/חברה בת/ חברה קשורה : | סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת חי פלסטיק ובחברת קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ |
| השכלה : | תיכונת |
| עיסוק ב-5 שנים האחרונות : | סמנכ"ל שיווק ומכירות בחברת חי פלסטיק ובחברת קיי אנד אף פלסטיקה בע"מ |
| תאגידים בהם משמש כדירקטור : | אין |
| האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בתאגיד | חתנו של מר חי ברמלי, דירטור, נשיא ומבעלי השליטה המשותפת בחברה. גיסו של אליהו ברמלי, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה המשותפת בחברה. |

תקנה 26ב: מורשי החתימה של התאגיד

מורשי החתימה בשמה של החברה הינם כמפורט להלן :
חתימתם של שניים מתוך שלושת המפורטים להלן : אליהו ברמלי, חי ברמלי ושי סמאי, בצירוף חותמת החברה ו/או על גבי שמה המודפס, תחייב את החברה לכל דבר ועניין.
לפיכך, לחברה 2 מורשי חתימה בלעדיים. ה"ה אליהו ברמלי וחי ברמלי, הינם קרובי משפחה ולפיכך נחשבים כמורשה חתימה אחד. כמו כן הינם בעלי השליטה בחברה.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

בריטמן, אלמגור זהר ושות' רואי חשבון.

תקנה 28: שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

לפרטים אודות שינוי בתקנון החברה ראו דיווח מידי מיום 31.8.2016 (אסמכתא : 2016-01-115102).

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריון

1. ביום 28.5.2017 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 29.5.2017 (מס' אסמכתא 2017-01-045526).
2. ביום 18.1.2017 הקצתה החברה 500,000 מניות רגילות למור בית השקעות בע"מ בתמורה לסך של 4,050,000 ש"ח, המשקף מחיר למניה רגילה של 810 אג".
3. לפרטים אודות עדכון והארכת הסכם שכירות בין חי פלסטיק בע"מ לבין ברמלי אריזות 2000 בע"מ, חברה פרטית בבעלות ושליטת מר אליהו ברמלי, ראו סעיפים 3.1.9.2 ו-3.2.9.9 לחלק א'.
4. ביום 17.1.2017 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור מוקדם של ועדת התגמול והדירקטוריון את עדכון מדיניות התגמול. לנוסחה המלא של מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח מידי מתוקן החברה ביום 14.12.2016 (מס' אסמכתא -2016-01-088314).

תקנה 29א: החלטות החברה

1. לפרטים אודות התקשרותה של החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראו תקנה 22 לעיל.
2. לפרטים אודות הענקת כתבי פטור לדירקטורים ונושאי משרה אשר כיהנו בחברה באותו מועד, ראו תקנה 22 לעיל.
3. לפרטים אודות החלטת החברה להעניק כתבי שיפוי לדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים בחברה ראו תקנה 22 לעיל.

תאריך: 29.3.2018

ברם תעשיות בע"מ

| <u>תפקידם</u> | <u>שמות החותמים</u> |
|----------------------|----------------------------|
| יו"ר הדירקטוריון | ערן מזור |
| מנכ"ל | אליהו ברמלי |



דוח תקופתי לשנת 2017

פרק ה'

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 ב'**

מנהל כללי לפי תקנה 99(ד)(1)

אני, אלי ברמלי, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח התקופתי של ברם תעשיות בע"מ (להלן-"התאגיד"), לשנת 2017 (להלן-"הדוחות").
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במרס 2018

אלי ברמלי
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, שי סמאי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ברם תעשיות בע"מ (להלן- "התאגיד"), לשנת 2017.
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי, בגילוי ובבקרה עליהם.

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

29 במרס 2018

שי סמאי
סמנכ"ל כספים