



אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS (1970) LTD

דוח תקופתי לשנת 2013

26 במרץ 2014

תוכן עניינים

3	תיאור עסקי החברה	חלק א':
55	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2013	חלק ב':
79	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013	חלק ג':
	הערכת שווי בדבר בחינת הצורך בירידת ערך מוניטין פעילות רשת "מחסני חשמל"	נספח א':
175	פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
194	שאלון ממשל תאגידי	חלק ה':
210	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו':

חלק א'

תיאור עסקי החברה

תוכן עניינים

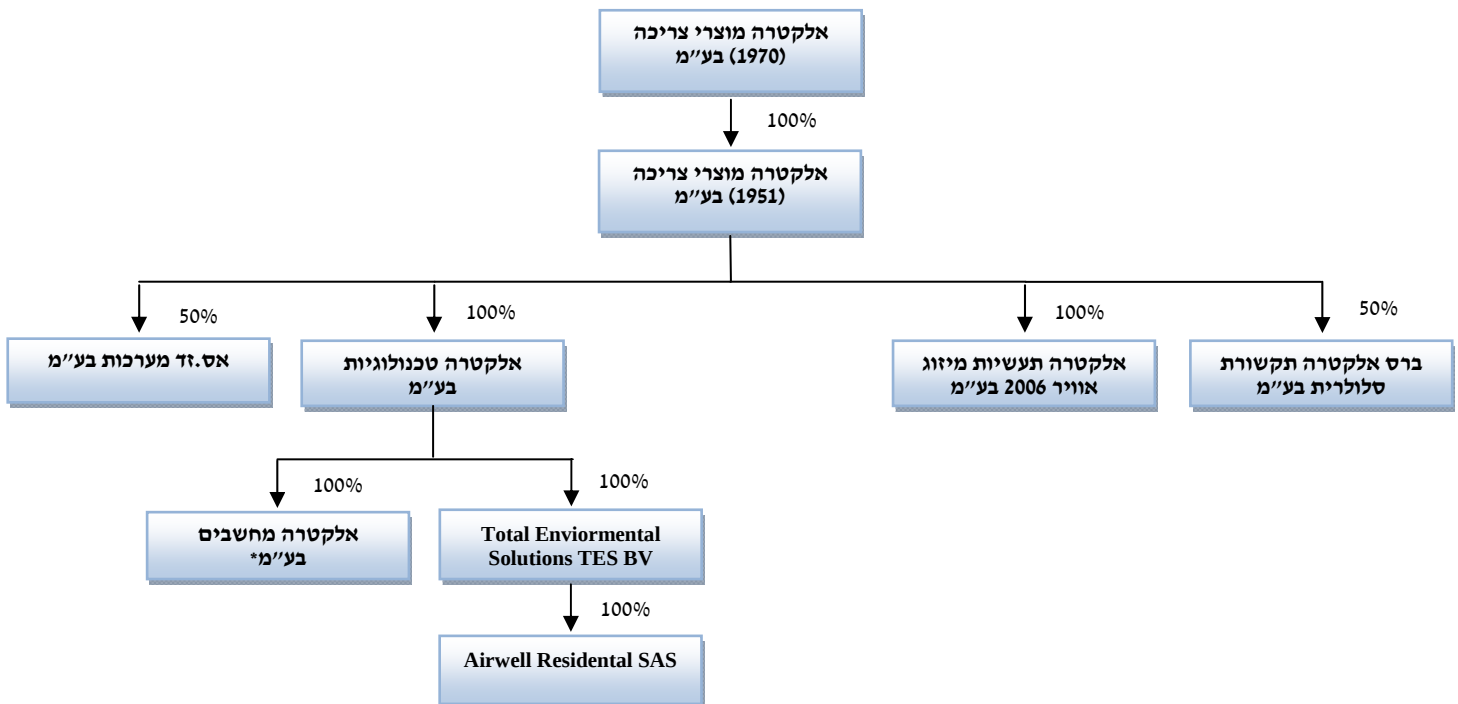
<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
פרק א' תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	
1 תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה	6
2 תחומי הפעילות של הקבוצה	8
3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	9
4 חלוקת דיבידנדים	9
פרק ב' מידע אחר	
5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	11
6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	12
פרק ג' תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	
7 תחום פעילות ראשון – ייבוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	15
7.1 מידע כללי על תחום הפעילות	15
7.2 מוצרים ושירותים	18
7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	19
7.4 מוצרים חדשים	19
7.5 לקוחות	19
7.6 שיווק והפצה	20
7.7 תחרות	20
7.8 עונתיות	21
7.9 כושר ייצור ומפעל הקבוצה	22
7.10 מחקר ופיתוח	22
7.11 נכסים לא מוחשיים	22
7.12 הון אנושי	23
7.13 חומרי גלם וספקים	23
7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	24
7.15 הסכמים מהותיים	24
7.16 הליכים משפטיים	24
7.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית	24
7.18 גורמי סיכון	25
8 תחום פעילות שני – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים	26
8.1 כללי	26
8.2 מידע כללי על תחום הפעילות	26
8.3 מוצרים ושירותים	28
8.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	28
8.5 לקוחות	28
8.6 שיווק והפצה	28
8.7 תחרות	29
8.8 עונתיות	30
8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	30
8.10 נכסים לא מוחשיים	31
8.11 הון אנושי	31
8.12 ספקים	31
8.13 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	32

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
8.14	הסכמים מהותיים
8.15	הליכים משפטיים
8.16	יעדים ואסטרטגיה עסקית
8.17	גורמי סיכון
9	תחום פעילות שלישי – הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"
9.1	כללי
9.2	מידע כללי על תחום הפעילות
9.3	מוצרים ושירותים
9.4	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
9.5	לקוחות
9.6	שיווק והפצה
9.7	תחרות
9.8	עונתיות
9.9	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
9.10	נכסים לא מוחשיים
9.11	הון אנושי
9.12	ספקים
9.13	סיכונים סביבתיים
9.14	מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות
9.15	הסכמים מהותיים
9.16	הליכים משפטיים
9.17	יעדים ואסטרטגיה עסקית
9.18	גורמי סיכון
פרק ד'	עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה
10	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
11	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
12	נכסים לא מוחשיים
13	הון חוזר
14	הון אנושי
15	מיסוי
16	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
17	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
18	מימון
19	ביטוח
20	הליכים משפטיים
21	יעדים ואסטרטגיה עסקית
22	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
23	גורמי סיכון

פרק א': תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1. תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה

- 1.1 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 24 במרץ 1970 כחברה פרטית על-פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ביום 8 בדצמבר 2010, פרסמה החברה תשקיף על-פיו הוצעו לציבור מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), והחברה הפכה להיות חברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות.
- 1.2 נכון למועד הדוח¹, בעלת השליטה בחברה (כ-60.28%) הינה אלקו בע"מ ("אלקו")², חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, שהינה בשליטת מר גרשון זלקינד.
- 1.3 נכון למועד הדוח, לחברה שלושה תחומי פעילות: **התחום הראשון** – ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים ("מוצרי צריכה חשמליים"); **התחום השני** – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים; **והתחום השלישי** – הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך" – רשתות קמעונאיות המתמחות בפתרונות לעיצוב הבית ואחזקתו ובתחום המוצרים לרכב.
- 1.4 להלן תרשים מבנה ההחזקות של החברות הפעילות בשליטת החברה ("הקבוצה") נכון למועד הדוח:



¹ בדוח זה להלן, "מועד הדוח" הינו מועד פרסומו של דוח זה או מועד סמוך לו.

² למיטב ידיעת החברה, אלקו מחזיקה את השליטה בחברה באמצעות איליאסי בע"מ, אשר הינה למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאה של אלקו.

* ביום 24 ביוני 2012, החליט דירקטוריון החברה על מיזוגה הסטטוטורי של אלקטרה מחשבים בע"מ ("אלקטרה מחשבים") לתוך אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ("אמ"צ 1951"), כפוף להוראות סעיף 103ג' לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961. ביום 28 ביוני 2012, הוגשה לרשויות המס בקשה כאמור. בהתאם להחלטה כאמור ובאותו מועד, הופסקה פעילות אלקטרה מחשבים במתכונת הקיימת, לרבות סגירה מיידית של סניפי הפעילות, הפסקת פעילות ההפצה לדילרים וללקוחות שונים, הפסקת הייבוא במתכונת הקיימת, פיטורי עובדים ומימוש הפעילות. בהתאם לאמור, סיווגה החברה את תוצאות הפעילות בדוחות הכספיים לשנת 2012, לפעילות מופסקת נטו. נכון למועד הדוח, טרם התקבל מרשויות המס אישור למיזוג כאמור. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים. כמו-כן, ביום 21 בדצמבר 2012, נחתם הסכם בין אלקטרה מחשבים לבין ידיעות אינטרנט (שותפות רשומה), לפיו פעילות וואינט שופס שותפות מוגבלת ("השותפות") תופסק, והשותפות והשותף הכללי יפורקו בפירוק מרצון. בהתאם להוראות ההסכם האמור, אלקטרה מחשבים תהיה אחראית לכל העלויות והתשלומים וביצוע הצעדים שנקיטתם תידרש, הנובעים מפעילות השותפות וכן מהליך סגירתה ופירוקה, וכן לחבויות השותפות. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

1.5 שינויים מבניים ; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל

- 1.5.1 ביום 1 באפריל 2012, השלימה הקבוצה רכישת חלק מפעילות אייס-אוטו דיפו בע"מ (בהקפאת הליכים) ואייס רשתות שווק מוצרי צריכה בע"מ (בהקפאת הליכים) תמורת סך של 89,875 אלפי ש"ח. במסגרת הרכישה האמורה, הועברו לקבוצה, לפי בחירתה, מרבית הסניפים שהיו מופעלים עד אותה העת, שכללו את פעילות "אייס-אוטו דיפו", וכן מפעל הרהיטים "דובליה". לפרטים אודות פעילות זו ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.
- 1.5.2 ביום 28 בספטמבר 2012 ולאחר שניתן לכך אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, רכשה Total Environmental Solutions Tes B.V. ("הרוכשת") את מניותיה של Airwell Residential SAS ("ARS") מידי ACE S.A.S ("המוכרת"), חברה פרטית אשר למיטב ידיעת החברה, היתה בבעלות ובשליטה מלאה של אלקו. ARS הינה חברה צרפתית אשר למיטב ידיעת החברה, הוקמה ערב העסקה על-ידי המוכרת, ואשר פעילותה כללה בין היתר פלטפורמה שיווקית קיימת ופעילה בתחום ה-RAC (תחום המזגנים הביתיים – Residential Air-conditioning)³ ("פעילות ה-RAC") באירופה ולשווקי ייצוא – שווקים שערב העסקה לרוכשת לא הייתה בהם פעילות, וכן רשימת לקוחות קיימים, אנשי מכירות ופעילות מסחרית.
- במסגרת העסקה הועברו ל-ARS, בין היתר, מלאי (למכירה ולמתן שירות); המותג "Johnson" – מותג למוצרי מיזוג אוויר אשר רשום בספרד; כן זכות שימוש בלעדית במותג "Airwell" בתחום פעילות ה-RAC בכל העולם, למעט במדינות אסיה-פסיפיק מסוימות לתקופה שהוסכמה.
- 1.5.3 לפרטים אודות פניית החברה לבית המשפט המחוזי בבקשה לביצוע הסדר להפחתת הונה העצמי של החברה בדרך של רכישה עצמית ראה סעיף 4.5 לחלק א' לדוח.
- 1.5.4 ביום 30 בדצמבר 2013, התקשרה החברה עם צד שלישי בלתי קשור ("הרוכש"), העוסק, ביו היתר, במתן שירותים לאחריות ושירותי אחזקה למוצרי צריכה חשמליים ("השירותים"), בהסכם למכירת פעילות השירותים הקיימת בקשר לחלק ממוצרי הצריכה החשמליים אותם החברה משווקת כיום, וכן בהסכם למתן השירותים ביחס למוצרי הצריכה החשמליים. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות האמורה ראה באור 21ד(14) לדוחות הכספיים וכן ראה דוח מידי של החברה מיום 18 במרס 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-016371), המובא כאן בדרך של הפניה.

³ מזגנים בתפוקות של עד 18 קילואט, המיועדים בדרך כלל למיזוג ביתי, וקיימים בשלושה סוגים עיקריים: מזגן חלון, מזגן נייד ומזגן מפוצל.

תחומי הפעילות של הקבוצה

2.

2.1 בעקבות רכישת פעילות "אייס-אוטו דיפו", כמפורט בסעיף 1.5.1 לחלק א' לדוח, שונה בשנת 2012 אופן הדיווח בדבר תוצאות מגזרי הפעילות של החברה (ראה באור 24 לדוחות הכספיים), ונכון למועד הדוח הקבוצה מדווחת בהתאם לשלושה מגזרי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה, כדלקמן:

[א] יבוא, ייצור, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים – הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, ובכלל זה מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרים קטנים (לפרטים אודות מוצרים אלה ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח) וכן מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים (מיני-בר) תחת המותג "אלקטרה בר". בנוסף, הקבוצה מייצרת יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות, מעבים של מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות יחסית ומוצרי מיזוג מבוססי מים, אותם היא מפיצה לשוק המקומי ולחו"ל, וכן היא רוכשת ומפיצה מזגני אוויר, בעיקר למדינות אירופה, באמצעות חברה בת בחו"ל.

בנוסף, לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל-ארצי, באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למוצרי צריכה חשמליים המשווקים על-ידה. לפרטים אודות מכירת חלק מפעילות השירות ראה באור 21ד(14) לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח.

[ב] הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים – הקבוצה מפעילה רשתות שיווק קמעונאיות שבבעלותה לשיווק מוצרי צריכה חשמליים: רשת "מחסני חשמל", רשת "שקם אלקטריק" וכן חנות של "סנסור".

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח.

[ג] הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך" – הקבוצה מפעילה את רשתות "אייס" ו-"אוטו דיפו" אשר הינן רשתות קמעונאיות המתמחות בפתרונות לעיצוב הבית ואחזקתו ובתחום המוצרים לרכב.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח.

2.2 בנוסף לתחומי הפעילות האמורים לעיל, החל מסוף שנת 2004, עוסקת הקבוצה, באמצעות ברס-אלקטרה תקשורת סלולרית בע"מ ("ברס-אלקטרה")⁴, בפעילות יבוא, שיווק ומתן שירותי תחזוקה לטלפונים סלולאריים מתוצרת SONY, והחל מחודש אפריל 2011 עוסקת הקבוצה, באמצעות אס-זד מערכות בע"מ ("אס-זד")⁵, ביבוא, שיווק והפצה של מערכות VRV וציילרים (מערכות מים) מתוצרת "Daikin".

⁴ נכון למועד הדוח, מוחזקת ברס-אלקטרה בשיעור של 50% על-ידי החברה. יתרת המניות של ברס-אלקטרה מוחזקת על-ידי צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה ו/או לבעלי השליטה בחברה.

⁵ נכון למועד הדוח, מוחזקת אס-זד בשיעור של 50% על-ידי החברה. אס-זד חדלה להיות מאוחדת בדוחותיה הכספיים של החברה החל מהרבעון השני של שנת 2013, כמפורט בבאור 5 לדוחות הכספיים. יתרת המניות של אס-זד מוחזקת על-ידי צד שלישי שאינו קשור לחברה ו/או לבעלי השליטה בחברה.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.

החל מיום 1 בינואר 2012 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:⁶

	מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (באג')
1.	6 באוקטובר 2013	מכירת מניות של החברה על-ידי אלקו בעסקה בבורסה מתואמת בחלקה	496,138	21,334	2.3	4,300.06
			480,225	20,651	2.19	4,300.22
			123,637	5,320	0.6	4,302.76
			סה"כ	1,100,000	47,305	5.09
2.	6 בינואר 2014	מכירת החזקות לאומי פרטנרס בע"מ ("לאומי פרטנרס") בחברה בחלקה בדרך של עסקה מתואמת והיתר תוך כדי מסחר בבורסה ⁷	1,947,965	83,762	9	4,300

חלוקת דיבידנדים

4.

4.1 **מדיניות חלוקת דיבידנד** – החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 25 במאי 2010, לפיה התחייבה החברה כי מדי שנה היא תחלק דיבידנד בשיעור של 50% מהרווח השנתי הנקי שלה, כשמהרווח הנקי השנתי ינוכה: (א) חלקם של בעלי מניות המיעוט בחברות מוחזקות ברווח כאמור; ו-(ב) רווח הון מיוחד הנובע משערוך של נכס נדל"ן או משערוך של השקעה אחרת של החברה; ואולם רווח הנובע משערוך של השקעה בניירות ערך או מכשירים פיננסיים שאין מגבלה על מימושם לא ינוכה מהרווח השנתי הנקי.

לעניין זה, "הרווח השנתי הנקי" – הרווח השנתי הנקי של החברה כפי שהוא מופיע בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה בשנה מסוימת.

עוד הוחלט, כי חלוקת דיבידנד כאמור מותנית בכך כי לאחר החלוקה, ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט), לפי הדוחות הכספיים המאוחדים, יהיה – כל עוד שהחברה הינה חברה ציבורית – 25% או יותר מסך המאזן של החברה. חלוקת הדיבידנד תבוצע תוך 45 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים.

4.2 **חלוקת דיבידנדים בשנים 2012-2013** – להלן פרטים אודות החלטות החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בשנים 2012 ו-2013:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת הדיבידנד	סכום הדיבידנד (בש"ח)	המועד הקבוע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	מותרת/באישור בית משפט
21 במאי 2013 ⁸	30,013,842	30 במאי 2013	13 ביוני 2013	מותרת
19 בנובמבר 2012 ⁹	32,000,000	27 בנובמבר 2012	13 בדצמבר 2012	מותרת
10 בינואר 2012 ¹⁰	30,066,235	17 בינואר 2012	30 בינואר 2012	מותרת

⁶ לא כולל עסקאות שנעשו על-ידי בעלי עניין במסגרת המסחר בבורסה וכן עסקאות לא מהותיות (קרי בשיעור הנמוך מ-1%) שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה.

⁷ יצוין, כי בעקבות המכירה האמורה, במסגרתה מכרה לאומי פרטנרס את כל החזקותיה בחברה, חדלה לאומי פרטנרס להיות בעלת עניין בחברה, ומר סער אבנרי חדל ביום 6 בינואר 2014 לכהן כדירקטור בחברה, וזאת בהתאם להסכם ההשקעה של החברה עם לאומי פרטנרס. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 7 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-006709 ו-2014-01-006748), המובאים כאן בדרך של הפניה.

⁸ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי משלים של החברה מיום 10 בינואר 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-078511), המובא כאן בדרך של הפניה.

⁹ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 10 בינואר 2012 (אסמכתא מספר: 2012-01-012345), המובא כאן בדרך של הפניה.

- 4.3 בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2013, הרווחים הראויים לחלוקה של החברה הינם בסך של כ-11,738 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 22 לדוחות הכספיים.
- 4.4 **חלוקת דיבידנד בשנת 2014** – ביום 20 בינואר 2014, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח ששולם ביום 10 בפברואר 2014 וזאת על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2013 לפיהם היתה יתרת הרווחים לחלוקה בסך של כ-40,858 אלפי ש"ח. היום הקובע לזכאות לגבי החלוקה היה יום 28 בינואר 2014. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה של החברה בהתאם לסעיף 302 לחוק החברות ליום 31 בדצמבר 2013 אך בהתחשב בביצוע החלוקה האמורה ומבלי להתחשב בתוצאות רבעון ראשון לשנת 2014, הינה שלילית על סך כ-28,262 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 20 בינואר 2014 (אסמכתאות מספר: 019879-01-2014 ו-01-2014-019870), המובאים כאן בדרך של הפניה.
- 4.5 **בקשה להפחתת הון עצמי** – ביום 8 בספטמבר 2013, אישר דירקטוריון החברה את הפחתת הונה העצמי של החברה בסך של כ-150 מיליון ש"ח וחלוקתו לבעלי המניות של החברה בדרך של רכישה עצמית. החלטת דירקטוריון החברה התבססה על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2013, כאשר נכון למועד האמור ההון העצמי של החברה הסתכם בכ-501 מיליון ש"ח, סך המאזן הסתכם בכ-1,633 מיליון ש"ח (קרי, ההון עצמי של החברה היווה כ-31% מסך המאזן) והעודפים הסתכמו לכ-24 מיליון ש"ח.
- הואיל ונכון ליום 30 ביוני 2013, לחברה לא היתה יתרת עודפים בסכום זה הניתנים לחלוקה לבעלי המניות של החברה (דהיינו, החברה לא עמדה ב"מבחן הרווח", כהגדרתו בסעיף 302 לחוק החברות), ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האמורה, פנתה החברה ביום 2 באוקטובר 2013 לבית המשפט המחוזי בלוד בבקשה לאישור חלוקה ולביצוע הסדר בהתאם לסעיפים 303 ו-350 לחוק החברות, בסכום כולל של כ-150 מיליון ש"ח.
- ביום 20 בינואר 2014, הודיעה החברה, כי בעקבות החלטת דירקטוריון החברה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 40 מיליון ש"ח, כמפורט בסעיף 4.4 לעיל, החליט דירקטוריון החברה להקטין את הסכום המיועד לביצוע הרכישה העצמית מסכום של 150 מיליון ש"ח לסכום של 110 מיליון ש"ח. למועד זה, הבקשה תלויה ועומדת בפני בית המשפט והיא כפופה למילוי דרישות מסוימות.
- לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 8 בספטמבר 2013 (אסמכתא מספר: 01-138579), מיום 2 באוקטובר 2013 (אסמכתא מספר: 01-155070-2013), מיום 6 באוקטובר 2013 (דוח מידי מתקן) (אסמכתא מספר: 01-158007-2013), ומיום 20 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 01-019870-2014) המובאים כאן בדרך של הפניה.
- 4.6 **תכנית רכישה עצמית** – לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של החברה לרכישת מניות רגילות של החברה ראה סעיף 4.9 לדוח הדירקטוריון.

פרק ב': מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של הקבוצה בשנים 2011, 2012 ו-2013, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013					
סך הכל	אחר והתאמות	תחום הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים	
2,781,998	-	562,727	1,095,578	1,123,693	הכנסות מחיצוניים
-	(282,167)	-	-	282,167	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,781,998	(282,167)	562,727	1,095,578	1,405,860	סך הכל הכנסות
2,683,169	(6,646)	518,476	824,462	1,346,876	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
-	(282,167)	18,766	263,401	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,683,169	(288,813)	537,242	1,087,864	1,346,876	סך הכל עלויות
561,475	-	171,917	174,058	215,500	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
2,121,694	(288,813)	365,325	913,806	1,131,376	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
98,829	6,646	25,485	7,714	58,984	רווח מגזרי
41,426	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
57,403	-	-	-	-	רווח תפעולי
1,427,036	(108,469)	214,963	449,462	871,080	סך הנכסים
927,200	78,990	172,540	333,506	342,164	סך ההתחייבויות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012					
סך הכול	אחר והתאמות	תחום הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים	
2,488,598	448	398,558	1,133,640	955,952	הכנסות מחיצוניים
-	(278,600)	-	-	278,600	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,488,598	(278,152)	398,558	1,133,640	1,234,552	סך הכל הכנסות
2,347,757	(5,165)	364,173	841,238	1,147,511	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
-	(278,600)	16,238	262,362	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,347,757	(283,765)	380,411	1,103,600	1,147,511	סך הכל עלויות
497,189	-	125,536	176,576	195,077	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
1,850,568	(283,765)	254,875	927,024	952,434	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
140,841	5,613	18,147	30,040	87,041	רווח מגזרי
41,532	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
99,309	-	-	-	-	רווח תפעולי
1,507,115	(18,748)	245,073	463,434	817,356	סך הנכסים
1,009,159	55,610	199,941	299,518	454,090	סך ההתחייבויות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011					
סך הכול	אחר והתאמות	תחום הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים	
1,986,565	737	-	1,135,400	850,428	הכנסות מחיצוניים
-	(238,701)	-	-	238,701	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
1,986,565	(237,964)	-	1,135,400	1,089,129	סך הכל הכנסות
1,862,241	(6,372)	-	863,981	1,004,632	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
-	(238,701)	-	238,701	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
1,862,241	(245,073)	-	1,102,682	1,004,632	סך הכל עלויות
347,217	-	-	176,429	170,787	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
1,515,024	(245,073)	-	926,253	833,845	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
124,324	7,109	-	32,718	84,497	רווח מגזרי
38,412	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
85,912	-	-	-	-	רווח תפעולי
1,161,415	127,396	-	427,311	606,708	סך הנכסים
1,119,169	620,862	-	246,822	251,485	סך ההתחייבויות

* פעילותה של הקבוצה בתחום פעילות זה החלה בשנת 2012, ולפיכך אין בידי החברה נתונים כספיים לשנת 2011.

החל מהרבעון השני של שנת 2013, חדלה אס-זד להיות מאוחדת בדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט בבאור 5 לדוחות הכספיים. הנתונים הכספיים בטבלה לעיל משקפים הוצאתה של אס-זד מהאיחוד כאמור.

החל מהדוחות לשנת 2013 החברה סיווגה מחדש את הצגת מגזרי הפעילות כך שעלויות משותפות בגין הוצאות הנהלה וכלליות של מטה החברה, שעד היום הוקצו למגזרים באמצעות מפתח העמסה, יוצגו בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות. במסגרת השינוי סווגו התוצאות של המגזרים גם בתקופות קודמות.

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות ראה הדוחות הכספיים, המצורפים כחלק ג' לדוח ודוח הדירקטוריון, המצורף כחלק ב' לדוח.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה¹¹

להלן תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה והשלכות בגינם:

6.1 תנודות בכלכלה העולמית

שנת 2013, בהמשך לשנת 2012, אופיינה במגמת אי וודאות כלכלית. חוסר היציבות בשווקים נבע, בין היתר, מחוסר היציבות הפוליטית במדינות המזרח התיכון, משבר החוב הפיסקאלי בארה"ב ומשברי החובות אשר פקדו את מדינות אירופה בשנת 2011. בניגוד למשבר הפיננסי בשווקים הגלובאליים אשר הגיע לשיאו עם קריסתם של מספר גופים פיננסיים גדולים והלאמתם, המשברים האחרונים התאפיינו בקשיי נזילות של מדינות שונות באירופה. משברים אלו, ככל שיימשכו, עלולים להביא להמשך האטת הצמיחה הגלובאלית כולה בשנת 2014.

¹¹ תיאור הסביבה הכלכלית והגורמים החיצוניים מבוססים, בין היתר, על נתונים ומידע כפי שהתפרסמו ולא אומתו על-ידי החברה, באתר האינטרנט של בנק ישראל שכתובתו: www.bankisrael.gov.il, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו: www.cbs.gov.il ובאתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: www.mof.gov.il.

כלל הגורמים המאקרו-כלכליים כאמור לעיל, יצרו אווירה כלכלית מורכבת המשפיעה באופן משמעותי על התפתחות הכלכלה והצריכה המקומית בישראל. השפעות אלו אף התחדדו בעקבות המחאה חברתית אשר התרחשה על רקע מחירי הדיור ויוקר המחיה, כמפורט בסעיף 6.3 לחלק א' לדוח.

להערכת הקבוצה, נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן שבו תשרור האווירה הנוכחית במצב המאקרו-כלכלי העולמי והמקומי, ואת מועד היציאה מהמשבר הנוכחי, ואין וודאות כי לא תהא החרפה של המשבר. עם זאת, נכון למועד הדוח, להערכת הקבוצה, אין למשבר הפיננסי כאמור השפעה מהותית על האיתנות הפיננסית ומצב נזילות הקבוצה. הנהלת הקבוצה בוחנת באורח שוטף את ההתפתחויות הכלכליות בעולם ובישראל בפרט, ואת ההשלכות האפשריות על עסקי הקבוצה.

6.2 מגמות גיאוגרפיות בישראל ובמזרח התיכון והמצב הביטחוני

שנת 2013 אופיינה בהמשך מגמת אי-היציבות הפוליטית במספר מדינות במזרח התיכון, לרבות בשכנותיה הקרובות של ישראל. למגמה זו, כמו גם להידרדרות במצב הביטחוני, הסלמה מחודשת בשטחים, חידוש והרחבת פעולות הטרור, עלולים להיות השלכות שליליות על המשק הישראלי בפרט לאור היבטי הסיכון הביטחוני הטמונים בחוסר יציבות כאמור. הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני כאמור עלולה לצמצם את כניסת קהלי היעד לסניפיה של הקבוצה, ובכך לפגוע במכירות הקבוצה בחנויותיה, וכן להוביל לירידה בביקוש ובצריכה של מוצרי הקבוצה, ובהתאם, עלולה להשפיע שלילית על מצבה של הקבוצה ותוצאותיה הכספיות.

6.3 המצב הכלכלי במשק הישראלי והמחאה חברתית

שווקי מוצרי הצריכה החשמליים ודפוסי התנהגות הצריכה מושפעים מהמצב הכלכלי השורר במשק הישראלי. האטה במשק וברמת הפעילות הכלכלית בישראל, כמו גם ירידה ברמת החיים ובהכנסה של משקי הבית בישראל, עלולים להשפיע שלילית על רמת הביקושים למוצרי הקבוצה, וכתוצאה מכך על היקף המכירות בסניפי הקבוצה.

בנוסף, במהלך שנת 2011, החלו גילויי מחאה חברתית בישראל, בין היתר, על רקע מחירי הדיור הגבוהים ויוקר המחיה. גילויי המחאה החברתית קיבלו את ביטויים בדרכים שונות ובין היתר, בדרך של הפעלת לחץ צרכני על קבוצות צרכניות שונות במשק, לרבות קבוצות ריכוזיות במטרה לשפר את רמת התחרות בשוק. בכך השפיעה המחאה החברתית על דפוסי הפעילות הכלכלית וההתנהלות הצרכנית בתחומים רבים במשק, לרבות בתחומי הפעילות של הקבוצה. במהלך שנת 2013, ובהמשך לשנת 2012, פחתו גילויי המחאה החברתית אך אותותיה של המחאה עדיין ניכרים.

6.4 היקפי הבנייה החדשה

היקפי בניה חדשה משליכים על רמות הביקוש של מוצרי הקבוצה. בעת מעבר לבית חדש צרכנים נוטים להחליף את מוצרי הצריכה החשמליים שברשותם.

6.5 תחרות

בענפים בהם פועלת הקבוצה קיימת תחרות חריפה, הן מצד היצרנים והן מצד המשווקים. ענף מוצרי הצריכה החשמליים נחשב לענף תחרותי מאוד, בין היתר, בשל התחרות ההולכת וגוברת על מחירי המוצרים, וכתוצאה מכך מושפעת רווחיות הקבוצה. בנוסף, בשנים האחרונות נמשכת מגמת המיזוגים הן של יבואנים הפועלים בשווקים בהם פועלת הקבוצה והן של רשתות לשיווק

מוצרי חשמל קמעונאיות בין לבין עצמן. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.7, 8.7 ו-9.7 לחלק א' לדוח.

6.6 תנודות בשיעורי הריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשיעור הריבית הואיל והקבוצה מממנת את פעילותה, בין היתר, באמצעות אשראי צמוד פריים מתאגידים בנקאיים. משכך, שינויים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות.

6.7 תנודות בשערי חליפין

תקבולי החברה הינם בעיקר בשקלים בעוד שהתשלומים בגין ייבוא המוצרים הלבנים, המזגנים, המוצרים החומים, המוצרים הקטנים וחומרי הגלם לייצור המזגנים מתבצעים במטבעות זרים (בעיקר בדולר ארה"ב ובאירו). בשל כך חשופה הקבוצה (כמו מרבית היבואנים האחרים) לשינויים בשערי החליפין בין מועדי רכישת המוצרים וחומרי הגלם לבין מועד התשלום לספק בפועל. הקבוצה נוקטת במדיניות חיסוי על-ידי ביצוע הגנות על שער המטבע, והתאמת מחירי מוצרים, וזאת על-מנת למתן את ההשפעות של תנודתיות שערי החליפין לאור אי-הוודאות המתמשכת. נכון למועד הדוח, הקבוצה אינה יכול להעריך את המשך המגמות האמורות.

6.8 שינויים רגולטורים

שינויים בחקיקה ובתקינה, בעיקר בישראל, ביחס לייבוא, לייצוא ולשיווק עלולים לייקר את עלויות הייצור והמוצרים המיובאים ולהשפיע על רווחיות הקבוצה. לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 17 לחלק א' לדוח.

6.9 עונתיות

פעילות הקבוצה מושפעת מתנודות בעונתיות, המאפיינות את ענף מוצרי הצריכה החשמליים בכלל וענף המזגנים בפרט. התנודות בעונתיות מורגשות הן בקיץ והן בחורף ובתקופות החגים (פסח וראש השנה). לפרטים אודות השפעת העונתיות בתחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיפים 7.8, 8.8 ו-9.8 לחלק א' לדוח.

פרק ג': תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

להלן יובא בפרק זה תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי פעילות הקבוצה אשר יתוארו יחדיו בפרק ד' להלן.

7. תחום פעילות ראשון – ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, ובכלל זה מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים, מוצרים קטנים וכן מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים (מיני-בר) תחת המותג "אלקטרה בר". בנוסף, הקבוצה מייצרת יחידות מיזוג אוויר מסוגים שונים, אותם היא מפיצה בשוק המקומי ובחו"ל וכן היא רוכשת ומפיצה מזגני אוויר, בעיקר למדינות אירופה, באמצעות חברה בת בחו"ל. לפרטים אודות המוצרים ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

כאמור לעיל, הקבוצה מייצרת, מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים.

שוק הייבוא, ייצור, שיווק, מכירת והפצת מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים כולל פעילות של מספר יבואנים גדולים ומספר רב יותר של יבואנים קטנים.

בשנים האחרונות עובר השוק העולמי תהליך של ירידת מחירים מתמשכת עקב התגברות התחרות והעברת הייצור על-ידי יצרנים של מותגים מובילים לארצות בהן עלות הייצור נמוכה, כגון המזרח הרחוק ומזרח אירופה. העברת הייצור לארצות בהן עלות הייצור נמוכה צמצמה משמעותית את הפרשי המחירים בין מותגים מובילים לבין מוצרים שאינם ממותגים (Non-Branded), ולאור העדפה של הצרכנים לרכוש מותגים מוכרים כאשר מחיריהם אינם גבוהים משמעותית ממחירי מוצרים שאינם ממותגים, היא הביאה להיחלשות משמעותית של המוצרים הלא ממותגים. עם זאת, במהלך שלוש השנים האחרונות קיימת מגמת עליית מחירי מוצרים מתוצרת המזרח הרחוק כתוצאה מעליית שכר עבודה ותשומות אחרות. במקביל, בשווקי העולם ניכרת ירידה משמעותית במחירי המכירה של המוצרים עקב כניסה מסיבית של המותגים הקוריאניים, אשר נוגסים בנתחי שוק באמצעות הורדת מחירי המוצרים. בנוסף, קיימת מגמה של עודף כושר ייצור שגרמה לסגירתם של מספר יצרנים אירופאים מובילים בתחום המוצרים הלבנים.

בישראל, בשנים האחרונות, ניתן להצביע על מגמות נוספות (מעבר לאמור לעיל), אשר מגבירות את התחרות וגורמות לירידת מחירים בשוק מוצרי הצריכה החשמליים: [א] המשך תהליך קונסולידציה המתבטא ברכישות של רשתות שיווק קמעונאיות על-ידי יבואנים גדולים, כגון מיני ליינ בע"מ ("מיני ליינ") את בסט ביי; [ב] התייצבות היקפי מכירות מוצרי הצריכה החשמליים ברשת האינטרנט; [ג] שילוב חנויות עודפים (Outlet Stores) וחנויות קונספט על-ידי יבואנים שחלקם אינם בעלי רשת שיווק קמעונאית; ו- [ד] הקמת קבוצות קנייה על-ידי סוחרים פרטיים.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

7.1.2

להערכת הקבוצה, היקף שוק מוצרי הצריכה החשמליים בארץ (המורכב בעיקר ממשפחות המוצר, כמפורט בסעיף 7.2 לחלק א' לדוח) הינו כ-7 עד כ-7.5 מיליארד ש"ח לשנה¹².

התחום מאופיין בשנים האחרונות בגידול כמותי, אשר בשל התחרות וירידת מחירי המכירה אינו מלווה בשיעור גידול כספי דומה. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, ההיקף הכספי של המכירות בשוק נשמר כפי שהיה בשנים האחרונות, וזאת בין היתר, כתוצאה ממכרזי המקררים והמזגנים של המדינה אשר הגדיל בפועל את כמות המכירה הגם שהוריד את המחיר הממוצע. בתקופת הדוח, המשיכה הקבוצה בתהליכים של שיפור והתייעלות בתחום הפעילות, כמפורט להלן: [א] פנייה לשווקים חדשים מחוץ לישראל; [ב] מהלכי שיווק אשר נועדו ליצור מודעות גבוהה למוצרי הקבוצה; ו- [ג] מהלכי התייעלות – איחוד פעילויות בקבוצה, שיפור שרשרת האספקה וצמצום כוח אדם.

התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות

7.1.3

בשנים האחרונות ניתן להבחין במספר מגמות בהתפתחות השוק: [א] בעקבות צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים, נטיית הצרכן הינה לרכוש יותר מוצרים ממותגים; [ב] גידול במספר נקודות מכירה; [ג] איחוד של סוחרים פרטיים בקבוצות קניה והקמת רשתות של חנויות פרטיות; [ד] התייבשות היקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; ו- [ה] "יבוא מקביל"¹³ – בשנים האחרונות החלה בישראל התעצמות של תופעת הייבוא המקביל בתחום הפעילות. תופעה זו פוגעת במעמד של היבואנים הרשמיים (כגון החברה) שיש להם הסדרי הפצה בלעדיים עם היצרנים. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, חשיפתה לסיכון הנובע מתופעת הייבוא המקביל אינה מהותית.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

7.1.4

[א] חיסכון באנרגיה – חברות ממשיכות לפתח ולייצר מוצרים לבנים ומוצרי מיזוג אוויר בעלי ניצולת אנרגיה טובה יותר; [ב] מוצרים "חומים" – השינוי המשמעותי ביותר בתחום הינו מעבר לטכנולוגיית תלת מימד וטלוויזיה חכמה ("SMART TV"); ו- [ג] מוצרים "לבנים" – עיקר השיפורים במוצרים בתחום זה סובבים סביב העיצוב והטכנולוגיה של המוצרים, שילוב המוצרים כחלק מהמטבח ושיתות קירור שונות (מעבר לשימוש בגז ירוק).

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

7.1.5

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] יצירת בסיס רחב ומגוון של מוצרים ברמת איכות גבוהה ובמחירים אטרקטיביים ומתן פתרון לכל קשת המוצרים ובכל רמות המחירים; [ב] ערוצי שיווק מגוונים להפצה כלל ארצית של מוצרים

¹² הסכומים האמורים מהווים מחירי מכירה לצרכן ללא מע"מ.

¹³ "יבוא מקביל" – יבוא על-ידי מי שאינו מוגדר כיבואן רשמי; יבוא על-ידי מי שאינו נושא בעלויות בניית המותג ובהוצאות השיווק הרגילות, רוכש מוצרים ממותגים מיצרנים ומסיוטונאים בחו"ל ועודפי מלאי ומודלים, בחלקם מיושנים ובחלקם חדשים, במחירים הזולים לפעמים ממחירי היבואן הרשמי, אשר גורמים לירידת מחיר המוצרים ולשחיקת רווחיות בענף.

מייבוא ומייצור באמצעות רשתות חנויות קמעונאיות ומכירה לסוחרים ולמוסדות; [ג] פיתוח שווקים חדשים מחוץ לישראל; [ד] יכולת רכישה ממספר רב ומגוון של ספקים איכותיים בתנאי סחר תחרותיים; [ה] שיווק והפצת מוצרים תחת שמות מותג הנהנים מביקוש ומודעות גבוהה; [ו] מערך שירות בפריסה ארצית; [ז] גמישות המודל העסקי והתאמתו לדרישות השוק הרלוונטי במהירות האפשרית; [ח] קשרי עבודה טובים עם מגזרי הלקוחות השונים, ובכלל זה, מתכננים, אדריכלים, מתקינים, סוחרים, רשתות שיווק וסיטונאים; ו-[ט] איתנות פיננסית.

7.1.6 לפרטים אודות מערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות ראה סעיף 7.13 לחלק א' לדוח.

7.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: איתנות פיננסית, יצירת בסיס לקוחות איתן, השקעות משמעותיות בבניית מותג בענף תחרותי ביותר והתקשרויות עם ספקים בעלי שמות מותג בינלאומיים. חסם יציאה עיקרי בתחום הפעילות הינו התחייבות למתן שירות והחזקת חלפים למספר שנים כנדרש על-פי דין.

7.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.1.8.1 להערכת החברה, בטווח הזמן הקצר או הבינוני, לא צפויים מוצרים תחליפיים לרוב המוצרים בתחום הפעילות.

7.1.8.2 תחליפי חימום – באזורים קרים במיוחד, מחממים באמצעות מוצרים תחליפיים למזגנים, כמו הסקה מרכזית, חימום תת רצפתי, קמין ורדיאטורים. עם זאת, התייקרות האנרגיה החליפית וכניסה לשוק של מערכת מיזוג בטכנולוגיית Inverter, המאפשרת חימום יעיל וזול יותר, מגדילה את הביקוש למערכות מיזוג אלה. יצוין, כי כתוצאה מרגולציה הקשורה לנצילות אנרגטית ישנה חזרה לשימוש במזגנים לחימום.

7.1.8.3 חיסכון באנרגיה – בשל התייקרות מחירי החשמל והתגברות המודעות לחיסכון באנרגיה, קיימת בשוק מגמה של מעבר למזגנים יעילים יותר, בעיקר כאלה שעובדים בטכנולוגיית Inverter.

7.1.9 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 7.7 לחלק א' לדוח.

מוצרים ושירותים

7.2

להלן מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות :

- 7.2.1 **מזגני אוויר** – משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים: מזגנים ביתיים; מערכות מיזוג מיני מרכזיות (המערכות היחידות שמיוצרות רק בישראל); מוצרי קירור מבוססי מים ו-VRF.
- מגוון המוצרים של הקבוצה כולל מזגנים מפוצלים, מתועלים ומולטי במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה ובטכנולוגיית Inverter. הקבוצה משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של מזגנים ביתיים ומסחריים הן מתוצרת עצמית והן מתוצרת של אחרים.
- במסגרת הפעילות של החברה, משווקת החברה מזגנים ביתיים, מתועלים ומערכות VRV תחת המותגים "Electra", "Elco", "Johnson" ו-"Airwell". בנוסף, משווקת הקבוצה מגוון מזגנים בשמות מותג פרטיים או תתי מותגים, כגון "Breeze", "Relax" ועוד.
- לקבוצה מפעל ייצור הממוקם באזור התעשייה המערבי בראשון-לציון, כמפורט בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח, בו מיוצרות מערכות מיזוג אוויר משלוש קטגוריות עיקריות: [א] מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות שונות; [ב] מערכות מיזוג מיני מרכזיות; ו-[ג] מערכות מיזוג על בסיס מים. כמו-כן, רוכשת החברה מזגנים מספקים בחו"ל. לפרטים ראה סעיף 7.13.2 לחלק א' לדוח.
- 7.2.2 **מוצרים לבנים** – משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים שונות: [א] קבוצת מוצרי בישול ואפייה, כגון תנורים וכיריים; [ב] קבוצת מוצרי מים, כגון מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים; ו-[ג] קבוצת המקררים והמקפאים.
- 7.2.3 **מוצרים חומים** – כגון טלוויזיות, מערכות שמע, מכשירי DVD ומערכות קולנוע ביתיות.
- 7.2.4 **מוצרים קטנים** – כגון מיקרוגל, מעבדי מזון, קומקומים חשמליים, שואבי אבק, מגהצים, רדיאטורים, מחממים קרמיים, מכונות גילוח ומסירי שיער.
- 7.2.5 **"אלקטרה בר"** – יבוא, שיווק והפצה של מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים (מיני-בר).
- 7.2.6 הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים בשמות מותג מהמובילים בישראל ובעולם, וביניהם: "אלקטרה", "Electra", "אלקו", "Elco", "Miele", "Liebherr", "Sauter", "Philips", "Johnson", "Bissell", "Whirlpool", "Daikin", "Steel" ו-"Hitachi".
- 7.2.7 בנוסף, לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל-ארצי באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למוצרי צריכה חשמליים המשווקים על-ידה.
- 7.2.8 הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של חלקי חילוף למזגנים ומוצרים לבנים, מתוצרת יצרני המזגנים והמוצרים הלבנים אותם משווקת החברה. חלקי החילוף משווקים לסיטונאים, מתקני מזגנים, טכנאים פרטיים וחנויות פרטיות.

7.2.9 הקבוצה עוסקת, באמצעות אס.זד. ביבוא ושיווק מערכות VRV וציילרים (מערכות מים). החל מהרבעון השני של שנת 2013, פעילות זו אינה נכללת במסגרת תחום פעילות זה, כמפורט בבאור 5 לדוחות הכספיים.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

7.4 מוצרים חדשים

ענף מוצרי הצריכה החשמליים מאופיין בריבוי תדיר של מוצרים חדשים וטכנולוגיות חדשות ומתקדמות. בתקופת הדוח, הקבוצה פיתחה, והיא מייצרת ומשווקת מזגנים מתועלים ב"רמות רעש" נמוכות במיוחד ודירוג אנרגטי גבוה. הקבוצה השקיעה סכומים שאינם מהותיים בפיתוח המוצרים כאמור לעיל.

7.5 לקוחות

7.5.1 הקבוצה מוכרת ומפיצה את המוצרים לסוחרים, למתקינים, לחנויות חשמל ולרשתות שיווק, מפעילה רשת של זכיינים וכן מבצעת מכירה ישירה באמצעות אתרי אינטרנט אשר מתמחים במכירות.

בתחום המיזוג משווקת הקבוצה את מוצריה גם לגופים ממשלתיים וציבוריים, כגון משרד הביטחון, משרת ישראל, שירות בתי הסוהר, אוניברסיטאות, משרדי ממשל ורשויות מקומיות. בנוסף, עוסקת הקבוצה בשיווק ליזמים ולקבלנים בתחומי הבנייה, לרבות לחברות קשורות (ראה באור 25 לדוחות הכספיים).

במסגרת פעילותה הבינלאומית, הקבוצה משווקת את מוצריה למפיצים, יבואנים, סיטונאים ומתקינים בתנאים מסחריים המאפיינים את הענף באותם שווקים.

7.5.2 מכירות הקבוצה ללקוחות העסקיים מאופיינות בקשר רב שנים, ולעתים נהנים הלקוחות מהנחות כמות המשתנות בהתאם להיקפי הרכישה השנתיים.

7.5.3 הקבוצה נותנת ללקוחותיה אשראי בממוצע הנע בין כ-90 ימים לכ-150 ימים.¹⁴ כמקובל בתחום, לקבוצה מדיניות החזרת סחורות גמישה ביחס להחזרות מסוחרים, למעט מקרים של עסקאות של רכישה כמותית ללא זכות החזרה. בפועל, שיעור החזרות המוצרים מלקוחות אינו מהותי.

7.5.4 מוצרי הקבוצה המיוצרים במפעל בראשון-לציון (לפרטים אודות המפעל ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח) נמכרים בעיקר בישראל וכן ללקוחות בחו"ל, בין היתר ל-ARS, אשר מוכרת אותם ללקוחותיה בחו"ל.

7.5.5 נכון למועד הדוח, לקבוצה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום פעילות זה. כמו-כן, להערכת הקבוצה, אין לה לקוח מהותי בתחום פעילות זה שתרומתו להכנסות הינה 10% ומעלה מהמחזור המאוחד של הקבוצה.

7.6

שיווק והפצה

- 7.6.1 תהליך שיווק מוצרי הצריכה החשמליים לסוחרים ולרשתות מוצרי חשמל נעשה באמצעות סוכני מכירות ויועצים. מרבית סוכני המכירות הינם עובדי הקבוצה, והם זכאים, בנוסף לשכרם הבסיסי, גם לעמלה בשיעורים משתנים. לקבוצה אין תלות בסוכן או משווק מסוימים שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.
- 7.6.2 לקבוצה הסכמי מכירות עם סוחרים, כמקובל בענף גם בארץ וגם בחו"ל. ההסכמים האמורים כוללים הסדרים בדבר הזמנה מעת לעת של מוצרי צריכה חשמליים שונים המופצים על-ידי הקבוצה, השתתפות בקידום מכירות ובהוצאות פרסום, וזכאות הלקוח להנחות בשיעורים משתנים.
- 7.6.3 קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת ועשירה בחנויות, שירות מקצועי של יועצים ומנהלי המכירות, מתן "הנחות כמות" ללקוחות עסקיים, מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, מתנות, אספקת שירותים מעל תקופת האחריות הקבועה בחוק, ופרסום תדמייתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.
- 7.6.4 השיווק, ההפצה וההתקנה של מזגנים ביתיים ומערכות מיזוג אוויר, מתבצעים בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מתקינים ומערך זכיינים המופעל על-ידיה.

7.7

תחרות

- 7.7.1 תחום הפעילות מתאפיין בתחרותיות גבוהה, הנובעת בעיקרה ממגוון רחב של מוצרים ברמות איכות ומחיר שונים. התחרות בתחום הפעילות מתאפיינת במתחרים גדולים, שיש להם מערכי יבוא ושיווק בסדר גודל בינוני ומעלה, ושכל אחד מהם מייבא לישראל מספר מותגים ידועים בצד מותגים פחות ידועים, לרבות מותגי Private Label, ובכמות גדולה יותר של מתחרים קטנים המציעים מוצרים לא ממותגים.
- 7.7.2 להערכת הקבוצה, מתחריה העיקריים בתחום הפעילות הינם חברות המפיצות בישראל מותגים בינלאומיים ואשר חלקן אף מפעילות רשתות למכירת מוצרי חשמל: מיני ליין; ברימאג דיגיטל אייג' בע"מ ("ברימאג"); ניופאן בע"מ ("ניופאן"); תדיראן הולדינגס בע"מ ("תדיראן"); קבוצת ח.י. BSH (בוש-סימנס); ראלקו סוכנויות בע"מ ("ראלקו"); יורקום פנסוניק ו-שטראוס מים.
- מתחריה העיקריים של הקבוצה בתחום מזגני האוויר הינם: תדיראן, אשר רכשה את פעילות תדיראן מוצרי צריכה ומשווקת את מזגני תדיראן; וקבוצת טורנדו, המייבאת ומשווקת מזגני אוויר בשמות המותג "טורנדו", "סאגה" ו-"מידאה", ומפעילה שלוש רשתות של זכיינים למכירת מזגני אוויר.
- 7.7.3 להערכת הקבוצה, נתח השוק הכספי הכולל שלה מכלל המכירות של מוצרים לבנים בישראל הינו 12%-13% אין ביכולת הקבוצה להעריך את נתח השוק הכולל שלה מכלל המכירות של מוצרים חומים ושל מוצרים קטנים בישראל. בתחום מזגני האוויר, להערכת הקבוצה, נתח השוק הכספי הכולל של הקבוצה בארץ מכלל המכירות של מוצרי מיזוג אוויר בישראל הינו 43%-44%.
- 7.7.4 **שירות** – הצרכנים מייחסים חשיבות רבה לרמת השירות שהם מקבלים במעמד הקנייה, למהירות אספקת המוצר, להתקנה יעילה ומקצועית, לקבלת ייעוץ והדרכה, לשירות תיקונים מקצועי ומהיר בתקופת האחריות ולאחריה.

7.7.5

בתחום מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיינת התחרות בעיקר בשחיקת מחירי המכירה, מדיניות אשראי אטרקטיבית ללקוחות, זמינות מלאים גבוהה, הענקת שרותי תמיכה טרום המכירה ולאחריה, ניצול של יתרונות הגודל בהורדת עלויות הייצור לחברות בעלות היקפי ייצור גדולים ומעבר לייצור בארצות בעלות עלויות ייצור נמוכות (כגון ארצות המזרח הרחוק וארצות מזרח אירופה).

בענף קיים לחץ מתמיד להורדת מחירים ולצמצום שיעורי הרווח בין היצרנים לבין הסוחרים, ובין הסוחרים לבין הצרכנים הסופיים. תהליכים אלו קיבלו ביטוי, בין היתר, ב"יבוא מקביל" של מותגים (קרי, יבוא ישיר של מוצרי צריכה חשמליים על-ידי עקיפה של היבואנים הרשמיים), והפצתם לצרכן הסופי, כמפורט בסעיף 7.1.3 לחלק א' לדוח.

בנוסף, בשנים האחרונות קיימת מגמה של שילוב עסקי הייבוא עם עסקי הקמעונאות בתחום מוצרי החשמל בישראל. בנוסף לקבוצה הפועלת במגמה זו, ניתן למנות, בין היתר, את ברימאג ו-"טרקלין חשמל", מיני ליין עם "בסט ביי", "ביג בוקס", "א.ל.מ." ודיוטי פרי וכן תדיראן עם רשת חנויות קונספט ועודפים.

7.7.6

בשל עוצמת התחרות כמתואר לעיל, הקבוצה מגבירה את ההשקעה בפרסום המותגים המשווקים על-ידה, לשם העלאת רמת המודעות והביקוש למותגים אלה. במפעל ייצור המזגנים של הקבוצה (כמפורט בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח) ממשיכה הקבוצה לפעול להתייעלות ולהוזלת עלויות הייצור, תוך הקפדה על איכות המוצר, מגוון וחדשנות. כמו-כן, מיקומו של מפעל ייצור המזגנים בישראל וקירבתו ללקוח מעניקים לקבוצה מספר יתרונות בולטים ביחס למתחרים: [א] טיפול מהיר בדרישות שינוי למוצרים והתאמתם לדרישות הלקוח בזמן תגובה קצר; [ב] קבלת משוב מהיר מהשוק על איכות המוצרים ומתן תמיכה מיידית לתקלות; [ג] יכולת שליטה על שרשרת האספקה תוך חסכון בעלויות; [ד] שיתוף פעולה בתחום האחסנה וההפצה לנוחות הלקוחות; [ה] בקרה טובה יותר על היקפי המלאי ותכנון אופטימאלי בהתאם לשינויים במגמות השוק; ו-[ו] המוצרים מיוצרים בישראל והם תוצרת כחול-לבן.

עונתיות

7.8

שיווק מרבית מוצרי הצריכה החשמליים בישראל מתאפיין בעונתיות, אשר מתבטאת במכירה מוגברת בתקופות החגים (פסח וראש השנה) כאשר ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים ובמחזור מכירות גבוה במשך תשעת החודשים הראשונים של השנה בממוצע לרבעון בהשוואה למחזור המכירות ברבעון האחרון. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – הנמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעונים השני והשלישי), ומוצרי חימום ומייבשי כביסה – הנמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעונים הרביעי והראשון).

להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בשנים 2012 ו-2013:

	2012		2013	
	ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח
רבעון ראשון	21%	266,667	24%	344,395
רבעון שני	26%	321,255	30%	416,270
רבעון שלישי	29%	355,133	27%	380,108
רבעון רביעי	24%	291,497	19%	265,087
סך הכול	100%	1,234,552	100%	1,405,860

כושר הייצור ומפעל הקבוצה

7.9

לקבוצה מפעל יחיד הפועל באזור התעשייה בראשון-לציון ומייצר מעבים למזגנים עיליים בתפוקות גבוהות, יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות ומערכות מיזוג מבוססות קירור מים, יחידות מעבים Inverter ומערכות חימום.

שטחו הבנוי של המפעל הינו כ-20,000 מ"ר, והוא כולל מחלקות ייצור, מחלקות תומכות ייצור, מעבדות ומשרדים. מחלקות הייצור כוללות מכונות לעיבוד פח, מצבעה, ייצור סוללות והרכבה. מחלקות תומכות ייצור כוללות מחסנים, אחזקה, מחלקה מכאנית, מחלקת טכנולוגיה, הנהלת ייצור, תפ"י, והנדסת ייצור. המעבדות כוללות מעבדה אקוסטית למדידת רעשים, מעבדה קלורימטרית לבדיקת ביצועי מזגני אוויר, מעבדה פסיכרומטרית למדידת ביצועים של מזגנים מתועלים, ומעבדת אמינות לבדיקת אורך חיים ואמינות של רכיבים המשמשים בתהליך הייצור.

המפעל מספק את כל צורכי הקבוצה בייצור יחידות מיני מרכזיות. כושר הייצור של המפעל עומד על כ-250,000 מזגנים בשנה והוא מנצל כמחצית מכושר הייצור שלו. ניצול כושר הייצור המרבי אינו כרוך בהשקעות מהותיות, וניתן לביצוע באמצעות הוספת משמרות ייצור נוספות ותוספת עלות בגין אחזקת המכונות. הקבוצה שומרת על גמישות ניצול כושר הייצור באמצעות העסקת עובדים זמניים על-פי דרישות תוכנית הייצור.

מחקר ופיתוח

7.10

לקבוצה מחלקת פיתוח בתחום מערכות מיזוג אוויר ומערכות מבוססות מים, הממוקמת באתר הייצור שלה. מטרות הפיתוח הן חדשנות טכנולוגית, הוזלת עלויות המוצרים, שיפור אמינות ואיכות, התאמת מפרט המוצרים לתקנים ודרישות החוק, שימור מוניטין החברה והרחבת נתח השוק שלה בשווקים הקיימים, וזאת בעלויות ייצור תחרותיות. דגש מיוחד מושם על שיפור מתמיד בעלות ייצור המוצרים הקיימים ועמידה בתקנים. העלות הכוללת של הקבוצה בשנת 2013 של מחקר, פיתוח והנדסת מוצר אינה מהותית ברמת הקבוצה.

נכסים לא מוחשיים

7.11

7.11.1 לחברה זכויות בעלות בשם המותג "אלקטרה" ו-"Electra" ובמוניטין הצמוד לו, בתחום הפעילות, בארץ וכן במדינות שונות בעולם בקשר עם מיזוג אוויר וברי מים.

7.11.2 על-פי הסכם מיום 1 בנובמבר 2012, עם Fagor Ireland Ltd, חברה הרשומה באירלנד, שהינה בעלת הזכויות במותג "Sauter", רכשה אמ"צ 1951 את הזכויות הבלעדיות לשימוש במותג "סאוטר" בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית למוצרים שהוגדרו במסגרת ההסכם (למעט ביחס למערכות חימום ואוורור מרכזיות). לפרטים נוספים ראה באור 21ד(3) לדוחות הכספיים.

7.11.3 אלקו העניקה לחברה זכות שימוש ייחודית בישראל, בלתי מוגבלת בזמן, בשמות המותג "אלקו"/"Elco" ו-"אלקו היי-טק"/"Elco Hi-Tech" לייצור, לשיווק ולהפצת מזגני אוויר ביתיים בישראל ושירותים הנלווים לכך. כן, לזכות הקבוצה רשומים בישראל וברחבי העולם סימני מסחר נוספים בקשר עם תחום פעילותה.

7.11.4 לקבוצה זכויות שימוש, אשר בחלקן הן בלעדיות ובחלקן אינן בלעדיות, במותגים נוספים אותם היא מייבאת.

7.11.5 בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים אחרים (בסיס לקוחות ושמות מותג) אשר יתרתם המופחתת הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הינה כ- 29,340 אלפי ש"ח. לפרטים ראה באור 12 לדוחות הכספיים. בשנת 2013 השקיעה החברה סכומים לא מהותיים בנכסים הלא מוחשיים שלה.

7.11.6 הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישום.

7.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי של הקבוצה ראה סעיף 14 לחלק א' לדוח.

7.13 חומרי גלם וספקים

7.13.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

חומרי הגלם והרכיבים העיקריים המשמשים את הקבוצה בתחום פעילות זה, הינם אלה המשמשים בתהליך הייצור של יחידות המיזוג במפעל הייצור: מדחסים, מנועי חשמל, אביזרי קירור, מאיצים, גז, אביזרי חשמל, פלדה, צינורות נחושת, אלומיניום, חומרי בידוד, רכיבים ומכלולי אלקטרוניקה. מקורם של מרבית חומרי הגלם והרכיבים הינו במזרח הרחוק ויתרתם באירופה או בישראל.

לאור האופי הדינמי והשפעת העונתיות, קיימת חשיבות רבה לזמינות מלאי מוצרים וחומרי גלם. הקבוצה מקפידה על תכנון רמות המלאי הרצויות, ולפיכך ההזמנות מהספקים מבוצעות לעיתים תכופות בהתאם לרמות הביקושים.

לקבוצה אין תלות בספק חומר גלם מסוים, למעט חומרי גלם ורכיבים שמועד אספקתם ממושך, במקרה בו הביקוש למוצרי החברה עולה על תחזיות הייצור השנתיות.

7.13.2 ספקים

ניהול תהליך רכישת המוצרים הלבנים, המזגנים, המוצרים החומים והמוצרים הקטנים מתבצע על-ידי מחלקות הסחר והרכש של הקבוצה ישירות מול הספקים, בהתאם לתוכניות עבודה שנתיות ורבעוניות. לקבוצה הסכמי הפצה עם ספקים (על-פי שמות המותג) כדלקמן: [א] "Miele" – הפצת מוצרים לבנים; [ב] "Philips SPA" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח ומוצרי טיפוח אישי; [ג] "TP Vision" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח ואלקטרוניקה בידורית תחת המותג "Czech Republic s.r.o." – הפצת טלוויזיות ואלקטרוניקה בידורית תחת המותג "Philips"; [ד] "Sauter" – הפצת תנורים, כיריים, קולטי אדים, מיקרוגלים ומדיחי כלים תחת המותג "Sauter" הרשום בישראל על שם הקבוצה. לפרטים ראה סעיף 7.11.2 לחלק א' לדוח; [ה] "Liebherr" – הפצת מקררים ומקפיאים; [ו] "Whirlpool" – הפצת מוצרים לבנים, תנורים, כיריים, מיקרוגלים, מדיחי כלים ומוצרי צריכה חשמליים נוספים לבית ולמטבח; [ז] "Bissell" – שיווק ומכירת שואבי אבק; [ח] "Hitachi" – הפצה ושיווק מוצרי צריכה חשמליים; ו- [ט] הקבוצה רוכשת מזגנים, ומוצרים לבנים ומתקני מזיגת מים מסוגים ביתיים (מיני-בר) מספקים בשיטת ה-OEM, ומשווקת אותם תחת שמות המותג "Airwell", "Johnson", "אלקטרה" ו-"אלקטרה בר".

ביום 30 בדצמבר 2013, קיבלה החברה אישור מיצרן סיני מוביל של מזגנים, על תחילת שיתוף פעולה בין הצדדים במסגרתו יספק היצרן מזגני אוויר לאמ"צ 1951, בשנים 2014-2018, על-פי הסכם שנחתם בין הצדדים. ההסכם כאמור קובע מועדים למעבר לבלעדיות בישראל של צד כלפי משנהו, וכן הוראות בדבר רכישות מינימליות על-ידי אמ"צ 1951.

תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נע בין מידי (לעיתים רחוקות) לבין כ- 120 ימים (במקרים מועטים).

לקבוצה אין תלות בספק ספציפי בתחום הפעילות. ההסכמים מתחדשים מעת לעת לתקופה של שנה אחת או יותר.

7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 17 לחלק א' לדוח.

7.15 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום פעילות זה ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

7.16 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

7.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה הינם ביסוס מעמדה כמובילת שוק, בין היתר, באמצעות הגדלת פעילותה בתחום היבוא. להשגת יעדיה פועלת הקבוצה כדלקמן:

7.17.1 ביסוס המותג – ביסוסו של המותג "אלקטרה" כמותג "מטריה תאגידית" המוביל בישראל הנותן מגוון רחב של פתרונות לכל מוצרי הצריכה החשמליים לבית.

7.17.2 הגדלת נתח השוק בתחום המזגנים – הגדלת הכנסותיה וחיזוק נכסיות המותג בפרמטרים: מודעות בלתי נעזרת, באמצעות שפה שיווקית אחידה, פרסום המותג ושיפור מעמדה בקרב ערוצי ההפצה.

7.17.3 הגדלת הפעילות בתחום המוצרים המיובאים – הקבוצה פועלת למנף את כוחה, כמובילת השוק בתחום מוצרי הצריכה החשמליים, להתקשרויות בהסכמי יבוא, שיווק והפצה בישראל של מותגים בינלאומיים מובילים נוספים בעלי טכנולוגיה מתקדמת. הקבוצה שמה לה למטרה להעמיק את פעילותה בתחום המוצרים המיובאים בדרך של הוספת קטגוריות חדשות לסל המוצרים המיובא על-ידה וכך להרחיב את היצע המוצרים והמותגים של הקבוצה.

7.17.4 בתחום ה-OEM – באמצעות המותגים "אלקו", "Sauter" ו-"אלקטרה" שמה לה הקבוצה למטרה להתקשר בהסכמים אסטרטגיים ארוכי טווח עם ספקים מובילים.

- 7.17.5 העמקת פעילות הקבוצה בערוצי המכירה השונים – הקבוצה פועלת לשם קידום מכירות המוצרים המשווקים על-ידה, באמצעות פעולות תומכות ומתן תמריצים במגזר הסוחרים ועבור ערוצי השיווק בכלל. הקבוצה מתעתדת לחזק את פעילותה בערוצי ההפצה כנדרש ממעמדה של הקבוצה בתחום מוצרי הצריכה החשמליים.
- 7.17.6 תחום ייצור מערכות מיזוג אוויר – הקבוצה שואפת לפתח את מוצריה תוך יישום טכנולוגיות קיימות וחדשניות בהתאמה לדרישות השווקים השונים. הקבוצה משפרת את כושר התחרות שלה באמצעות ייצור מזגנים אשר נותנים מגוון פתרונות לדרישות התקנה ייחודיות, תקני בנייה שונים ודרישות לקוח.
- 7.17.7 צמצום עלויות – הקבוצה פועלת לצמצום עלויות ייצור והגברת היעילות התפעולית על-מנת שתוכל לשפר את כושר התחרות שלה.
- 7.17.8 מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים (מיני-בר) – הקבוצה שואפת להגדיל את נתח השוק בתחום מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים ולבחון את האפשרות לשווקם גם מחוץ לישראל.
- 7.17.9 בתחום ה-RAC – הרחבת השווקים הקיימים בפעילות ה-RAC כיום לשווקים חדשים מחוץ לישראל.

יובהר, כי היעדים האסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 7.17 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לחלק א' לדוח.

7.18 גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח.

תחום פעילות שני – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים

8.

8.1 כללי

הקבוצה מפעילה רשתות המתמחות במכירה ובשיווק של מוצרי צריכה חשמליים מהמובילות והגדולות בישראל, המונות נכון למועד הדוח 81 סניפים הפזורים ברחבי ישראל, בשמות המותג: "שקם אלקטריק" (46 סניפים), "מחסני חשמל" (34 סניפים) ו-"סנסור" (סניף אחד). הרשתות ממוצבות באופן שונה ופונות לקהלי יעד שונים. בחלק מהמקרים, סניפי הרשתות ממוקמים באתרים קרובים ומתחרים זה בזה בדומה לתחרות עם שאר רשתות השיווק הקמעונאיות למוצרי צריכה חשמליים הקיימות בתחום.

להלן פירוט אודות פריסתם הארצית של סניפי החנויות של הרשתות לפי חלוקה לאזורים נכון למועד הדוח:

ירושלים והדרום		גוש דן ומרכז		צפון	
מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב
3	אשדוד	2	אור-יהודה	3	עפולה
2	אשקלון	1	הרצליה	1	צפת
4	באר-שבע	2	רעננה	1	כרמיאל
2	בילו	2	כפר סבא	2	טבריה
1	בית-שמש	5	תל אביב-יפו	1	רגבה
2	מודיעין	5	פתח-תקוה	1	זיכרון-יעקב
4	ירושלים	2	רמת-גן	1	צומת פרדיס
1	קרית-מלאכי	1	בת-ים	1	תל חנן
1	קרית-גת	2	חולון	5	חיפה
1	אילת	4	ראשון-לציון	3	קרית-אתא
1	נתיבות	2	נס ציונה	1	קרית-ביאליק
סה"כ: 22 סניפים		1	רמת-השרון	1	עין המפרץ
				2	חדרה
				2	נתניה
				1	יוקנעם
				1	ירכא
				1	פרדס-חנה
				1	קרית שמונה
				1	נצרת
				סה"כ: 30 סניפים	
		סה"כ: 29 סניפים			

8.2 מידע כללי על תחום הפעילות

8.2.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

ענף המכירה הקמעונאית של מוצרי הצריכה החשמליים כולל מספר רב של רשתות מתמחות, חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות, רשתות מזון, רשתות "עשה זאת בעצמך", ערוצי אינטרנט המתמחים במכירת מוצרי חשמל, רשתות וחנויות מתמחות וכן קבוצות רכישה – התארגנות ממותגת של חנויות פרטיות לתהליכי רכש ופרסום משותפים. בענף זה, מזה מספר שנים, קיימת מגמת הולכת וגוברת של תחרות אשר גורמת, בין היתר, לשחיקת מחירי המוצרים ולירידה ברווחיות המוצרים. כן, בשנים האחרונות ניתן להבחין בגידול במספר נקודות המכירה.

בענף שלושה שחקנים עיקריים המאופיינים בבעלות על ערוצי יבוא והפצה של מותגים בינלאומיים וכמו-כן בעלות על רשתות קמעונאיות: "בריימאג" – טרקלין; "מיני לייף" – א.ל.מ, בסט ביי, ביג בוקס ודייט פרי; וכן הקבוצה. לפרטים ראה סעיף 7.7.2 לחלק א' לדוח.

8.2.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

לקבוצה אין נתונים רשמיים בדבר התפלגות שוק המכירות הקמעונאיות למועד הדוח. עם זאת, להערכת הקבוצה, התפלגות המכירות הקמעונאיות בענף הינה כדלקמן: כ-50% רשתות שיווק, כ-30% חנויות פרטיות, כ-10% רשתות מזון ו-"עשה זאת עצמך" וכ-10% שיווק באמצעות האינטרנט.¹⁵

ענף מוצרי הצריכה החשמליים הינו ענף תחרותי ביותר, המתאפיין בריבוי ספקים, מוצרים ודגמים של מוצרים ובריבוי משווקים. בענף זה קיימת מגמה מתמדת של שיפור ושדרוג מוצרים קיימים וכניסה של מוצרים חדשים למדפים, וזאת לצד מגמה של ירידה במחירי המוצרים הקיימים. בנוסף, ענף זה מתאפיין בשינויים טכנולוגיים וחדושים באופן תדיר, ולפיכך על המשווקים להציע ללקוחותיהם קו מוצרים עדכני, על-מנת לעמוד בתחרות מול המשווקים האחרים.

8.2.3 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] מגוון מוצרים רחב ברמת איכות טובה וברמת מחירים תחרותית ביותר; [ב] מיקומים אטרקטיביים, בפריסה ארצית; [ג] יכולות שיווקיות והבנה עמוקה של צרכי הלקוח; [ד] יכולת רכישה ממספר רב ומגוון של ספקים בתנאי סחר תחרותיים; [ה] שירות ברמה גבוהה; [ו] איתנות פיננסית; [ז] השקעה בפרסום; [ח] זמינות גבוהה באספקת מוצרים ומענה מהיר לדרישת הלקוחות; ו-[ט] בידול שיווקי.

8.2.4 לפרטים אודות מערך הספקים בתחום הפעילות ראה סעיף 8.12 לחלק א' לדוח.

8.2.5 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: [א] פריסה במיקומים אסטרטגיים; [ב] השקעה גדולה בבניית מותג; ו-[ג] איתנות פיננסית לצורך מימון הפעילות. חסם יציאה עיקרי בתחום הפעילות הינו התחייבויות ארוכות טווח להסכמי שכירות.

8.2.6 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 8.7 לחלק א' לדוח.

¹⁵ כאמור לעיל, הנתונים המפורטים לעיל אינם נסמכים על נתונים רשמיים כלשהם והינם בהתאם למחיר לצרכן ללא מע"מ.

8.3

מוצרים ושירותים

8.3.1 הקבוצה משווקת ברשתות השיווק שבבעלותה מוצרי צריכה חשמליים לשימוש ביתי, הן כאלו המיובאים ו/או המיוצרים על-ידה (ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח) והן הנרכשים מספקים אחרים (ראה סעיף 8.12 לחלק א' לדוח). מוצרים כאמור נחלקים לארבע קבוצות עיקריות:

8.3.1.1 **"מכשירים לבנים" ומזגני אוויר** – המיועדים לתחזוקה שוטפת של משק הבית וכוללים, בין היתר, מזגנים, מקררים, מקפיאים, תנורים, כיריים לסוגיהם, קולטי אדים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים.

8.3.1.2 **"מוצרים חומים"** – מוצרי האלקטרוניקה הביתית הכוללים, בין היתר, מערכות שמע, מסכי טלוויזיה ו-DVD.

8.3.1.3 **"מוצרים קטנים"** – כוללים, בין היתר, מכשירי מיקרוגל, מיקסרים, מגהצים, שואבי אבק, מכונות קפה, טוסטרים, מעבדי מזון, מסחטות מיץ, קומקומים חשמליים, בלנדרים, רדיאטורים ומחממים קרמיים.

8.3.1.4 **"מוצרי טכנולוגיה"** – טאבלטים, מחשבים ניידים, מדפסות, כרטיסי זיכרון, סורקים, צורבים, מצלמות רשת, מצלמות דיגיטאליות, מכשירי טלפון סלולרי ואביזרים נלווים.

8.3.2 לרוב, המוצרים הגדולים (מוצרי "אספקה לבית הלקוח") המיועדים למכירה ללקוחות, מסופקים ישירות לבית הצרכן הסופי על-ידי היבואן או הרשת, מהמחסן הרלוונטי. המוצרים הקטנים (מוצרי "שלם וקח") מופצים על-ידי הספקים לסניפים, ומשם הם נאספים על-ידי הצרכן הסופי.

8.4

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

8.5

לקוחות

לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות הינם לקוחות מזדמנים, המגיעים לרשתות השיווק של הקבוצה במטרה לרכוש מוצרי צריכה חשמליים. לקוחות החברה מקבלים אשראי כמקובל בענף, ועד 36 חודשים.¹⁶

8.6

שיווק והפצה

8.6.1 הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים ללקוחות מזדמנים באמצעות 81 החנויות של רשתות "שקם אלקטריק", "מחסני חשמל" וכן "סנסור", הפזורות ברחבי הארץ, כמפורט בסעיף 8.1 לחלק א' לדוח.

8.6.2 קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת בחנויות, שירות מקצועי של אנשי מכירות ומנהלי חנויות, מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, מתנות, ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.

¹⁶ יצוין, כי ימי אשראי הלקוחות מחושבים בניכוי יתרת סכומי הניכיון והסבות כרטיסי אשראי.

- 8.6.3 הקבוצה נוהגת להתקשר עם ארגוני עובדים (כגון ארגון "חבר", ארגון המורים הארצי וכיו"ב) בהסכמים תקופתיים המתחדשים מעת לעת למתן הטבות לעמיתיהם.
- 8.6.4 בנוסף, החברה התקשרה עם גופים המנפיקים תווי קניה לרכישת מוצרים ברשתות לצורך הגדלת היקף הלקוחות והמכירות.

8.7 תחרות

- 8.7.1 בענף שיווק מוצרי הצריכה החשמליים בישראל קיים מספר רב של רשתות ונקודות מכירה פרטיות (להערכת החברה, למעלה מ-2,000 נקודות מכירה). בענף זה, מזה מספר שנים, קיימת תחרות חריפה על נתח שוק אשר גורמת לשחיקת מחירי המוצרים.

מגוון המתחרים בענף כולל [א] רשתות מוצרי חשמל מתמחות (כדוגמת "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל" וכן "סנסור" (השייכות לקבוצה), "טרקלין חשמל", "א.ל.מ.", "בסט-ביי", "ביג בוקס", "אבי סופר", "תן אלקטריק", "חן אלקטריק", "סוויטש", "אלקטרו קובי", "ביג אלקטריק" "שיראזי חשמל ואלקטרוניקה" ו-"ליאור חשמל") וארגוני קניות; [ב] חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות, ו-"דייט פרי"; [ג] רשתות המזון ורשתות "עשה זאת בעצמך", לרבות הרשת בבעלותה של החברה; [ד] ערוצי אינטרנט המתמחים במכירת מוצרי חשמל; [ה] רשתות וחנויות המוכרות קבוצות ספציפיות של מוצרי צריכה חשמליים (כגון "באג", "אופיס דיפו", "קרביץ", "עולם הקולנוע", "מיזוג נטו", "עולם המיזוג" ו-"ענק המזגנים"), [ו] בתי כל-בו ורשתות פארם (דוגמת "המשביר החדש לצרכן", ורשתות "ניו-פארם" ו"סופר-פארם") וכן [ז] חנויות קונספט, או חנויות עודפים שבבעלות יבואנים.

- 8.7.2 למיטב ידיעת הקבוצה, על-פי פרסומים שונים, בשנים הקרובות עתידים להיבנות בארץ עשרות מרכזים מסחריים חדשים. ריבוי במרכזי קניות עלול להעצים את התחרות הקשה הקיימת בתחום.

- 8.7.3 להערכת הקבוצה, קיימים מספר מאפייני תחרות עיקריים בתחום הפעילות וגורמים המשפיעים על התחרות: [א] המחיר הינו הפרמטר העיקרי בשיקולי העדפת הלקוח את מקום הרכישה; בהקשר זה יצוין: [1] כי קיימים מספר רב של מתחרים בשוק; [2] מכירה ישירה באינטרנט ובערוצי השיווק הישיר במחירים מוזלים (מאחר שפעילויות אלה אינן כרוכות בעלויות תפעול של חנויות. להערכת החברה, נתח השוק של מכירת מוצרי צריכה חשמליים באמצעות ערוצים מתמחים באינטרנט התייצב לכ-10% מכלל מכירות מוצרי הצריכה החשמליים); ו-[3] אפשרות נוחה לצרכן להשוות מחירים בין אתרי האינטרנט והמחירים בחנויות, אשר מביא ללחץ להורדת מחירים ולשחיקת הרווחיות של הפועלים בתחום; [ב] שירות – הצרכנים מייחסים חשיבות רבה לרמת השירות במעמד הקניה ולאחריה, למהירות אספקת המוצר ולהדרכה והתקנה יעילה ומקצועית; בהקשר זה יצוין, כי עמידה בביקושים משתנים מחייבת זמינות מלאים בזמנים הנכונים; [ג] חידושים טכנולוגיים גורמים מחד גיסא לגל צריכה מחודש ברמת מחירים מתאימה, ומאידך גיסא להורדת מחירים מצד הספקים ולירידת הביקושים מצד הלקוחות למוצרים הישנים.

הקבוצה מתמודדת עם התחרות באמצעות הפעלת רשתות מוצרי חשמל, הממוצבות באופן שונה ("שקם אלקטריק" במיצוב Mid-High, ו-"מחסיני חשמל", הממוצבת כרשת Discount), על-מנת להגיע לאוכלוסיות רחבות. רשתות הקבוצה מוכרות מוצרים איכותיים הנותנים מענה לאוכלוסיות שונות, החל ממחירים שווים לכל נפש ועד מוצרי יוקרה. כמו-כן, הקבוצה משקיעה בשיפור מיומנות המכירה ומתן השירות על-ידי אנשי המכירות בחנויות הקבוצה.

8.7.4 להערכת הקבוצה, חלקה בשוק רשתות השיווק השונות הינו כ-25%. כמו-כן, להערכת הקבוצה, חלקה מסך כל מכירות מוצרי צריכה החשמליים בערוצים השונים הינו כ-16%.¹⁷

8.8 עונתיות

ענף הרשתות הקמעונאיות של מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיין בעונתיות המשפיעה על התוצאות הרבעוניות של תחום הפעילות. העונתיות היא תוצאה של גידול בביקושים בשבועות הסמוכים לחג הפסח ולחגי תשרי. ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות של מוצרי צריכה חשמליים על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – הנמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעון השני והשלישי), ומוצרי חימום ומיבשי כביסה – הנמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעון הרביעי והראשון).

להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בשנים 2012 ו-2013:

	2012		2013	
	ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח
רבעון ראשון	26%	290,149	29%	311,858
רבעון שני	25%	286,869	23%	253,664
רבעון שלישי	26%	295,932	25%	272,948
רבעון רביעי	23%	260,690	23%	257,108
סך הכול	100%	1,133,640	100%	1,095,578

8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

8.9.1 להלן פרטים אודות הסניפים אותם שוכרת הקבוצה נכון למועד הדוח:

מ"ר *	מספר סניפים	
15,870	46	שקם אלקטריק
25,589	34	מחסיני חשמל
202	1	סנסור
41,661	81	סך הכול

* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

8.9.2 הקבוצה שוכרת את סניפי רשתות השיווק שבבעלותה ממשכירים שונים. הסכמי השכירות, הינם, על-פי רוב, לטווח ארוך. מועדי החידוש במסגרת ההסכמים נפרשים לאורך מספר שנים ולפיכך לשינויים בתנאי השכירות בשוק השפעה הדרגתית על הוצאות הקבוצה בגין שכירויות. ביחס לרוב הסניפים, לקבוצה אופציה להאריך את הסכמי השכירות לתקופות נוספות. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים כחלק מהמשא

¹⁷ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, מבוססות, בין היתר, על נתוני דוחות של חברות ציבוריות המתחרות בתחום ועל הערכותיה את ניתוח השוק, וסקרים המופצים מעת לעת.

וממתן עם המשכיר, כאשר דמי שכירות נקבעים על-פי רוב כשיעור מהפדיון בחנויות או כדמי שכירות קבועים (צמודים למדד המחירים לצרכן), לפי הגבוה מביניהם.

8.9.3 להלן פירוט התפלגות של נקודות המכירה של הקבוצה (סניפים פעילים) בהתאם ליתרת תקופת השכירות:

מספר נכסים	יתרת תקופת השכירות**	שטח (מ"ר)*
9	עד 3 שנים	5,876
20	בין 3-6 שנים	10,505
33	בין 6-12 שנים	17,231
19	מעל 12 שנים	8,049

* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

** בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכמים.

8.9.4 נכון למועד הדוח, הקבוצה לא מפעילה סניף של "שקם אלקטריק" או של "מחסני חשמל" או של "סנסור" אשר סיוס הסכם השכירות לגבי או אי חידושו עלול להשפיע לרעה, באופן מהותי, על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. נכון למועד הדוח, בתחום הפעילות קיימים 2 סניפים הפועלים ללא רשיון עסק.

8.9.5 ככלל, הקבוצה נוהגת להאריך את תקופות האופציה על-פי הסכמי השכירות, בהתאם לשיקולים של רווחיות החנויות ומפת התחרות.

8.10 נכסים לא מוחשיים

לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים אחרים (בסיס לקוחות ושמות מותג) אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הינה כ-168,618 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

הקבוצה רשמה בישראל, בין היתר, את הסימנים הבאים כסימני מסחר המשמשים אותם בתחום פעילות זה: "שקם אלקטריק", "סנסור", ו-"מחסני חשמל".

הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישום.

8.11 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי של הקבוצה ראה סעיף 14 לחלק א' לדוח.

8.12 ספקים

בנוסף לקבוצה אשר מייצרת ומייבאת מוצרי צריכה חשמליים הנמכרים על-ידי רשתות השיווק שהיא מפעילה, קיימים ספקים נוספים לרשתות הקמעונאיות של הקבוצה. ספקים אלה הינם יבואנים הפועלים בישראל, שהעיקריים שבהם הינם: ניופאן, BSH, ברימאג, סם ליין, מיני ליין, ראלקו, יורוקום, י. שלום וקבוצת ח.י.

לקבוצה הסכמי סחר שנתיים עם ספקיה. הקבוצה מקיימת יחסים מסחריים ארוכי טווח עם ספקיה ורואה בהם נכס אסטרטגי לשמירה על המשך אספקה סדירה ושירות מקצועי.

תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נע בין כ-75 ימים לכ-150 ימים. ביחס למוצרי הטכנולוגיה והסלולרי, תקופת האשראי נעה בין כ-7 ימים לכ-60 ימים.¹⁸

לאור האופי הדינמי והשפעת העונתיות, קיימת חשיבות רבה לזמינות מלאי מוצרים. הקבוצה מחזיקה במחסניה ובחנויותיה מלאי של מוצרי צריכה חשמליים מוגמרים בהיקף משתנה בהתאם לסוג המוצר, משך זמן האספקה וצפי המכירות. כמו-כן, המלאי מושפע מהזדמנויות עסקיות – עסקאות מיוחדות. המלאי בתחום פעילות זה מוחזק בסניפי הרשתות, במחסניהן ובמחסנים במיקור חוץ. הקבוצה מאפשרת החזרה והחלפה של מוצרים בהתאם להוראות הדין.

לקבוצה אין תלות בספק כלשהו בתחום פעילות זה.

8.13 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 17 לחלק א' לדוח.

8.14 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום פעילות זה ראה באור 21ד לדוחות הכספיים.

8.15 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה באור 21א לדוחות הכספיים.

8.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום המכירות הקמעונאיות הינם הגדלת נתח שוק באמצעות הגדלת היקף המכירות והגדלת הרווח, תוך שימת דגש על היצע של מגוון מוצרים רחב מתוצרת של יצרנים רבים בעלי מוניטין ועל מתן שירות באיכות גבוהה.

להשגת יעדים אלו פועלת הקבוצה, כדלקמן: [א] המשך השקעה מסיבית בפרסום להעלאת מודעות הציבור לרשתות הקבוצה; [ב] השקעה בשיפור מיומנות המכירה של אנשי המכירות למתן שירות יעיל, אמין וטוב יותר; [ג] מכירת מגוון רחב של מוצרים והענקת חוויית קנייה לקהל הלקוחות; [ד] איתור והגדלת שטחי מסחר; [ה] מחויבות למקצועיות; [ו] טיפוח קשרים עם ספקים; ו- [ז] שירות אחרי המכירה.

יובהר, כי היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 8.16 לחלק א' לדוח, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בישראל ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לחלק א' לדוח.

8.17 גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח.

תחום פעילות שלישי – הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"

9.

9.1 כללי

9.1.1

החברה מפעילה את הרשתות הקמעונאיות "אייס-אוטו דיפו" המונות נכון למועד הדוח 36 סניפים, מהם 18 סניפים של ACE, 5 סניפים של אוטו דיפו ו-13 סניפים משותפים ל-ACE ואוטו דיפו.

אייס (ACE) הינה רשת קמעונאית "עשה זאת בעצמך", המתמחה בפתרונות לשיפור הבית, עיצובו ואחזקתו, במגוון מחלקות: מחלקת צבע וחומרי בניין, מחלקת כלי עבודה ידניים וחשמליים, מחלקת חשמל ומוצרי אלקטרוניקה, מחלקת רהיטים להרכבה עצמית, מחלקת שטיחים, מחלקת תאורה, מחלקת טקסטיל וכלי בית, מחלקת מוצרי עיצוב ונוי, מחלקת אביזרים לאמבטיה, מחלקת פרזול, מחלקת קמפינג גינון וחצר. כמו-כן, הרשת מוכרת באופן בלעדי את רהיטי "דובליה" המתמחה במתן פתרונות ריהוט איכותיים, הכוללים היצע רחב של ארונות, מערכות עבודה, ספריות ועוד. רשת אייס הינה הזכיינית הבלעדית בישראל של רשת ACE Hardware, המונה יותר מ-4,000 סניפים בכל העולם.

אוטו דיפו (Auto Depot) הינה רשת קמעונאית המתמחה בתחום הרכב. הרשת מציעה מוצרים ושירותי התקנה במגוון תחומים, כגון צמיגים, מצברים, שמנים, אביזרים, מוצרי אלקטרוניקה, מערכות שמע ועוד.

להלן פירוט פריסתם הארצית של סניפי החנויות של הרשתות לפי חלוקה לאזורים, נכון למועד הדוח:

צפון		גוש דן ומרכז		ירושלים והדרום	
מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב
1	גן שמואל	2	בני ברק	2	אשדוד
2	חיפה	1	חולון	1	אשקלון
1	טבריה	1	יהוד	1	באר שבע
1	כרמיאל	1	כפר סבא	1	בילו
1	נצרת	1	פתח תקווה	1	בית שמש
1	נתניה	1	ראשון לציון	1	דימונה
1	עפולה	1	רמלה	1	ירושלים
1	קריית אתא	1	רעננה	1	מעלה אדומים
1	רגבה	2	תל-אביב	1	שדרות
1	שפיים	סה"כ: 11 סניפים		1	שילת
1	עכו			סה"כ: 13 סניפים	
סה"כ: 12 סניפים					

9.1.2

כאמור בסעיף 1.5.1 לחלק א' לדוח, בחודש אפריל 2012, רכשה הקבוצה את פעילות אייס-אוטו דיפו בע"מ (בהקפאת הליכים) ואייס רשתות שווק מוצרי צריכה בע"מ (בהקפאת הליכים). לאחר הרכישה, החלה החברה בעריכת מספר תכניות התייעלות, לפיהן בוצע שינוי במבנה הארגוני ובעלויות, שופרו התנאים המסחריים מול הספקים, שופרה נראות הסניפים ובוצע טיוב מלאי.

מידע כללי על תחום הפעילות

9.2

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו 9.2.1

שוק המוצרים לבית 9.2.1.1

שוק המוצרים "עשה זאת בעצמך" לבית מושפע, בין היתר, מביקושים שוטפים של לקוחות למוצרי צריכה שנועדו לשיפור ותחזוקת הבית וכן ממגמות צווי אופנה המגיעים מתחומי עיצוב הבית, הכוללים ריהוט, טקסטיל, כלי בית ואביזרים נוספים, המחייבים עדכון מתמיד של היצע המוצרים המוצעים ללקוחות החברה.

הענף מאופיין בתחרותיות רבה. מרבית הייצור בענף מרוכזת במזרח הרחוק (בעיקר בסין).

בשנים האחרונות גברה התחרות בחלק מהמוצרים הנמכרים באייס, בעיקר בכלי בית ובמוצרי צריכה החשמליים בכלל, וזאת כתוצאה מהעמקת התחרות מצד רשתות קיימות וחברות מתמחות. גם המחאה החברתית אשר התרחשה בשנת 2011 (ראה סעיף 6.3 לחלק א' לדוח) הביאה להגברת מודעות הצרכנות למחיר המכירה לצרכן. מגמות אלו הובילו להורדת המחירים בענף.

שוק המוצרים לרכב 9.2.1.2

שוק המוצרים לרכב מושפע מביקושים שוטפים של לקוחות למוצרים ואביזרים לרכב ומתן שירותים לטיפול ברכב. בנוסף, שוק זה מושפע, בין היתר, מחדשנות טכנולוגית (כגון מערכות שמע ומולטימדיה ייעודיות), הטמעת נושא הבטיחות בנהיגה, צווי אופנה, רגולציה וכיוצא ב.

שוק כלי הרכב המנועיים כלל בסוף שנת 2012 כ-2,761 אלפי כלי רכב מנועיים, מתוכם כ-2,246 אלפי כלי רכב פרטיים ומסחריים. הגיל הממוצע של כלי הרכב הממונעים בסוף שנת 2012 היה 6.9 שנים.

בסוף שנת 2012 כ-1,241 אלפי כלי רכב שהיוו כ-44.95% מסך כלי הרכב היו בני עד 4 שנים (שנת ייצור 2008 ואילך), כ-668 אלפי כלי רכב (כ-24.19%) היו בני 5 עד 9 שנים וכ-852 אלפי כלי רכב (כ-30.86%) היו בני 10 שנים ויותר.¹⁹

שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו 9.2.2

שוק המוצרים לבית הינו שוק מבוזר המורכב מערב רב של שחקנים, שאינם ניתנים להגדרה ו/או לאפיון מדויקים. לפיכך, אין בידי הקבוצה נתונים בדבר השינויים בהיקף הפעילות בו או ברווחיותו. עם זאת, לדעת החברה ניתן לזהות כי בתקופות בהן קיים שגשוג כלכלי בישראל לצד מצב בטחוני שפיר, ישנה עליה בצריכה הפרטית אשר תורמת לגידול במכירות הרשת. כמו-כן, בשנים האחרונות מאופיין שוק המוצרים

¹⁹ הנתונים המתייחסים לשוק הרכבים המונעים בישראל מבוססים על נתונים ומידע שהתפרסמו בחודש מאי 2013, ולא אומתו על-ידי החברה, באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, שכתובתו: www.cbs.gov.il.

לבית בכניסת מתחרים, כגון רשת "פוקס הום" ו-"גולף אנד קו" וכן חנויות נוספות, אשר הגבירו את התחרות הקיימת בשוק המוצרים לבית.

שוק המוצרים לרכב מאופיין ביציבות בהיקפים.

9.2.3 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בשוק המוצרים והאביזרים לרכב, התחכום, הפיתוח, והשיפורים הטכנולוגיים ברכבים החדשים, לרבות ביחס להתקנת מערכות מתקדמות ברכבים (מערכות שמע, ניווט, מיגון וכדומה), מפחיתים את הצורך באביזרים לרכב להרכבה עצמית (מן הסוג הנמכר ברשת אוטו דיפו). התפתחות זו מחייבת את אוטו דיפו לחדש באופן קבוע את מגוון מוצרי האלקטרוניקה אותם היא מציעה ללקוחותיה ולהשקיע ברכישת מוצרים חדשניים ושמירה על רמתם המקצועית של עובדיה.

להערכת החברה, חידושים טכנולוגיים בתחום האלקטרוניקה לרכב עם דגש על מערכות בטיחות, מספקים לאוטו דיפו כר נרחב להתפתחות בתחום זה ולגידול היקף הפתרונות אותן היא מספקת ללקוחותיה.

9.2.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] מיקום הסניפים (פריסה גיאוגרפית ומיקום באתרי הקניות השונים); [ב] בניית מוניטין ואמינות כלפי קהל הצרכנים; [ג] איכות המוצרים הנמכרים ברשת אייס וברשת אוטו דיפו ואיכות השירותים המסופקים ברשת אוטו דיפו, לרבות שירותי התקנה; [ד] נראות הסניפים ומתן חווית קנייה ללקוחות אשר מושפעת ממגוון גורמים שהעיקריים שבהם הינם סידור הסניפים, תכנון ניהול המדפים (פלנוגרמה) ומגוון המוצרים; [ה] תמחור, ניהול רכש ומלאי המוצרים; [ו] מיתוג ומודעות (הן על-ידי פרסום והן במגוון אמצעים שיווקיים אחרים); ו- [ז] יכולת ניתוח של השוק, הביקושים הקיימים מצד הלקוחות וצורכי הלקוחות, והצלחה לספק לקהל הלקוחות ערכים מוספים על פני המתחרים.

9.2.5 לפרטים אודות מערך הספקים בתחום הפעילות ראה סעיף 9.12 לחלק א' לדוח.

9.2.6 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: [א] מציאת מיקומים אטרקטיביים לפתיחת חנויות; [ב] הקמת מערך חנויות והכשרת עובדים; [ג] הקמת מערך שיווק ושירות איכותיים; [ד] הקמת מערך סחר, רכש וייבוא; [ה] יצירת בידול על-ידי מיתוג ומודעות והשקעות במערכות מידע מתקדמות; ו- [ו] יכולות תפעול אופטימליות (קרי אפשרות לצמיחה וגידול במכירות ללא גידול תואם בהוצאות). חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם: [א] שחרור מהסכמי שכירות של סניפים; ו- [ב] מכירת מלאים.

9.2.7 לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראה סעיף 9.7 לחלק א' לדוח.

9.3 מוצרים ושירותים

9.3.1 שוק המוצרים לבית

מגוון המוצרים שרשת אייס מציעה ללקוחותיה כולל, בין היתר: צבעים וחומרי בניין, כלי עבודה ידניים וחשמליים, רהיטים, לרבות ריהוט להרכבה עצמית, שטיחים ופרקטים, תאורה, חשמל ומוצרי אלקטרוניקה, טקסטיל וכלי בית, מוצרי עיצוב ונוי, אביזרים לאמבטיה, פרזול, מחנאות, גינון וחצר ועוד. בנוסף, ייצור ושיווק באופן בלעדי של רהיטים לבית תחת המותג "דוב'לה". כן, בסניפי הרשת להם לא צמודים סניפי אוטו דיפו, מוכרת הרשת גם מוצרים שונים לרכב כגון אביזרים לרכב, חומרי ניקוי, שמנים ומצברים.

9.3.2 שוק המוצרים והאביזרים לרכב

רשת אוטו דיפו הינה הרשת היחידה בישראל המספקת מכלול רחב של פתרונות לצרכי הרכב וסביבת הנהג. הרשת מתמחה בשיווק מוצרים ואביזרים לרכב, כגון חלפים, ריפודים, שמנים, תוספים וכימיקלים, מוצרי ניקיון וטיפול, אלקטרוניקה, מערכות שמע ומולטימדיה, מערכות ניווט, צמיגים וחישוקי מגנזיום, מצברים, מערכות מיגון, מוצרי בטיחות לילדים ברכב, כלי עבודה, מוצרי טיפוח לרכב, מוצרי פנאי ונופש לרבות מוצרי קמפינג, וחלקי חילוף שונים.

בנוסף מספקת הרשת ללקוחותיה שירותי התקנה למגוון המוצרים הנמכרים בסניפיה. השירות ניתן בשעות פעילות נוחות ללקוחות מעבר למקובל בענף (עד שעות מאוחרות בערב ובחלק מהסניפים בסופי השבוע). כמו-כן, בחלק מהסניפים פועלים מוסכים המציעים מגוון טיפולים "קטנים".

9.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

9.5 לקוחות

אייס ואוטו דיפו הינן רשתות קמעונאיות בפריסה ארצית המיועדות למגוון רחב של לקוחות מזדמנים שלא ניתן לשייכם לקבוצות סוציו-אקונומיות ו/או גיאוגרפיות. רובן של המכירות ברשתות אלו הינו ללקוחות פרטיים.

הקבוצה נותנת ללקוחותיה אשראי כמקובל בענף ועד 12 תשלומים.²⁰

הואיל ושיווק המוצרים הינו במסגרת פעילות קמעונאית לקהל הרחב, אין לקבוצה לקוחות מהותיים בתחום זה ולפיכך, אין לקבוצה תלות בלקוח מסוים או בקבוצת לקוחות כלשהי.

²⁰ יצוין, כי ימי אשראי הלקוחות מחושבים בניכוי יתרת סכומי הניכיון.

שיווק והפצה

9.6

הקבוצה מוכרת את מוצריה לבית ולרכב ללקוחות פרטיים באמצעות 36 החנויות של רשתות אייס ואוטו דיפו הפזורות ברחבי הארץ, כמפורט בסעיף 9.1.1 לחלק א' לדוח.

פעילות החברה בתחום השיווק כוללת מודעות בעיתונות ארצית ומקומית, אינטרסים בעיתונות (חומר פרסומי המצורף לעיתון ומופץ יחד עימו), פעולות נראות בסניפים, פעילות יחסי ציבור ופרסום במדיות נוספות, לרבות רדיו וטלוויזיה. החברה דואגת לקיים מעת לעת, מבצעים ושיתופי פעולה מסוגים שונים במטרה ליצור התחדשות ודינמיות ברשת ולמשוך את קהל הלקוחות לסניפי הרשת. כן, לחברה אתר אינטרנט ודפי פייסבוק בהם ניתן למצוא מידע אודות סניפי הרשתות, המוצרים הנמכרים בסניפים והודעות על מבצעים.

בנוסף, החברה התקשרה עם גופים המנפיקים תווי קניה לרכישת מוצרים ברשתות לצורך הגדלת היקף הלקוחות והמכירות.

תחרות

9.7

שוק המוצרים לבית

9.7.1

בארץ פועלים גופים רבים המוכרים מוצרים לבית, וביניהם רשתות שיווק ייעודיות, רשתות מזון, חנויות ורשתות רהיטים וחנויות פרטיות אחרות, לרבות "טמבוריות" (חנויות קטנות ושכונתיות המוכרות מוצרים לבית לקהל באזור גיאוגרפי מסוים).

להערכת החברה, מתחריה העיקרית של רשת אייס בתחום פעילותה הינם: רשת הום סנטר, טמבוריות שכונתיות, איקאה, רשת המשביר לצרכן, Golf & Co, H&O, Fox Home, סיטי שופ, רשתות השיווק למזון, רשתות למוצרי צריכה החשמליים וחנויות המתמחות בעיצוב ובריהוט. לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בתחום.

להערכת החברה, בין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של רשת אייס הינם: מיקומים טובים של הסניפים בפריסה ארצית, מגוון המוצרים ואיכותם וכן חווית הקניה של הלקוחות.

שוק המוצרים לרכב

9.7.2

שוק האביזרים לרכב מורכב בעיקרו ממאות חנויות אביזרים ותחנות שטיפה הפזורות בישראל. כיום, ברשתות שיווק מתחרות, כגון רשת "הום סנטר", קיימות מחלקות רכב. בנוסף, בשנים האחרונות הצטרפו למעגל גם תחנות הדלק.

התחרות בענף הינה גדולה, בעיקר מול חנויות חלקי חילוף פרטיות, חשמלאי רכב, מוסכים, חנויות פרטיות ורשתות המתמחות במערכות שמע ומיגון לרכב, פנצ'ריות ותחנות דלק. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, לא קיימת בישראל רשת גדולה ומשמעותית הפועלת במתכונת הפעילות של רשת אוטו דיפו.

בידול אוטו דיפו ממתחריה נובע בעיקרו ממגוון המוצרים ומשירות ההתקנות למוצרי הרכב המסופק בסניפי הרשת, בעוד שלמרבית המתחרים, ובפרט לרשתות השיווק לרבות רשת "הום סנטר", אין שירות התקנות. כמו-כן, פתיחת סניפי הרשת וביצוע ההתקנות עד לשעות מאוחרות (מעבר למקובל בענף ובחלק מהסניפים גם בסופי השבוע), מבדלים גם הם את הרשת ממתחרותיה. בנוסף, החברה מתמודדת עם התחרות הרבה בשוק המוצרים לרכב באמצעות השימוש במוניטין של רשת אוטו דיפו, ובמגוון פעולות שיווק, פרסום ומבצעים.

לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בתחום.

עונתיות

9.8

ענף רשתות "עשה זאת בעצמך" מתאפיין בעונתיות המשפיעה על התוצאות הרבעוניות של תחום הפעילות. העונתיות היא תוצאה של גידול בביקושים בשבועות הסמוכים לחג הפסח ולחגי תשרי. ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים.

להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בשנים 2012 ו-2013:

2012*	2013		
	ב- %	באלפי ש"ח	
-	26%	148,796	רבעון ראשון
112,346	22%	125,546	רבעון שני
154,620	28%	154,206	רבעון שלישי
131,592	24%	134,179	רבעון רביעי
398,558	100%	562,727	סך הכול

* פעילותה של הקבוצה בתחום פעילות זה החלה בחודש אפריל 2012, ולפיכך לא ניתנו נתונים בדבר התפלגות מחזור המכירות לרבעון הראשון לשנת 2012, לרבות שיעור התפלגות שנתי על-פי רבעון בשנת 2012.

רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

9.9

9.9.1 להלן פרטים אודות השטחים אותם שוכרת הקבוצה נכון למועד הדוח:

מ"ר	כמות	
*65,475	36	סה"כ סניפי אייס ואוטו דיפו
4,720	1	מפעל "דובל'ה"

* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

9.9.2 הקבוצה שוכרת את סניפי רשת אייס ואוטו דיפו ממשכירים שונים. הסכמי השכירות, הינם, על-פי רוב, לטווח ארוך. מועדי החידוש במסגרת ההסכמים נפרשים לאורך מספר שנים ולפיכך לשינויים בתנאי השכירות בשוק השפעה הדרגתית על הוצאות הקבוצה בגין שכירויות. ביחס לרוב הסניפים, לקבוצה אופציה להאריך את הסכמי השכירות לתקופות נוספות. תנאי השכירות לכל סניף נקבעים כחלק מהמשא ומתן עם המשכיר, כאשר על-פי רוב דמי שכירות נקבעים כדמי שכירות קבועים (צמודים למדד המחירים לצרכן) או כשיעור מהפדיון בחנויות, לפי הגבוה מביניהם.

9.9.3 להלן פירוט התפלגות נקודות המכירה של הקבוצה (סניפים פעילים) נכון למועד הדוח, לפי יתרת תקופת השכירות:

מספר נכסים	יתרת תקופת השכירות**	שטח (מ"ר)*
6	עד שנה	10,302
4	בין 1 ל-3 שנים	9,461
4	בין 3 ל-6 שנים	11,033
8	בין 6 ל-12 שנים	13,182
14	מעל 12 שנים	21,497
36	סכום כולל	65,475

* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

** בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכם.

9.9.4 נכון למועד הדוח, הקבוצה לא מפעילה סניף של אייס או של אוטו דיפו אשר סיום הסכם השכירות לגביו או אי חידושו עלול להשפיע לרעה באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה. כנגד אתר ירקונים בו פועל סניף משולב אייס-אוטו דיפו קיים צו-סגירה לעוד 17 חודשים. החברה נערכה ומצאה סניף חלופי. נכון למועד הדוח, בתחום הפעילות קיימים 13 סניפים הפועלים ללא רשיון עסק.

9.9.5 ככלל, הקבוצה נוהגת להאריך את תקופות האופציה על-פי הסכמי השכירות, על-פי שיקולים של רווחיות החנויות ומפת התחרות.

9.10 נכסים לא מוחשיים

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (בסיס לקוחות ושמות מותג) אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הינה כ-41,190 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

הקבוצה רשמה בישראל את הסימנים הבאים כסימני מסחר: "Auto Depot"/"אוטו דיפו", ו-"דובליה".

הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישום.

9.11 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי של הקבוצה ראה סעיף 14 לחלק א' לדוח.

9.12 ספקים

9.12.1 הקבוצה רוכשת את מוצריה מספקים בארץ ובחו"ל. כ-77% מרכישות הקבוצה בתחום הפעילות הינם מספקים מקומיים המייצרים את המוצרים או הרוכשים אותם מיצרנים בארץ ובחו"ל. הרכישות מספקים מקומיים כוללות גם מוצרים המיובאים על-ידי הקבוצה בתחום הפעילות של ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים, כמפורט בסעיף 7 לחלק א' לדוח.

בנוסף, לקבוצה התקשרויות עם זכיינים למכירת מוצריהם בסניפי אייס ואוטו דיפו.

תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נע בין כ-30 ימים לכ-150 ימים.

לאור האופי הדינאמי והשפעת העונתיות, קיימת חשיבות רבה לזמינות מלאי מוצרים. הקבוצה מקפידה על תכנון רמות המלאי הרצויות. הזמנות מספקים מחו"ל מבוצעות בדרך כלל בהתאמה לזמינות המוצרים במפעלים בחו"ל ובטווחי הזמן של ההובלה הימית. הקבוצה מחזיקה במחסניה ובחנויות מלאי בהיקף משתנה בהתאם לסוג המוצר, משך זמן האספקה ודרישות השוק והלקוחות. המלאי בתחום פעילות זה מוחזק בסניפי הרשתות ובמחסנים במיקור חוץ. הקבוצה מאפשרת החזרה והחלפה של מוצרים בהתאם להוראות הדין.

9.12.2 היבוא בתחום פעילות זה מתבצע בעיקר מהספק East Asia Buying Services Ltd ("East Asia"), אשר עוסקת במתן שירותי קנייה וייצוג בעיקר ברחבי אסיה והמזרח הרחוק. השירותים אותם מספקת East Asia לחברה עבור תחום הפעילות כוללים, בין היתר, אחריות על התקשרות עם יצרנים, לרבות משא ומתן מסחרי, מעקב אחר הייצור וההזמנות, בדיקת מסמכים דרושים לפני משלוח הסחורה ובדיקה ווידוא כי מוצרים אלו עומדים בתקן הישראלי. תמורת השירותים הללו זכאית East Asia

לעמלת קנייה בשיעור מוסכם הנגזר ממחיר ה-FOB של הסחורה. עם זאת הקבוצה מעריכה, כי במקרה של הפסקת התקשרות עם East Asia, תוכל הרשת להתקשר עם ספק שירותים אחר או לחלופין להתקשר ישירות עם היצרנים השונים ולרכוש מהם את המוצרים.

9.12.3 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת מוצרים מ- ACE Hardware International Holding Ltd ראה באור 21(4) לדוחות הכספיים.

9.13 סיכונים סביבתיים

החברה כפופה להוראות שונות בתחום איכות הסביבה, אשר חלות בעיקר על פעילות המוסכים המהווה חלק מפעילות השירותים לרכב. הדרישות נוגעות לרוב לאחסון ופינוי צמיגים משומשים, בורות מפרידי שומן, שמן שרוף, פילטרים משומשים וחומרי ניקוי לרכב. פינוי חומרים משומשים מתבצע באמצעות קבלנים מורשים מטעם המשרד לאיכות הסביבה. לצורך מניעה של סיכונים סביבתיים הוציאה החברה בתקופת הדוח סכומים שהינם זניחים לקבוצה.

9.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על הקבוצה ראה סעיף 17 לחלק א' לדוח.

9.15 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום פעילות זה ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

9.16 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

9.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה בתחום הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך" הינם, כדלקמן:

9.17.1 מיצוב ובנייה של הזהות המותגית של אייס כרשת מובילה בתחום "עשה זאת בעצמך".

9.17.2 התאמת הנראות המסחרית של סניפי אייס לפורמט "עשה זאת בעצמך".

9.17.3 התאמת מגוון המוצרים להתפתחות ודרישות השוק, לרבות שיפור איכותם.

9.17.4 חיזוק המותג "ACE" בסניפי הרשת בדרך של הגדלת הייבוא מרשת אייס העולמית.

9.17.5 הרחבת הפעילות של אוטו דיפו באמצעות שיתופי פעולה עם גורמים בענף.

9.17.6 בניית קו-מוצרים חדש ועדכני בתחום הריהוט, באמצעות המותג "דובליה", עיצוב מחודש לנקודות המכירה והגדלת תפוקות המפעל.

9.17.7 הגדלת הפעילות באמצעות איתור מיקומים חדשים נוספים על אלה הקיימים ופתיחת סניפים נוספים.

יובהר, כי היעדים האסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 9.17 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לחלק א' לדוח.

גורמי סיכון

9.18

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח.

פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

10. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות הסכום והשיעור של ההכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים ששיעורם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה בשנים 2011, 2012 ו-2013:

שם המוצר	הכנסות (באלפי ש"ח)			שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)		
	2013	2012	2011	2013	2012	2011
מזגני אוויר*	944,326	779,054	685,434	34	31	35
מסכים	251,861	270,288	299,412	9	11	15

* כולל מזגנים עיליים, מתועלים, מערכות מבוססות קירור מים, מערכות VRF, אביזרים, חילוף, אחריות מורחבת למוצרים וייצוא.

11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

11.1 לחברה זכויות חכירה במקרקעין בראשון-לציון. בשטח המוכר כאמור נמצאים משרדי הראשיים של הקבוצה והמפעל לייצור מזגני אוויר, כמפורט בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח. לפרטים נוספים ראה באור 12ד1) לדוחות הכספיים.

הקבוצה שוכרת את יתרת השטחים המשמשים לפעילותה, לרבות סניפי "שקם אלקטריק", "מחסני חשמל", "סנסור", "אייס" ו-"אוטו דיפו", כמפורט בסעיפים 8.9 ו-9.9 לחלק א' לדוח. מרבית השטחים מושכרים מצדדים שלישיים ומיעוטם מאלקו ו/או גופים קשורים אליה (ראה באור 25 לדוחות הכספיים).

11.2 לפרטים נוספים אודות הרכב יתרות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

12. נכסים לא מוחשיים

12.1 לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים אשר בבעלות הקבוצה ו/או בשימוש הקבוצה ראה סעיפים 7.11, 8.10 ו-9.10 לחלק א' לדוח. כן, לפרטים אודות עלותם הכוללת של שמות המותג, סימני מסחר והנכסים הלא מוחשיים ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

12.2 תוכנות, מערכות מחשוב ומאגרי מידע – הקבוצה עושה שימוש בתוכנות ומערכות מחשוב, חלקן על-פי רישיונות שרכשה וחלקן פותח על-ידי אגף מערכות המידע של הקבוצה. חלק ניכר מהרישיונות אותם רוכשת החברה כאמור מוגבלים בזמן ומתחדשים מידי תקופה. בשנת 2013 השקיעה החברה סכומים לא מהותיים בגין רכישת ו/או חידוש רישיונות ו/או פיתוח תוכנות. לקבוצה מספר מאגרי מידע בתחומי כוח אדם, שכר, לקוחות, מפרטי מוצרים ועוד.

13. הון חוזר

13.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2013 לחברה הון חוזר תפעולי חיובי (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) בסך של כ-442 מיליון ש"ח. לחברה מדיניות החזקת מלאי בהתאם לתחזית המכירות שלה (גלגול המלאי בין חמש לשש פעמים בשנה).

13.2 להלן היקפי אשראי וימי אשראי ממוצעים ללקוחות והספקים של הקבוצה וימי המלאי שהקבוצה מחזיקה בממוצע על-פני השנה :

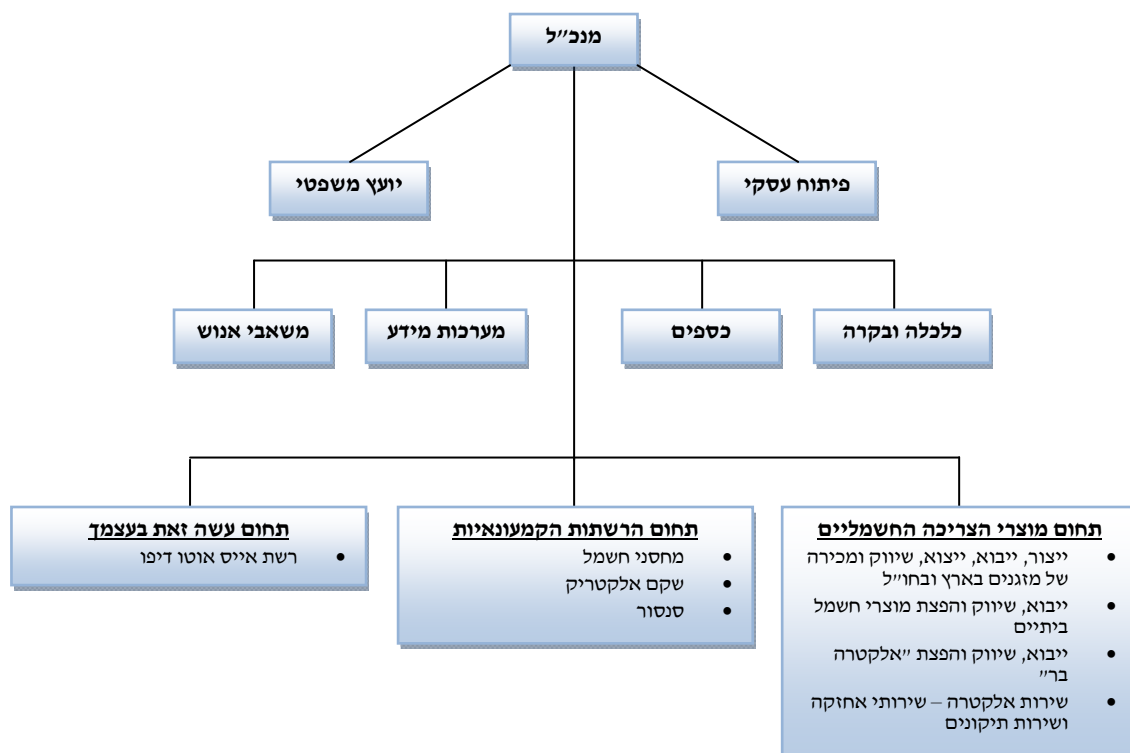
2012	2013	
93	97	ימי מלאי
50	46	ימי אשראי לקוחות (מחושבים בניכוי יתרת ניכיון והסבות לספקים)
80	87	ימי אשראי ספקים
452,312	534,336	היקף ממוצע יתרת מלאי (באלפי ש"ח)
392,835	418,065	היקף ממוצע יתרת לקוחות (באלפי ש"ח)
423,421	513,757	היקף ממוצע יתרת ספקים (באלפי ש"ח)

13.3 בכל רבעון מבצעת החברה בדיקה לצורך בדיקת מלאי מת/איטי. בכל קטגוריית מוצרים מלאי מת/איטי מוגדר בהתאם למוצר ואופיו הטכנולוגי על-פי גיל וגלגול המלאי. ההפרשה למלאי מת/איטי ליום 31 בדצמבר 2013 הינה סך של 19.8 מיליון ש"ח.

14. הון אנושי

14.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2013 מועסקים בקבוצה 2,854 עובדים (לרבות עובדי כוח אדם), מתוכם 949 עובדים בתחום פעילות ייבוא, שיווק וייצור מוצרי צריכה חשמליים, 896 עובדים בתחום הרשתות הקמעונאיות למוצרי צריכה חשמליים, 931 עובדים בתחום עשה זאת בעצמך ו-78 עובדי הנהלה מרכזית.

14.2 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה :



הרשתות פועלות תחת הנהלת החברה, בדומה לכל שאר הפעילויות, באמצעות מטות תפעוליים.

14.3 ההון האנושי של הקבוצה מורכב משש קבוצות עובדים כדלקמן :

הנהלה בכירה	מונה 14 מנהלים, על-פי החלוקה כדלקמן: הנהלה מרכזית – מנכ"ל, כספים, כלכלה ובקרה, משאבי אנוש, מערכות מידע, ייעוץ משפטי; מנהלי פעילויות: מנהל מפעל לייצור מזגנים, שיווק מזגני אוויר, יבוא וסחר, תפעול ופיתוח, רשת מחסני חשמל, רשת שקם אלקטריק וסנסור, רשת אייס אוטו דיפו, ומנכ"ל ARS.
מנהלי ביניים	בפעילויות השונות ובאגפי המטה (המדווחים לחברי ההנהלה הבכירה).
אנשי מכירות	מנהלים ועובדים בתחום המכירות.
עובדים טכניים	מנהלים ועובדים בתחום הטכני, מהנדסים וטכנאים.
עובדי ייצור	מנהלים ועובדים בייצור.
עובדי מטה ומנהלה	עובדי מחשב, כספים, כלכלה ובקרה, משאבי אנוש, משק ומנהל.

14.4 להלן טבלה המתארת את התפלגות מצבת כוח האדם בקבוצה על-פי תחומי הפעילות :

סה"כ	מטה הנהלה מרכזית		תחום הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך"		תחום הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים		תחום ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים			
	31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
התפלגות על-פי אגפים :										
מכירה ושיווק	1,742	1,698	-	-	804	788	768	757	170	153
שירות	334	319	-	-	-	-	-	-	334	319
ייצור	236	268	-	-	37	44	-	-	199	224
פיתוח והנדסה	23	23	-	-	-	-	-	-	23	23
אבטחת איכות	15	16	-	-	-	-	-	-	15	16
לוגיסטיקה, מחסנים ומנהל	217	182	-	-	38	36	97	71	82	75
תומכי ייצור	28	28	-	-	-	-	-	-	28	28
הנהלה וכספים	321	314	70	72	65	63	74	68	112	111
הנהלה מרכזית	6	6	6	6	-	-	-	-	-	-
סה"כ	2,922	2,854	76	78	944	931	939	896	963	949
התפלגות על-פי סטאטוס :										
עובדי חברה	2,883	2,822	72	74	944	931	939	896	928	928
עובדי חברות כ"א	39	32	4	4	-	-	-	-	35	35
סה"כ	2,922	2,854	76	78	944	931	939	896	963	949

נכון ליום 31 בדצמבר של השנים 2012 ו-2013, הועסקו בברס-אלקטרה 20 ו-17 עובדים, בהתאמה. כמו-כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2013 הועסקו באס.זד 18 עובדים.

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בעובד מסוים.

14.5 תיאור השקעות הקבוצה בהכשרה והדרכה

הקבוצה משקיעה בהדרכה ובהכשרת העובדים לשם הרחבת הידע המקצועי, שיפור מיומנויות מקצועיות וניהוליות ושיפור התרבות הארגונית. תכניות ההדרכה וההכשרה מתבצעות על-פי סקר צרכים שמתקיים כל שנה ומתקיימות במספר ערוצים: [א] תכניות הדרכה כלל ארגוניות המיועדות לעובדים מכלל יחידות החברה; [ב] תכניות הדרכה ייעודיות על-פי מקצועות ו/או תחומי פעילות; [ג] תכניות לפיתוח והכשרת מנהלים; [ד] תכניות הדרכה והכשרה לעיסוקים כנדרש על-פי דין; [ה] פיתוח פורומים מקצועיים; [ו] תכניות הדרכה לפיתוח ארגוני. בשנת 2013 השקיעה הקבוצה בתכניות הכשרה והדרכה סכומים שאינם מהותיים.

14.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה, למעט עובדי מפעל הייצור במפעל בראשון לציון, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים, סטנדרטיים. בשל היותם של הסכמי העבודה הסכמים סטנדרטיים, נערכות בהם התאמות בהתאם לסוג העיסוק של העובד. כך, הסכמי עבודה עם מנהלים כוללים סעיף תמורה בגין שעות נוספות גלובליות; הסכמי עבודה עם עובדים שאינם מנהלים כוללים סעיף תמורה המתייחס לשעות נוספות; הסכמי עבודה עם טכנאים ועם אנשי מכירות כוללים נספח תמורה לפי עמלות.

תנאי העבודה של עובדי מפעל הייצור מוסדרים באמצעות הסכם קיבוצי. ביום 12 ביולי 2009, התקשרה הקבוצה בהסכם שכר חדש עם ועד העובדים וההסתדרות הכללית, במסגרתו הוסכם כי עובדי הקבוצה של מפעל הייצור שבבעלות הקבוצה יקודמו בשכרם. ביום 3 בפברואר 2013, הוארך תוקפו של ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2014, וכן נקבעה מדיניות השכר של הקבוצה ביחס לתעשייה לרבות עדכוני שכר, בונוסים והטבות.

14.7 ביום 9 בפברואר 2014, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין הסתדרות העובדים הלאומית. ההסכם האמור יחול על כל עובדי החברה בכל מגזרי הפעילות שלה בישראל, למעט אלקטרה תעשיות מיזוג אויר (2006) בע"מ (החברה הבת המחזיקה במפעל מזגני האוויר והמעסיקה את עובדיו), וזאת לתקופה של חמש שנים. ההסכם מסדיר את מערכת יחסי העבודה בחברה ומסדיר, בין היתר, את הנושאים הבאים: קבלת עובדים ותנאי עבודה, תקופת ניסיון וקבלת קביעות, תנאי שכר ורווח, כגון תוספת שכר, מענקי הצטיינות, קרן השתלמות וכיו"ב, פנסיה מקיפה או הסדר פנסיוני אחר, סיום יחסי עבודה, יישוב חילוקי דעות, תשלום דמי חבר, דמי טיפול ודמי ועד. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 7 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-186684), מיום 8 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-186726) ומיום 10 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-035950), המובאים כאן בדרך של הפניה.

14.8 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

14.8.1 להתקשרות הקבוצה עם בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח.

14.8.2 בחודש פברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 30 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-027352) ומיום 6 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-033742), המובאים כאן בדרך של הפניה.

15. מיסוי

לפרטים אודות חקיקת המס החלה על הקבוצה והשפעתה על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ראה באור 20 לדוחות הכספיים.

16. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

לפרטים אודות הסיכונים הסביבתיים החלים על הקבוצה ודרכי ניהולם בתחום הפעילות השלישי של הקבוצה ראה סעיף 9.13 לחלק א' לדוח.

מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

17.1 חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות והצווים מכוחו

כמשווקי מוצרים לצרכן ונותני שירותים, חלים על הקבוצה חוקי הצרכנות השונים, ובפרט חוק הגנת הצרכן והתקנות מכוחו, אשר מטילים על עוסק חבויות שונות כלפי הצרכן. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה פועלת בהתאם לחוק זה.

17.2 חוק התקנים, התשי"ג-1953 ("חוק התקנים") והתקנות מכוחו, וצו יבוא חופשי, התשס"ט-2008 ("צו היבוא")

צו היבוא מחייב את אישורו של מכון התקנים עבור כל מכשיר חשמלי ביתי. על-פי הצו, על-מנת שניתן יהיה לייבא מוצר חשמלי חדש, על המוצר לעבור בדיקות אב-טיפוס על-ידי מכון התקנים הישראלי. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה פועלת בהתאם לחקיקה האמורה.

בנוסף, המוצרים המשווקים על-ידי החברה עומדים בדרישות תקנות מקורות האנרגיה השונות של משרד התשתיות, כמפורט בסעיף 17.4 להלן. הפעילות בתחום המזגנים בארץ ובחו"ל מתבססת על עמידות המוצרים בדרישות התקן הישראלי. בהקשר זה, יצוין כי לחברה הסכם עם מכון התקנים המבטיח פיקוח של מכון התקנים על תהליכי הייצור ומעניק היתרי תו תקן למזגנים הנמצאים תחת פיקוח זה. הסכמים דומים קיימים גם עבור מספר מפעלים בחו"ל לתנורים ולמכשירי מים.

17.3 חוק מקורות אנרגיה, התש"ן-1989 ("חוק מקורות אנרגיה")

תקנות שהותקנו מכח חוק מקורות האנרגיה מסדירות דרגות יעילות אנרגטית בהן נדרשים המוצרים החשמליים המיובאים, מיוצרים או נמכרים בארץ לעמוד, כמו גם את אופן סימונים הנדרש. באשר למזגני אוויר קובעות התקנות יעילות מינימום ודירוג אנרגטי (COP); באשר למקררים/מקפיאים התקנות קובעות יעילות מינימום ודירוג אנרגטי למקררים; ובנוגע למכונות כביסה, מייבשי כביסה, מדיחי כלים ותנורים, קובעות התקנות את רף היעילות המינימלית עבור צריכת אנרגיה באופן ספציפי עבור כל אחד מהמכשירים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה פועלת בהתאם לתקנות האמורות.

כל דגמי המזגנים, מקררים, מכונות כביסה, מייבשים, מדיחי כלים ותנורים נבדקו ועומדים בדרישות התקנות של יעילות אנרגטית הנמצאים תחת פיקוח משרד התשתיות.

17.4 תקינה בינלאומית

המזגנים המיוצרים במפעלי הקבוצה ומיועדים ליצוא, עוברים תהליכי בדיקה ואישור לפי תקינה אירופאית ותקנים נוספים על-פי ארצות היעד של המוצרים.

17.5 אבטחת איכות

מזגנים המיוצרים על-ידי הקבוצה נושאים תו תקן של מכון התקנים ומאושרים גם על-ידי מכוני תקינה אירופאיים ומשווקים בגרמניה, צרפת, ספרד, איטליה ובארצות נוספות. כל מוצרי הקבוצה עוברים תהליכי ביקורת קפדניים במפעלים המייצרים ובדיקות תקינה במכון התקנים, המפקח גם על חלק מתהליכי הייצור עבור המוצרים עם תו תקן, כולל בדיקות בהתאם למתבקש של המשלוחים השוטפים של המוצרים המיובאים.

לחברה מערכת ניהול משולבת איכות, בטיחות ובריאות בעבודה על-פי תקנים בינלאומיים ISO 9001:2008 ו-OHSAS 18001:2007 לצורך קיום תהליכי שיפור מתמיד של איכות המוצרים, שירות ללקוחות ורווחת העובדים.

17.6 חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 ("חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים") והתקנות מכוחו

מוצרי החשמל הביתיים חייבים בעמידה בתנאי חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בהוראות חוק זה.

17.7 חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק האחריות למוצרים פגומים")

חוק זה קובע כי יצרן (כהגדרתו בחוק אשר כוללת גם יבואן) חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר או ייבא בכפוף להגנות הקבועות בחוק. לצורך כיסוי הסיכון שבייצור או ייבוא מוצר פגום, לקבוצה פוליסת ביטוח בגין חבות מוצר, כמפורט בסעיף 19 לחלק א' לדוח.

17.8 חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 ("חוק רישוי עסקים") והתקנות מכוחו

בהתאם לחוק רישוי עסקים, לא יעסוק אדם בעסק טעון רישוי, אלא אם יש בידו רישיון על-פי חוק רישוי עסקים ובהתאם לתנאיו. לפרטים אודות חנויותיה של הקבוצה בתחומי הפעילות אשר טעונים רישיון עסק ראה סעיפים 8.9.4 ו-9.9.4 לחלק א' לדוח. הקבוצה מעריכה, כי אינה צפויה לחשיפה מהותית כתוצאה מהפעלת חנויות ללא רישיון כאמור.

17.9 חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 ("חוק שעות עבודה ומנוחה")

הקבוצה מפעילה 32 סניפים של הקבוצה בימי שבת. על-פי חוק שעות עבודה ומנוחה, העסקת עובדים יהודיים ביום השבת, הכלול במנוחה השבועית על-פי החוק, הינה אסורה, אולם ניתן להעסיק בשבת עובדים שאינם יהודיים, ובלבד שניתנה להם יום מנוחה אחר. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק כאמור.

17.10 חוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 ("חוק הגברת האכיפה")

ביום 19 ביוני 2012, נכנס לתוקפו חוק הגברת האכיפה אשר מטרתו לאכוף באופן יעיל את חוקי המגן. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק. להערכת הקבוצה, אין לחוק הגברת האכיפה השלכה משמעותית על עסקיה.

17.11 החברה כפופה להוראות שונות בתחום דיני איכות הסביבה אשר חלות בעיקר על פעילות המוסכים המהווה חלק מפעילות רשת אוטו דיפו. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.13 לחלק א' לדוח.

17.12 בטיחות בעבודה

לקבוצה קצין בטיחות ראשי, וממונים נוספים על הבטיחות בעבודה הנמצאים תחת אחריותו. הנ"ל אחראים על שמירתן של הוראות הבטיחות בקבוצה. במסגרת פעילות השמירה על הבטיחות מבצעת הקבוצה מעת לעת תדריכים וקורסים שעניינם אכיפת כללי הבטיחות ושמירת בטיחות העובדים.

- 17.13 החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ("חוק האריזות")
- חוק האריזות מטיל על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ו/או של אריזות שירות למחזור פסולת אריזות על-פי יעדי מיחזור הקבועים בחוק האריזות, להעביר דיווחים שונים וכן להתקשר בהסכם עם חברה שקיבלה רישיון מהמשרד להגנת הסביבה אשר תפעל לקיום חובות היצרנים. בהתאם להוראות חוק האריזות התקשרה הקבוצה עם תמיר תאגיד מחזור האריזות בישראל. להערכת הקבוצה, אין לחוק האריזות השלכה משמעותית על עסקיה.
- 17.14 החוק לטיפול סביבתי בציוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("החוק לטיפול סביבתי")
- החוק לטיפול סביבתי קובע הוראות שונות אשר חלות על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני המיועד למכירה או שיווק בישראל, ביחס לאיסוף, טיפול ומיחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני וסוללות ומצברים. חובות יצרנים ויבואנים יבוצעו באמצעות גוף עמו יתקשרו אשר יקבל רישיון מהמשרד להגנת הסביבה ("גוף יישום מוכר"). החוק נכנס לתוקף ביום 1 במרס 2014. נכון למועד הדוח, הקבוצה עומדת להתקשר עם גוף יישום מוכר כאמור. בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את השפעת החוק על עסקיה.
- 17.15 חוק שוויון הזדמנויות לאנשים עם מוגבלויות, התשנ"ח-1998 ("חוק שוויון זכויות")
- על הקבוצה חלות הוראות חוק שוויון זכויות והתקנות שהותקנו מכוחו, לרבות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים), התשע"ב-2011 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2010, ביחס להתאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים וביחס לנגישות לשירות. הקבוצה פועלת ליישום הוראות החוק, במועדים הקבועים בחוק ובתקנות.
18. מימון
- 18.1 הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מהון עצמי, מניצול קווי אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים, מהלוואות, ומניכיון כרטיסי אשראי וחובות לקוחות באמצעות בנקים. לפרטים אודות מימון הקבוצה ראה באורים 21, 21ג ו-21ד(9)-(13) לדוחות הכספיים.
- 18.2 מסגרות אשראי
- נכון למועד הדוח, לקבוצה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים וכן מניכיון כרטיסי אשראי. השימוש באשראי לזמן קצר הינו בעיקר בהלוואות On Call. בנוסף, החברה מנצלת אשראי בנקאי בדרך של הלוואות לזמן ארוך, בדרך של ערבויות ואשראים דוקומנטריים וכן כנגד פקטורינג של החברה בצרפת. לפרטים אודות הסכם פקטורינג של החברה בצרפת כאמור ראה באור 21ד(13) לדוחות הכספיים.

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי שהועמדו לקבוצה וניצולן ליום 31 בדצמבר 2013 וסמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח):

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2013	
באלפי ש"ח		
812,000	812,000	סה"כ מסגרת אשראי כספי מתאגידים בנקאיים
		ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים:
197,050	91,543	הלוואות לזמן קצר (ללא פקטורינג)
47,536	47,539	הלוואות לזמן ארוך
228,031	204,076	ערבויות
472,620	343,159	סה"כ ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2013	
באלפי ש"ח		
576,400	585,000	סה"כ מסגרת אשראי לניכיון ולפקטורינג
		ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג:
260,594	423,225	ניכיון כרטיסי אשראי
7,656	2,707	פקטורינג
268,250	425,932	סה"כ ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג

18.3 הלוואות

18.3.1 להלן פירוט הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2013:

הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2013	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2013	סכום ליום 31 בדצמבר 2013 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2013	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2013	סכום ליום 31 בדצמבר 2013 (באלפי ש"ח)		
2.62%	2.58%	90,482	2.31%	2.30%	47,539	פריים	מקורות בנקאיים
1.48%	1.48%	3,768	-	-	-	יוריבור ל-3 חודשים	מקורות בנקאיים

18.3.2 להלן פירוט הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2012:

הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך כולל חלויות שוטפות			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2012	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2012	סכום ליום 31 בדצמבר 2012 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2012	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2012	סכום ליום 31 בדצמבר 2012 (באלפי ש"ח)		
3.30%	3.25%	14,275	3.08%	3.05%	79,231	פריים	מקורות בנקאיים
1.39%	1.39%	31,713	-	-	-	יוריבור ל-3 חודשים	מקורות בנקאיים

18.3.1 להלן פרטים אודות הלוואות מהותיות של החברה :

ביום 1 באפריל 2007 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי לצורך העמדת הלוואה בסך של 206,000 אלפי ש"ח לחברה בת בתנאים המפורטים להלן :

מגבלות החלות על החברה (תניות פיננסיות, cross default וכו')	בטוחות שהועמדו לטובת המלווה	מנגנון הצמדה	מועד סיום הלוואה	מועדי פירעון קרן וריבית	הריבית המשולמת בגין הלוואה	היקף הלוואה (באלפי ש"ח)	מועד העמדת הלוואה	המלווה
לא	שעבוד שוטף על נכסי החברה	פריים	1 באפריל 2015	הלוואה הינה ל-8 שנים החל מיום 1 באפריל 2007 ועד ליום 1 באפריל 2015. החזר הריבית הינו כל 6 חודשים החל מיום מתן הלוואה, והחזר הקרן הינו כל 6 חודשים מתום שנתיים מיום עמדתה ב-13 תשלומים חצי שנתיים	פריים מינוס 0.2%	206,000	1 באפריל 2007	תאגיד בנקאי

18.4 למיטב ידיעת החברה, לברס-אלקטרה ולאס-זד אמות מידה פיננסיות כנגד תאגידים בנקאיים אשר העמידו להן מסגרות אשראי בסכומים שאינם מהותיים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, ברס-אלקטרה ואס-זד עומדות באמות המידה הפיננסיות שהתחייבו להן. לפרטים נוספים ראה באורים ד21(9)-(10) לדוחות הכספיים.

18.5 פירוט בדבר דירוג אשראי

להלן פרטים אודות דירוג האשראי של החברה :

שם החברה המדרגת	מועד הדירוג	מהות הדירוג	הדירוג	הערות
מידרוג	28 במאי 2012	אישור	Stable A1	דירוג ליכולת פירעון כוללת של החברה וכן למסגרת גיוס חוב בסך של עד 150 מיליון ש"ח
מידרוג	26 באפריל 2011	ראשוני	Stable A1	דירוג ליכולת פירעון כוללת של החברה וכן למסגרת גיוס חוב בסך של עד 250 מיליון ש"ח

18.6 שעבודים

על חלק מחברות הקבוצה רובצים שעבודים קבועים ושוטפים, להבטחת התחייבויותיהן. לפרטים נוספים אודות שעבודי הקבוצה ראה באור ד21ג לדוחות הכספיים.

19. ביטוח

19.1 מערך הביטוחים של הקבוצה נכלל במסגרת הסדרי ביטוח לכל החברות בקבוצת אלקו. גבולות האחריות לעניין ביטוחי החבויות הינם משותפים לכל החברות בקבוצת אלקו, כשכל חברה נושאת בעלויות לעניין ביטוח החבויות בהתאם למפתח חלוקה אשר נקבע על-ידי צד שלישי. להערכת הקבוצה, הכיסוי הביטוחי שלה הינו נאות בהתייחס לפעילויותיה נכון להיום.

19.2 מערך הביטוחים של הקבוצה מורכב ממספר ביטוחים אשר נותנים מענה לפעילויות חברות הקבוצה. נכון למועד הדוח, להלן הביטוחים העיקריים של הקבוצה :

[א] **פוליסת ביטוח "אש מורחב"** – בגין נזקים פיזיים תאונתיים שנגרמו למבנים, ציוד, תכולה ומלאי כתוצאה מאש, ברק, התפוצצות ונזקי טבע, לרבות רעידות אדמה, נזקי מים, שריפה, עשן ועוד. כמו-כן, קיים ביטוח אבדן רווחים כתוצאה מנזק מכוסה בביטוח אש (ביטוח אבדן רווחים אינו חל על נזקים שיגרמו לחנויות השונות בקבוצה).

[ב] **ביטוח חבות המוצר וחבות כלפי צד שלישי כפוליסה משולבת** – כיסוי ביטוחי לתביעה המוגשת במשך תקופת הביטוח בגין נזק פיזי לגוף או לרכוש צד שלישי שנגרם עקב מוצר פגום שבגינו אחראית הקבוצה, ובתנאי שהמוצר יצא מחזקת הקבוצה ומשליטתה. הכיסוי הביטוחי מתייחס בהתאם למועד הגשת התביעה (Claim Made); וכן כיסוי ביטוח כלפי צד שלישי לתביעות של צד שלישי בגין נזקים פיזיים שנגרמו לצד שלישי, לרבות היזק גופני, מוות, מחלה, או ליקוי גופני, נפשי או שכלי, או היזק ו/או אובדן לרכוש של צד שלישי כלשהו, בקשר עם פעילות קבוצת אלקו. הכיסוי הביטוחי מתייחס למועד קרות האירוע.

הפוליסה בגין חבות המוצר וחבות כלפי צד שלישי הינה בגבול אחריות משותף של 20 מיליון ש"ח למקרה ולתקופת הביטוח.

[ג] **ביטוח חבות מעבידים** – בגין אחריות המעביד לתביעות של עובדי הקבוצה בגין נזקי גוף שנגרמו לעובד תוך כדי ועקב עבודתו. הפוליסה הינה בהיקף כיסוי של עד 40 מיליון ש"ח לתובע, אירוע ותקופת הביטוח. הכיסוי הביטוחי מתייחס למועד קרות האירוע.

[ד] **ביטוח "מטריית חבויות"** – ביטוח המטרייה חל מעל לכיסוי הביטוחי של ביטוח חבות המוצר, חבות ביטוח צד שלישי וחבות מעבידים לחברות בישראל ומעל הכיסוי הביטוחי של הפוליסות החבויות המקומיות ברחבי העולם וזאת כגבול אחריות משלים. לחברות בקבוצת אלקו ביטוח מטריית חבויות בגבול אחריות של 40 מיליון דולר לאירוע וסך הכול לתקופת ביטוח.

[ה] **פוליסות ביטוח נוספות** – לקבוצה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח כספים, ביטוח נאמנות, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח עבודות קבלניות.

ביום 26 באוגוסט 2013, אישר דירקטוריון החברה (לתקופת ביטוח 2012-2013) ואישר דירקטוריון החברה (לתקופת ביטוח 2013-2014) (לאחר שנתקבל אישור של ועדת הביקורת), בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (עסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי, כמפורט לעיל, בין החברות בקבוצת אלקו. יצוין, כי תנאי הביטוח לחברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקו ולשאר החברות בקבוצה בשים לב לחלקם היחסי. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מתקן מיום 29 באוגוסט 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-131310), המובא כאן בדרך של הפניה. תוקף הביטוחים לעיל הינו עד ליום 30 ביוני 2014. כל האמור לעיל הינו בהתאם לתנאי וסייגי הפוליסות המקוריות.

[ו] **ביטוח אשראי** – לקבוצה פוליסות ביטוח אשראי להבטחת חובות מצד חלק מלקוחותיה בהתאם לסכומים ולהשתתפות העצמית כמפורט בפוליסות ביטוח האשראי כאמור.

[ז] **פוליסת דירקטורים ונושאי משרה** – לקבוצת אלקו ביטוח דירקטורים ונושאי משרה הכולל גם את הקבוצה וזאת בגבול אחריות של עד 50 מיליון דולר למקרה ותקופת ביטוח. תוקף הביטוח הנ"ל הינו עד ליום 30 באפריל 2014. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק ד' לדוח.

20. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה הינה צד להן ראה באור 21א לדוחות הכספיים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

21.

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינם, כמפורט להלן:

21.1 ביסוס הקבוצה כחברה הגדולה והמובילה בישראל המציעה את מגוון הפתרונות הרחב ביותר למוצרים לבית, לרבות מוצרי צריכה החשמליים ו-"עשה זאת בעצמך" ומוצרים ואביזרים לרכב, כל זאת באיכות ובמחירים תחרותיים, המקדמים את איכות החיים וביטוי מעמדה המוביל של הקבוצה בישראל במגזר הקמעונאות במגוון רחב של מוצרים לבית, מוצרי צריכה החשמליים ומוצרים ואביזרים לרכב באמצעות רשתות מתמחות הפועלות במיצוב שונה, ותוך פניה לקהלי מטרה שונים.

21.2 חיזוק מעמדה של החברה כגורם מוביל בישראל בתחום ייבוא ושיווק של מותגים בינלאומיים מובילים.

21.3 בחינת הרחבת הפעילות באמצעות רכישות נוספות בתחומים נוספים במוצרי צריכה וקמעונאות.

21.4 ביטוי אחריותה החברתית של הקבוצה באמצעות פעילות תורמת לקהילה בה היא פועלת.

21.5 טיפול וטיפול הפרט וכן את ערכי הארגון כמקום עבודה "שטוב לעבוד בו".

לפרטים נוספים אודות יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.17, 8.16 ו-9.17 לחלק א' לדוח.

יובהר, כי היעדים האסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 21 לחלק א' לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לחלק א' לדוח.

צפי להתפתחות בשנה הקרובה

22.

נכון למועד הדוח, בכוונת הקבוצה לשמר את מעמדה המוביל תוך ניצול איתנותה הפיננסית למציאת הזדמנויות עסקיות בתחום ליבת העסקים של הקבוצה ובתחומים משיקים.

יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר צפי הקבוצה להתפתחות בשנה הקרובה המופיעים בסעיף 22 לחלק א' לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב המשקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי במשקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 לחלק א' לדוח.

23. גורמי סיכון

להערכת הקבוצה, לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות:

23.1 סיכונים מקרו

- 23.1.1 **האטה כלכלית** – האטה כלכלית עלולה להביא לירידה בצריכה הפרטית בכלל ובצריכת מוצרי הקבוצה בפרט, שחלקם נתפסים כמוצרי נוחות וחלקם מוצרי מותרות. כמו-כן, בעיתות של האטה גוברת הנטייה הצרכנית לצרוך מוצרים זולים בלתי ממותגים, נטייה שעלולה לפגוע במכירות המוצרים הממותגים שמוכרת הקבוצה.
- 23.1.2 **מצב ביטחוני** – הרעה במצב הביטחוני בישראל עלולה להביא לירידה בצריכה הפרטית ובכלל זה לירידה ברכישת מוצרי הקבוצה בפרט. בנוסף, חלק מהסניפים של רשתות "שקם אלקטריק", "מחסני חשמל" וכן של רשתות "עשה זאת בעצמך", נמצאים בקניונים ובמרכזי קניות. שינוי לרעה במצב הביטחוני עלול לצמצם כניסת קהל לקניונים ולמרכזי קניות ואף לגרום לסגירת הקניונים והחנויות וכתוצאה מכך עלולות להיפגע הכנסות החברה.
- 23.1.3 **עלייה בשכר המינימום** – הקבוצה חשופה לגידול בהוצאותיה בשל עליה בשכר המינימום הנקבע בחוק. עליה בשכר מינימום יכול שתשפיע על עליית שכר כללית גם לעובדים המשתכרים מעל שכר המינימום.
- 23.1.4 **תנודתיות בשערי חליפין** – חלק מהמוצרים הנמכרים על-ידי החברה נרכשים על-ידיה בחו"ל. מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות בשקלים. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות הייבוא. החברה פועלת להגן על עצמה מפני תנודתיות באמצעות עסקאות לחיסוי מטבעות והתאמות מחירי המכירה ברשתות הקמעונאיות אותן היא מפעילה.
- 23.1.5 **שביתות בנמלים** – שביתות בנמלי הים בישראל עלולות להיות בעלות השפעה שלילית על ההכנסות לאור השלכתן על הגעת סחורות לישראל.

23.2 סיכונים ענפיים

- 23.2.1 **ביטול ו/או שינוי במכסים** – שינוי בשיעורי המכסים על מוצרי הצריכה החשמליים המיובאים עלול להשפיע על רווחיות החברה. כן, על יבוא מזגנים מסין לישראל מוטלים מכסים בשיעור של 12% (עסקאות בתנאי CIF (עלות הרכש, הביטוח וההובלה)). ביטול מכסים אלו יפגע בכושר התחרות של המפעל בישראל, וזאת בנוסף להחרפת התחרות בשל גורמי ייצור זולים נוספים במדינות מזרח אסיה.
- 23.2.2 **שינויים בחקיקה ובתקינה ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים** – שינויים מסוג זה עלולים לייקר את עלויות הייצור, היבוא והשיווק ועלולים לפגוע ברווחיות הקבוצה ביחס לחלק מהמתחרים.
- 23.2.3 **תנודות במחירי חומרי הגלם** – שינויים מהותיים בעלויות חומרי הגלם (כגון נחושת, אלומיניום, פלדה), והרכיבים, עשויים להשפיע על רווחיות המפעל (לפרטים אודות מפעל הקבוצה ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח).
- 23.2.4 **מזג האוויר** – מזג אוויר נוח ו/או קיץ קר מהתחזית משפיעים לרעה על היקף המכירות של מערכות מיזוג אוויר ביתיות.

23.3 סיכונים מיוחדים

- 23.3.1 **קריסת מערכות מידע** – מערכות המידע של הקבוצה מרושתות בישראל באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות אלו. פגיעה בזדון או תקלה בקנה מידה רחב עלולה להשפיע במידת מה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.
- 23.3.2 **פגמי איכות סדרתיים במוצרי הצריכה החשמליים** – הקבוצה חשופה לפגיעה ברווחיות ולנזקים למוניטין שלה במקרה של פגמים סדרתיים במוצרים המיוצרים והמשווקים על-ידה, לרבות נזקים עקיפים העשויים להיגרם כתוצאה מפגמים אלה, אשר עלולים להגדיל את ההפרשה ו/או ההוצאות בפועל בשל מתן אחריות למוצרים. הקבוצה מכוסה, בדרך כלל, לגבי מוצרים שהיא משווקת במקרים של תקלות סדרתיות ("אפידמיות") בהסכמות Back to Back על-ידי ספקיה בחו"ל ובארץ.
- 23.3.3 **סיכוני רכוש וחביויות** – הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחביויות שונים. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני מומחה בתחום. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים להן היא חשופה במגבלות תנאי הפוליסות, כגון: ביטוחי רכוש שונים, ביטוחי חביויות שונים, אובדן רווחים, אחריות מוצר, ביטוחי אחריות צד ג' וביטוח נושאי משרה. לפרטים אודות פוליסות הביטוח האמורות ראה סעיף 19 לחלק א' לדוח.
- 23.3.4 **פעילות בשבת** – חלק מהכנסות החברה נובע מסניפים הפתוחים בשבתות. אם תיאלץ הקבוצה לסגור את הסניפים הפועלים בשבת ולא יהיה יום שבתון אחר, עלול הדבר להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות.

להלן הערכות הקבוצה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים עליה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			גורמי הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכוני מקרו			
	X		האטה כלכלית
	X		מצב ביטחוני
X			עלייה בשכר המינימום
	X		תנודתיות בשערי חליפין
	X		שביתות בנמלים
סיכונים ענפיים			
X			ביטול ו/או שינוי במכסים
X			שינויים בחקיקה ובתקינה ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים
X			תנודות במחירי חומרי הגלם
	X		מזג האוויר
סיכונים מיוחדים			
X			קריסת מערכות מידע
X			פגמי איכות סדרתיים במוצרי הצריכה החשמליים
X			סיכוני רכוש וחבויות
X			פעילות בשבת

חלק ב'

**הסברי הדירקטוריון למצב
ענייני החברה ליום
31 בדצמבר 2013**



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים מיידיים"), מתכבד דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("החברה") להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ושל החברות המאוחזות שלה ("הקבוצה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013.

1. כללי

1.1. תיאור עסקי הקבוצה

הקבוצה פועלת בשלושה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים, כמפורט להלן: **הראשון** – ייבוא, ייצור, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים ("מוצרי צריכה חשמליים"); **השני** – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי חשמל בישראל; **השלישי** – הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך" – רשתות קמעונאיות המתמחות בפתרונות לעיצוב הבית ואחזקתו ובתחום המוצרים לרכב. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות ראה סעיף 2 לחלק א' לדוח.

1.2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. במהלך השנה האחרונה, עסקה הנהלת הקבוצה במספר פעולות אסטרטגיות במטרה, בין היתר, לשלב פעילויות/חברות חדשות שמוזגו לקבוצה לאחרונה. פעילות זו כללה:

(1) התמקדות במגזר "עשה זאת בעצמך" ("אייס – אוטו דיפוז") והטמעת פעילות זו בפעילות הכוללת של הקבוצה. הטמעה זו תרמה להכנסות הקבוצה בשנת 2013 סך של כ-563 מיליוני ש"ח ולרווח התפעולי של הקבוצה סך כ-25 מיליוני ש"ח.

(2) בהמשך לרכישת פעילות מיזוג אוויר בחו"ל בסוף שנת 2012, כללה החברה את תוצאות פעילות זו בשנת 2013 לראשונה באופן מלא. רכישת פעילות מיזוג האוויר בחו"ל, לצד התנתקות פעילות זו מקבוצת איירול (שהייתה בבעלות מלאה של בעל השליטה בחברה), הביאה לעלויות נוספות שספגה הקבוצה כתוצאה משינוי משמעותי במערך הספקים ומשינויים מתבקשים תפעוליים ומבניים, כגון שינוי המערך הלוגיסטי, מערך המחשוב שימור לקוחות של הפעילות הנרכשת, גידול בעלויות שיווק וכדומה. יצוין כי בעקבות השינוי במערך הספקים נאלצה החברה בחו"ל לבצע הפרשה בדרך של הפחתת יתרות בונוסים לקבל (ראה גם סעיף 3 להלן). הפעילות בחו"ל הניבה לקבוצה בשנת 2013 הכנסות של כ-218 מיליוני ש"ח ובשל כל האמור לעיל לקבוצה נבע הפסד מפעילות זו בשנת 2013.

(3) במהלך השנה עסקה הקבוצה בשיפור מקורות הרכש לתחום פעילות מיזוג האוויר, זאת במטרה למצב את עצמה כחברה המובילה בחדשנות הטכנולוגית בתחום, לשפר את תנאי האספקה, מחירי ומגוון המוצרים. כפועל יוצא של האמור לעיל, התקשרה הקבוצה בתום שנת 2013 עם ספק עולמי מוביל בתחומה אשר בשנת 2014 יחל באספקת מוצרי מיזוג האוויר לקבוצה. בשל ההתקשרות עם הספק החדש והכוונה כי ספק זה יהיה הספק העיקרי של הקבוצה בתחום מזגני האוויר, בחנה החברה מחדש את הסבירות לקבלת בונוסים להם הייתה זכאית בגין פעילותה בעבר עם ספקיה האחרים, ומצאה לנכון לבצע הפרשה בדרך של הפחתת ביתרות אלו בסך של כ-

12 מיליוני ש"ח ולהעמידן על הסכום שלהערכת החברה צפויים להתקבל.

(4) בתום שנת 2013 חתמה החברה על הסכם למכירת פעילות השירות הקיימת בקשר לחלק ממוצרי הצריכה החשמליים אותם החברה מייבאת כיום וכן התקשרה בהסכם למתן שירותים ביחס לאותם מוצרים. מכירת פעילות השירות צפויה להביא להתייעלות תפעולית בשל הקטנת ההוצאות הצפויות בגין פעילות השירות. לפרטים ראה באור 21ד' (14) לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. חלוקת דיבידנד

(1) במהלך שנת 2013, חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-30 מיליוני ש"ח. לפרטים ראה סעיף 4.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013.

(2) לאחר מועד הדוח חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בסך של כ-40 מיליוני ש"ח, אשר חולק ביום 10.2.2014. לפרטים ראה סעיף 4.4 לחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2013.

ג. הפחתת הון

ביום 8 בספטמבר 2013, אישר דירקטוריון החברה הקטנת ההון העצמי של החברה בסכום של 150 מיליוני ש"ח וחלוקתו לבעלי המניות, וזאת בדרך של הצעת רכש עצמית של מניות החברה. הואיל וליום 30 ביוני 2013 לא היו לחברה עודפים בסכום זה הניתנים לחלוקה, פנתה החברה ביום 2 באוקטובר 2013, לבית המשפט בבקשה לאשר חלוקה בסכום כאמור, שאינה עומדת במבחני הרווח. בעקבות החלטת החברה מיום 20 בינואר 2014 לחלק דיבידנד בסך של 40 מיליוני ש"ח, הקטינה החברה את הסכום המיועד לביצוע הצעת רכש עצמית מסכום של 150 מיליוני ש"ח לסכום של 110 מיליוני ש"ח. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, הבקשה תלויה ועומדת בפני בית המשפט והיא כפופה למילוי דרישות מסוימות.

ד. ברבעון האחרון של שנת 2013 נבע לקבוצה הפסד תפעולי של כ-30 מיליוני ש"ח. ההפסד נובע בעיקרו מהאמור להלן:

(1) מגזר מוצרי הצריכה החשמליים - הפסד בשל הפרשה שבוצעה בדרך של הפחתת יתרת הבונוסים שלהערכת החברה היו צפויים להתקבל בסך של כ-12 מיליוני ש"ח, בשל החלפת ספק מרכזי כאמור לעיל.

(2) מגזר מוצרי הצריכה החשמליים - ירידה בתוצאות הקבוצה מפעילות מיזוג האוויר בחו"ל (כתוצאה, בין היתר, מעלויות שנבעו מהתנתקות מקבוצת איירוול כאמור לעיל, הפחתה של הפרשה לטובת בונוסים לקבל בשל החלפת ספק עיקרי וכתוצאה מדחיית רישום הכנסות שנבעו מעיכוב מסירת מוצרים) וכפועל יוצא רישום הפסד ברבעון האחרון בפעילות זו של כ-14 מיליוני ש"ח.

(3) מגזר הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות - שחיקת הרווחיות כתוצאה מהתגברות התחרות ברשתות החשמל ומעבר להפסד תפעולי בסך של כ-11 מיליוני ש"ח. החברה בוחנת את צעדיה במטרה לשפר את רווחיות המגזר ולהחזירו לרווחיות שאפיינה אותו בעבר.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1. מצב כספי

2.1.1. להלן תמצית המאזנים המאוחדים:

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
1,088,681	1,011,254	נכסים שוטפים
418,434	415,782	נכסים בלתי שוטפים
1,507,115	1,427,036	סה"כ נכסים
870,201	835,602	התחייבויות שוטפות
138,958	91,598	התחייבויות בלתי שוטפות
497,956	499,836	סה"כ הון עצמי
1,507,115	1,427,036	סה"כ התחייבויות והון

2.1.1. סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2013 הסתכם בסך של 1,011,254 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,088,681 אלפי ש"ח ביום 31.12.2012. השינוי בנכסים השוטפים נובע בעיקר מירידה במזומנים וירידה בסעיף לקוחות כתוצאה ממאמצי גבייה מלקוחות, לרבות גידול בניכיון כרטיסי אשראי של לקוחות.

2.1.3. סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2013 הסתכם בסך של 415,782 אלפי ש"ח, לעומת 418,434 אלפי ש"ח ביום 31.12.2012. השינוי נובע מעלייה ברכוש קבוע נטו מחד ומירידה מנכסים בלתי מוחשיים, כתוצאה מיציאה מאיחוד של חברה שהייתה מאוחדת עד 31.3.2013.

2.1.4. סך התחייבויות השוטפות ליום 31.12.2013 הסתכם בסך של 835,602 אלפי ש"ח, לעומת סך של 870,201 אלפי ש"ח ביום 31.12.2012. עיקר הירידה הינו כתוצאה מירידה בספקים וזכאים בגין רכישת פעילות ומנגד עלייה באשראי בנקאי.

2.1.5. סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.12.2013 הסתכם בסך של 91,598 אלפי ש"ח, לעומת סך של 138,958 אלפי ש"ח ביום 31.12.2012. הירידה מוסברת על ידי קיטון בהלוואות לזמן ארוך מבנקים, ירידה בזכאים בגין רכישת פעילות.

2.2. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31.12.2013 הסתכם לסך של 499,836 אלפי ש"ח, לעומת סך של 497,956 אלפי ש"ח ליום 31.12.2012. הגידול נובע בעיקר מרווחי השנה בסך של כ-35 מיליוני ש"ח בניכוי דיבידנד שחולק בסך כ-30 מיליוני ש"ח ומיציאה מאיחוד של חברה מאוחדת בסך של כ-5 מיליוני ש"ח.

2.3. תוצאות הפעילות

2.3.1. ריכוז התוצאות העסקיות לפי שנים (באלפי ש"ח):

לשנה שנתיימה ביום			
1-12/2011	1-12/2012	1-12/2013	
1,986,565	2,488,598	2,781,998	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
1,488,868	1,801,052	2,020,001	עלות ממכירות ומתן שירותים
497,697	687,546	761,997	רווח גולמי
375,249	547,114	666,414	הוצאות מכירה ושיווק
38,412	41,532	41,426	הוצאות הנהלה וכלליות
1,876	409	3,246	הכנסות אחרות
85,912	99,309	57,403	רווח תפעולי
6,098	2,521	9,205	הכנסות מימון
(26,488)	(28,419)	(22,707)	הוצאות מימון
4,426	1,452	(1,837)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
69,948	74,863	42,064	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,814	12,300	6,862	מסים על ההכנסה
54,134	62,563	35,202	רווח מפעילויות נמשכות
291	(23,743)	-	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה
54,425	38,820	35,202	רווח נקי

2.3.2. הכנסות

הכנסות הקבוצה בשנת 2013 הסתכמו בסך של 2,781,998 אלפי ש"ח, לעומת סך של 2,488,598 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 11.8%. במגזר מוצרי צריכה חשמליים נרשמה עלייה בהכנסות, בין היתר, מהכללת הפעילות הבינלאומית של שיווק מזגנים במשך כל שנת 2013 לעומת שנת 2012 בה היא נכללה רק ברבעון האחרון של השנה. כמו כן הכנסות מגזר "עשה זאת בעצמך" נכללו במשך כל שנת 2013 לעומת שנת 2012 בה הן נכללו החל מהרבעון השני של שנת 2012. מגזר הקמעונאות רשם ירידה קלה כתוצאה מהאטה בצריכת מוצרי חשמל מסורתיים. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון (דיווח בדבר מגזרים עסקיים).

2.3.3. רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2013 הסתכם בסך של 761,997 אלפי ש"ח (27.4% ממחזור המכירות), לעומת 687,546 אלפי ש"ח (27.6% ממחזור המכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%.

2.3.4. הכנסות אחרות

ההכנסות האחרות הסתכמו בשנת 2013 בסך של 3,246 אלפי ש"ח, לעומת 409 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר ההכנסות נובעות מרווח שנוצר כתוצאה מירידה משליטה לשווי מאזני וכתוצאה מהחזר כספי שקיבלה החברה בקשר לתשלומים ששילמה בעבר.

2.3.5. רווח תפעולי

הרווח התפעולי בשנת 2013 הסתכם בסך של 57,403 אלפי ש"ח (2% ממחזור המכירות), לעומת 99,309 אלפי ש"ח, (4% ממחזור המכירות) בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-42%. הקיטון נובע, בין היתר כתוצאה, משחיקת הרווחיות התפעולית של מגזר הקמעונאות, הפסד שנבע מהפעילות הבינלאומית של שיווק מזגנים. כל זאת תוך שמירה על רמה דומה של הוצאות הנהלה וכלליות בגידול של כ-12% בהכנסות.

2.3.6. הכנסות/הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו שנבעו לקבוצה בשנת 2013 הסתכמו לסך של 13,502 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של 25,898 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות המימון נובע בעיקר מהכנסות הפרשי שער כתוצאה מתיסוף שחל בשער השקל לעומת הדולר והאירו.

2.3.7. רווח לפני מיסים על ההכנסה

הרווח לפני מיסים הסתכם בשנת 2013 בסך 42,064 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 74,863 אלפי ש"ח בשנת 2012.

2.3.8. מיסים על ההכנסה

המיסים על ההכנסה הסתכמו בשנת 2013 בסך 6,862 אלפי ש"ח לעומת 12,300 אלפי ש"ח בשנת 2012. החברה הכירה בשנת 2013 בסך 4.4 מיליוני ש"ח הכנסות מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי.

2.3.9. רווח מפעילויות נמשכות

הרווח מפעילויות נמשכות בשנת 2013 הסתכם בסך של 35,202 אלפי ש"ח, לעומת סך של 62,563 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-44%.

2.3.10. רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2013 הסתכם לסך של 35,202 אלפי ש"ח, לעומת 38,820 אלפי ש"ח בשנת 2012 בה נבע לקבוצה הפסד מפעילות מופסקת בסך 23,743 אלפי ש"ח.

2.3.11. רווח לפני פחת והפחתות, ריבית ומיסים על הכנסה (EBITDA)

ה-EBITDA לשנת 2013 הסתכמה לסך של 90,881 אלפי ש"ח, לעומת 127,496 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

2.4. להלן ריכוז התוצאות העסקיות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

רבעון 10-12/2012	רבעון 1-3/2013	רבעון 4-6/2013	רבעון 7-9/2013	רבעון 10-12/2013	
633,087	729,615	719,147	738,032	595,204	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
459,207	520,424	512,356	527,973	459,248	עלות ממכירות ומתן שירותים
173,880	209,191	206,791	210,059	135,956	רווח גולמי
148,304	168,864	166,921	172,794	157,835	הוצאות מכירה ושיווק
11,163	10,658	11,177	10,893	8,698	הוצאות הנהלה וכלליות
(401)	1,808	-	1,335	103	הכנסות (הוצאות) אחרות
14,012	31,477	28,693	27,707	(30,474)	רווח (הפסד) תפעולי
125	5,133	2,144	1,027	901	הכנסות מימון
(3,240)	(7,308)	(4,996)	(5,666)	(4,737)	הוצאות מימון
(7)	(69)	(341)	(875)	(552)	חלק בהפסדי חברה מוחזקת
10,890	29,233	25,500	22,193	(34,862)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,082	4,937	7,482	185	(5,742)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
8,808	24,296	18,018	22,008	(29,120)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
(3,123)	-	-	-	-	הפסד מפעילות שהופסקה
5,685	24,296	18,018	22,008	(29,120)	רווח נקי (הפסד)

2.5. בהמשך לאמור בסעיף 1.2ד' לעיל בדבר ההפסד שנבע לקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2013 להלן ניתוח תוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2013:

2.5.1. הכנסות

הכנסות הרבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכמו בסך 595,204 אלפי ש"ח לעומת 633,087 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ירידה של 6%. ההפרש נובע בעיקר מירידה בהכנסות הפעילות בחו"ל, שנבעה, בין היתר, מדחייה של הכרה בהכנסה בשל עיכוב מסירת מוצרים בגין מכירות שבוצעו בתום שנת 2013.

2.5.2. רווח גולמי

הרווח הגולמי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך 135,956 אלפי ש"ח (22.8% ממחזור המכירות) לעומת רווח גולמי בסך 173,880 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (27.5% ממחזור המכירות). הירידה נובעת ממספר גורמים עיקריים, כמפורט לעיל:

(1) מגזר מוצרי הצריכה החשמליים - הפסד בשל הפרשה שבוצעה בדרך של הפחתת יתרות בונוסים לקבל כאמור לעיל.

(2) ירידה בתוצאות הקבוצה מפעילות מיזוג האוויר בחו"ל (כתוצאה, בין היתר, מעלויות שנבעו מהתנתקות מקבוצת איירוול כאמור לעיל וכתוצאה מדחיית רישום הכנסות שנבעו מעיכוב מסירת מוצרים) וכפועל יוצא רישום הפסד ברבעון האחרון בגין פעילות זו של כ-14 מיליוני ש"ח.

(3) שחיקת הרווחיות ומעבר להפסד תפעולי כתוצאה מהתגברות התחרות בקמעונאות החשמל.

2.5.3. הפסד תפעולי

ההפסד התפעולי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך 30,474 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך 14,012 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי והמעבר להפסד נובע מכל הסיבות שפורטו לעיל.

2.5.4. הוצאות מימון נטו

הוצאות המימון נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך 3,836 אלפי ש"ח לעומת 3,115 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.5.5. רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ההפסד לפני מיסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך 34,862 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מיסים בסך 10,890 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.5.6. מסים על ההכנסה (הטבת מס)

הטבת המס הסתכמה ברבעון הרביעי בסך 5,742 אלפי ש"ח והיא נובעת מההפסד שנוצר ברבעון. הוצאות המיסים ברבעון המקביל אשתקד הסתכמו בסך 2,082 אלפי ש"ח.

2.5.7. רווח נקי (הפסד)

ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכם בסך 29,120 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 5,685 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.6. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

סיווג מחדש

החברה סיווגה מחדש את הצגת מגזרי הפעילות כך שעלויות משותפות בגין הוצאות הנהלה וכלליות של מטה החברה שעד היום הוקצו למגזרים באמצעות מפתח העמסה יוצגו בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות. לפרטים ראה באור 24א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

לתקופה שנסתיימה			הכנסות
ביום 31 בדצמבר			
באלפי ש"ח			
2011	2012	2013	
1,089,129	1,234,552	1,405,860	מוצרי צריכה חשמליים
1,135,400	1,133,640	1,095,578	קמעונאות
-	398,558	562,727	"עשה זאת בעצמך"
(237,964)	(278,152)	(282,167)	התאמות ואחר
1,986,565	2,488,598	2,781,998	סה"כ

לתקופה שנסתיימה			רווח מגזרי
ביום 31 בדצמבר			
באלפי ש"ח			
2011	2012	2013	
84,497	87,041	58,984	מוצרי צריכה חשמליים
32,718	30,040	7,714	קמעונאות
-	18,147	25,485	"עשה זאת בעצמך"
7,109	5,613	6,646	התאמות ואחר
124,324	140,841	98,829	סה"כ רווח מגזרי
38,412	41,532	41,426	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
85,912	99,309	57,403	רווח תפעולי

2.6.1. הסבר ביחס להתפתחויות בנתונים המופיעים בטבלה

(1) יבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות הסתכם בשנת 2013 בסך 1,405,860 אלפי ש"ח לעומת 1,234,552 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 13.9%. עיקר הגידול נובע מהכללת הפעילות הבינלאומית בתחום מיזוג האוויר שנה מלאה בשנת 2013 לעומת שנה קודמת בה החלה הפעילות רק ברבעון האחרון של השנה.

המכירות ברבעון האחרון של שנת 2013 הסתכמו בסך 265,087 אלפי ש"ח לעומת 291,497 אלפי ש"ח. עיקר הירידה ברבעון נובע מהפעילות הבינלאומית בתחום מיזוג האוויר.

הרווח המגזרי הסתכם בשנת 2013 בסך 58,984 אלפי ש"ח לעומת 87,041 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מהפעילות הבינלאומית בתחום מיזוג האוויר וכן כתוצאה מהפחתת יתרת בונוסים בגין ספקים שהחברה פועלת מולם, בשל התקשרות עם ספק חדש כאמור לעיל.

(2) רשתות קמעונאיות

מחזור המכירות הסתכם בסך 2013 בסך 1,095,578 אלפי ש"ח לעומת 1,133,640 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ירידה של 3.4%. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של 2013 הסתכם בסך 257,108 אלפי ש"ח לעומת 260,690 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח המגזרי הסתכם בשנת 2013 בסך 7,714 אלפי ש"ח לעומת 30,040 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח נובעת בעיקר מהאטה בצריכת מוצרי חשמל מסורתיים (ללא טכנולוגיה וסולר המאופיינים ברמת רווחיות גולמית נמוכה) ומשחיקה ברווחיות כתוצאה מהתגברות התחרות.

(3) "עשה זאת בעצמך"

מחזור המכירות הסתכם בשנת 2013 בסך 562,727 אלפי ש"ח לעומת 398,558 אלפי ש"ח בשנת 2012 (לתקופת פעילות של 9 חודשים). מחזור המכירות ברבעון האחרון של שנת 2013 הסתכם בסך 134,179 אלפי ש"ח לעומת 131,592 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בשנת 2013 בסך 25,485 אלפי ש"ח לעומת 18,147 אלפי ש"ח בשנת 2012 (לתקופת פעילות של 9 חודשים).

2.7. נזילות ומקורות מימון

פעילות החברה ממומנת מהונה העצמי ומאשראים שהיא מקבלת מבנקים לזמן ארוך ולזמן קצר ועד 31 במרץ 2011 גם מאיגרות חוב ממשקיעים מוסדיים.

2.7.1. התפלגות מקורות המימון (ראה גם סעיף 18 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2013)

להלן תמצית תזרים המזומנים:

לתקופה של שנה שנסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
באלפי ש"ח			
			מזומנים שנבעו (שימשו לפעילות)
13,762	182,093	31,135	שוטפת
(45,896)	(103,055)	(78,933)	השקעה
(133,067)	(61,757)	10,478	מימון
-	(89)	(1,284)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים
(165,201)	17,192	(38,604)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

2.7.2. היקף ממוצע של אשראי ללקוחות ואשראי מספקים לשנים 2012 ו-2013

היקף ממוצע יתרת הלקוחות (באלפי ש"ח)		
2012	2013	
322,185	376,571	מגזר ראשון
87,729	84,250	מגזר שני
27,814	26,345	מגזר שלישי

היקף ממוצע יתרת הספקים (באלפי ש"ח)		
2012	2013	
115,146	167,366	מגזר ראשון
223,833	257,224	מגזר שני
164,980	157,041	מגזר שלישי

2.7.3. תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת הסתכם בסך 31,135 אלפי ש"ח לעומת 182,093 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת השנה לעומת שנה קודמת נובע בעיקרו מעלייה בהון החוזר (בעיקר מלאי ויתרות ספקים) בחטיבות המסחריות של הקבוצה וכן כתוצאה מהכללת הפעילות הבינלאומית בשנת פעילותה הראשונה, זאת לצד שיפור תזרימי שחל כתוצאה מגבייה מלקוחות.

2.7.4. תזרים מזומנים לפעילות השקעה

המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בשנת 2013 בסך 78,933 אלפי ש"ח. עיקר ההשקעה נובעת בתשלומים בגין רכישת פעילות "אייס – אוטו דיפו" והשקעה ברכוש קבוע בעיקר בגין פתיחת סניפים חדשים.

2.7.5. תזרים מזומנים לפעילות מימון

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בשנת 2013 בסך 10,478 אלפי ש"ח וכוללים תשלום דיבידנד בסך 30,014 אלפי ש"ח, פירעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים בסך 31,692 אלפי ש"ח וקבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו, בסך 72,184 אלפי ש"ח.

3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.1. האחראים בחברה על ניהול סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק של החברה מתבצע על ידי סמנכ"ל הכספים של החברה, מר משה אידלמן, בהתייעצות שוטפת עם חברי ההנהלה של הקבוצה ובהתייעצות עם מנהלי חברת אלקו בע"מ. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו של מר אידלמן ראה תקנה 26א בחלק ד' לדוח התקופתי.

3.2. תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה ראה סעיף 6 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח.

עיקר החשיפה של החברה הינה לשינויים בשערי החליפין. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופיין על ידי החברה כסיכון בינוני מכיוון שהיא מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן, במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה.

לפרטים ראה באור 18א' לדוחות הכספיים.

3.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. ייעוד ניהול סיכוני השוק הינו לחשיפה כלכלית. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות פיננסיות שליליות אפשריות על התוצאות הכספיות של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

הקבוצה עוקבת אחר סיכוני השוק באמצעות הנהלת החברה, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים אשר מדווחים לדירקטוריון החברה ובאמצעות התייעצויות שוטפות.

3.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי חברי ההנהלה של הקבוצה בהתאם לתחומי פעילותן ולסיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים בחברות. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, בוחנות חברות הקבוצה פעילות בשווקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכוני הפרשי שער.

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. הקבוצה מנפיקה או מחזיקה נגזרים בין היתר, למטרות גידור.

3.5. דוח בסיסי הצמדה

ראה באור 18ד' לדוחות הכספיים.

3.6. ניתוח רגישות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי שוק

הקבוצה נעזרת בשירותיו של יועץ חיצוני שקל אג'יו – ניהול סיכונים והחלטות פיננסיות בע"מ. ראה באור 18ג' לדוחות הכספיים.

נספח א'

ליום 31 בדצמבר 2013 (באלפי ש"ח)

חשיפה לסיכונים פיננסיים

רגישות לשינויים בשער חליפין ש"ח/דולר		10%	5%	1 דולר = 3.4710 ש"ח	-5%	-10%
		ש"ח/דולר	ש"ח/דולר		ש"ח/דולר	ש"ח/דולר
מכשירים שמיועדים להגנה חשבונאית		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
עסקאות הגנה על מט"ח		12,875	6,438	128,753	(6,438)	(12,875)
מכשירים פיננסיים אחרים						
לקוחות, חייבים ויתרות חובה כולל זמן ארוך		1,469	734	14,685	(734)	(1,469)
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות		(4,911)	(2,455)	49,106	2,455	4,911

רגישות לשינויים בשער חליפין יורו/דולר		10%	5%	1 יורו/דולר = 1.377	-5%	-10%
		יורו/דולר	יורו/דולר		יורו/דולר	יורו/דולר
מכשירים שמיועדים להגנה חשבונאית		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
עסקאות הגנה על מט"ח		(5,261)	(2,631)	52,612	2,631	5,261
מכשירים פיננסיים אחרים						
לקוחות, חייבים ויתרות חובה כולל זמן ארוך		(159)	(80)	1,592	80	159
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות		1,021	510	10,205	(510)	(1,021)

רגישות לשינויים בשער חליפין ש"ח/יורו		10%	5%	1 יורו = 4.7819 ש"ח	-5%	-10%
		ש"ח/יורו	ש"ח/יורו		ש"ח/יורו	ש"ח/יורו
מכשירים פיננסיים אחרים		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
לקוחות חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך		468	234	4,678	(234)	(468)
ספקים ונותני שירותים, זכאים ויתרות זכות		(4,081)	(2,041)	40,812	2,041	4,081

שינויים בריבית השקלית		עליה של 10% בשיעור הריבית	עליה של 5% בשיעור הריבית	P=2.5%	ירידה של 5% בשיעור הריבית	ירידה של 10% בשיעור הריבית
מכשירים המיועדים להגנה חשבונאית		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
עסקאות הגנה על מט"ח		49	25	128,753	(25)	(49)
מכשירים פיננסיים אחרים						
הלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה		54	27	47,202	(27)	(54)

שינויים בריבית הדולרית		עליה של 10% בשיעור הריבית	עליה של 5% בשיעור הריבית	3ML = 0.41%	ירידה של 5% בשיעור הריבית	ירידה של 10% בשיעור הריבית
מכשירים המיועדים להגנה חשבונאית		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
עסקאות הגנה על המט"ח		(22)	(6)	181,365	11	22

שינויים בריבית היורו		עליה של 10% בשיעור הריבית	עליה של 5% בשיעור הריבית	3ML = 0.27%	ירידה של 5% בשיעור הריבית	ירידה של 10% בשיעור הריבית
מכשירים המיועדים להגנה חשבונאית		רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	שווי הוגן באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪	רווח (הפסד מהשינויים) באלפי ₪
עסקאות הגנה על המט"ח		4	2	52,612	(2)	(4)

הנחות:

- א. השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לזמן קצר נקבע לפי ערכם הנומינלי בשקלים או לפי ערכם במט"ח מוכפל בשער החליפין היציג ליום המאזן.
- ב. השווי של המכשירים הפיננסיים הצמודים למדד נקבע על-פי המדד הידוע ליום המאזן.
- ג. השווי ההוגן של ההלוואות לזמן ארוך כולל את העלויות השוטפות בגין.
- ד. השווי ההוגן של ניירות ערך המוחזקים כהשקעות לזמן קצר נקבע על פי שער הבורסה ליום המאזן.
- ה. השווי ההוגן של ההלוואות חושב כהיוון תזרים מזומנים עתידי בריבית שנתית, בהתאם לריבית שקבלה, או לאומדן של ריבית להלוואות לטווחים דומים ליום המאזן.
- ו. בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות התבצע רק על הרכיב הקבוע בריבית.
- ז. השינויים בשווי ההוגן כוללים גם זקיפת הפרשי שער לקרנות הון בגין הפרשי תרגום, ביחידות אוטונומיות בחברות מוחזקות.
- ח. השווי ההוגן של הלוואות צמודות מדד בריבית קבועה חושב על סמך ריבית ממוצעת לפי "שערי ריבית" בהתאם לדירוג החברה הלווה.

הערה:

על-פי עקרונות המודל בוצעה הקבצה של מכשירי גידור (מתכות, מט"ח) המגיבים באופן דומה לגורמי השוק, הואיל ולא נגרם אובדן מידע מהותי הדרוש לצורך הבנת החשיפה לסיכוני השוק כתוצאה מההקבצה.

4. היבטי ממשל תאגידי

4.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידעיותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: הגב' שולמית אשכול (דח"צ) וה"ה דני זלקינד, אבי ישראלי ורון ישראל. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים ראה פרק ד' לדוח.

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אותו קבע הדירקטוריון כראוי לחברה ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח.

4.2. דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח.

4.3. דיון ובחינה של תגמול לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

4.3.1. להלן פרטים בדבר בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בקבוצה, הנזכרים בתקנה 21 בפרק ד' לדוח. פירוט התגמולים אשר ניתן לכל אחד מהם בשנת 2013 מפורט בתקנה 21 בפרק ד' לדוח.

4.3.2. ביום 6 בפברואר 2014 אושרה מדיניות התגמול של החברה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות, לאחר שהומלצה על ידי ועדת התגמול ואושרה בידי דירקטוריון החברה (ראה דוח מידי מיום 6 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-033742)). מדיניות התגמול של החברה אשר נערכה בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קובעת רכיבי שכר קבועים ומשתנים למנכ"ל החברה, סמנכ"ל הכספים של החברה, ליו"ר דירקטוריון החברה (במסגרת דמי ניהול לבעלת השליטה בחברה) וכן גמול דירקטורים.

4.3.3. מספר ימים לפני התכנסותו של דירקטוריון החברה, הופץ לחבריו, פירוט כאמור בתקנה 21 בדבר הסכמי ההעסקה/הניהול עם כל אחד מבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בקבוצה וכן נתונים השוואתיים של תגמול נושאי משרה בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של הקבוצה.

4.3.4. בישיבת הדירקטוריון נערך דיון בתנאי ההעסקה של כל אחד מבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בקבוצה המפורטים בתקנה 21, בנפרד. בכלל זה, נבחנו תנאי העסקתם של בעלי העניין ונושאי המשרה הכפופים למדיניות התגמול, להוראות מדיניות התגמול. כמו כן, נסקרו בפני חברי הדירקטוריון תחומי אחריותם ופעולותיהם של נושאי המשרה המנויים בתקנה 21, והוצגו נתונים תוצאתיים ביחס לתוצאות פעילות הקבוצה, במקרים בהם ניתן לכמת את תוצאות פעילות הקבוצה בקשר עם תחומי אחריותם של נושאי משרה בכירה בקבוצה. בנוסף, הוצגו בישיבה הנתונים ההשוואתיים של תגמול נושאי משרה בכירה בתפקידים מקבילים, בחברות אשר תחום עיסוקן והיקף פעילותן דומה לזה של החברה.

4.3.5. הדירקטוריון דן, בין היתר, בקשר בין סכומי התגמולים שניתנו לכל אחד מנושאי המשרה המנויים בתקנה 21 בתקופת הדוח, לבין תרומתו לקבוצה בתקופה זו.

4.3.6. במסגרת הליך אישור הדוחות השנתיים לשנת 2013 קבע דירקטוריון החברה, ביחס לכל אחד מנושאי המשרה המנויים בתקנה 21, כי התמורה אשר ניתנת לו הינה הוגנת וסבירה ומשקפת את תרומתו לקבוצה בשנת 2013.

4.3.7. תמצית הסברי הדירקטוריון:

4.3.7.1. **מר יעקב (יקי) ודמני:** לפרטים בדבר הגמול שניתן למנכ"ל החברה בגין שנת 2013 ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

הדירקטוריון מצא כי הסכם העסקתו של מר ודמני, אינו תואם את מדיניות התגמול שכן מנגנון הזכאות לרווח על פיו שונה מן המנגנון שבמדיניות התגמול: אמנם השיעור בפועל נמוך יותר מהשיעור לפי מדיניות התגמול אך בפועל המענק משולם בגין רווח "מהשקל הראשון", קיים מענק מינימלי, ואין תקרת מענק. יחד עם זאת, בישיבת הדירקטוריון נדונו נתונים השוואתיים לגבי גמול מנכ"לים בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של החברה. במסגרת הדיון בדירקטוריון צוינה תרומתו המשמעותית של מר ודמני להבאת החברה למעמד של חברה מובילה בישראל בתחום פעילותה. בין היתר, בדרך בה התווה מר ודמני את האסטרטגיה העסקית של הקבוצה שכללה כניסה לתחומים חדשים שהיו מנועי צמיחה לחברה; תרומתו להטמעת פעילות ACE שנרכשה בשנה הקודמת בפעילות החברה, ופעילותו לשיפור מערך הספקים של החברה, בארץ ובחו"ל. כן צוין כי מר ודמני הינו מנהל מנוסה, שמיקד את פעילות החברה והביא להגדלת הצמיחה הפנימית. הוא פעל להתייעלות ולהעלאת הרמה התפעולית של החברה. בהתבסס על מכלול המידע והנתונים שהוצגו בפני הדירקטוריון, להערכת דירקטוריון החברה, לאור האמור בישיבה ובשים לב, בין היתר, לתוצאות פעילות החברה, לעמידה ביעדי תוכנית העבודה, לפעולתו ולנתונים ההשוואתיים שהוצגו, התגמול שניתן למר יעקב (יקי) ודמני בשנת 2013 הינו הוגן וסביר.

4.3.7.2. **מר יגיל וויט:** לפרטים בדבר הגמול שניתן למר יגיל וויט בגין שנת 2013 ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

בישיבת הדירקטוריון נדונו נתונים השוואתיים לגבי גמול נושאי משרה בתפקידים מקבילים לזה של מר וויט בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של הקבוצה, בישיבת הדירקטוריון צוין כי תחומי פעילותו ואחריותו של מר וויט הם בין המשמעותיים ביותר בחברה שכן המותג "אלקטרה" בתחום המיזוג שבאחריותו משליך במידה רבה על מיצובה של החברה שהמותג נושא את שמה. כמו כן, צוין כי תרומתו לפעילות שבתחום אחריותו רבה, כאשר בין המהלכים שהוביל בשנת 2013 ניתן למנות את המשך הטמעת המותג "דייקין" בפעילות החברה ופיתוח קווי מוצרים חדשים והשתתפות בהובלת התקשרות עם ספק מזגנים חדש. שיעור הבונוס השנתי נגזר בין השאר כאחוז מוסכם בהסכם העסקתו מתוצאות הפעילות שבאחריותו. להערכת

דירקטוריון החברה, לאור האמור בישיבה ובשים לב, בין היתר, לתוצאות פעילות החברה, לעמידה ביעדי תוכנית העבודה, לפעולתו ולנתונים ההשוואתיים שהוצגו, התגמול שניתן למר יגיל וויט בשנת 2013 הינו הוגן וסביר.

4.3.7.3. **מר מאיר סהר** : לפרטים בדבר הגמול שניתן למר מאיר סהר בגין שנת 2013 ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

בישיבת הדירקטוריון נדונו נתונים השוואתיים לגבי גמול נושאי משרה בתפקידים מקבילים לזה של מר סהר בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של הקבוצה. בישיבת הדירקטוריון דן הדירקטוריון בכך שמר מאיר סהר הינו מנהל בעל ניסיון רב בענף החשמל ומוביל את פעילות המכירות והשיווק של המותגים המיובאים על ידי החברה ("Miele", "Liebherr", "Sauter", "Philips", "Whirlpool") במקצועיות רבה, תוך עמידה ראויה להערכה ביעדי תוכנית העבודה. בין השאר היה מר סהר אחראי במהלך 2013 לביסוסו של המותג "Sauter" כאחד מהמותגים הבולטים בתחום מוצרי החשמל ולרכישת הזכויות לגביו בישראל וכן להמשך התחזקותו של המותג "Miele" בתחום מותגי הפרמיום בענף ולקבלת הזיכיון למכירת מוצרי "היטאצ'י" בישראל. להערכת הדירקטוריון, לאור האמור בישיבה ובשים לב, בין היתר לתוצאות פעילות החברה, לעמידה ביעדי תוכנית העבודה לפעילותו ולנתונים ההשוואתיים שהוצגו, התגמול שניתן למר מאיר סהר בשנת 2013 הוגן וסביר.

4.3.7.4. **מר אייל קרמר** : לפרטים בדבר הגמול שניתן למר אייל קרמר בגין שנת 2013 ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

בישיבת הדירקטוריון נדונו נתונים השוואתיים לגבי גמול נושאי משרה בתפקידים מקבילים לזה של מר קרמר בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של הקבוצה. בישיבת הדירקטוריון דן הדירקטוריון בכך שמר אייל קרמר המשיך להוביל בצורה שיטתית ומקצועית ביותר את מערך השירות של החברה, שנה אחר שנה, וכן, כי מר קרמר קבע דפוסי עבודה ייחודיים, תוך עמידה ביעדי תוכנית העבודה, וכל זאת בזכות היכולות המקצועיות, מערכות המחשוב ומחויבות אנשי המערך להצטיינות. הערכת דירקטוריון החברה, לאור האמור בישיבה ובשים לב, בין היתר, לתוצאות פעילות החברה, לעמידה ביעדי תוכנית העבודה, לפעולתו ולנתונים ההשוואתיים שהוצגו, התגמול שניתן לאייל קרמר בשנת 2013 הינו הוגן וסביר.

4.3.7.5. **מר משה אידלמן** : לפרטים בדבר הגמול שניתן למר משה אידלמן בגין שנת 2013 ראה תקנה 21 בפרק ד' לדוח.

הדירקטוריון מצא, כי תנאי העסקתו של מר אידלמן אינם תואמים את מדיניות התגמול שכן מנגנון הזכאות לרווח על פיו שונה מן המנגנון שבמדיניות התגמול: אמנם השיעור בפועל נמוך יותר מהשיעור לפי מדיניות התגמול אך מענק משולם בגין רווח "מהשקל הראשון" ואין תקרת מענק. יחד עם זאת, בישיבת הדירקטוריון נדונו נתונים

השוואתיים לגבי סמנכ"לי כספים בחברות בעלות היקפי פעילות ותחומי פעילות קרובים לזה של הקבוצה. בישיבה צוין כי מר אידלמן מוביל את אגף הכספים ובתוקף תפקידו, בין השאר, אחראי ומנחה את כל מנהלי הכספים בכל הפעילויות ומייצג את החברה מול הגופים הפיננסיים בשוק ההון. מר אידלמן היה חבר מוביל בצוות הנפקתה של החברה ותרומתו לתהליך הייתה משמעותית ביותר. כמו כן, תרומתו לפעילות שבתחום אחריותו התבטאה בעסקאות בהן היה מעורב, תכניות שקידם, מהלכים שהוביל בשנת 2013 מול המערכת הפיננסית ויישום נהלי ה-ISOX. להערכת דירקטוריון החברה, לאור האמור בישיבה ובשים לב, בין היתר, לתוצאות פעילות החברה, לעמידה ביעדי תוכנית העבודה, לפעולתו ולנתוניו ההשוואתיים שהוצגו, התגמול שניתן למשה אידלמן בשנת 2013 הינו הוגן וסביר.

4.3.7.6. **אלקו בע"מ בעלת השליטה בחברה:** דירקטוריון החברה בחן ומצא כי דמי הניהול לאלקו בע"מ תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

4.4. הליך אישור הדוחות הכספיים

לפרטים אודות אופן הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח.

4.5. מדיניות בנושא אחריות חברתית

4.5.1. כמובילה בתחומה, שואפת הקבוצה לבטא אחריות חברתית המתבטאת בהוצאתה לפועל של אסטרטגיה לתרומה לקהילה בה היא פועלת. הפעילות היא פעילות יזומה המושתתת על שיתופי פעולה במספר ערוצים ובעיקר בשני פרויקטים מובילים וארוכי טווח הנוגעים בצורך חברתי אמיתי.

4.5.2. במסגרת הפרויקטים מעודדת החברה את העובדים להשתתפות פעילה ומתמסכת, מתוך תפיסה כי פעילות התנדבותית תורמת לעובדים, מגבשת ומחזקת את הזיקה בין העובדים לבין הארגון.

4.5.3. בנוסף, בשנת 2013 דורגה החברה בדירוג הזהב של דירוג "מעלה", אשר מדרג את ביצועי החברות המובילות במשק בתחום האחריות התאגידית. הדירוג מתבסס על קריטריונים מפורטים בשישה תחומים מרכזיים של אחריות תאגידית: איכות סביבה, אתיקה בעסקים, זכויות אדם וסביבת עבודה, מעורבות בקהילה ממשל תאגידי ודיווח חברתי סביבתי. חברות המדורגות בדירוג מעלה נכללות גם במדד מעלה בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

4.5.4. ערוצי הפעילות:

(א) תרומה שוטפת של מוצרי חשמל לגופים נזקקים - עמותות, בתי חולים, מוסדות חינוך, כוחות הביטחון ועוד.

(ב) קשר עם ספקים שפעילותם מהווה תרומה לקהילה - רכישת מתנות מעמותות ומוסדות המעסיקים נכים (בית איזי שפירא), קיום הדרכות וכנסים באתרים של עמותות ומוסדות התורמים לקהילה (המרכז הישראלי לכלבי נחיה).

(ג) פעילות התנדבותית שוטפת של העובדים בפרויקטים המובילים - אימוץ מעון נעמ"ת לילדים בסיכון בראשון-לציון ופעילות עם חיילים לוחמים בגדוד שריון אותו מאמצת הקבוצה במסגרת פרויקט "אמץ לוחם".

(ד) החברה מקדמת ומובילה את עמותת "חברה מתגייסת" שהינה עמותה ציבורית הפועלת לקידום זכויות אנשי מילואים ומתן טיפול מועדף לאנשי המילואים ולבני משפחותיהם מקרב עובדיה.

(ה) הקבוצה שואפת לקדם את נושא האחריות החברתית כחלק בלתי נפרד מהחשיבה האסטרטגית הכללית שלה, ולקיים את הפעילויות באופן שוטף.

4.5.5. תרומה לקהילה

בשנת 2013 תרמה הקבוצה סך של 391 אלפי ש"ח, מתוכם 128 אלפי ש"ח בפעילות "אמץ לוחם" שבמסגרתו אימצה הקבוצה גדוד שריון, והיא פועלת לטובת רווחה ושיפור תנאי השירות של לוחמי היחידה.

4.6. הערכת שווי

זיהוי נושא ההערכה:	סכום בר השבה של פעילות רשת מחסני חשמל
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2013
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:	175,629 אלפי ש"ח
זיהוי המעריך ואפיונו:	ה"ה שי פולברניס וערן ברקת מדה קאלו בן יהודה לנסינוס המקצועי והשכלתם ראה עמוד 5 להערכת השווי. החברה חתמה על התחייבות לשיפוי מעריכי השווי (ראה עמוד 3 להערכת השווי). לא מתקיימת כל תלות של מעריכי השווי בחברה (ראה עמוד 3 להערכת השווי)
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	DCF
הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	שיעור צמיחה פרמננטי - 3% נומינלי שיעור היוון אחרי מס - 12.55% סטיית תקן - לא רלוונטי

יצוין, כי מסקנת הערכת השווי הינה, כי לא נדרשת כל הפחתה בנושא ההערכה בדוחות הכספיים של החברה. יחד עם זאת, לעמדת החברה ההנחות והאומדנים העומדים בבסיס הערכת השווי הינם שמרניים ביותר.

4.7. גילוי בדבר מבקר הפנים

4.7.1. פרטי המבקר הפנימי

4.7.1.1. המבקר הפנימי הראשי בחברה הינו מר הלל לביא המכהן בתפקידו החל מיום 5 באפריל 1994.

4.7.1.2. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

4.7.1.3. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

4.7.1.4. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים מועסק על ידי אלקו בע"מ, במשרה מלאה, בביצוע עבודות בקורת פנים עבור חברות הקבוצה. עם זאת, למיטב הערכת החברה, אין באמור כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים בחברה. מלבד האמור לעיל למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה אשר יש בהם ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי, ולמיטב ידיעת החברה הוא אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה. בסעיף 4.7.1.4 זה לדוח הדירקטוריון, "גוף קשור" – כהגדרת מונח זה בסעיף 1(5) לתוספת הרביעית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

4.7.1.5. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה כאמור. המבקר הפנימי מכהן כמבקר פנימי של בעלת השליטה בחברה, אלקו בע"מ, ושל חברות הבת שלה ובכלל זה בחברה ובחברות הבת שלה.

4.7.2. דרך המינוי של המבקר הפנימי

מר הלל לביא מונה לכהן כמבקר פנימי של החברה על פי החלטת ועדת ביקורת של החברה מיום 5 באפריל 1994, טרם הפיכתה של החברה לציבורית. המינוי אושר על רקע תפקידו כמבקר פנימי של קבוצת אלקו וכן על רקע השכלתו, כישוריו וניסיונו רב השנים, וכן בהתחשב בסוג החברה, גודלה והיקף ומורכבות פעילותה. להשכלתו של המבקר הפנימי ראה תקנה 26א לחלק ד' לדוח.

4.7.3. זיהוי הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

4.7.4. תכנית העבודה

4.7.4.1. תכנית העבודה הינה דו שנתית. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית של החברה וחברות הבת שלה נקבעת, בין היתר, על פי השיקולים כדלקמן:

כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון ושיפוט הידועים למבקר ולהנהלה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות. תכנית העבודה של הביקורת כוללת גם את התאגידים

שלחברה יש בהם החזקות מהותיות.

4.7.4.2. תכנית העבודה של הביקורת מוגשת לעיון ואישור יו"ר הדירקטוריון, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

4.7.4.3. למבקר הפנימי שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה בהתאם לצורך.

4.7.4.4. נבחן תהליך אישורן של עסקאות מהותיות שונות.

4.7.5. ביקורת של תאגידי מוחזקים

תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידי מהותיים המוחזקים על-ידי התאגיד; הביקורת מתבצעת על-ידי המבקר הפנימי וצוות הגורמים הכפופים לו מקצועית והמונחים על-ידי.

4.7.6. היקף העסקה

4.7.6.1. הביקורת השנתית בקבוצה התבצעה באמצעות עובד החברה, נותני שירותים חיצוניים והמבקר הראשי של החברה. להלן הערכת היקף שעות העבודה בשנת 2013:

הערכת היקף העבודה לפי שעות			
סה"כ	בחברות מוחזקות של החברה	בחברה	
3,750	3,600	150	בגין פעילות בישראל
-	-	-	בגין פעילות בחו"ל
3,750	3,600	150	סה"כ

4.7.6.2. הואיל ותכנית העבודה של הביקורת הינה דו שנתית, היקף שעות הביקורת השנתיות בפועל משתנה משנה לשנה.

4.7.7. עריכת הביקורת

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על-ידי המבקר הפנימי, הביקורת נערכה על-פי תקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית והנחיות מקצועיות שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכאמור בחוק החברות. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בדרישות התקנים המקצועיים האמורים.

4.7.8. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה, בתאגידי שבשליטתה, לרבות, מערכות מידע ונתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

4.7.9. דוח המבקר הפנימי

4.7.9.1. המבקר הפנימי מגיש דוחות בכתב על ממצאיו באופן שוטף, מעת לעת ובהתאם לנושאי הביקורת המתבצעים במהלך השנה. בהתאם לכך, מתקיימים דיונים בדבר ממצאיו באורגנים המתאימים. במהלך שנת 2013 התקיימו ארבע ישיבות בתאריכים הבאים: 15.8.2013, 19.8.2013, 28.10.13 ו-22.12.13.

4.7.9.2. דוחות הביקורת מוגשים, בין השאר, ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, חברי ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה.

4.7.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

4.7.11. תגמול

4.7.11.1. המבקר הפנימי הינו עובד שכיר של בעלת השליטה בחברה, אלקו בע"מ ושירותיו מועמדים לחברה במסגרת הסכם הניהול עמה.

4.7.11.2. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי באמצעות החברה האם, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

4.8. גילוי בדבר שכר טרחה רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות המאוחדות המהותיות שלה בשנים 2012 ו-2013 הם קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון.

2012				2013			
שעות עבודה		שכר טרחה (אלפי ש"ח)		שעות עבודה		שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
3,261	10,903	1,095	2,476	3,948	11,108	1,745	1,935

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הביקורת, לאחר שחברי ועדת הביקורת, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2013.

4.9. תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 23 באוגוסט 2011, אישר דירקטוריון החברה, תכנית רכישה עצמית של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות"), בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח באמצעות החברה ו/או חברות בת שלה, ממקורותיהן הכספיים העצמיים. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים, רכשה חברה בת 42,555 מניות רגילות של החברה וזאת בתמורה לסך של כ-1,311 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה העצמית ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2011 (אסמכתא מספר: 2011-01-250023), המובא כאן בדרך של הפניה וכן באור 22' לדוחות הכספיים.

4.10. תכנית אכיפה פנימית

בחודש ינואר 2011, פורסם חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 ("חוק ייעול הליכי אכיפה"), הקובע הסדרי אכיפה מנהלית במקרים של הפרה של חוקים עליהם מופקדת רשות ניירות ערך, ובהם חוק ניירות ערך. חוק ייעול הליכי האכיפה קובע שני מנגנוני אכיפה חדשים בחוק ניירות ערך (נוסף על סמכויות האכיפה הפליליות והטלת העיצום הכספים הנתונות לרשות ניירות ערך): (א) הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים מותנית; ו-(ב) מנגנון אכיפה מנהלית, במסגרתו ניתן להטיל על מפר את אחד או יותר מאמצעי האכיפה הקבועים בחוק ייעול הליכי אכיפה, וביניהם הטלת עיצום כספי ותשלום לנפגע ההפרה.

בחודש אוגוסט 2011, פרסמה רשות ניירות ערך קריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך ("הקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה מנהלית"), המתווים את העקרונות לבחינת יעילותה של תוכנית אכיפה פנימית.

היועצת המשפטית של החברה, עו"ד דפנה זמיר מונתה כממונה על האכיפה הפנימית בחברה.

ביום 19 בדצמבר 2012, אישר דירקטוריון החברה תכנית אכיפה פנימית הכוללת מתווה לפעולות מערך האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך בחברה ונהלים מרכזיים, לרבות בנושא עסקאות עם בעלי עניין, איסור שימוש במידע פנים ואיסור על תרמית ומניפולציה ופרסום דיווחים הנדרשים מכוח הוראות הדין.

5. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. אירועים לאחר תאריך המאזן

ראה באור 26 לדוחות הכספיים, בדבר אירועים לאחר תום תקופת הדיווח.

5.2. גילוי בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

לפירוט בדבר האומדנים החשבונאיים ראה באור 3 בדוחות הכספיים.

יעקב (יקי) ודמני, מנכ"ל

דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון

תאריך : 26 במרץ 2014

חלק ג'

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר 2013**

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2013

תוכן העניינים

עמוד

2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-80	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
81	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב(ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2013. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסביר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על מלאי ורכש מלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2013.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, והדוח שלנו מיום 26 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2014

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		באור
61,873	23,269	6
1,550	-	
445,395	390,734	7
58,989	49,454	8
520,874	547,797	9
1,088,681	1,011,254	
7,284	6,991	
10,794	18,828	10
122,617	144,335	11
222,371	211,183	12
50,563	31,265	12
(** (* 4,805	3,180	20ה'
418,434	415,782	
1,507,115	1,427,036	

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה (כולל חברות קשורות)
מלאי

נכסים לא שוטפים

לקוחות ויתרות חובה
השקעות בחברות מוחזקות
רכוש קבוע
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2 כח' (1).
(**) סווג מחדש, ראה באור 2 כז' (1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
77,680	125,942	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
530,962	496,551	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
227,936	194,548	16	זכאים ויתרות זכות
33,623	18,561		זכאים בגין רכישת פעילות
<u>870,201</u>	<u>835,602</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
47,539	15,847	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
51,634	61,520	17	התחייבויות אחרות
17,882	-	17	זכאים בגין רכישת פעילות
(*) 9,985	11,634	19	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
11,918	2,597	20	מסים נדחים
<u>138,958</u>	<u>91,598</u>		
<u>(*) 493,289</u>	<u>499,836</u>		<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u>4,667</u>	<u>-</u>		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>497,956</u>	<u>499,836</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,507,115</u>	<u>1,427,036</u>		

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2 כח' (1).
 (**) סווג מחדש, ראה באור 2 כז' (1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

26 במרס, 2014			
משה אידלמן	יעקב (יקי) ודמני	דניאל זלקינד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
1,986,565	2,488,598	2,781,998	'א23	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
1,488,868	1,801,052	2,020,001	'ב23	עלות המכירות ומתן שירותים
497,697	687,546	761,997		רווח גולמי
375,249	547,114	666,414	'ג23	הוצאות מכירה ושיווק
38,412	41,532	41,426	'ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
1,876	409	3,246	'ה23	הכנסות אחרות
85,912	99,309	57,403		רווח תפעולי
6,098	2,521	9,205	'ו23	הכנסות מימון
(26,488)	(28,419)	(22,707)	'ז23	הוצאות מימון
4,426	1,452	(1,837)	10	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
69,948	74,863	42,064		רווח לפני מסים על הכנסה
15,814	12,300	6,862	'י20	מסים על הכנסה
54,134	62,563	35,202		רווח מפעילות נמשכת
291	(23,743)	-		רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו **
54,425	38,820	35,202		רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
(1,011)	897	(305)		סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת *
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
-	(871)	(1,717)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(3,672)	(4,524)	(13,040)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
3,672	(108)	15,998		העברה לדוח על הרווח הכולל בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(1,011)	(4,606)	936		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(*) 53,414	(*) 34,214	36,138		סה"כ רווח כולל

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2כח' (1).

(**) ראה באור 13.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		

רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:

55,512	38,606	34,853
(1,087)	214	349
<u>54,425</u>	<u>38,820</u>	<u>35,202</u>

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

54,501	34,000	35,789
(1,087)	214	349
<u>(*) 53,414</u>	<u>(*) 34,214</u>	<u>36,138</u>

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטהרווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות
החברה (בש"ח)

2.55	2.88	1.61
0.01	(1.09)	-
<u>2.56</u>	<u>1.79</u>	<u>1.61</u>

רווח נקי מפעילות נמשכת
רווח נקי (הפסד) מפעילות שהופסקה
רווק נקי

מספר מניות משוקלל ששימשו בחישוב הרווח הנקי (הפסד) למניה

<u>21,645,548</u>	<u>21,617,134</u>	<u>21,621,895</u>
-------------------	-------------------	-------------------

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2 כח' (1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין רווחים (הפסדים) אקטואריים	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח											
71,834	411,018	(5,030)	2,286	(4,632)	(871)	9,349	(2,594) *	11,929	(*) 493,289	4,667	(*) 497,956
25	4,525	-	-	2,958	(1,717)	-	(305)	34,853	35,789	349	36,138
-	-	-	-	-	-	(4,550)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	772	-	-	772	-	772
-	-	-	-	-	-	-	-	(30,014)	(30,014)	-	(30,014)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,016)	(5,016)
71,859	415,543	(5,030)	2,286	(1,674)	(2,588)	5,571	(2,899)	16,768	499,836	-	499,836

יתרה ליום 1 בינואר 2013 (מבוקר)

סה"כ רווח (הפסד) כולל
מימוש כתבי אופציה
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם
יציאה מאיחוד של חברה מאוחדת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות גידור	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין רווחים (הפסדים) אקטואריים	יתרת רווח	סה"כ (*)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (*)
אלפי ש"ח											
71,834	411,018	(4,354)	2,286	-	-	7,846	(3,491)	35,389	520,528	4,453	524,981
-	-	-	-	(4,632)	(871)	-	897	38,606	34,000	214	34,214
-	-	(676)	-	-	-	-	-	-	(676)	-	(676)
-	-	-	-	-	-	1,503	-	-	1,503	-	1,503
-	-	-	-	-	-	-	-	(62,066)	(62,066)	-	(62,066)
71,834	411,018	(5,030)	2,286	(4,632)	(871)	9,349	(2,594)	11,929	493,289	4,667	497,956

יתרה ליום 1 בינואר 2012 (מבוקר)

סה"כ רווח (הפסד) כולל
רכישה עצמית של מניות אוצר
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2כח(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין רווחים (הפסדים) אקטואריים (*)	יתרת רווח	סה"כ (*)	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (*)
71,760	406,542	-	2,286	7,856	(2,480)	49,930	535,894	-	535,894
יתרה ליום 1 בינואר, 2011 (מבוקר)									
-	-	-	-	-	(1,011)	55,512	54,501	(1,087)	53,414
-	-	(4,354)	-	-	-	-	(4,354)	-	(4,354)
-	-	-	-	4,540	-	-	4,540	-	4,540
74	4,476	-	-	(4,550)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	5,540	5,540
-	-	-	-	-	-	(70,053)	(70,053)	-	(70,053)
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה דיבידנד ששולם									
71,834	411,018	(4,354)	2,286	7,846	(3,491)	35,389	520,528	4,453	524,981
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)									

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2כח'(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

54,425	38,820	35,202	רווח נקי
--------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

29,838	31,883	33,478	פחת והפחתות
800	13,074	-	הפסד מירידת ערך מוניטין
-	(1,958)	-	הכנסה מרכישה במחיר הזדמנותי
4,540	1,503	772	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,876)	(52)	(413)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	-	(1,736)	רווח מיציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
23,740	3,809	1,837	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו
547	(1,536)	(6,376)	מסים נדחים, נטו
(190)	(251)	1,526	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
352	-	-	שערוך הלוואות לאחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים
-	(10)	(30)	והתחייבויות אחרות
57,751	46,462	29,058	עליית ערך ניירות ערך סחירים

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(10,975)	(109,929)	40,662	ירידה (עלייה) בלקוחות
26,192	(22,104)	6,501	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(44,587)	(74,611)	(43,457)	עלייה במלאי
(67,292)	243,742	(26,038)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(1,752)	59,713	(10,793)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות (כולל זכאים בגין רכישת פעילות)
(98,414)	96,811	(33,125)	
13,762	182,093	31,135	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(38,224)	(28,885)	(46,229)
-	-	(1,430)
-	(14,125)	-
(8,500)	(37,713)	-
-	(22,800)	(34,200)
(238)	(973)	1,580
1,066	1,441	1,346
(45,896)	(103,055)	(78,933)

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
יציאה מאיחוד של חברה שאוחדה בעבר (א)
רכישת פעילות (ב)
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (ג), (ד)
תשלומים בגין רכישת פעילות
תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך סחירים, נטו
תמורה מממוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(70,053)	(62,066)	(30,014)
(4,354)	(676)	-
(64,558)	(32,136)	(31,692)
5,898	33,121	72,184
(133,067)	(61,757)	10,478
-	(89)	(1,284)

דיבידנד ששולם
רכישה עצמית של מניות החברה
פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

(165,201)	17,192	(38,604)
209,882	44,681	61,873
44,681	61,873	23,269

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

(א) יציאה מאיחוד של חברה שאוחדה בעבר

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום היציאה מאיחוד:

-	-	(6,485)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	190	רכוש קבוע
-	-	426	נכסים לא שוטפים אחרים
-	-	9,836	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	11,188	מוניטין
-	-	(2,459)	מסים נדחים
-	-	(975)	התחייבויות לא שוטפות
-	-	1,736	רווח מיציאה מאיחוד של חברה מאוחדת
-	-	(5,016)	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(9,871)	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(1,430)	

(ב) רכישת פעילות

נכסים והתחייבויות של הפעילות ליום הרכישה:

-	(26,825)	-	נכסים שוטפים
-	(30,984)	-	נכסים לא שוטפים
-	(35,757)	-	מוניטין
-	72,564	-	זכאים בגין רכישת פעילות
-	3,000	-	התחייבויות שוטפות
-	3,877	-	התחייבויות לא שוטפות
-	(14,125)	-	

(ג) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של הפעילות ליום הרכישה:

-	(36,878)	-	נכסים שוטפים
-	(9,086)	-	חייבים צדדים קשורים בגין רכישת חברה
-	(8,240)	-	נכסים לא שוטפים
-	1,958	-	מוניטין
-	13,184	-	התחייבויות שוטפות
-	1,349	-	התחייבויות לא שוטפות
-	(37,713)	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

(ד) רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

5,688	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(693)	-	-	רכוש קבוע
(12,096)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(11,188)	-	-	מוניטין
2,755	-	-	מסים נדחים
1,494	-	-	התחייבויות לא שוטפות
5,540	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(8,500)	-	-	

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי ספקים

מידע נוסף על תזרימי מזומנים

19,264	16,680	16,017	מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
23,013	14,679	22,171	ריבית
4,788	1,636	869	מסים על הכנסה
14	3,602	1,657	מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
28,000	4,000	-	ריבית
			מסים על הכנסה
			דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה בת של איליאסי בע"מ (להלן - איליאסי), המוחזקת בבעלות מלאה על ידי אלקו בע"מ (לשעבר - אלקו החזקות בע"מ) (להלן - אלקו).

החברה מחזיקה במישרין ב-100% ממניותיה של חברת אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ (להלן - אמ"צ).

לקבוצה שלושה תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים:

1. יבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים (להלן - מגזר מוצרי צריכה חשמליים)

הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, בכלל זה מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים, מוצרים קטנים ומתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים (מיני-בר) תחת המותג "אלקטרה בר". בנוסף, הקבוצה מייצרת לשוק המקומי ולחו"ל יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות, מעבים של מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות יחסית ומוצרי מיזוג מבוססי מים. כמו כן, החברה מייבאת מחשבים לצורך הפצה לרשתות הבית. לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל ארצי באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למוצרים במסגרת תקופת האחריות, שירותי אחזקה בתשלום, שירותי תיקונים בתשלום, שירות מכירת חלפים ושירות אחריות מורחבת בתשלום. לעניין מכירת חלק מפעילות השירות ראה באור ד'21(14).

החל מתאריך 28 בספטמבר 2012 מפעילה החברה פעילות מזגנים ביתיים (RAC) בחו"ל, אשר נרכשה מחברת ACE SAS חברה-בת של אלקו.

2. הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים (להלן - מגזר קמעונאות)

הקבוצה מפעילה שלוש רשתות שיווק קמעונאיות שבבעלותה לשיווק מוצרי צריכה חשמליים - רשת "מחסני חשמל", רשת "שקם אלקטריק" ורשת "סנסור".

3. הפעלת רשתות קמעונאיות המתמחות בפתרונות לעיצוב הבית ואחזקתו ובתחום המוצרים לרכב (להלן - מגזר "עשה זאת בעצמך")

החל מיום 1 באפריל, 2012 הקבוצה מפעילה את רשתות "אייס" ו"אוטו דיפר".

ב. רה ארגון בקבוצה

לעניין רה ארגון בפעילות המחשבים שבוצעה בשנת 2012, ראה באור 13.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ.
- הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה המצויינות ברשימה המצורפת.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- חברות כלולות - ברס אלקטרה תקשורת סלולארית בע"מ (לשעבר - ברס תקשורת סלולארית בע"מ) (להלן - ברס או ברס אלקטרה), אס.זד מערכות בע"מ. (לעניין אס.זד מערכות בע"מ ראה באור 5)
- החברה האם - איליאסי בע"מ, חברה מוחזקת בשיעור של 100% על ידי אלקו בע"מ.
- החברה האם הסופית - אלקו בע"מ (להלן - אלקו).
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות, נגזרים ומכשירים פיננסיים מסויימים הנמדדים בהתאם לשוים ההוגן, נכסי והתחייבויות מסים נדחים, נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה אחת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

מימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר כשינוי בהון. בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה הבת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- גורעת את ההתאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שנזקפו להון העצמי.
- מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה הבת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשווייה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IAS 39. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד או בדוח על הרווח הכולל האחר. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שווייה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. השקעות בחברות כלולות

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה. ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס שיטת השווי המאזני.

לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של החברה הכלולה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה.

מוניטין בגין רכישת חברה כלולה מוצג כחלק מההשקעה בחברה כלולה, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה הכלולה ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה הכלולה יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית בחברה הכלולה.

במועד איבוד ההשפעה המהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהיא שנותרה בחברה הכלולה, ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש ההשקעה בחברה הכלולה והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הוא ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקות המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקים להון בעסקאות גידור, נזקים לדוח על הרווח הכולל. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ז. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידיית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ח. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

ט. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלויות המלאי נקבעת כדלקמן:

- סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים ללקוחות סופיים
- לפי שיטת ממוצע משוקלל.
- סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים בשיווק ישיר לחנויות חומרי גלם
- על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה
- לפי עלויות חומרים ועבודה ישירות וכן הוצאות ייצור עקיפות יחסיות על בסיס קיבולת ייצור נורמלית, ללא עלויות מימון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.א. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. כאשר החברה פועלת כספק עיקרי ונושאת בסיכונים הנגזרים מהעסקה ההכנסות מוצגות על בסיס ברוטו. במקרים בהם החברה פועלת כסוכן מבלי לשאת בסיכונים ובתשואות הנגזרים מהעסקה, ההכנסות מוצגות על בסיס נטו. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני המסירה, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

1. צפוי שהמסירה תתבצע;
2. הפריט נמצא בהישג יד, ניתן לזיהוי ומוכן למסירה לקונה במועד ההכרה במכירה;
3. הקונה מאשר במפורש, רצוי בכתב, את הוראות המסירה הנדחית;
4. הוראות המסירה כאמור בסעיף 3 לעיל נוקבות במועד קבוע למסירת הסחורות והמועד הוא סביר ועקבי עם המטרה העסקית של הקונה; וכן
5. חלים תנאי תשלום רגילים.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. שיעור ההשלמה נמדד על פי היחס בין שעות העבודה שבוצעו בפועל לשעות העבודה הצפויות לכלל חוזה השירות. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה.

הנחות ללקוחות

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות, ומנוכות מסעיף המכירות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק.

יג. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (HIGHLY PROBABLE) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה מוצגות בנפרד ברווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכרחכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. הוצאות בגין הפחתת זכויות שכירות מהוות ממינהל מקרקעי ישראל מוצגות בדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

טז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%	
בניינים (ללא מרכיב הקרקע)	2-4	(בעיקר 4%)
כלי רכב	15	
מכונות וציוד	10-30	
ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	6-33	(בעיקר 10%)
שיפורים במושכר	בהתאם לתקופת השכירות	

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה.

לרוב הנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

עלויות מחקר ופיתוח

עלויות מחקר נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. נכס בלתי מוחשי הנובע מפרויקט פיתוח או מפיתוח עצמי מוכר כנכס אם ניתן להוכיח את ההיתכנות הטכנולוגית של השלמת הנכס הבלתי מוחשי כך שהוא יהיה זמין לשימוש או למכירה; את כוונת החברה להשלים את הנכס הבלתי מוחשי ולהשתמש בו או למוכרו; את היכולת להשתמש בנכס הבלתי מוחשי או למוכרו; את האופן בו הנכס הבלתי מוחשי ייצור הטבות כלכליות עתידיות; את קיומם של המשאבים הנדרשים: טכניים, פיננסיים ואחרים, הזמינים להשלמת הנכס הבלתי מוחשי ואת היכולת למדוד באופן מהימן את ההוצאות בגינו במהלך פיתוחו.

הנכס נמדד על-פי העלות ומוצג בניכוי ההפחתה המצטברת ובניכוי ירידת ערך שנצברה. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה ולאורך תקופת הפיתוח.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
7	בסיס לקוחות
7-10	מותג
3	הוצאות פיתוח
5	זכויות ייצור קו מוצרים
5-11	זכויות והסכמי הפצה

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים יח.

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת ערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בחברה כלולה

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, החברה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה או. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

יט. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט שלהלן:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הקבוצה בוחנת את קיומו של נגזר משובץ והצורך בהפרדתו במועד בו היא הופכת להיות לראשונה צד להתקשרות. הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מהחוזה המארח, מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

במקרה של מכשיר פיננסי המכיל נגזר משובץ אחד או יותר, המכשיר המשולב בשלמותו מיועד במועד ההכרה הראשונית בלבד כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווג כמפורט להלן:

(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

4. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

עסקת מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה בנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם חזרה. ראה בנוסף באור 21ד' (13).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

(א) נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

כ. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ ועסקאות החלפה של שיעורי ריבית (IRS) כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית.

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון אופציות וחוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ וחומרי גלם כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ומחירי חומרי הגלם.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח והפסד.

עסקאות גידור העונות על הקריטריונים של עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מיידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

במקרים בהם עסקה חזויה (FORECAST TRANSACTION) או התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) כבר לא צפויות להתרחש, הסכומים שהוכרו בעבר ברווח (הפסד) כולל אחר מועברים לרווח או הפסד. כאשר מכשיר הגידור פקע או נמכר, סולק או מומש, או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל, הסכומים שהוכרו בעבר ברווח (הפסד) כולל אחר נשארים ברווח (הפסד) כולל אחר עד למועד שבו העסקה החזויה או ההתקשרות האיתנה מתרחשות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושיקויים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

כב. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף להון, לפרמיה על מניות.

כג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות (משפטית או משתמעת בהווה) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח.

ההכרה לראשונה בהפרשה לאחריות מבוססת על ניסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי שנה מחדש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויות החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה.

כד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים וגם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב ממשלתיות, אשר מועד פרעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

4. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר הקבוצה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מבניהם.

כה. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים/נותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כז. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות (אופציות לעובדים) נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כז. סיווג מחדש

החברה סיווגה מחדש סעיפים מסוימים במידע הכספי של תקופות המוצגות בדוחות הכספיים של תקופות קודמות, על מנת להתאים להצגה בתקופה הנוכחית. הסיווגים שבוצעו כוללים:

1. סיווג יתרת מסים נדחים מנכסים לא שוטפים להתחייבויות לא שוטפות בסך של כ- 15 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.
2. החברה סווגה מחדש את הצגת מגזרי הפעילות כך שעלויות משותפות בגין הוצאות הנהלה וכלליות של מטה החברה שעד היום הוקצו למגזרים באמצעות מפתח העמסה יוצגו בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות, ראה באור 24א'.

כח. שינוי במדיניות חשבונאית

1. כתוצאה מיישום IAS 19R החברה יישמה למפרע את התיקונים הבאים:

- רווחים והפסדים אקטואריים יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- ביטול "שיטת הרצועה" אשר אפשרה דחייה של רווחים או הפסדים אקטואריים.

השפעות השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהשינוי במדיניות החשבונאית על הדוחות הכספיים של החברה:

בדוחות המאוחדים על המצב הכספי

כפי שדווח בעבר	השינוי	כמוצג בדוחות כספיים אלו
אלפי ש"ח		

ליום 31 בדצמבר, 2012

6,526	3,459	9,985
3,940	865	4,805
500,550	(2,594)	497,956

התחייבות בשל הטבות לעובדים
נכסי מיסים נדחים
הון עצמי

ליום 31 בדצמבר, 2011

528,472	(3,491)	524,981
---------	---------	---------

סה"כ הון עצמי

ליום 1 בינואר, 2011

538,374	(2,480)	535,894
---------	---------	---------

סה"כ הון עצמי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל

כמוצג בדוחות כספיים אלו	השינוי אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>		
		<u>2012</u>
34,214	897	33,317
סה"כ רווח (הפסד) כולל		
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>		
		<u>2011</u>
53,414	(1,011)	54,425
סה"כ רווח (הפסד) כולל		

השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כאמור על הרווח והפסד אינה בסכומים מהותיים.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

א. סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. מענקי מדען

מענקים ממשלתיים שהתקבלו מהמדען הראשי במשרד התעשייה, המסחר והתעסוקה מוכרים כהתחייבות אם צפויות הטבות כלכליות כתוצאה מפעילות המחקר והפיתוח שיביאו למכירות המזכות את המדינה בתמלוגים. קיימת אי וודאות לגבי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים ששימש לקביעת סכום ההתחייבות.

באור 3-- עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות התוצאות להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 12 ובאור ז' להלן.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- עלויות פיתוח

לשם קביעת ירידת ערך, ההנהלה אומדת את תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס עבורו מבוצע הפיתוח, את שיעור ההיוון שמנכה את תזרימי המזומנים ואת תקופת ההטבות הצפויה.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה-IASB פירסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

התיקונים ל- IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ב. IFRS 9 – מכשירים פיננסיים

1. ה-IASB פירסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

2. פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות (phase 2).

3. בנובמבר 2013, פרסם ה-IASB את השלב השלישי (phase 3) של IFRS 9 (להלן - השלב השלישי של IFRS 9), במסגרת הגירסה המלאה של IFRS 9. השלב השלישי של IFRS 9 כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור ותיקונים הקשורים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39.

לתיקונים לא נקבע מועד יישום מנדטורי על ידי ה-IASB. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים ייעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצוינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקן (על כל שלביו) לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. תיקונים ל- IAS 36 ירידת ערך נכסים

במאי 2013 פרסם ה-IASB תיקונים ל- IAS 36 ירידת ערך נכסים (להלן - התיקונים) העוסקים בדרישות גילוי בדבר שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה של נכסים. התיקונים כוללים דרישות גילוי נוספות בדבר הסכום בר ההשבה והשווי ההוגן. הגילוי הנוסף יכלול גילוי למדרג השווי ההוגן, לטכניקות ההערכה ולשינויים בהן, לשיעורי ההיוון ולהנחות המרכזיות שבבסיס הערכת השווי.

התיקונים ייכנסו לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התיקונים לראשונה.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ד. תיקון ל- IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, בדבר החלפת מכשירים מגדרים והמשך יישום חשבונאות גידור

התיקון ל- IAS 39 (להלן – התקן) עוסק בחריג לדרישה של התקן להפסיק ליישם חשבונאות גידור. התיקון הוסיף תנאים שנדרש שיתקיימו על מנת שהחלפה או גלגול מכשיר מגדר במכשיר מגדר אחר לא יהוו פקיעה או ביטול.

התיקון יכנס לתוקף החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

ה. תיקון ל- IAS 19 בדבר הטיפול בהפקדות הקשורות לשירות

ה- IASB פרסם תיקון לדרישות הקיימות ב- IAS 19 בדבר הפקדות המבוצעות על ידי עובדים או צדדים שלישיים הקשורות לשירות.

לפי התיקון, אם אין קשר בין סכום ההפקדות לבין מספר שנות השירות (כגון מקרים שבהם ההפקדות מחושבות כאחוז קבוע משכר העובד, ההפקדות הן בסכום קבוע לאורך תקופת השירות או ההפקדות נקבעות לפי גיל העובד), ניתן להכיר בהפקדות אלו כקישון מעלות השירות, בתקופה שבה ניתן השירות הקשור, במקום לייחסן לתקופות השירות.

כאשר ההפקדות תלויות במספר השנים בהן ניתן השירות, יש להקצות את אותן הפקדות לתקופות השירות תוך שימוש באותה שיטת ייחוס הנדרשת על פי IAS 19.70 בדבר ייחוס הטבה לתקופות שירות.

התיקונים ל- IAS 19 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי, 2014 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים ל- IAS 19 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - נתונים לגבי חברה שאיחודה הופסק

ביום 18 בינואר, 2011 חתמה הקבוצה על הסכם לרכישת 50% מהון המניות של חברת אס.ז. מערכות בע"מ העוסקת במכירת מערכות מיזוג אויר ומשמשת כנציגה בלעדית של חברת DAIKIN בישראל. במסגרת הסכם הרכישה, ניתנה לחברה אופציית רכישה (אופציית CALL) לרכישת 25% נוספים מהון המניות המונפק של אס.ז. מערכות בע"מ אשר עם מימושה תעמוד למוכר, במשך תקופה בת 5 שנים ממועד השלמת אופציית הרכישה, אופציה למכירת כל מניותיו לחברה.

ביום 28 במרץ, 2013 פקעה לחברה אופציית רכישה ל-25% נוספים בחברת אס.ז. מערכות בע"מ. כמו כן, בהתאם להסכם בין הצדדים פקיעת אופציית הרכש ביטלה באופן אוטומטי את אופציית המכר ל-25% במניות החברה שהוקנו לבעל מניות האחר.

כתוצאה מפקיעת האופציה חדלה החברה מלקיים את מבחן השליטה בחברת אס.ז. מערכות בע"מ בהתאם להוראות IFRS10 ולפיכך חדלה אס.ז. מערכות בע"מ מלהיות תחת שליטה של החברה והפכה להיות כלולה של החברה.

כנדרש על פי IFRS10, במקרה של ירידה משליטה על החברה לגרוע את הנכסים וההתחייבויות לפי ערכם בספרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה ולהכיר בהשקעה בהתאם לשווי ההוגן. לאור האמור, ביצעה החברה הערכת שווי להשקעתה בחברה הכלולה שהסתכמה בסך 9,871 אלפי ש"ח. כתוצאה מאיבוד השליטה והמעבר לרישום כחברה כלולה רשמה החברה רווח של כ- 1,736 אלפי ש"ח אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

באור 5: - נתונים לגבי חברה שאיחודה הופסק (המשך)

אלפי ש"ח	
8,135	נכסים נטו שנגרעו
9,871	השקעה באקוויטי לפי שווי הוגן
1,736	רווח הנובע מיציאה מאיחוד

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
46,713	11,121	מזומנים למשיכה מיידית
15,160	12,148	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
61,873	23,269	

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
212,203	209,534	חובות פתוחים
237,109	186,104	המחאות לגבייה וכרטיסי אשראי
449,312	395,638	
3,917	4,904	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
445,395	390,734	לקוחות, נטו

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח					
390,734	7,415	6,038	4,818	372,463	31 בדצמבר, 2013
445,395	8,165	4,166	3,349	429,715	31 בדצמבר, 2012

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
10,184	17,961
18,250	10,843
6,556	2,873
7,941	6,632
12,261	3,705
3,797	7,440
<u>58,989</u>	<u>49,454</u>

מוסדות
מקדמות לספקים
הכנסות לקבל
הוצאות מראש
חברות קשורות
חייבים ויתרות חובה אחרים

באור 9: - מלאי

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
35,572	52,353
5,827	4,941
455,705	467,938
23,770	22,565
<u>520,874</u>	<u>547,797</u>

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה ומוצרים קנויים
מלאי שירות

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות במישרין

א. השקעות בחברות מאוחדות1. מידע נוסף בגין חברה מאוחדת המוחזקת על ידי החברהמידע כללי

היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות הבעלות המוחזקות על ידי זכויות שאינן מקנות שליטה %	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מקום עיקרי של העסק
	הלוואות	ערבויות			
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

31 בדצמבר 2013

439,114	-	-	-	100	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ישראל
439,114	-	-			

31 בדצמבר 2012

438,098	-	-	-	100	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ישראל
438,098	-	-			

2. סכומי דיבידנד מחברה מאוחדת שהחברה קיבלה

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
36,500	24,000

מאלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות במישרין (המשך)

ב. השקעה בחברות כלולות ושותפות בשליטה משותפת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

1. מידע נוסף בגין חברות כלולות

(א) מידע כללי

היקף ההשקעה בחברה כלולה	סכומים שהעמידה הקבוצה לחברה כלולה ערבויות	הלוואות אלפי ש"ח	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %	מקום עיקרי של העסק	
31 בדצמבר 2013					
9,559	-	-	50	ישראל	ברס אלקטרה תקשורת סלולרית בע"מ
9,269	7,000	-	50	ישראל	אס.זד מערכות בע"מ (*)
18,828	7,000	-			
31 בדצמבר 2012					
10,794	-	-	50	ישראל	ברס אלקטרה תקשורת סלולרית בע"מ
10,794	-	-			

(*) ראה באור 5.

(ב) ההרכב

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

פירוט ההשקעות: (*)

2	2	מניות
10,792	18,826	רווחים שנצברו
10,794	18,828	
-	2,436	

מוניטין הכלול בהשקעה (*)

(*) בנוסף, ראה באור 5.

2. סכומי דיבידנד מחברה כלולה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
28,000	4,000	-

ברס אלקטרה תקשורת סלולרית בע"מ

באור 10: - השקעות בחברות מוחזקות במישרין (המשך)

3. תמצית מידע פיננסי של חברות כלולות מהותיות

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

דוח על המצב הכספי של החברות הכלולות
לתאריך הדיווח:

29,707	57,523
261	629
(8,130)	(40,441)
(250)	(885)

נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים
התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

תוצאות הפעולות של החברות הכלולות בשנה:

99,409	121,160
(96,507)	(119,537)
2,902	1,623

סה"כ הכנסות
סה"כ הוצאות

רווח נקי

באור 11: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2013

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
25,672	2,176	35,498	95,696	111,467	2,026	272,535
-	78	13,274	12,320	20,795	(1,373)	45,094
-	-	-	(364)	(114)	-	(478)
-	-	-	(174)	-	-	(174)
-	-	-	(23)	-	3	(20)
25,672	2,254	48,772	107,455	132,148	656	316,957

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
תוספות במשך השנה
יציאה מאיחוד
גריעות במשך השנה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

פחת שנצבר

8,029	1,190	20,651	59,206	60,842	-	149,918
1,658	137	3,909	8,142	9,322	-	23,168
-	-	-	(235)	(53)	-	(288)
-	-	-	(174)	-	-	(174)
-	-	-	(2)	-	-	(2)
9,687	1,327	24,560	66,937	70,111	-	172,622

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013

15,985	927	24,212	40,518	62,037	656	144,335
--------	-----	--------	--------	--------	-----	---------

שנת 2012

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי אלפי ש"ח	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
26,177	1,252	30,531	76,844	94,557	238	229,599
-	9	4,378	6,426	8,601	1,788	21,202
-	955	1,096	13,843	9,343	-	25,237
(505)	(40)	(507)	(1,410)	(1,034)	-	(3,496)
-	-	-	(7)	-	-	(7)
25,672	2,176	35,498	95,696	111,467	2,026	272,535

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
תוספות במשך השנה
כניסה לאיחוד ורכישת פעילות
גריעות במשך השנה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

פחת שנצבר

6,315	1,100	18,398	52,383	53,624	-	131,820
1,714	130	2,760	8,099	8,252	-	20,955
-	-	-	134	-	-	134
-	(40)	(507)	(1,410)	(1,034)	-	(2,991)
8,029	1,190	20,651	59,206	60,842	-	149,918

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2012

17,643	986	14,847	36,490	50,625	2,026	122,617
--------	-----	--------	--------	--------	-------	---------

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

הרכב ותנועה:

סה"כ	זכויות והסכמי הפצה	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	מוניטין אלפי ש"ח	מותג	בסיס לקוחות	
235,806	19,024	9,553	199,688	6,089	1,452	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
11,106	10,038	1,068	-	-	-	תוספות במשך השנה
(24,002)	(3,241)	(2,857)	(13,074)*	(3,288)	(1,542)	הפחתות
50,249	-	-	35,757	11,570	2,922	כניסה לאיחוד
(225)	-	-	-	(143)	(82)	הפרשי תרגום
272,934	25,821	7,764	222,371	14,228	2,750	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
1,059	-	1,059	-	-	-	תוספות במשך השנה
(10,310)	(3,214)	(2,952)	-	(3,799)	(345)	הפחתות
(21,024)	(9,836)	-	(11,188)	-	-	מיציאה מאיחוד
(211)	-	-	-	(134)	(77)	הפרשי תרגום
242,448	12,771	5,871	211,183	10,295	2,328	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

(*) נרשם במסגרת פעילות מופסקת.

הפעילויות המהותית אשר משוייך אליהם המוניטין הינם :

פעילות מחסני חשמל אשר נרכשה במהלך שנת 2007 ונכללת במגזר הקמעונאות ויתרת המוניטין בגינה מסתכמת לסך של 152,941 אלפי ש"ח. פעילות אייס אוטודיפו שנרכשה במהלך שנת 2012 ונכללת במגזר עשה זאת בעצמך ויתרת המוניטין בגינה מסתכמת לסך של 35,757 אלפי ש"ח.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של המוניטין המיוחס לפעילויות, קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2013.

העבודות הכלכליות בוצעו תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תחום התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 5 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה על ידי החברה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן, אשר לא יעלה על שיעור הצמיחה הממוצע לזמן ארוך בענף, בשוק בו פועלת החברה.

לצורכי הבחינה הכלכלית בוצע שימוש, בין היתר, בהנחות בנוגע לשיעור הצמיחה הפרמננטי נומינלי לטווח הארוך של 3%, וכן בשיעור נכיון ממוצע המאפיין את הפעילות הנבחנת, לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות של ערך הזמן של הכסף וכן הסיכונים הספציפיים של הנכס, אשר בגינם לא הותאמו האומדנים של תזרימי מזומנים העתידיים. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) שננקט בהערכות השווי הכלכליות של מעריך השווי החיצוני הינו בין 12.05% - 14.78%.

באור 13: - פעילות שהופסקה

ביום 9 במאי, 2012 משכה החברה את הודעת המיזוג מטעמה בקשר להתקשרות מיום 26.1.2012 בין שותפות מוגבלת שבשליטת אלקטרה מחשבים בע"מ (להלן - "אלקטרה מחשבים") לבין חיון הפצה-מחשבים בע"מ (להלן - "חיון"), וזאת נוכח הודעת הממונה כי גיבש עמדתו הסופית בעניין המיזוג, לפיה אישור המיזוג יותנה בתנאים. משמעות ההודעה הייתה אי קיום תנאי מתלה בהסכם ולפיכך ההסכם בוטל.

בעקבות ביטול ההסכם עם חיון, ביצעה החברה בחינה מחודשת של פעילות אלקטרה מחשבים בע"מ (להלן - מחשבים) לרבות כדאיות המשך פעילותה. כפועל יוצא, החליט דירקטוריון החברה ביום 24 ביוני, 2012 על רה ארגון בפעילותה כך שמחשבים תמוזג במיזוג סטטוטורי בכפוף להוראות ס' 103' לפקודת מס הכנסה לתוך אמ"צ 1951 בע"מ (להלן - החברה הבת). ביום 28 ביוני, 2012 הוגשה בקשה כאמור. באותו מועד החליטה החברה הבת על הפסקת פעילות מחשבים, לרבות סגירה מיידית של סניפי הפעילות, הפסקת פעילות ההפצה לדילרים ולקוחות שונים, הפסקת הייבוא, פיטורי עובדים ומימוש הפעילות.

ביום 2 בדצמבר, 2012 נחתם הסכם בין אלקטרה מחשבים לבין ידיעות אינטרנט (שותפות רשומה) (להלן - "ההסכם") לפיו פעילות וואינט שופס שותפות מוגבלת (להלן - "השותפות") תופסק. השותפות והשותף הכללי - אלקטרה ידיעות אינטרנט בע"מ יפורקו בפירוק מרצון והמגבלות שהוטלו בהסכם הקמת השותפות על הצדדים בדבר הגבלות על עיסוק, בלעדיות והעדר תחרות מבוטלות. בהתאם להוראות ההסכם הוסדרו חובות וזכויות הצדדים בדבר התחייבויותיהם כלפי צדדים שלישיים ולצורך הפסקת השותפות ופירוקה, לרבות הסכמה לפיה אלקטרה מחשבים תהיה אחראית לכל העלויות, ההוצאות והתשלומים וביצוע הצדדים שנקיטתם תידרש, הנובעים מפעילות השותפות וכן מהליך סגירתה ופירוקה, וכן כי אלקטרה מחשבים תהיה האחראית לחבויות השותפות. כמו כן, הוסכם כי הזכויות באתר האינטרנט של השותפות, למעט בכל עניין הנוגע לכיתוב "ידיעות" או "ידיעות אינטרנט" או "ynet" או "ynetshops" יעברו לבעלותה המלאה של אלקטרה מחשבים.

בהתאם לאמור, סיווגה החברה את תוצאות הפעילות המיוחסות לפעילות מופסקת נטו.

להלן נתונים על תוצאות הפעולות המתייחסים לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
79,814	44,422	-	הכנסות ממכירות
61,351	39,190	-	עלות המכירות
18,463	5,232	-	רווח גולמי
19,050	14,861	-	הוצאות מכירה
(800)	(15,620) *	-	הפחתת מוניטין והוצאות אחרות
(1,387)	(25,249)	-	הפסד תפעולי
157	13	-	הוצאות מימון, נטו
(165)	(1,261)	-	חלק בהפסדי שותפות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(1,709)	(26,523)	-	הפסד לפני מיסים על הכנסה
(2,000)	(2,780)	-	הטבת מיסים
291	(23,743)	-	רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו

(* כולל הפחתת מוניטין בסך 13,074 אלפי ש"ח, הפחתת קשרי לקוחות בסך 746 אלפי ש"ח והוצאות בגין סגירת סניפים בסך 1,800 אלפי ש"ח.

באור 13: - פעילות שהופסקה (המשך)

להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המתייחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (שימוש לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
5,834	13,477	-	שוטפת
(2,139)	(493)	-	השקעה
(411)	(444)	-	מימון

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
45,988	94,250	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)
31,692	31,692	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (2)
77,680	125,942	

(1) האשראי נושא ריבית בשיעור של כ- 2.58%. לעניין תנאי ההצמדה ראה באור 18'ד.

(2) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור פריים מינוס 0.2%.

ב. ראה באור 21'ד(7) באשר לדירוג.

ג. ראה באור 21'ד(9) ו- (10) באשר להתניות פיננסיות של חברה כלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ד. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באור 21'ב' ו-ג'.

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
496,432	443,828	חובות פתוחים
34,530	52,723	שטרות לפרעון
530,962	496,551	

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
85,540	75,727	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
55,251	56,123	עובדים והתחייבויות בגין שכר
23,634	15,652	מוסדות
25,838	23,797	הוצאות לשלם
26,110	20,491	הפרשה לאחריות
5,860	2,445	צדדים קשורים
5,703	313	אחרים
227,936	194,548	

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות לא שוטפות אחרות

א. ההרכב

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
47,539	15,847	הלוואה מתאגיד בנקאי (1)
7,522	9,647	הפרשה לאחריות
36,859	43,686	הכנסות מראש בגין אחריות מורחבת בתשלום
17,882	-	זכאים בגין רכישת פעילות
7,253	8,187	אחרים
117,055	77,367	

(1) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור פריים מינוס 0.2%.

ב. מועדי פרעון, הלוואות ומימוש התחייבויות אחרות לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2013

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית ואילך	סה"כ	
					אלפי ש"ח
31,692	15,847	-	-	47,539	הלוואה מתאגיד בנקאי (1)
43,665	23,856	15,362	14,115	96,998	הפרשה לאחריות והכנסות מראש בגין אחריות מורחבת
18,561	-	-	-	18,561	זכאים בגין רכישת פעילות
889	1,533	1,294	5,360	9,076	אחרים
94,807	41,236	16,656	19,475	172,174	

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות לא שוטפות אחרות (המשך)

מועדי פרעון, הלוואות ומימוש התחייבויות אחרות לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2012

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית אלפי ש"ח	שנה רביעית ואילך	סה"כ
31,692	31,692	15,847	-	79,231
46,942	20,137	13,237	11,006	91,322
33,623	17,882	-	-	51,505
980	1,781	780	4,693	8,234
<u>113,237</u>	<u>71,492</u>	<u>29,864</u>	<u>15,699</u>	<u>230,292</u>

הלוואה מתאגיד בנקאי (1)
הפרשה לאחריות והכנסות
מראש בגין אחריות מורחבת
זכאים בגין רכישת פעילות
אחרים

(1) ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור פריים מינוס 0.2%.

ב. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באור 21' ו-ג'.

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון מטבע, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ניהול הסיכונים מבוצע על ידי ההנהלות של חברות הקבוצה בהתאם לתחומי פעילותם ולסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים בחברות. במסגרת ניהול הסיכונים הכולל של הקבוצה, בוחנות חברות הקבוצה פעילות בשווקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכונים הפרשי שער.

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים (להלן - נגזרים) כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. הקבוצה מנפיקה או מחזיקה נגזרים, בין היתר, למטרות גידור.

1. סיכונים שוק

(א) סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופייני על ידי החברה כסיכון בינוני מכיוון שהיא מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה ברשתות הקמעונאיות אותן היא מפעילה. הקבוצה עוקבת אחר סיכונים השוק באמצעות הנהלת החברה, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים אשר מדווחים לדירקטוריון החברה ובאמצעות התייעצויות שוטפות. הקבוצה נוהגת לגדר את סיכונה במט"ח על-ידי המכשירים הקיימים בשוק.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

(ב) סיכון ריבית

לקבוצה התחייבויות פיננסיות הכוללות הלוואות לזמן ארוך. לקבוצה קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי ההון של המכשירים הפיננסיים כתוצאה משינוי בשיעורי ריבית השוק. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת.

כמו כן, הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה.

2. סיכון אשראי

סיכון אשראי מתייחס לסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות ויגרום הפסד פיננסי לקבוצה. סיכון זה רלוונטי בעיקר ליתרות מזומנים בבנקים וחובות לקוחות.

לקבוצה מדיניות שנועדה להקטנת הסיכון של חוב הלקוחות הסיטונאים, בין היתר, באמצעות ביטוחי אשראי וכן ביצוע מדיניות למכירות קמעו נאיות במזומן או בכרטיסי אשראי.

ליום 31 בדצמבר, 2013 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים ופקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים לסך של 23,269 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2012 – 63,423 אלפי ש"ח) הנהלת החברה מעריכה ומאמינה כי המוסדות הפיננסיים המחזיקים בנכסי החברה הפיננסיים יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

הכנסות הקבוצה נובעות בעיקר מלקוחות בישראל. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הקבוצה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3. סיכון נזילות

באשר למועדי פרעון, ראה באור 17ב'.

ב. שווי הון

הטבלאות שלהלן מפרטות את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההון של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על-פי שווי ההון:

שווי הון		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			

הלוואות שקליות לא צמודות מדד			
78,340	47,202	79,231	47,539

לדעת החברה, היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים, לקוחות (לרבות לזמן ארוך), חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההון שלהם.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)ג. נגזרים וגידורנגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה חוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חלק מחוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעה נטו בפעילות חוץ. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

גידור תזרימי מזומנים

לימים 31 בדצמבר, 2013 ו- 2012 החזיקה הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים בגין אופציות וחוזי אקדמה (FORWARD) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ.

לימים 31 בדצמבר, 2013 ו- 2012 היו לקבוצה יתרות לקבל בסך של 181.3 מיליון ש"ח, כ- 220 מיליון ש"ח בהתאמה (אשר כנגדן עמדו יתרות לשלם בש"ח) בגין התקשרויות בחוזי אקדמה במטבע חוץ בעיקר לטווח קצר, אשר נרשמו ברובן כעסקאות הגנה מבחינה חשבונאית.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מאזן הצמדה

31 בדצמבר, 2013

דולר	אירו	סה"כ מט"ח אלפי ש"ח	לא צמוד	לא כספי	סה"כ
136	786	922	22,347	-	23,269
7,787	45,526	53,313	337,421	-	390,734
6,762	14,022	20,784	22,038	6,632	49,454
-	-	-	-	547,797	547,797
-	287	287	6,704	-	6,991
-	-	-	-	18,828	18,828
-	-	-	-	144,335	144,335
-	-	-	-	211,183	211,183
-	-	-	-	31,265	31,265
-	-	-	-	3,180	3,180
14,685	60,621	75,306	388,510	963,220	1,427,036
2,893	875	3,768	122,174	-	125,942
43,711	59,385	103,096	393,455	-	496,551
2,502	13,284	15,786	82,544	96,218	194,548
-	-	-	18,561	-	18,561
-	-	-	15,847	-	15,847
-	-	-	8,185	53,335	61,520
-	-	-	-	11,634	11,634
-	-	-	-	2,597	2,597
-	-	-	-	-	-
49,106	73,544	122,650	640,766	163,784	927,200
(34,421)	(12,923)	(47,344)	(252,256)	799,436	499,836
-	23,211	23,211	-	-	23,211
(34,421)	(36,134)	(70,555)	(252,256)	799,436	476,625

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעה בחברה מוחזקת
רכוש קבוע
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

סה"כ נכסים

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים בגין רכישת פעילות
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לא שוטפות אחרות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

סה"כ התחייבויות

יתרה מאזנית נטו
מיון היתרות הפונקציונליות של פעילות מטבע חוץ
יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מאזן הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2012

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	צמוד מדד אלפי ש"ח	לא צמוד	לא כספי	סה"כ
860	32,198	33,058	-	28,815	-	61,873
-	-	-	-	1,550	-	1,550
6,207	52,576	58,783	342	386,270	-	445,395
10,763	18,589	29,352	479	21,217	7,941	58,989
-	-	-	-	-	520,874	520,874
-	-	-	-	7,284	-	7,284
-	-	-	-	-	10,794	10,794
-	-	-	-	-	122,617	122,617
-	-	-	-	-	222,371	222,371
-	-	-	-	-	50,563	50,563
-	-	-	-	-	4,805	4,805
17,830	103,363	121,193	821	445,136	939,965	1,507,115
-	31,713	31,713	-	45,967	-	77,680
62,195	50,434	112,629	-	418,333	-	530,962
6,194	20,637	26,831	-	89,455	111,650	227,936
-	-	-	-	33,623	-	33,623
-	-	-	-	47,539	-	47,539
-	-	-	-	7,253	44,381	51,634
-	-	-	-	17,882	-	17,882
-	-	-	-	-	9,985	9,985
-	-	-	-	-	11,918	11,918
68,389	102,784	171,173	-	660,052	177,934	1,009,159
(50,559)	579	(49,980)	821	(214,916)	762,031	497,956
-	21,724	21,724	-	-	-	21,724
(50,559)	(21,145)	(71,704)	821	(214,916)	762,031	476,232

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות בתאגידים בנקאים ואחרים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מלאי
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
השקעה בחברה מוחזקת
רכוש קבוע
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים
מסים נדחים

סה"כ נכסים

התחייבויות

אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים בגין רכישת פעילות
הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות לא שוטפות אחרות
זכאים זמן ארוך בגין רכישת פעילות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים נדחים

סה"כ התחייבויות

יתרה מאזנית נטו

מיון היתרות הצמודות למטבע הפונקציונלי של פעילות חוץ
יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תנאי העבודה של מרבית עובדי מפעל הייצור מוסדרים באמצעות הסכם קיבוצי. ביום 12 ביולי, 2009 חתמה הקבוצה על הסכם שכר חדש עם ועד העובדים וההסתדרות הכללית במסגרתו הוסכם כי עובדי הקבוצה של מפעל הייצור שבבעלות הקבוצה יקודמו בשכרם. ביום 3 בפברואר, 2013 חתמה הקבוצה על תוספת להסכם לפיה, הוארך תוקפו של ההסכם (אשר חל עד ליום 31 בדצמבר, 2012) עד ליום 31 בדצמבר, 2014 וכן נקבעה מדיניות השכר של הקבוצה ביחס לעובדי מפעל הייצור לרבות עדכוני שכר, בונוסים והטבות.

ביום 9 בפברואר, 2014 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין ההסתדרות העובדים הלאומית. ההסכם האמור יחול על כל עובדי החברה בכל מגזרי הפעילות שלה בישראל, למעט אלקטרה תעשיות מיזוג אויר (2006) בע"מ החברה הבת המחזיקה במפעל מזגני האוויר והמעסיקה את עובדי, וזאת לתקופה של חמש שנים. ההסכם מסדיר את מערכת יחסי העבודה בחברה ומסדיר בין היתר את הנושאים הבאים: קבלת עובדים ותנאי עבודה, תקופת ניסיון וקבלת קביעות, תנאי שכר ורווח כגון תוספת שכר, מענקי הצטיינות, קרן השתלמות וכיו"ב, פנסיה מקיפה או הסדר פנסיוני אחר, סיום יחסי עבודה, יישוב חילוקי דעות, תשלום דמי חבר, דמי טיפול ודמי ועד.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקודתיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרו אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

6,804	7,607	12,667
-------	-------	--------

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2013

הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר תשואה על							סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד			יתרה ליום 1 בינואר, 2013
עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	בהוצאות ריבית (נטו)	הפיננסיות	בהנחות שינויים בגין סטיות בניסיון	הפסד (רווח) אקטוארי בגין	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפיקדות על ידי המעביד	יציאה מאיחוד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013	
4,904	1,394	6,298	(4,892)	-	(2)	3,010	3,008	-	(273)	46,474	42,333	התחייבויות להטבה מוגדרת
-	967	967	(4,037)	2,593	-	-	2,593	2,969	-	34,840	32,348	שווי הוגן של נכסי תוכנית
4,904	427	5,331	(855)	(2,593)	(2)	3,010	415	(2,969)	(273)	11,634	9,985	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

שנת 2012

רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד				
יתרה ליום 1 בינואר, 2012	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	תשואה על	נכסי	הפסד	הפסד	הפסד	הפסד	
					הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012	
41,066	5,770	1,840	7,610	(6,534)	-	5,119	(1,888)	(3,040)	191	-	42,333
29,670	-	1,228	1,228	(3,765)	1,388	-	-	-	1,388	3,827	32,348
11,396	5,770	612	6,382	(2,769)	(1,388)	5,119	(1,888)	(3,040)	(1,197)	(3,827)	9,985

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ג) פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ד) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

31 בדצמבר	
2012	2013
%	
4.1	3.5
4.6	4.5

שיעור היוון

שיעור עליית שכר צפויה

(ה)

השינוי
במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2013:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

455	עליית שכר של 5% (במקום 4.5%)
(394)	עליית שכר של 4% (במקום 4.5%)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

(2,068)	עליית שיעור היוון של 1%
2,432	ירידת שיעור היוון של 1%

באור 20: - מסים על הכנסה

א.

חוקי המס החלים על חברות הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

על-פי החוק, זכאיות החברות להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של חברה מועדפת שניתן לחלק ממפעליהן, כמשמעותו בחוק זה.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על-פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית. על-פי הערכת ההנהלות, החברות עומדות בתנאים האמורים.

תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (תיקון 68)

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו-2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה, אשר תחשב כחברה מועדפת בעלת מפעל מועדף. החל משנת המס 2011, החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם לעבור לתחולת התיקון והחל מאותה שנת מס שלגביה נעשתה הבחירה יחולו על כל הכנסתה המועדפת מהמפעל המועדף שיעורי המס המתוקנים. שיעורי המס על פי התיקון לחוק הינם: בשנים 2011 ו-2012 15%, בשנים 2013 ו-2014 12.5%, ובשנת 2015 ואילך 12%.

ב.

שיעורי המס החלים על הקבוצה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2011 היה 24% ובשנת 2012 ו-2013 - 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעורי המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן שנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

בעקבות שינוי שיעורי המס לא חל שינוי מהותי ביתרות המסים הנדחים.

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2009.

ביום 8 באוקטובר, 2013 חתמה חברה בת של החברה הסכם עם מס הכנסה בגין השנים 2007-2011. לאור ההסכמות המפורטות בהסכם תגדל הכנסתה החייבת של החברה בגין השנים הנשואות בהסכם בכ- 102 מליון ש"ח ומנגד תותר לחברה בנוסף להוצאות נדחות כתוצאה מהגדלת הכנסתה החייבת, כאמור, הוצאות נוספות של 28 מליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2012 ו- 2013. להסכם, כאמור, לא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה.

לחברות הבנות ומוחזקות שומות לשנות המס עד וכולל 2009 נחשבות כסופיות. השומות של החברה וחברות מוחזקות נחשבות כסופיות, בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2013 לסך של כ- 92 מליון ש"ח ו- 59 מליון ש"ח, בהתאמה.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסכום של כ- 2 מליון יורו של חברה בת בחו"ל, החברה תבחן את הצורך ביצירת מסים נדחים כאמור לאור תוצאות חברת הבת בעתיד.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

דוחות על המצב הכספי	
31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

3,354	-
22,667	33,614
1,322	2,954
27,343	36,568

התחייבויות מסים נדחים

הפרשי עיתוי בגין חברה שאוחדה
הפחתת מוניטין בגין רכישת פעילות
אחר

נכסי מסים נדחים

589	985
6,274	7,593
10,325	23,129
3,042	5,444
20,230	37,151
(7,113)	583

הפרשה לחובות מסופקים
הטבות לעובדים
הפסדים להעברה
מותג מרכישת פעילות ורכוש קבוע ואחר

נכסים (התחייבויות) מסים נדחים, נטו

דוחות על הרווח הכולל		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

(214)	559	251
(5,547)	(4,480)	(4,097)
(623)	(586)	(988)
(6,384)	(4,507)	(4,834)

התחייבויות מסים נדחים

הפרשי עיתוי בגין חברה שאוחדה
הפחתת מוניטין בגין רכישת פעילות
אחר

נכסי מסים נדחים

167	(229)	396
724	644	1,209
2,252	3,293	5,954
694	(445)	3,651
3,837	3,263	11,210
(2,547)	(1,244)	6,376

הפרשה לחובות מסופקים
הטבות לעובדים
הפסדים מועברים לצורכי מס
מותג מרכישת פעילות ורכוש קבוע ואחר

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

31 בדצמבר		נכסים לא שוטפים התחייבויות לא שוטפות
2012	2013	
אלפי ש"ח		
4,805	3,180	
(11,918)	(2,597)	
(7,113)	583	

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 26.5% (2012 - 25%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

1. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים שוטפים מסים נדחים, ראה גם ה' לעיל (*) מסים בגין שנים קודמות (*)
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
12,917	11,056	3,036	
2,547	1,244	3,575	
350	-	251	
15,814	12,300	6,862	

(*) בשנת 2013 נרשמו מסים נדחים בגין שנים קודמות בשל הסכם השומות שנחתם בחברה בת בגין השנים 2007-2011. סכום זה כולל השפעות מסים נדחים בעקבות השומה, כאמור. ראה בנוסף סעיף ג' לעיל.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
69,948	74,863	42,064	רווח לפני מסים על הכנסה
24%	25%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
16,788	18,716	10,516	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
1,795	-	512	שינוי בשיעורי המס
(2,252)	(3,293)	(4,793)	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
(1,555)	-	2,333	הפסדים לצרכי מס בגינם לא נוצרו מסים נדחים
350	-	251	מסים בגין שנים קודמות
			חלק החברה ברווחי חברות כלולות המטופלות לפי שווי מאזני
(1,023)	(353)	460	אחרות
1,711	(2,770)	(2,417)	
15,814	12,300	6,862	מסים על ההכנסה
23%	16%	16%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים

א. תביעות משפטיות

1. נגד הקבוצה תלויות תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל על ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר ואחרים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, הסיכון הצפוי לה מתביעות אלו אינו עולה בסכום מהותי, על סכומי הפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 בסך כולל של כ- 6.7 מליון ש"ח.
2. ביום 1 בספטמבר, 2009 הגישה ישפאר הום טק בע"מ (להלן - ישפאר) תביעה נגד הקבוצה בתיק ת.א.ק. 970-09-09 בבית המשפט המחוזי מרכז, על סך של כ-5.5 מליון ש"ח המהווים לטענתה את יתרת התמורה בגין זכויות הפצה בישראל של מקררים מתוצרת General Electric (להלן - GE). בתביעה כאמור דורשת ישפאר את תשלום התמורה הנוספת אשר נקבעה בהסכם בתוספת ריבית והצמדה.

להערכת יועצי המשפטיים של הקבוצה הסיכוי כי התביעה נגד הקבוצה תתקבל נמוך מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין התביעה האמורה.

ביום 24 בפברואר, 2010 הגישה הקבוצה תביעה נגד ישפאר על סך כ-8.5 מליון ש"ח בעילות הפרת הוראות חוק המכר, הפרה יסודית של ההסכם שבין ישפאר לקבוצה, הטעייה וניהול משא ומתן בחוסר תום לב וכן בעוולות תרמית ורשלנות. במהלך ההליכים המקדמיים הופנו הצדדים לגישור. ישיבת הגישור הראשונה נקבעה ליום 10 ביוני, 2014.

3. ביום 2 בספטמבר, 2007 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו נגד אלקטרה מחשבים ונגד 69 אחרים בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בבש"א 17536/07, פרנק ואח' נגד תגה מגם בע"מ ו-69 אח', בטענה לנקיטת מעשי רמאות והטעייה באתרי מכירות פומביות באינטרנט באמצעות הגשת הצעות פיקטיביות לרכישת מוצרים על-ידי משתתפים פיקטיביים.

ביום 2 ביוני, 2011 פורסם פסק דין הדוחה את בקשת האישור לתובענה ייצוגית ומחייב את המבקשים בהוצאות של המשיבים, לרבות שכ"ט עו"ד. ביום 17 ביולי, 2011 הגישו המבקשים כתב ערעור לבית המשפט העליון (ע"א 5378/11 פרנק ואח' נגד תגה מגם בע"מ ו-69 אח').

להערכת יועצי המשפטיים של הקבוצה, וזאת על בסיס מכלול ההיבטים- העובדתיים והמשפטיים- בתיק, הסיכויים כי הערעור יתקבל אינם גבוהים.

4. נגד חברות בקבוצה ומנהליהן הוגשו כתבי אישום שעניינם ניהול מספר חנויות ללא רישיון. להערכת הנהלת הקבוצה אין השלכה מהותית בהגשת כתבי האישום על הקבוצה. הקבוצה פועלת להסדרת רישוי הסניפים הפועלים ללא רישיון (15 סניפים).
5. ביום 14 ביוני, 2011 הוגשה בקשת צד לסכסוך הקיבוצי על ידי ההסתדרות, לבית הדין האזורי לעבודה בתיק ס"ק 20894-06-11 הסתדרות העובדים הכללית החדשה - האגף להתאגדות עובדים נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ואח', להכיר ברשת מחסני חשמל כיחידת מיקוח בחברה. ביום 30 באוקטובר, 2012 דחה בית הדין לעבודה את בקשת ההסתדרות. ביום 15 בינואר, 2013 ניתן פסק דין על-ידי בית הדין הארצי לעבודה בערעור שהגישה ההסתדרות בתיק עס"ק 41357-11-12 ובו נקבע כי יש להכיר ברשת מחסני חשמל כיחידת מיקוח נפרדת בחברה וכן הוחזר התיק לבית הדין האזורי על מנת לבחון את סוגיית היציגות על פי מספר עובדי "מחסני חשמל" שהצטרפו להסתדרות במועד הרלוונטי. טרם נקבע דיון בבית הדין הארצי.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

6. ביום 2 בינואר, 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק ת.צ. 3301-01-13 רמי בר דוד נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ. לטענת המבקש רשת מחסני חשמל מציעה ללקוחותיה שירות התקנה בתוספת תשלום למזגנים הנרכשים בסניפיה, והתקנה זו נערכת שלא בהתאם להוראות היצרן. כתוצאה מכך טוען המבקש כי איכות המזגן נפגעת וכן נפגעת האחריות שניתנת למזגן על-ידי היצרן. עילות התביעה הנטענות הינן הטעיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות חוזיות ועילת עשיית עושר ולא במשפט. סכום התביעה הוערך על-ידי המבקש בסך של כ-44.1 מיליון ש"ח, ובנוסף התבקש בית המשפט ליתן צווי עשה וסעדים הצהרתיים שונים. ביום 28 באוגוסט, 2013 הגישו הצדדים לבית המשפט בהסכמה בקשת הסתלקות. ביום 29 באוגוסט, 2013 ניתן פסק דין במסגרתו אושרה בקשת ההסתלקות ונקבע כי ישולמו שכר טרחה וגמול למבקש בסך כולל של 100 אלפי ש"ח.
7. ביום 24 בינואר, 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק ת.צ. 45522-01-13, אוריין לוי נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ בטענה, כי רשת אייס מפרה את הוראות חוק בנק ישראל, תש"ע-2010, בדבר עיגול סכומי כסף, המשולמים במזומן. עילות התביעה הנטענות בבקשה הינן עילות שונות לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. סכום התביעה הוערך על-ידי המבקש בסך של כ-5 מיליון ש"ח ובנוסף התבקש בית המשפט ליתן צווי עשה שונים.
- ביום 24 באפריל, 2013 הגישו הצדדים לבית המשפט בהסכמה בקשת הסתלקות. ביום 2 במאי, 2013 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות וקבע כי הגמול למבקש יעמוד על סך של 1 אלפי ש"ח ושכר הטרחה לב"כ המבקש יעמוד על סך של 10 אלפי ש"ח. בנוסף, החברה תתרום סך של 5 אלפי ש"ח לארגון "לתת".
8. ביום 7 באפריל, 2013 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד הקבוצה במסגרת ת.צ. 11278-04-13 סלומון נדב נגד אלקטרה. בבסיסה של בקשת האישור עמדה הטענה, שאוטו דיפו פרסמה מודעה שיש בה משום הטעייה. עילות התביעה שנטענו בבקשה היו הטעייה ועילות נוספות לפי חוק הגנת הצרכן, הפרה של חובות חוזיות, עילות נזיקיות שונות ועילת עשיית עושר ולא במשפט. ביום 9 ביוני, 2013 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשת הסתלקות בהסכמה. ביום 10 ביוני, 2013 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות וקבע, כי הגמול למבקש יעמוד על סך 7.5 אלפי ש"ח, ושכר הטרחה לב"כ המבקש יעמוד על סך 30 אלפי ש"ח.
9. ביום 9 באפריל, 2013 הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד הקבוצה ואחרים במסגרת ת.צ. 16900-04-13 עמרי וייל נגד אלקטרה ואחרים. הטענה המרכזית היא, כי המשיבות וביניהן הקבוצה (באמצעות אתר "שקם אלקטריק") פועלות בשיטת ה"מכירה האישית" אשר גורמת לקיפוח צרכנים. לטענת המבקש, בשיטה זו, הצרכנים אינם יודעים מה המחיר ה"אמיתי" בו היו המשיבות מוכנות למכור את המוצר אשר בגינו הם מגישים הצעות. עילות התביעה הנטענות הן הטעייה ועילות נוספות לפי חוק הגנת הצרכן התשמ"א, 1981 וכן עוולת התרמית, עוולת הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות חוזיות ועשיית עושר ולא במשפט. סכום התביעה הוערך על ידי המבקש בסך של כ-100.8 מיליון ש"ח כנגד כל המשיבות. ביום 15 באוקטובר, 2013 קבע בית המשפט כי יש לסלק על הסף את בקשת האישור נגד הקבוצה. בית המשפט פסק שעל המבקש לשלם לחברה הוצאות בסך 2 אלפי ש"ח.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

10. בחודש אוקטובר, 2013 הוגשה כנגד קרדן סחר בע"מ והקבוצה תביעה כספית בסכום של 10 מליון ש"ח וכן תביעה לסעד הצהרתי ותביעה למתן חשבונות שהוגשה בגין שירותי תיקונים שנתנה התובעת למוצרים שיובאו ושוקו בעבר בידי קרדן סחר, בין היתר, מוצרים של חברת ווירלפול. לטענת התובעות, החברה הבת אשר קבלה את הזיכיון לייבא ולשווק מוצרי ווירלפול בישראל, נהנית משם טוב ושירותים שמספקות הנתבעות מבלי לשלם עבורם. להערכת יועציה המשפטיים של הקבוצה, ובשים לב לשלב המקדמי בו מצוי התיק, מאחר שטענות התביעה מתייחסות להתחייבויות שלא ניתנו על ידי החברה הבת ולתקופה שקדמה למועד בו קבלה החברה הבת את הזיכיון לייבא ולשווק את מוצרי ווירלפול, אזי סיכויי התביעה נגד הקבוצה להתקבל נמוכים.

ב. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

החברה וחברות מאוחדות שלה המציאו להבטחת ביצוע וטיב העבודות, מקדמות שהתקבלו ותשלומים לספקים, ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי בסכום כולל של כ- 204 מליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2013.

ג. שעבודים

החברה רשמה שעבודים קבועים על הון המניות הבלתי נפרע שלה, מוניטין, כספים, שטרות, ניירות ערך ובטחונות אחרים. כמו כן, רשמה החברה שעבוד צף על נכסיה.

כמו כן, להבטחת ההתחייבויות רשמו חלק מחברות הקבוצה שעבודים שוטפים על שטרי חוב, שיקים וממסרים סחירים אחרים (כולל תקבולים מחברות כרטיסי אשראי), וכן רשמו חלק מחברות הקבוצה שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע, מוניטין, מפעליה ויתר רכושן.

בנוסף לכך, החברות בקבוצה (לרבות חברה בשליטה משותפת) רשמו כבטחון, עבור הלוואות וערבויות שקיבלו מבנקים, שעבודים שוטפים על כלל נכסיהן וזכויותיהן מכל מין או סוג אשר בבעלותן או שיהיו בבעלותן בעתיד, על כל פירותיהם וספיחיהם, לרבות תקבולים מחברות כרטיסי אשראי שעבודים שוטפים על מתקניהן, מפעל הקבוצה, הון המניות (לרבות הון המניות הבלתי נפרע) שלהן, המוניטין שלה וזכויות אחרות.

בנוסף, שיעבדה הקבוצה בשעבוד קבוע וספציפי את שטרות, ניירות ערך, מסמכים סחירים אחרים וכן זכויות לקבלת כספים לטובת בנקים שונים.

ד. התקשרויות

1. על-פי הסכם בין עיריית ראשון-לציון לבין החברה, העירייה מחכירה לחברה שטח של כ-55,700 מ"ר מיום 1 בינואר, 2007 ועד יום 30 במאי, 2021. בשטח המוכר נמצאים משרדיה הראשיים של הקבוצה והמפעל לייצור מזגני אוויר. החברה רשאית לסיים את הסכם החכירה בכל עת במהלך תקופת החכירה ובלבד שניתנה לעירייה הודעה בכתב שישה חודשים קודם לכן.

2. ביום 1 במרס 2011 התקשרה החברה עם AUX Import and Export Company Ltd, חברה הרשומה ברפובליקה הסינית, בהסכם הפצה בלעדי של מזגני אוויר (פרטיים ומסחריים) מתוצרת AUX בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינאית. תוקפו של ההסכם נקבע עד ליום 31 בדצמבר 2012, והוא מוארך באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנה בכל פעם.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

3. ביום 1 בנובמבר, 2012 התקשרה החברה עם Fagor Ireland Ltd, חברה הרשומה באירלנד, שהינה בעלת הזכויות במותג "SAUTER". על-פי ההסכם אמ"צ רכשה את הזכויות הבלעדיות לשימוש במותג "סאוטר", בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינאית למוצרים שהוגדרו במסגרת ההסכם (למעט ביחס לתנורי חימום ומאווררים שביחס אליהם זכות השימוש במותג הינה בבעלות בלעדית של החברה הצרפתית 'אטלנטיק'). התמורה הסתכמה בסך של 2 מיליון אירו (10,038 אלפי ש"ח).

4. ביום 12 ביולי, 2012 התקשרה החברה עם CE HARDWARE INTERNATIONAL COOPERATIEF U.A, חברה הרשומה בהולנד, שהינה בעלת הזכויות במותג "ACE" בהסכם רישיון להקמה ותפעול של חנויות קמעונאיות, תחת השמות המסחריים "ACE" ו-"ACE HARDWARE" ולרבות שימוש בסימני מסחר וסמלים מסחריים אחרים, בישראל, בגדה המערבית ובעזה (להלן - הטריטוריה).

ביום 12 ביולי, 2012 התקשרה החברה עם ACE HARDWARE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD, חברה הרשומה בברמודה בהסכם הפצה במסגרתו קיבלה החברה את הזכות הבלעדית לרכישת מוצרים מהחברה לצורך מכירתם באופן בלעדי בחנויות אייס בטריטוריה.

5. בחודש ספטמבר, 2013 נחתם בין החברה, לבין אלקטרה בע"מ לבין חברת מועדון הכדורסל מכבי תל אביב (1995) בע"מ הסכם למתן חסות למכבי על ידי אמ"צ ואלקטרה בע"מ לתקופה של עונת המשחקים 2013-2014. תמורת החסות משלמת הקבוצה למכבי אלקטרה תל-אביב סכומים שאינם מהותיים ברמת הקבוצה. ההסכם אושר על ידי דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) כעסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור אסיפה כללית.

6. הקבוצה קשורה בהסכמי שכירות מבנים וכלי רכב לזמן ארוך (בעיקר שכירות חנויות). דמי השכירות השנתיים המינימליים (לא כולל דמי שכירות נוספים הנובעים מהתאמתם לשיעור מוסכם ממחזור המכירות), צמודים בעיקר למדד המחירים לצרכן.

דמי השכירות המינימליים העתידיים בגין חוזי שכירות מבנים וכלי רכב ליום 31 בדצמבר, 2013, לא כולל תקופת האופציה, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	
129,380	שנת 2013
92,488	שנת 2014
59,369	שנת 2015
45,594	שנת 2016
15,080	שנת 2017 ואילך
<u>341,911</u>	

7. לחברה דירוג מחברת מידרוג מיום 26 באפריל, 2011 למסגרת לגיוס חוב בסך של עד 250 מיליון ש"ח. ביום 8 במאי, 2012 אושר מחדש הדירוג ל-Stable A1 ליכולת פירעון כוללת של החברה ולמסגרת לגיוס אג"ח בסך של עד 150 מיליון ש"ח.

8. לגבי התקשרויות עם צדדים קשורים, ראה באור 25.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

9. לחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (להלן בבאור זה - ברס) קיימות התניות פיננסיות שנקבעו בקשר עם אשראי שהתקבל מתאגידים בנקאיים לפיהן הונה של ברס לא יפחת מ- 15 מיליון ש"ח. במידה וסכום ההון העצמי יפחת מ- 21 מיליון ש"ח, ברס לא תשלם דיבידנדים לבעלי מניותיה למעט דמי ניהול בסך שלא יעלה על 1.2 מיליון ש"ח. הסכומים לעיל יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן החל ממדד מאי 2013. בנוסף התחייבה ברס לאחד התאגידים הבנקאיים שהיחס בין יתרת הלקוחות של ברס בתוספת יתרת המלאי לבין אשראי מתאגידים בנקאיים לרבות ערבויות בנקאיות לא יפחת בכל עת שהיא מ- 1.25. לתאריך הדוחות הכספיים החברה בשליטה משותפת עומדת באמות המידה הפיננסיות.

10. לחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (להלן בבאור זה - אס.זד.) (ראה גם באור 5), התניות פיננסיות כנגד שני בנקים אשר מעמידים לה אשראי בסך של 24 מיליון ש"ח נכון לתאריך המאזן (לאחר תאריך המאזן סך זה עלה ל- 28 מיליון ש"ח) כל עוד הגירעון בהון העצמי לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח. בנוסף, כל עוד לא נפרע האשראי שהחברה קיבלה מהבנקים וההון העצמי של החברה נמוך מ- 10% מהמאזן לפי הדוחות הכספיים, החברה לא תשלם דיבידנד או ריבית או דמי ייעוץ לבעלים או לחברות שהבעלים בעל עניין בהם, למעט סכום חודשי שלא יעלה על סך של 45 אלפי ש"ח. לתאריך הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

11. בחודש דצמבר, 2006 התקשרה הקבוצה עם שני תאגידים בנקאיים בחוזה לפיו השליטה ומרבית הסיכונים וההטבות בגין תזרימי המזומנים העתידיים אשר היו צפויים להגיע לידי הקבוצה בגין יתרות לקוחות, יעברו לידי התאגידים הבנקאיים. בהתאם לתנאי ההתקשרות, לתאגידים הבנקאיים לא תהא קיימת זכות חזרה לקבוצה לאחר ביצוע הנכיון, אלא במקרים מסויימים כקבוע בהסכמים אלו. לדעת הנהלת הקבוצה, בהסתמך על נסיונה בעבר לגבי אותם מקרים המצויינים בחוזה, היקף ההחזרות אשר יבוצעו בגין נכיונות שבוצעו אינו משמעותי. אי לכך, ובהתאם ל- IAS 39, עסקת מכירת לקוחות (Factoring) ונכיון שוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגריעת נכס פיננסי. הקבוצה גורעת את ההטבות בגין תזרימי המזומנים העתידיים מאחר שהקבוצה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס / העבירה את השליטה בנכס.

12. ביום 24 בנובמבר, 2010 התקשרה החברה עם מוסד פיננסי בהסכם לניהול ונכיון שוברים של כרטיסי אשראי. על פי ההסכם, מעבירה החברה, באמצעות הגוף הפיננסי, לספקי סחורה, שוברים של כרטיסי אשראי, כאמצעי תשלום, אשר מקורם בעסקאות בהן התקשרה החברה עם לקוחותיה. לאחר קבלת השוברים האמורים הגוף הפיננסי ייתן שירותי ניהול ונכיון בגין השוברים הנ"ל. בעת העברת השוברים כאמור לספקים, החברה למעשה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכסים הפיננסיים, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכסים וכן העבירה את השליטה בנכסים לגוף הפיננסי. קרי, האחריות על תשלום הסכומים לספקים מוטלת על הגוף הפיננסי. כמו כן, החברה סילקה את ההתחייבויות הפיננסיות מול ספקיה באמצעות העברה של נכסים פיננסיים אחרים. אי לכך, החברה גרעה בדוחותיה הכספיים את יתרות הלקוחות שמקורן בשוברי אשראי ואשר הועברו לספקי הסחורה ובמקביל גרעה את יתרות הספקים בגובה יתרות שוברי כרטיסי אשראי שהועברו תחת ההסכם האמור מול הגוף הפיננסי.

13. חברה בת של החברה בחו"ל מנכה חלק מחובות לקוחותיה באמצעות פקטורינג. בהתאם להסכם ההתקשרות עם חברת EUROFACTOR ניכיונות לחובות הלקוחות מבוטלים במידה והגבייה של חוב הלקוח הינה בפיגור העולה על 60 יום. הסכומים המתקבלים בגין הניכיונות מוצגים במאזן כהתחייבות למוסד הפיננסי אשר מנכה, כאמור, את החובות.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

14. ביום 30 בדצמבר, 2013 התקשרה החברה עם צד ג' בלתי קשור (להלן - הרוכש), העוסק, בין היתר, במתן שירותים לאחריות ושירותי אחזקה למוצרי צריכה חשמליים (להלן - השירותים), בהסכם למכירת פעילות השירותים הקיימת בקשר לחלק ממוצרי הצריכה החשמליים אותם החברה מייבאת כיום (להלן, בהתאמה - המוצרים, הפעילות המועברת והסכם המכירה), וכן בהסכם למתן שירותים ביחס למוצרים (להלן - הסכם השירות).

במסגרת הסכם השירות, יספק הרוכש במשך חמש שנים (להלן - תקופת השירות) את השירותים לפעילות המועברת שנרכשה על-ידיו במסגרת הסכם המכירה, וכן שנת אחריות ראשונה למוצרים שיימכרו על ידי החברה בעתיד, ויהיה רשאי למכור בקשר למוצרים אלה שירותים נוספים מטעמו. במסגרת הסכם המכירה, מעבירה החברה את התחייבויות העבר שלה בגין השירותים להם התחייבה ביחס למוצרים (להלן - התחייבויות העבר) עד למועד השלמת העסקה (להלן - הפעילות). אישור הממונה על הגבלים עסקיים, נקבע כתנאי מתלה להסכם המכירה ולהסכם השירות. אישור כאמור ניתן ביום 17 במרס, 2014.

עבור הפעילות תשלם החברה לרוכש הפעילות סכום שייגזר מגובה התחייבויות העבר של החברה המועברות במסגרת הפעילות המועברת, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה (להלן - מועד השלמת העסקה). בגין מתן שנת אחריות ראשונה למוצרים שיימכרו בעתיד, תשלם החברה לרוכש הפעילות סכום שייגזר ממחזור המכירות של המוצרים האמורים או סכום קבוע עליו הוסכם ביחס לכל מוצר, לפי הנמוך מביניהם.

נכון לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים החברה בוחנת את השלכות העברת הפעילות על דוחותיה הכספיים.

15. ביום 30 בדצמבר, 2013 קיבלה חברה בת אישור מיצרן סיני מוביל (להלן - היצרן) על תחילת שיתוף פעולה בין היצרן לבין החברה הבת בשיטת ה-OEM, לשיווג מזגני החברה הבת, על פי הסכם שנחתם בין הצדדים לשנים 2014-2018.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2012		2013	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
(ונפרע *)		(ונפרע *)	
מספר מניות			
21,723,570	50,000,000	21,748,325	50,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.
כ"א

(*) לימים 31 בדצמבר 2013 ו- 2012 כולל 116,068 ע.ג. מניות אוצר.

ב. ביום 2 בדצמבר, 2010 השלימה החברה את הליך ההנפקה על פיו הנפיקה החברה מניות לציבור ולמוסדיים. במסגרת ההנפקה גייסה החברה 121,821 אלפי ש"ח כנגד הקצאת 2,291,000 מניות רגילות. הוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של 10,325 אלפי ש"ח ונוכו מיתרת פרמיה על מניות.

ג. ביום 25 בינואר, 2011 העניקה החברה 419,458 כתבי אופציה לנושאי משרה בקבוצה במסגרת תוכנית אופציות שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה.

באור 22: - הון (המשך)

- ד. ביום 2 בינואר, 2011 מימש מנכ"ל החברה את המנה הראשונה (120,998 כתבי אופציות) מתוך ארבע מנות של כתבי אופציות לא סחירים שהוענקו לו במסגרת תוכנית תגמול, ל- 38,680 מניות רגילות של החברה. 38,412 מניות המימוש נמכרו בעסקה מחוץ לבורסה (עסקה תואמת בבורסה) ויתר המניות נמכרו בעסקה בבורסה, במחיר של 52 ש"ח למניה.
- ביום 27 באפריל, 2011 מימש מנכ"ל החברה את המנה השניה (120,998 כתבי אופציות) מתוך ארבע מנות של כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לו במסגרת תוכנית תגמול, ל- 34,711 מניות רגילות של החברה. 34,321 מניות המימוש נמכרו בעסקה מחוץ לבורסה (עסקה תואמת בבורסה) ויתר המניות נמכרו בעסקה בבורסה, במחיר של 49 ש"ח למניה.
- ה. ביום 2 בינואר, 2011 ביצעה החברה רכישה עצמית, בדרך של עסקה מחוץ לבורסה של 38,412 מניות רגילות של החברה במחיר של 52 ש"ח למניה.
- ביום 27 באפריל, 2011 ביצעה החברה רכישה עצמית, בדרך של עסקה תואמת לבורסה של 34,321 מניות רגילות של החברה במחיר של 49.05 ש"ח למניה ורכישה של 390 מניות רגילות של החברה בבורסה בשער של 49.04 ש"ח למניה. ביום 28 באפריל, 2011 ביצעה החברה רכישה נוספת של 390 מניות רגילות בדרך של עסקה תואמת לבורסה בשער של 49.05 ש"ח למניה.
- ו. ביום 23 באוגוסט, 2011 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 10 מליון ש"ח (להלן - תוכנית הרכישה). רכישת המניות, תיעשה באמצעות החברה ו/או באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה. התקופה לצורך ביצוע תוכנית הרכישה הינה החל ממועד אישור התוכנית עד להחלטת הדירקטוריון להפסיקה. אין בהחלטת דירקטוריון החברה לאשר את התוכנית כדי לחייב את החברה לבצע את רכישת המניות, או כל חלק מהן. הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש מניות כלל או לרכוש מניות בהיקף כספי נמוך יותר מזה שאושר על ידי דירקטוריון החברה. מחירי הרכישה, עיתיון וביצוען של הרכישות, ככל שתבוצענה, נתון לשיקול דעתה של הנהלת החברה.
- מאז אישור התוכנית ועד ליום 31 בדצמבר, 2013 ביצעה החברה רכישות בסך כולל של 1,311 אלפי ש"ח.
- ז. ביום 28 במאי, 2013 מימש מנכ"ל החברה את המנה השלישית (120,998 כתבי אופציות) מתוך ארבע מנות של כתבי אופציות לא סחירים שהוענקו לו במסגרת תוכנית תגמול, ל- 9,969 מניות רגילות של החברה.
- ח. ביום 5 ביוני, 2013 מימש מנכ"ל החברה את המנה הרביעית (120,998 כתבי אופציות) מתוך ארבע מנות של כתבי אופציות לא סחירים שהוענקו לו במסגרת תגמול, ל- 14,786 מניות רגילות של החברה.
- ט. ביום 8 בספטמבר, 2013 אישר דירקטוריון החברה הקטנת ההון העצמי של החברה בסכום של 150 מליון ש"ח וחלוקתו לבעלי המניות, וזאת בדרך של הצעת רכש עצמית של מניות החברה. הואיל וליום 30 ביוני, 2013 לא היו לחברה עודפים בסכום זה הניתנים לחלוקה, פנתה החברה ביום 2 באוקטובר, 2013 לבית המשפט בבקשה לאשר חלוקה בסכום כאמור, שאינה עומדת במבחני הרווח. בעקבות החלטת החברה מיום 20 בינואר, 2014 לחלק דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח הקטינה החברה את הסכום המיועד לביצוע הצעת רכש עצמית מסכום של 150 מיליון ש"ח לסכום של 110 מיליון ש"ח. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, הבקשה תלויה ועומדת בפני בית המשפט והיא כפופה למילוי דרישות מסוימות.

באור 22: - הון (המשך)

י. דיבידנד

ביום 3 באפריל, 2011 חילקה החברה דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח.

ביום 14 בספטמבר, 2011 חילקה החברה דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח.

ביום 30 בינואר, 2012 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח.

ביום 13 בדצמבר, 2012 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 32 מיליון ש"ח.

ביום 13 ביוני, 2013 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח.

לעניין חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 26א'.

יא. תשלום מבוסס מניות

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה

בחודש אוגוסט 2008 החליט דירקטוריון אמ"צ על עקרונות לתוכנית הקצאת כתבי אופציה למניות החברה, למנכ"ל אמ"צ (להלן - המנכ"ל). בהתאם לעקרונות הסכם הענקת כתבי האופציה ולהסכם שנחתם (להלן - ההסכם) קיבל המנכ"ל כתבי אופציה אשר במימושם יהיה זכאי ל-2.5% מההון המונפק של אמ"צ לתחילת חודש יוני 2008 באמצעות מנגנון Cashless transaction ועל פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961, במסלול רווח הון עם נאמן (חישוב אחוז המניות הינו תיאורטי בלבד, שכן המנכ"ל אמור לקבל את ההטבה בגובה ההפרש בין שווי אמ"צ במועד המימוש לתוספת המימוש המותאמת). בנוסף, בהתאם להסכם הוענקו למנכ"ל כ-8,025 אלפי כתבי אופציה אשר כל אחד מהם ניתן להמרה במניה אחת של אמ"צ בתמורה לתוספת מימוש של 2.43 ש"ח למניה, צמוד למדד המחירים לצרכן של חודש אפריל 2008. האופציות שהוענקו יובשלו בארבעה חלקים שווים, כל שנה החל מתחילת שנת 2010 והן יפקעו כולן במחצית שנת 2013.

בהתאם לתוכנית כאמור, אם במועד מימוש האופציות אמ"צ תהא חברה פרטית, הקצאת המניות בהתאם להסכם כתוצאה ממימוש האופציות תהיה בגובה הפער בין שווי המניות של אמ"צ במועד המימוש בהתאם למנגנון מוסכם מראש המבוסס על מכפיל 7 ב-EBITDA של אמ"צ והתאמות נוספות כפי שנקבעו בהסכם, לבין תוספת המימוש כאמור לעיל ובהתחשב בהתאמות דיבידנד מסויימות (מעבר לרף דיבידנד שנתי כפי שנקבע בעקרונות הסכם האופציות).

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה ביום ההענקה, אשר נקבע לפי המודל הבינומי, תחת ההתאמות אשר נקבעו בעקרונות ההסכם, הינו כ-1.14 ש"ח לכל כתב אופציה. הערך הכלכלי של כתבי האופציה נקבע בהתבסס על העקרונות העיקריים הבאים: תוספת המימוש ואורך החיים של האופציות, כמפורט לעיל, סטיית תקן בשיעור של 36.86%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 2.98%, שיעור תשואה שנתי משוקלל חזוי של דיבידנד לאורך חיי ההענקה של 1.5% וכן שווי המניה במועד ההענקה בהתבסס, בין היתר, על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני שהתקבלה בחודש מאי 2008, לפיה שווי החברה שנלקח לצורך התחשיב כאמור נקבע על כ-1 מיליארד ש"ח.

לאור התחייבות אמ"צ לרכוש את מניות המנכ"ל והיות שהחברה חברה פרטית שניירות הערך שלה טרם הוצעו לציבור, טופלה ההענקה עד ליום 31 בדצמבר, 2009

כהתחייבות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. בשל כוונת החברה לבצע רישום למסחר של מניותיה בבורסה לניירות ערך במהלך שנת 2010, רשמה החברה בחודש דצמבר 2009 הוצאה נוספת בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח בגין אופציות אלו, המשקפת את השווי ההוגן של הרכיב ההוני של המענק, כפי שנמדד ביום ההענקה המקורי.

באור 22: - הון (המשך)

בתוקף מחודש פברואר 2010 מונה מנכ"ל אמ"צ כמנכ"ל החברה. בחודש פברואר 2010 הוחלט על ידי דירקטוריון החברה, דירקטוריון אמ"צ והמנכ"ל כי הסכם האופציות למניות אמ"צ כאמור, יוסב לתוכנית אופציות זהה למניות החברה, בכפוף לאישור רשות המסים להסבה ללא אירוע חייב במס בתוך 90 יום ממועד החתימה על הסכם ההסבה.

במקרה בו יחוייב המנכ"ל במס פירותי בגין הנפקה, התחייבה החברה כלפי המנכ"ל על תשלום בונוס בגילום מלא של המס. במסגרת ההחלטה כאמור, וכחלק לאופציות בתוכנית המקורית ועל מנת שלא לשנות את השווי הכלכלי ביחס לתוכנית המקורית, נקבע כי למנכ"ל החברה יוענקו כ-484 אלפי כתבי אופציה הניתנים למימוש, כל אחד למניה של החברה, אשר יובשלו בארבעה חלקים שווים, בהתאם למועדי ההבשלה בהסכם האופציות המקורי והחל משנת 2010 כאמור. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לצורך חישוב סכום ההטבה הכספי נקבע על 36.24 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2008, ובהתחשב בהתאמות דיבידנד מסוימות (מעבר לרף דיבידנד שנתי כפי שנקבע בעקרונות הסכם האופציות).

על פי התכנית, במקרה של הנפקת זכויות לרכישת ניירות ערך לא תתבצענה התאמות במחיר המימוש.

בחודש מרס 2010 התקבל אישור רשות המסים להסבה, כך שהיא תבוצע ללא אירוע חייב במס בתוך 90 יום ממועד החתימה על הסכם ההסבה. בהתאם, בוטלו זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בגין ההטבה בחברה הבת כנגד רישום מקביל של ההטבה במסגרת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות" בהונה של החברה.

בימים 2 בינואר ו-27 באפריל 2011 מימש מנכ"ל החברה את שתי המנות הראשונות מתוך ארבע מנות של כתבי אופציה לא סחירים.

בימים 28 במאי ו-5 ביוני 2013 מימש מנכ"ל החברה את שתי המנות הנוספות מתוך ארבע מנות של כתבי אופציה לא סחירים.

2. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בכירים בחברה

ביום 23 בפברואר, 2010 אישר הדירקטוריון, באופן עקרוני, תוכנית אופציות לנושאי משרה בכירים בקבוצה על פיה יוצעו לנושאי משרה בחברה 483,992 כתבי אופציה בלתי סחירים בחברה הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה. במסגרת התוכנית נקבע כי שיעור האופציות שיוענקו מהווה 2.5% מההון המונפק והנפרע של החברה למועד ההנפקה לציבור (שיעור זה יותאם במידה שתבוצע הנפקה פרטית ערב הרישום למסחר). ההקצאה תבוצע על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד ובכפוף לרישום מניות החברה בבורסה, החל מתום שנתיים מהמועד הקובע (1 בינואר, 2010) עד לתום 5 שנים מהמועד הנ"ל, בהתאמה. דהיינו, עד לתום 180 יום מתחילת מועד הזכאות למימוש של המנה הרביעית. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לצורך חישוב סכום ההטבה הכספי נקבע על 51.66 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2010, ובהתחשב בהתאמות דיבידנד מסוימות (מעבר לרף דיבידנד שנתי כפי שנקבע בעקרונות הסכם האופציות).

על פי תנאי התכנית, במקרה של הנפקת זכויות לרכישת ניירות ערך לא תתבצענה התאמות במחיר המימוש.

באור 22: - הון (המשך)

על פי תנאי התוכנית, כנגד מימוש כתבי האופציה יוקצו לניצעים מניות בכמות אשר שווי השוק הכולל שלהן יהיה שווה לסכום ההטבה הכספי שיחושב על פי ההפרש שבין מחיר

המימוש ל"שער המניה העתידי" (מנגנון Cashless transaction), וזאת בתמורה לתשלום ערכן הנקוב.

ביום 16 במאי, 2010 אישר דירקטוריון החברה להקצות את כמות כתבי האופציה הנ"ל ל-15 נושאי משרה בכירים בקבוצה. ביום 8 בנובמבר, 2010 קבע דירקטוריון החברה את זהות 14 מתוך 15 המנהלים, כאמור לעיל, אשר הוענקו לכל אחד מהם 32,266 כתבי אופציה.

נכון למועד הדוח 3 מהניצעים סיימו את עבודתם בחברה ולפיכך אינם זכאים לממש את כתבי האופציה שהוקצו להם במסגרת התכנית.

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציה האמורים ביום ההענקה (8 בנובמבר, 2010), אשר נקבע לפי המודל בינומי, הינו 7,040 אלפי ש"ח. הערך הכלכלי של כתבי האופציה נקבע בהתבסס על העקרונות העיקריים הבאים: תוספת המימוש ואורך החיים של האופציות, כמפורט לעיל, סטיית תקן בשיעור של 38.86%, ריבית חסרת סיכון בשיעור של 0.33% וכן שווי מניה במועד ההענקה, בהתבסס על שווי החברה שנקבע בהתאם לעסקת מכירת מניות החברה בסכום של כ-1,009 מליון ש"ח. כיוון שלא ניתן להעריך במועד זה את כמות המניות שיקבלו נושאי המשרה בפועל מממוש כתבי האופציות, נלקחה הנחה מקסימליסטית לפיה כמות המניות המקסימלית לה יהיה זכאי כל אחד משלושה-עשר נושאי המשרה הניצעים היא 12,906 מניות של החברה.

באשר למועד הענקה ראה באור 22(ג).

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

א. הכנסות ממכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים

1,933,644	2,427,675	2,720,572
52,921	60,923	61,426

הכנסות ממכירות מוצרים
הכנסות ממתן שירותים ואחרות

<u>1,986,565</u>	<u>2,488,598</u>	<u>2,781,998</u>
------------------	------------------	------------------

ב. עלות המכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים

1,395,745	1,743,121	1,865,422
(35,928)	(91,135)	(44,934)
82,943	92,850	105,125
6,899	6,549	6,924
39,209	49,667	87,464

קניות סחורה שירותים וחלפים
ירידה (עלייה) במלאי
שכר עבודה והוצאות נלוות
פחת והפחתות
אחרות

<u>1,488,868</u>	<u>1,801,052</u>	<u>2,020,001</u>
------------------	------------------	------------------

ג. הוצאות מכירה ושיווק

152,477	209,005	249,789
58,350	54,843	65,070
15,980	19,064	23,560
14,143	18,379	18,485
453	512	1,090
46,135	95,872	119,299
38,114	65,447	71,935
19,200	32,537	40,066
11,878	16,079	17,800
18,519	35,376	59,320

שכר עבודה, משכורות ונלוות
פרסום וקידום מכירות
פחת והפחתות
עמלות כרטיסי אשראי
חובות מסופקים ואבודים
דמי שכירות
מסים עירוניים, אחזקת מבנים וציוד
הובלות
כלי רכב
אחרות

<u>375,249</u>	<u>547,114</u>	<u>666,414</u>
----------------	----------------	----------------

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

			ד. הוצאות הנהלה וכלליות
19,167	19,879	20,021	שכר עבודה, משכורות ונלוות
3,478	4,152	5,215	יעוץ
2,685	3,050	2,994	פחת והפחתות
4,613	4,754	4,522	דמי ניהול
8,469	9,697	8,674	אחרות
38,412	41,532	41,426	
			ה. הכנסות (הוצאות) אחרות
-	1,958	-	הכנסה מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	1,736	רווח שנוצר מיציאה מאיחוד
1,876	52	413	רווח הון
-	(1,601)	1,097	אחרות
1,876	409	3,246	
			ו. הכנסות והוצאות מימון
			הכנסות מימון
4,295	1,380	1,091	הכנסות מימון מפקדונות ויתרות מזומנים
30	25	-	הכנסות ריבית מפקדונות ומניירות ערך הנמדדים
1,773	1,116	8,114	דרך רווח או הפסד ומהשקעות המוחזקות לפדיון
			אחרות
6,098	2,521	9,205	
			הוצאות מימון
6,081	3,515	1,721	בגין אשראי לזמן ארוך
11,789	15,387	15,438	ריבית בגין יתרות לזמן קצר
8,618	9,517	5,548	אחרות
26,488	28,419	22,707	

באור 24: - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מדווחת בדוחות הכספיים על שלושה מגזרים עסקיים כדלקמן:

- מגזר מוצרי צריכה חשמליים - ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ייבוא מחשבים ומתן שירות למוצרים.
- מגזר רשתות קמעונאות - הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים.
- מגזר "עשה זאת בעצמך" - הפעלת רשתות קמעונאיות המתמחות בפתרונות לעיצוב הבית ואחזקתו ובתחום המוצרים לרכב.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. החברה מעריכה ביצועים על בסיס הרווח (ההפסד) התפעולי.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילויותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים.

החברה סווגה מחדש את אופן הצגת מגזרי הפעילות, כך שעלויות משותפות בגין הוצאות הנהלה וכלליות של מטה החברה, שעד היום הוקצו למגזרים באמצעות מפתח העמסה, יוצגו בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) סבור שהצגת הוצאות מטה החברה בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות משקף באופן נאות יותר את הצגת המגזרי החברה מכיוון שזאת משקפת בצורה נכונה יותר שינויים ומגמות בתוך המגזרים ובין המגזרים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות	מגזר עשה זאת בעצמך אלפי ש"ח	התאמות ואחר	סה"כ	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
1,123,693	1,095,578	562,727	-	2,781,998	הכנסות מחיצוניים
282,167	-	-	(282,167)	-	הכנסות בין-מגזריות
1,405,860	1,095,578	562,727	(282,167)	2,781,998	סה"כ הכנסות
16,092	9,872	5,398	2,016	33,378	פחת והפחתות
1,005	339	-	1,902	3,246	הכנסות(הוצאות) אחרות
58,984	7,714	25,485	6,646	98,829	רווח מגזרי
				41,426	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
				57,403	רווח תפעולי

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות	מגזר עשה זאת בעצמך אלפי ש"ח	התאמות ואחר	סה"כ	
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u>
955,952	1,133,640	398,558	448	2,488,598	הכנסות מחיצוניים
278,600	-	-	(278,600)	-	הכנסות בין-מגזריות
1,234,552	1,133,640	398,558	(278,152)	2,488,598	סה"כ הכנסות
13,454	10,152	2,433	2,148	28,187	פחת והפחתות
-	-	-	409	409	הכנסות(הוצאות) אחרות
87,041	30,040	18,147	5,613	140,841	רווח מגזרי (*)
				41,532	הוצאות משותפות בלתי מוקצות (*)
				99,309	רווח תפעולי (*)
					<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011</u>
850,428	1,135,400	-	737	1,986,565	הכנסות מחיצוניים
238,701	-	-	(238,701)	-	הכנסות בין-מגזריות
1,089,129	1,135,400	-	(237,964)	1,986,565	סה"כ הכנסות
13,865	9,525	-	2,126	25,516	פחת והפחתות
(22)	-	-	1,898	1,876	הכנסות (הוצאות) אחרות
84,497	32,718	-	7,109	124,324	רווח מגזרי (*)
				38,412	הוצאות משותפות בלתי מוקצות (*)
				85,912	רווח תפעולי (*)

(*) סווג מחדש, ראה באור כז'.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הפעילות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
1,986,565	2,432,105	2,564,035	ישראל חוץ לארץ
-	56,493	217,963	
<u>1,986,565</u>	<u>2,488,598</u>	<u>2,781,998</u>	

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

31 בדצמבר, 2013

צדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	באור	החברה האם הסופית אלפי ש"ח	באור	
88,901		5		לקוחות
1,860		1,945		חייבים ויתרות חובה
2,889	15	383	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,445		-		זכאים ויתרות זכות
47,811	16	-		הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית)
12,923		-		אשראי זמן קצר
79,503		3,138		יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

31 בדצמבר, 2012

צדדים קשורים אחרים אלפי ש"ח	באור	החברה האם הסופית אלפי ש"ח	באור	
3,937		-		מזומנים ושווי מזומנים
114,066		-		לקוחות
12,203		58		חייבים ויתרות חובה
13,775	15	-	15	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,860		-		זכאים ויתרות זכות
79,887	16	-		הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית)
113,144		2,558		יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	באור	החברה האם הסופית	באור	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
23,009		-		מכירות
24,429		-		קניות
77	8'ה25	-		השתתפות בהוצאות שוטפות בייצור
9,105		-		הוצאות מכירה
2,093		-		תמלוגים בגין שימוש במותג
-		4,522	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
392	11'ה25	761	10'ה25	הוצאות שכר דירה
7,007		-		הוצאות מימון
354		-		השקעות ברכוש קבוע

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה. ראה להלן בנוגע לאנשי מפתח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

בעל עניין וצדדים קשורים (אחרים *)	באור	החברה האם הסופית	באור	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
60,294		-		מכירות
25,522		-		קניות
798	8'ה25	-		השתתפות בהוצאות שוטפות בייצור
7,662		-		הוצאות מכירה
-		4,754	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
960	11'ה25	752	10'ה25	הוצאות שכר דירה
18		-		הכנסות מימון
8,381		-		הוצאות מימון
629		-		השקעות ברכוש קבוע

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה. ראה להלן בנוגע לאנשי מפתח.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	החברה האם הסופית	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
62,898	80		מכירות
142,093	-		קניות
1,063	-		השתתפות בהוצאות שוטפות בייצור
3,653	-		הוצאות מכירה
-	4,613	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
294	737	10'ה25	הוצאות שכר דירה
3,018	-		הכנסות מימון
10,561	-		הוצאות מימון

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה. ראה להלן בנוגע לאנשי מפתח.

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי ענייןתנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירים אשר נקבעו על ידי חברות הקבוצה. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית (פרט להשקעות המוחזקות לפדיון) ויישובן יעשה בהתאם לתנאי התשלום שנקבע בין החברות. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2012, 2011-ו-2013 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

המנהלים הבכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה. ראה באור 22א' (1) בדבר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (מנכ"ל) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2011		2012		2013		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,874	1	1,872	1	1,862	1	עלות שכר עבודה
1,400	1	985	1	1,123	1	מענקים
						תשלומים מבוססי
1,202	1	526	1	-	1	מניות

מנכ"ל החברה מועסק על-פי הסכם העסקה אישי לתקופה בלתי קצובה כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת מכל סיבה שהיא תוך מתן הודעה מוקדמת למשנהו בתוך 90 ימים. החל מיום 1 בינואר, 2010 זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות בסכום השווה לשש משכורות (הזכאות הייתה החל ממועד חתימת ההסכם בסכומים שגדלו בהתאם לוותק ההעסקה). שכרו ברוטו למועד הדוחות הכספיים הינו 97,018 ש"ח והוא מותאם לעליית המדד. המנכ"ל זכאי למשכורת 13, וכן למענק שנתי המחושב על-פי הרווח השנתי של החברה לפני מס, תוך נטרול רווחי הון או הפסדי הון. שיעור המענק בשנת 2007 היה 1%, בשנת 2008 1.5% ובגין שנת 2009 ואילך - 2%. בהסכם נקבע כי בכל מקרה לא יפחת המענק השנתי ממכפלת המשכורת העדכנית בארבע. בשלוש שנות ההעסקה הראשונות של המנכ"ל, הוא קיבל בנוסף לאמור, מענק שנתי בסך של 336,600 ש"ח. החל משנת 2010 מענק זה אינו משולם עוד. המנכ"ל זכאי לתשלומים והפרשות כספיות סוציאליות כמקובל.

ה. התקשרויות

1. תקנה 41 לתקנות דוחות כספיים קובעת, בין היתר, כי על החברה לתאר בדוחותיה הכספיים השנתיים כל עסקה שבין החברה (לרבות חברות מאוחדות שלה) לבין בעל עניין בחברה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה (להלן - "עסקת בעל עניין" או "עסקאות בעל עניין"), למעט עסקאות זניחות.

2. ביום 19 בנובמבר 2012, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת), לעדכן את נהלי החברה לסיווג עסקאות חריגות ועסקאות שאינן חריגות ולסיווג עסקאות שאינן חריגות לעסקאות זניחות ולעסקאות שאינן זניחות, לאחד את הנהלים האמורים ולהוסיף להם התייחסות לפעולות מהותיות/שאינן מהותיות במסגרת נוהל מאוחד לבחינה ואישור עסקאות עם נושאי משרה, בעלי עניין ו/או בעלי שליטה, כעסקאות שאינן חריגות, פעולות שאינן מהותיות ו/או עסקאות זניחות (להלן - "הנוהל המאוחד"). בנוהל המאוחד נקבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5% או 15 מיליון ש"ח, כנמוך מביניהם.

3. ביום 31 בדצמבר 2012, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) לעדכן את הנוהל המאוחד באופן הבא: ביחס לעסקאות זניחות/שאינן זניחות נקבע, כי בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-0.5% או 10 מיליון ש"ח (הנמוך מביניהם), כמו-כן נקבע, כי העסקאות בהן מתקשרת החברה עם בעלי עניין במסגרת עסקה השוטפים, לרכישה ו/או למכירה שוטפת של מוצרים ושירותים תאושרנה על ידי החברה כעסקת מסגרת, בכפוף לכך שהעסקאות תחת עסקת המסגרת תהיינה במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, היקפן לא יעלה על 5% מסך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה וכן, כי בחינה שוטפת של התקיימות התנאים האמורים תתבצע על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים של החברה (להלן: "עסקת המסגרת"). בהתאם, אישר דירקטוריון החברה עסקת מסגרת לשנת 2013.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

פירוט עסקאות המנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (עסקאות חריגות)

4. הסכם ניהול עם אלקו בע"מ

על פי הסדר ניהול משנת 2010 שילמה החברה לאלקו בע"מ עבור שירותי ניהול - פיתוח עסקים, מזכירות חברה, ביקורת פנים, חשבונאות וכספים וכו' - אשר הוענקו לחברה על ידי אלקו דמי ניהול בשיעור של 6.5% מהרווח השנתי של החברה במאוחד, בניטרול רווחי או הפסדי הון, לפני מס. כמו כן נשאה החברה גם בהוצאות ספציפיות שהוצאו על ידי אלקו ואשר היו ניתנות לייחוס במישרין לחברה. בנוסף לכך נשאה החברה בהוצאות ספציפיות שהוצאו על ידי אלקו והניתנות לייחוס במישרין לחברה (להלן - החזר הוצאות), לרבות, הוצאות בגין שכר-דירה, ארנונה, פרמיות ביטוח, ייעוץ ביטוחי, משפטי או מקצועי אחר בארץ ובחו"ל, הוצאות נסיעה לחו"ל (כגון: טיסה, לינה, שהייה וכו'), ביקורת פנים, הוצאות תקשורת (רשת אינטראנט), אתר אינטרנט ותקשורת אלקטרונית וכו',

(א) ביום 22 במרס, 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות הסכם דמי הניהול בקבוצה, חלף הסדר הניהול הקיים, אשר תוקפו החל ממועד האסיפה ולמשך שלוש שנים, לפיו תעניק אלקו לחברה את השירותים הבאים בתמורה (כדלקמן: א) שירותי יו"ר דירקטוריון מקרב ה"ה גרשון זלקינד, דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד בהיקף של 60% משרה בתמורה לסך שנתי של 1.4 מליון ש"ח לשנה בתוספת מע"מ כדון, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום לעומת מדד חודש פברואר 2012.

(ב) שירותי דירקטורים - אלקו תעמיד לחברה, מקרב נושאי המשרה בה, חברות קבועה של דירקטורים מטעמה בדירקטוריון החברה בתמורה לגמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה בה דירקטורים אלה היו נוכחים בהתאם לסכומים המקובלים בחברה.

(ג) החזר הוצאות לאלקו בגין שירותי ניהול נוספים הניתנים על-ידי אלקו בתמורה לסך שנתי של 2.9 מליון ש"ח בתוספת מע"מ כדון, המהווים החזר הוצאות המוצאות על-ידי אלקו בגין שירותי הניהול המוענקים לחברה.

(ד) מענק בגין שירותי הניהול הנגזר מרווח לפני מס בהתאם לדוח השנתי המבוקר של החברה בשנה הרלוונטית, בניטרול רווח (הפסד) משערוכים של נכסי נדל"ן ורווחי הון ורווחים חד פעמיים. בגין מענק הניהול נקבעו מדרגות רווח לפיהן ישולם, אם בכלל, המענק כדלקמן, בתוספת מע"מ כדון:

- (1) רווח שנתי מתואם מתחת לסך של 48.9 מליון ש"ח, החברה לא תשלם מענק ניהול שנתי.
- (2) בגין רווח מתואם מסך של 48.9 מליון ש"ח ועד לסך של 55.9 מליון ש"ח, החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 1%.
- (3) בגין רווח מתואם מסך של 55.9 מליון ש"ח ועד לסך של 62.9 מליון ש"ח, החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 2%.
- (4) בגין רווח מתואם מעל 62.9 מליון ש"ח החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 6.5%.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

בכל מקרה מענק הניהול השנתי המרבי לא יעלה על סך של 5 מליון ש"ח בשנה בתוספת מע"מ כדין. ככל שלחברה יהיה הפסד מתואם (לאחר ההתאמות האמורות) לא ישולם מענק באותה שנה וההפסד המתואם כאמור, יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם על-פי ההסכם, ללא מגבלת זמן, עד תום תקופת ההסכם.

התקשרות נמשכת בתמורה שונה

להלן ההשפעה על סעיפי רווח והפסד, על נתוני רווח למניה וכן על יתרות הרווח המתייחסות לתקופות המדווחות, בהנחה שהשינויים בתנאים היו תקפים בכל תקופות הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		
נתונים בפועל	נתונים פרופורמה	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
41,532	41,334	הוצאות הנהלה וכלליות
12,300	12,349	מסים על ההכנסה מפעילות נמשכת
38,606	38,754	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
		רווח נקי למניה (בש"ח):
1.79	1.79	רווח נקי בסיסי
1.79	1.79	רווח נקי מדולל
ליום 31 בדצמבר 2012		
נתונים בפועל	נתונים פרופורמה	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)		
11,929	12,077	יתרת רווח

5. רכישת מניות חברת Airwell Residential SAS מחברת ACE SAS - ביום 30 ביולי, 2012 אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת) את העסקה. עניינו האישי של בעל השליטה נבע מהיותו בעל שליטה מלאה בעקיפין (100%) בחברת ACE SAS.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

6. ביום 24 בינואר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופת הביטוח שתחילתה ביום 1 בנובמבר, 2012 וסיומה ביום 1 במאי, 2014 ביחס לקרוביו של בעל השליטה וכן אישרה ואשררה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופת הביטוח שהחלה ביום 1 במאי, 2010 והסתיימה ביום 1 בנובמבר, 2012 ביחס לקרוביו של בעל השליטה. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית של החברה את אופן חלוקת תשלומי פרמיות בגין פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופת הביטוח שתחילתה ביום 1 בנובמבר, 2012 וסיומה ביום 30 באפריל, 2014 במסגרת הפוליסה של החברות בקבוצת אלקו וכן אישרה ואשררה את אופן חלוקת תשלומי פרמיות בגין פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופת הביטוח שהחלה ביום 1 במאי, 2010 והסתיימה ביום 1 בנובמבר, 2012 במסגרת הפוליסה של החברות בקבוצת אלקו. גבול האחריות הינו עד 50 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח.

7. עסקאות שאינן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2013 ביצעה החברה עסקאות למכירת מוצרי מים לחברה בת של אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, בהיקף מצטבר של כ-12.5 מיליון ש"ח. בהתאם להוראות הנוהל המאוחד, ביום 6 בפברואר, 2014 נבחן וסווג סוג עסקה זה על ידי מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה כעסקה שאיננה חריגה ושאיןנה זניחה, תחת עסקת המסגרת לשנת 2013, מהנימוקים הבאים: העסקאות נעשו במהלך העסקים הרגיל - מכירת מוצרי מיזוג אוויר מבוסס מים הינה עסקה הנעשית בליבת העיסוקים של החברה. תנאי שוק - מדובר במכירות במסגרת הסכם יעדים והנחות שוטפות שאושר על ידי הדירקטוריון לאחר סיווג ובחינה של ועדת הביקורת בתאריך 31 בדצמבר, 2013. במסגרת הסיווג והבחינה על-פי הנוהל נמצא כי העסקאות נעשו בתנאים המקובלים בחברה כלפי צדדים שאינם קשורים, וזאת תוך התחשבות בהיקף העסקאות ובתקופת ההתקשרות, ותנאים אלה משקפים גם תנאי שוק המתקיימים בתחום זה. השפעה מהותית על החברה - אין השפעה מהותית, אמת המידה המחושבת לסוג העסקה על פי ההיקף המצטבר לשנת 2013 הינה 0.41%.

עסקאות שאינן חריגות והן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

8. במהלך שנת 2013, התקשרו החברה ו/או חברות-בת של החברה בעסקאות שאינן חריגות למכירה ו/או לרכישה של מוצרים ו/או שירותים, תחת עסקת המסגרת, עם אלקו בע"מ וחברות בת שלה, בעלת השליטה בחברה ועם אלקטרה בע"מ (חברה-בת של אלקו בע"מ) וחברות-בת שלה. היקף העסקאות הזניחות תחת עסקת המסגרת לשנת 2013 הסתכם בסך של כ-45.6 מיליון ש"ח ביחס להתקשרויות כדוגמת מכירת מזגנים, מכירת צ'לרים ומערכות VRV, מכירת מערכות מיזוג אוויר שונות, רכישת נורות, רכישת רכיבי אלקטרוניקה, מכירת מוצרי חשמל, רכישת שירותי תחזוקה, מתן שירותים לתיקון מזגנים, מכירת טלפונים סלולאריים ומוצרים משלימים, מכירת מוצרי חשמל, וחלקי חילוף, מכירת "אלקטרה בר", רכישת מוצרי מיזוג וכי"ב. היקפו של כל סוג עסקה בנפרד, לא עלה על סך של 10 מיליון ש"ח. לפיכך, ובהתאם לאמת המידה אשר נקבעה בנוהל לסיווג עסקאות זניחות, החברה ראתה בהן עסקאות זניחות.

9. בנוסף, במהלך שנת 2013 התקשרה אלקטרה תעשיות (2006) בע"מ, חברה בת של החברה, בעסקאות למכירת מערכות מיזוג אוויר לחברת AIRWELL KMK, חברה שהייתה בשליטת אלקו בע"מ עד לסוף חודש 5/2013, בהיקף של 9.7 מיליון ש"ח. בהתאם לאמת המידה שנקבעה בנוהל לסיווג עסקאות זניחות החברה רואה בעסקאות אלה עסקאות זניחות תחת עסקת המסגרת.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

10. בחודש אפריל 2010 הושלמה רכישת מניות על ידי לאומי פרטנרס בע"מ המוחזקת על ידי בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - התאגיד הבנקאי). לחלק מחברות הקבוצה קשרים עסקיים שוטפים עם התאגיד הבנקאי במהלך העסקים הרגיל, הכוללים: קבלת הלוואות, אשראי שוטף, עסקאות הגנה על מטבעות ומתכות, אשראי דוקומנטרי, ערבויות והסכמי ניכיון ליתרות לקוחות של חלק מחברות הקבוצה.

לגבי יתרות של חלק מחברות הקבוצה עם התאגיד הבנקאי למועד הדוחות הכספיים, ראה סעיף א' לעיל. לגבי עסקאות של חלק מחברות הקבוצה עם התאגיד הבנקאי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013, ראה סעיף ב' לעיל.

כמו כן, לחלק מחברות הקבוצה מול התאגיד הבנקאי, ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי להבטחת ביצוע וטיב העבודות ומקדמות שהתקבלו ותשלומים לספקים, בסכום כולל של כ- 87 מליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2013.

11. החברה שוכרת מחברת האם הסופית שטח של כ- 2,008 מ"ר, באזור התעשייה ברמת השרון. שטח זה משמש למטרות אחסנה וכן שטח נוסף של כ- 662 מ"ר המשמש כמשרדים. תקופת השכירות הינה עד ליום 21 במאי, 2015.

12. ראה בנוסף באורים, 10 ו-13.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 20 בינואר, 2014 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח אשר חולק ביום 10 בפברואר, 2014.

ב. ביום 6 בינואר, 2014 מכרה לאומי פרטנרס בע"מ את מלוא החזקתה במניות החברה והחל ממועד זה חדלה מלהיות בעלת עניין בחברה מכח החזקות.

רשימת חברות הקבוצה

31 בדצמבר	
2012	2013
שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה	
%	

שם החברה

100	100	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ
100	100	קבוצת כוכב הקור בע"מ
100	100	אלקטרה מחשבים בע"מ
100	100	אלקטרה טכנולוגיות בע"מ
100	100	אלקטרה תעשיות מיזוג אויר 2006 בע"מ
50	50	אס.זד. מערכות בע"מ
50	50	ברס אלקטרה תקשורת סלולארית בע"מ
100	100	TES
100	100	ARS

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2013

לכבוד

בעלי המניות של חברת אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

א.נ.,

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 אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה 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 בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2014

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2013 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1ג' בדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
5,973	10,694		מזומנים ושווי מזומנים
27,814	24,876	א	לקוחות
5,426	5,545	א	חייבים ויתרות חובה
97,823	94,171		מלאי
48,787	-	ד	חברות מוחזקות
185,823	135,286		
נכסים לא שוטפים			
831	831		לקוחות ויתרות חובה
438,098	439,114		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
45,498	62,494		רכוש קבוע
35,757	35,757		מוניטין
9,790	8,733		נכסים בלתי מוחשיים
(* 4,803)	12	ג5	מסים נדחים
534,777	546,941		
720,600	682,227		

(*) סווג מחדש, ראה באור ו'.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
151,692	137,034	1ב	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,671	21,644	2ב	זכאים ויתרות זכות
33,623	18,561		זכאים בגין רכישת פעילות
-	2,442		חברות מוחזקות
<u>206,986</u>	<u>179,681</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
2,129	2,240		התחייבויות אחרות
17,882	-		זכאים בגין רכישת פעילות
314	470		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>20,325</u>	<u>2,710</u>		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
71,834	71,859		הון מניות
411,018	415,543		פרמיה על מניות
(5,030)	(5,030)		מניות אוצר
11,929	16,768		יתרת רווח
3,538	696		קרנות אחרות
<u>493,289</u>	<u>499,836</u>	1ה	<u>סה"כ הון</u>
<u><u>720,600</u></u>	<u><u>682,227</u></u>		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 במרס, 2014			
משה אידלמן	יקי ודמני	דניאל זלקינד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
-	398,558	562,727	27	הכנסות ממכירות
13,060	11,372	10,151		הכנסות מהשכרת נכסים ושירותים מצדדים קשורים
13,060	409,930	572,878		סה"כ הכנסות
2,855	215,494	307,888		עלות המכירות ועלות אחזקת נכסים מושכרים
10,205	194,436	264,990		רווח גולמי
-	167,964	233,548		הוצאות מכירה ושיווק
7,043	12,273	10,158		הוצאות הנהלה וכלליות
3,162	14,199	21,284		רווח תפעולי
1,395	331	208	37	הכנסות מימון מצדדים קשורים
311	222	714		הכנסות מימון
804	3,022	3,097		הוצאות מימון
4,064	11,730	19,109		רווח לפני מסים על ההכנסה
(750)	(4,053)	4,791		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
4,814	15,783	14,318		רווח לפני רווח מחברות מוחזקות
50,698	22,823	20,535		רווח מחברות מוחזקות
55,512	38,606	34,853		רווח נקי המיוחס לחברה
				רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):
(1,011)	897	(305)		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(3,672)	(4,524)	(13,040)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
3,672	(108)	15,998		העברה לדוח על הרווח הכולל בגין עסקאות גידור תזרימי
-	(871)	(1,717)		מזומנים
				התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(1,011)	(4,606)	936		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
54,501	34,000	35,789		סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

55,512	38,606	34,853	רווח נקי המיוחס לחברה
(50,698)	(22,823)	(20,535)	רווח המיוחס לחברות מוחזקות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

2,173	4,580	7,514	פחת והפחתות
-	314	156	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
282	-	-	ירידת ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
-	3,549	-	הוצאות בגין חברה מוחזקת שנזקפו לקרן הון
(750)	(4,053)	4,791	שינוי במסים נדחים
1,705	4,390	12,461	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

-	(28,645)	2,938	ירידה (עלייה) בלקוחות (כולל זמן ארוך)
-	(70,998)	3,652	ירידה (עלייה) במלאי
22,716	(34,948)	34,037	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(343)	149,304	(17,640)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(2,531)	15,820	1,340	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות כולל זכאים בגין רכישת פעילות
19,842	30,533	24,327	
26,361	50,706	51,106	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
(166)	(3,151)	(20,471)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
6,000	36,500	24,000	דיבידנדים מחברות בנות
-	(14,125)	-	רכישת פעילות
-	(22,800)	(34,200)	תשלום נוסף בגין רכישת פעילות
(35,510)	21,210	14,300	פרעון (מתן) הלוואה לחברות קשורות ומוחזקות
(29,676)	17,634	(16,371)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
(70,053)	(62,066)	(30,014)	תשלום דיבידנד
(32,455)	-	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב
(4,354)	(676)	-	רכישה עצמית של מניות החברה
(106,862)	(62,742)	(30,014)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(110,177)	5,598	4,721	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
110,552	375	5,973	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
375	5,973	10,694	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>
-	2,020	5,002	רכישת רכוש קבוע באשראי ספקים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

(א) מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:

ריבית 1,229 169 1,931

מסים על ההכנסה 122 80 -

מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה עבור:

ריבית 282 136 1,395

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

א. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
27,814	24,876	לקוחות
5,426	5,545	חייבים ויתרות חובה

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39 המיוחסים לחברה לכלל התקופות המוצגות לעיל הינה עד שנה.

ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים המיוחסות לחברה

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
151,692	137,034	חובות פתוחים

2. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
998	1,694	מקדמות מלקוחות
6,195	6,728	מוסדות
11,246	11,749	עובדים והתחייבויות בגין שכר
1,127	1,473	הוצאות לשלם
2,105	-	אחרים
21,671	21,644	

3. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה

(א) גורמי סיכון פיננסיים המיוחסים לחברה

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון אשראי, סיכון מדד וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ג. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2011 היה 24% ובשנת 2012 ו-2013 - 25%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. כהוראת שעה לשנים 2006-2009, נקבע כי במכירת נכס שאיננו נייר ערך הנסחר בבורסה (למעט מוניטין שלא שולם עבורו) שנרכש לפני יום 1 בינואר, 2003 ונמכר עד ליום 31 בדצמבר, 2009 - על חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2002 יחול מס החברות בשיעור הקבוע בפקודה בשנת המכירה ולגבי חלק רווח ההון הריאלי המיוחס לינארית לתקופה שמיום 1 בינואר, 2003 ועד למועד המכירה יחול מס בשיעור של 25%.

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק הועלה גם מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

ביום 30 ביולי, 2013 אושרה בכנסת בקריאה שנייה ושלישית התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014 (חוק התקציב), אשר כוללת בין היתר שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ- 25% ל- 26.5%.

יתרות המיסים הנדחים הנכללות במידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 מחושבות לפי שיעורי המס החדשים, שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן ועל כן הן כוללות את השינויים האמורים לעיל, ככל שרלוונטיים לחברה.

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

השומות של החברה עד וכולל 2009 ושל חברות בנות ומוחזקות לשנות המס עד וכולל 2009 נחשבות כסופיות. השומות של החברה וחברות מוחזקות נחשבות כסופיות, בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

ג. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) (המשך)

4. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2013 לסך של כ-25.4 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2012 - כ-38 מיליוני ש"ח).

5. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים בדוחות על הרווח הכולל

הרכב

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי 31 בדצמבר	
2011	2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

-	(688)	(6,429)	688	7,117
-	-	(1,140)	-	1,140
-	(688)	(7,569)	688	8,257

מוניטין

אחר

נכסי מסים נדחים

750	3,794	2,193	4,544	6,737
-	665	183	665	848
-	282	402	282	684
750	4,741	2,778	5,491	8,269
750	4,053	(4,791)		

הפסדים מועברים לצורכי מס

הטבות לעובדים

אחרים

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

4,803 12

נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 26.5% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

ד. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות עם חברות מוחזקות

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

48,787	-
-	2,442
100,000	100,000

נכסים שוטפים
התחייבויות שוטפות
ערבויות שהתקבלו מחברה מוחזקת

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
8,807	8,804	8,804
4,253	2,568	1,347
-	16,238	19,045

השכרת נכסים
דמי ניהול (הכנסות)
קניות

3. הכנסות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
1,395	331	208

הכנסות מימון

ה. הון

1. ביום 8 בספטמבר, 2013 אישר דירקטוריון החברה הקטנת ההון העצמי של החברה בסכום של 150 מיליון ש"ח וחלוקתו לבעלי המניות, וזאת בדרך של הצעת רכש עצמית של מניות החברה. הואיל וליום 30 ביוני, 2013 לא היו לחברה עודפים בסכום זה הניתנים לחלוקה, פנתה החברה ביום 2 באוקטובר, 2013 לבית המשפט בבקשה לאשר חלוקה בסכום כאמור, שאינה עומדת במבחני הרווח. בעקבות החלטת החברה מיום 20 בינואר, 2014 לחלק דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח הקטינה החברה את הסכום המיועד לביצוע הצעת רכש עצמית מסכום של 150 מיליון ש"ח לסכום של 110 מיליון ש"ח. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים, הבקשה תלויה ועומדת בפני בית המשפט והיא כפופה למילוי דרישות מסוימות.

2. חלוקת דיבידנד

ביום 3 באפריל, 2011 חילקה החברה דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח.
ביום 14 בספטמבר, 2011 חילקה החברה דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח.
ביום 30 בינואר, 2012 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח.
ביום 13 בדצמבר, 2012 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 32 מיליון ש"ח.
ביום 13 ביוני, 2013 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 30 מיליון ש"ח.
לעניין חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה ביאור ח'.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

ו. סיווג מחדש

החברה סיווגה מחדש יתרת מיסים נדחים מהתחייבויות לא שוטפות לנכסים לא שוטפים בסך של כ- 688 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012 על מנת להתאים להצגה בתקופה הנוכחית.

ז. ערבויות

נכון למועד הדוח, קיימות לחברה ערבויות לא צמודות בסך כולל של 100 מיליון ש"ח מחברה בת לטובת שלושה בנקים להבטחת חובות והתחייבויות החברה.

ח. אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 20 בינואר, 2014 החליטה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 40 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 10 בפברואר, 2014.

חלק ד'

פרטים נוספים על החברה

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ	שם החברה:
Electra Consumer Products (1970) Ltd.	
("אמ"צ 1970" או "החברה")	
52-003996-7	מס' החברה ברשם החברות:
יוסף ספיר 1, ראשון-לציון, 75704	משרדה הרשום של החברה (תקנה 25א):
medelman@ecp.co.il	כתובת הדואר האלקטרוני של החברה (תקנה 25א):
03-9530877 ; 03-9530800	טלפון (תקנה 25א):
03-9612664	פקסימיליה (תקנה 25א):
31 בדצמבר 2013	תאריך המאזן:
26 במרס 2014	תאריך הדוח:
1 בינואר 2013 – 31 בדצמבר 2013	תקופת הדוח:

1. **תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים**

לפרטים אודות תמצית הדוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2013 ראה סעיף 2.3 לדוח הדירקטוריון.

2. **תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו**

ביום 19 בנובמבר 2010, פרסמה החברה תשקיף להשלמה (כפי שתוקן ביום 25 בנובמבר 2010) ("תשקיף נובמבר 2010"), במסגרתו הנפיקה החברה 2,291,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות"). סך התמורה המיידית ברוטו שקיבלה החברה בעד הקצאת המניות הרגילות של החברה הסתכמה בסך של כ-122 מיליון ש"ח.

כאמור בתשקיף נובמבר 2010, החברה ייעדה את כספי תמורת ההנפקה לפיתוח עסקי החברה בהתאם לאסטרטגיה העסקית שלה, ובתאם ליעדים העסקיים ותוכניות העבודה לביצועם, והכל לפי החלטות שמקבל דירקטוריון החברה מעת לעת. למועד זה השתמשה החברה במלוא תמורת ההנפקה בהתאם לייעוד האמור.

3. תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

איגרות החוב וההלוואות					שיעור המניות המוחזקות בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה	ערכן בדוח הכספי הנפרד של החברה	שוויין הנקוב של המניות	מספר המניות	סוג המניה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	שם החברה
בסיס הצמדה	הצמדה ריבית	הצמדה קרן	מועד פירעון	יתרה							
-	-	-	-	-	100%	439,114	320,999,551	320,999,551	רגילות	100%	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ¹

* כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

¹ אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ הינה חברה פרטית שהתאגדה ביום 14 בינואר 1951 על-פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.

4. **תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות קשורות מהותיות של החברה והכנסות מהן (באלפי ש"ח)**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הקשורות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2013:

הכנסות שהתקבלו או זכאי לקבל לאחר 31 בדצמבר 2013						הכנסות שהתקבלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			רווח כולל אחר	רווח נקי	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
-	-	-	-	-	-	208	1,333	24,000	936	20,595	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ*

* כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

5. **תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")**

- 5.1 בשנת הדיווח לא הונפקו ונרשמו למסחר בבורסה ניירות ערך של החברה, למעט מימוש אופציות על-ידי נושא משרה בחברה, כמפורט בביאורים 22 ו-22ח לדוחות הכספיים.
- 5.2 בשנת 2013 לא חלה כל הפסקת מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקות מסחר קצובות בקשר עם דוחות כספיים או דוחות מהותיים אחרים של החברה.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

6.

[א] להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2013, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח) וכן התגמולים שניתנו לבעלי העניין בחברה*:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
2,985	-	-	-	-	-	-	-	-	1,123 ³	1,862	2 ⁻	100%	מנכ"ל החברה	מר יעקב (יקי) ודמני (2)
1,604	-	-	-	-	-	-	-	70	345	1,189	4 ⁻	100%	סמנכ"ל בכיר, מנהל פעילות המזגנים בישראל בתחום הפעילות הראשון	מר יגיל וויט (3)
1,445	-	-	-	-	-	-	-	70	200	1,175	6 ⁻	100%	סמנכ"ל בכיר, מנהל רשת "שקם אלקטריק" ⁵	מר מאיר סהר (4)
1,280	-	-	-	-	-	-	-	70	150	1,060	8 ⁻	100%	סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת תפעול ופיתוח ⁷	מר אייל קרמר (5)
1,231	-	-	-	-	-	-	-	70	115 ¹⁰	1,046	9 ⁻	100%	סמנכ"ל כספים	מר משה אידלמן (6)

² לפרטים אודות מימושים בשנת הדיווח על-ידי מר ודמני של אופציות לא סחירות שהוענקו לו במסגרת תכנית האופציות של החברה ראה דוחות מיידים של החברה מיום 27 במאי 2013 (בעניין מימוש כתבי אופציות מנכ"ל (מנה 3) למניות רגילות, אסמכתא מספר: 2013-01-073201), מיום 28 במאי 2013 (בעניין גידול בהון המונפק עקב מימוש אופציות אסמכתא מספר: 2013-01-073207) ומיום 4 ביוני 2013 (אסמכתאות מספר: 2013-01-085030 ו-2013-01-085060), המובאים כאן בדרך של הפניה, וכן באור 22 לדוחות הכספיים.

³ מתוך זה, סכום של כ-308 אלפי ש"ח הינו בגין הפרשי מענק לו זכאי מר ודמני על-פי הסכם העסקתו, בגין שנת 2012.

⁴ לפרטים אודות אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר יגיל וויט כחלק מתכנית אופציות למנהלים בכירים בקבוצה ראה סעיף 6.3 לחלק ד' לדוח וביאור 22 לדוחות הכספיים.

⁵ בשנת 2013 כיהן מר מאיר סהר כמנהל פעילות הסחר בתחום הפעילות הראשון. החל מחודש ינואר 2014 מכהן מר סהר כמנהל רשת "שקם אלקטריק".

⁶ לפרטים אודות אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר מאיר סהר כחלק מתכנית אופציות למנהלים בכירים בקבוצה ראה סעיף 6.4 לחלק ד' לדוח וביאור 22 לדוחות הכספיים.

⁷ עד לחודש נובמבר 2013 כיהן מר אייל קרמר כמנהל "שירות אלקטרה" בתחום הפעילות הראשון. החל מחודש דצמבר 2013 מכהן מר קרמר כמנהל חטיבת תפעול ופיתוח.

⁸ לפרטים אודות אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר אייל קרמר כחלק מתכנית אופציות למנהלים בכירים בקבוצה ראה סעיף 6.5 לחלק ד' לדוח וביאור 22 לדוחות הכספיים.

⁹ לפרטים אודות אופציות לא סחירות אשר הוענקו למר משה אידלמן כחלק מתכנית אופציות למנהלים בכירים בקבוצה ראה סעיף 6.6 לחלק ד' לדוח וביאור 22 לדוחות הכספיים.

¹⁰ בישיבת ועדת התגמול של החברה שהתקיימה ביום 26 במרס 2014 הוחלט להעניק למר אידלמן מענק נוסף בסכום לא מהותי של 15 אלפי ש"ח כאות הערכה להובלתו את תחום הכספים והפיננסים בחברה בשנת 2013.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון החברה (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
בעלי ענין בחברה														
5,283	-	761	-	-	-	-	4,522	-	-	-	60.28%	-	בעלת שליטה בחברה (באמצעות איליאסי בע"מ)	אלקו בע"מ (1)
493	493	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גמול דירקטורים	דירקטורים (7)	-

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

- (1) לפרטים אודות עיקרי הסכם הניהול עם אלקו בע"מ ראה סעיף 6.1 לחלק ד' לדוח.
- (2) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר יעקב (יקי) ודמני ראה סעיף 6.2 לחלק ד' לדוח.
- (3) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר יגיל וויט ראה סעיף 6.3 לחלק ד' לדוח.
- (4) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר מאיר סהר ראה סעיף 6.4 לחלק ד' לדוח.
- (5) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר אייל קרמר ראה סעיף 6.5 לחלק ד' לדוח.
- (6) לפרטים אודות עיקרי תנאי העסקתו של מר משה אידלמן ראה סעיף 6.6 לחלק ד' לדוח.
- (7) לפרטים אודות גמול הדירקטורים בחברה (הדח"צים ומר רונן ישראל) ראה סעיף 6.7 לחלק ד' לדוח.

הסכם ניהול עם אלקו בע"מ ("אלקו")

ביום 22 במרס 2012, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את התקשרות החברה עם אלקו, בעלת השליטה (60.28%) בחברה, בהסכם דמי ניהול בקבוצה (אשר החליף הסכם קודם משנת 2010), אשר תוקפו הינו החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור לעיל ולמשך תקופה של שלוש שנים ("הסכם הניהול").

על-פי הסכם הניהול, אלקו תעניק לחברה את השירותים הבאים בתמורה המפורטת כדלקמן:

[א] שירותי יו"ר דירקטוריון – שירותי יו"ר דירקטוריון מקרב ה"ה גרשון זלקינד, דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד בהיקף משרה של 60% בתמורה לסך שנתי של 1.4 מיליון ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כדין, וצמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום (לעומת מדד חודש פברואר 2012) וכן החזר הוצאות סביר בגין הוצאות ספציפיות;

[ב] שירותי דירקטורים – אלקו תעמיד לחברה, מקרב נושאי המשרה בה, חברות קבועה של דירקטורים מטעמה בדירקטוריון החברה בתמורה לגמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה בה היו נוכחים הדירקטורים האמורים בהתאם לסכומים המקובלים בחברה;

[ג] החזר הוצאות – החזר הוצאות לאלקו בגין שירותי ניהול נוספים הניתנים על-ידי אלקו בתמורה לסך של 2.9 מיליון ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כדין, המהווים החזר הוצאות המוצאות על-ידי אלקו בגין שירותי הניהול המוענקים לחברה;

[ד] מענק שנתי – מענק שנתי בגין שירותי הניהול הנגזר מרווח לפני מס בהתאם לדוח השנתי המבוקר של החברה בשנה הרלוונטית, בנטרול רווח (הפסד) משערוכים של נכסי נדל"ן ורווחי הון ורווחים חד-פעמיים. בגין המענק הנ"ל נקבעו מדרגות רווח לפיהן ישולם, אם בכלל המענק כדלקמן, בתוספת מע"מ כדין:

רווח מתואם	סכום מענק הניהול השנתי שישולם על-ידי החברה (ב-%)
נמוך מסך של 48.9 מיליון ש"ח	לא ישולם מענק ניהול שנתי
מסך של 48.9 מיליון ש"ח ועד סך של 55.9 מיליון ש"ח	1%
מסך של 55.9 מיליון ש"ח ועד סך של 62.9 מיליון ש"ח	2%
מעל סך של 62.9 מיליון ש"ח	6.5%

יובהר, כי בכל מקרה מענק הניהול השנתי המרבי לא יעלה על סך של 5 מיליון ש"ח בשנה, בתוספת מע"מ כדין. ככל שלחברה יהיה הפסד מתואם (לאחר ההתאמות האמורות) לא ישולם מענק באותה שנה וההפסד המתואם כאמור, יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון שישולם על-פי הסכם הניהול, ללא מגבלת זמן, עד תום תקופת הסכם הניהול. למיטב ידיעת החברה, על פי הסכם בין אלקו לבין ה"ה גרשון זלקינד, דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד לבין אלקו, זכאי מר דניאל זלקינד, כיו"ר דירקטוריון החברה, לקבל מאלקו 50% מסך מענק הניהול שמקבלת אלקו, ככל שמקבלת, מהחברה (בכפוף להתקיימותם של תנאים המתייחסים לקיומו של רווח באלקו).

6.2

עיקרי תנאי העסקתו של מר יעקב (יקי) ודמני

על-פי תנאי העסקתו של מר יעקב (יקי) ודמני, מנכ"ל החברה, עם אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ("אמ"צ 1951"), שכרו החודשי ברוטו של מר ודמני לחודש דצמבר 2013 עמד על סך של 97,018 ש"ח והוא מעודכן למדד אחת לרבעון.

כמו-כן, מר ודמני זכאי למשכורת 13, רכב מקבוצה 7 (מגולס), לקווי טלפון ואינטרנט בבית ומכשיר טלפון נייד (מגולמים), להחזר הוצאות אש"ל, לימי חופשה שנתית, ימי מחלה ולתשלום עבור ימי הבראה, לביטוח אובדן כושר עבודה, ולביטוח מנהלים וקרן השתלמות.

בנוסף, זכאי מר ודמני למענק שנתי בשיעור 2% מהרווח השנתי של החברה לפני מס, ובנטרול רווחי הון או הפסדי הון, הכנסות או הוצאות חד פעמיות והשפעות חשבונאיות, כאשר בכל מקרה המענק השנתי לא יפחת ממכפלת המשכורת העדכנית בארבע. מר ודמני זכאי לקבל מקדמות לתשלום המענק השנתי, על בסיס תוצאות רבעוניות, כך שלאחר פרסום הדוחות הרבעוניים הוא מקבל 80% מהמענק (בחישוב רבעוני), ולאחר הפרסום של הדוחות השנתיים הוא מקבל השלמה או משיב שסכומים שקיבל ביתר, בהתאם לעניין.

להשתתפותו של מר ודמני בתוכנית אופציות של החברה ראה ביאור 22א(1) בדוחות הכספיים.

כל צד רשאי לסיים את העסקתו של מר ודמני, בכל עת ומסיבה כלשהי, תוך מתן הודעה מוקדמת של 90 ימים. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, יהיה זכאי מר ודמני לתקופת הסתגלות בת ששה חודשים במהלכה תשולם לו משכורתו (לרבות רכב וכל התנאים הנלווים המפורטים בהסכם ההעסקה). כן הוסכם על תקופת צינון בת 12 חודשים.

6.3

עיקרי תנאי העסקתו של מר יגיל וויט

א. על-פי תנאי העסקתו של מר יגיל וויט, סמנכ"ל בכיר באמ"צ 1951 ומנהל חטיבת מיזוג האוויר בתחום הפעילות הראשון של הקבוצה, שכרו החודשי ברוטו של מר וויט לחודש דצמבר 2013 עמד על סך של 67,270 ש"ח והוא מעודכן למדד, אחת לרבעון.

ב. מר וויט זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות, לרבות אובדן כושר עבודה, לרכב כמקובל לחברי הנהלה בחברה (מגולס), לקו טלפון בבית ומכשיר טלפון נייד (מגולמים), לימי חופשה שנתית, ימי מחלה ולתשלום עבור ימי הבראה, לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות.

ג. עד לתום שנת 2013 היה מר וויט זכאי לבונוס שנתי אשר נקבע בהתאם לביצועי חטיבת המזגנים כדלקמן :

רווח שנתי לפני מס של חטיבת המזגנים	סכום המענק (ב-%)
עד 15 מיליון ש"ח	0.7%
על חלק הרווח שבין 15 מיליון ש"ח ל-20 מיליון ש"ח	1%
על חלק הרווח שבין 20 מיליון ש"ח ל-25 מיליון ש"ח	1.3%
על חלק הרווח שמעל 25 מיליון ש"ח	1.7%

וכן, למענק שנתי על סמך ביצועי החברה, בכפוף לאישור מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון החברה.

ד. על-פי תיקון להסכם בו התקשרו החברה ומר וויט, החל משנת 2014 יורכב המענק למר וויט ממענק על-פי תוצאות החברה ומענק על-פי תוצאות חטיבת המזגנים, כדלקמן :

[א] מענק על-פי תוצאות החברה – במידה שהרווח השנתי המתואם יהיה שווה או נמוך מ-50 מליון ש"ח, לא ישולם מענק שנתי. במידה שהרווח השנתי המתואם יהיה גבוה מ-50 מליון ש"ח, ישולם מענק כמפורט להלן:

(1) על חלק הרווח השנתי המתואם שבין 50,000,001 ש"ח ל-75,000,000 ש"ח – 0.13%.

(2) על חלק הרווח השנתי המתואם שבין 75,000,001 ל-100,000,000 ש"ח – 0.17%.

(3) על חלק הרווח השנתי המתואם שמעל 100,000,001 ש"ח – 0.22%.

"הרווח השנתי המתואם" הינו הרווח השנתי לפני מס של החברה, על-פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים, בנטרול רווח או הפסדי הון. הרווח השנתי יכול רווח או הפסד, לפי הענין, שנובע ממימוש פעילות שהופסקה אשר הייתה אינטגרלית לעסקי החברה והכנסותיה.

[ב] מענק על-פי תוצאות הפעילות – מענק בשיעור משתנה מהרווח השנתי לפני מס של הפעילות, לפני דמי ניהול לאלקו והעמסות מטה בחברה, כשיעור המענק משתנה בהתאם לרווח הנקי לפני מס כפי שיאושר בתקציב לאותה שנה (להלן: **"הרווח הצפוי"**), ובלבד שהרווח של הפעילות יהיה שווה או גבוה מ-51% מהרווח הצפוי. שיעור המענק על-פי תוצאות הפעילות יקבע כך, שבשנה בה הרווח השנתי המותאם יהיה 100 מליון ש"ח והרווח של הפעילות יהיה בשיעור של 100% מהרווח הצפוי – מר וויט יקבל מענק שנתי כולל בסך של 350 אלפי ש"ח.

בכל מקרה המענק השנתי לא יעלה על סך של 600 אלפי ש"ח.

ה. מר וויט זכאי לקבל מקדמות לתשלום המענק השנתי, על בסיס תוצאות רבעוניות, כך שלאחר פרסום הדוחות הרבעוניים הוא מקבל 80% מהמענק (בחישוב רבעוני), ולאחר הפרסום של הדוחות השנתיים הוא מקבל השלמה או משיב שסכומים שקיבל ביתר, בהתאם לעניין.

ו. בחודש ינואר 2011 ובמסגרת תוכנית אופציות למנהלים בכירים בקבוצה, הקצתה החברה למר וויט 32,266 כתבי אופציה של החברה, ללא תמורה, למימוש במנגנון Cashless. לפרטים נוספים בדבר תוכניות האופציות ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.

ז. במקרה של סיום העסקה יהיה זכאי מר וויט להודעה מוקדמת בת ארבעה חודשים. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, יהיה זכאי מר וויט לתקופת הסתגלות בת חודשיים במהלכה יהיה זכאי למלוא משכורתו וכן כל התנאים הנלווים. כן הוסכם בין הצדדים על תקופת צינון בת 12 חודשים.

6.4 עיקרי תנאי העסקתו של מר מאיר סהר

א. על-פי תנאי העסקתו של מר מאיר סהר, סמנכ"ל בכיר באמ"צ 1951 ומנהל רשת "שקם אלקטריק"¹¹ בתחום הפעילות השני, שכרו החודשי ברוטו של מר סהר לחודש דצמבר 2013 עמד על סך של 65,141 ש"ח, מעודכן למדד אחת לרבעון כאשר על-פי תיקון להסכם העסקתו בו התקשרו החברה ומר סהר, החל מחודש ינואר 2014 יעמוד שכרו החודשי על 70 אלפי ש"ח.

¹¹ החל מחודש ינואר 2014. קודם לכן היה מנהל חטיבת הסחר בתחום הפעילות הראשון.

- ב. מר סהר זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות, לרבות אובדן כושר עבודה, לרכב כמקובל לחברי הנהלה בחברה (מגולם), לקו טלפון בבית ומכשיר טלפון נייד (מגולמים), החזר הוצאות אש"ל, לימי חופשה שנתית, ימי מחלה ותשלום עבור ימי הבראה, לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות.
- ג. בנוסף, עד לתום שנת 2013 היה זכאי מר סהר לבונוס שנתי על-פי שיקול דעתו של מנכ"ל החברה בהתאם לתוצאות הפעילות שבאחריותו (חטיבת הסחר) ותוצאות החברה.
- ד. על-פי התיקון להסכם העסקתו האמור לעיל, החל משנת 2014, יהיה זכאי מר סהר למענק שנתי שיורכב ממענק על-פי תוצאות החברה ומענק על-פי תוצאות הפעילות, בדומה למנגנון המפורט בסעיף 6.3 לעיל כאשר נקבע סכום מינימלי למענק לשנת 2014.
- ה. מר סהר זכאי לקבל מקדמות לתשלום המענק השנתי, על בסיס תוצאות רבעוניות, כך שלאחר פרסום הדוחות הרבעוניים הוא מקבל 80% מהמענק (בחישוב רבעוני), ולאחר הפרסום של הדוחות השנתיים הוא מקבל השלמה או משיב שסכומים שקיבל ביתר, בהתאם לעניין.
- ו. בחודש ינואר 2011 ובמסגרת תוכניות אופציות למנהלים בכירים בקבוצה, הקצתה החברה למר סהר 32,266 כתבי אופציות של החברה, ללא תמורה, למימוש במנגנון Cashless. לפרטים נוספים בדבר תכנית האופציות ראה ביאור ג22 לדוחות הכספיים.
- ז. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, מסיבה כלשהי, תוך מתן הודעה מוקדמת בת 120 יום. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, יהיה זכאי מר סהר לתקופת הסתגלות בת חודשיים במהלכה יהיה זכאי למלוא משכורתו וכן כל התנאים הנלווים. כן הוסכם בין הצדדים על תקופת צינון בת 6 חודשים.
- 6.5 עיקרי תנאי העסקתו של מר אייל קרמר
- א. על-פי תנאי העסקתו של מר אייל קרמר, סמנכ"ל בכיר באמ"צ 1951 ומנהל חטיבת תפעול ופיתוח¹² בתחום הפעילות הראשון, שכרו החודשי ברוטו של מר קרמר לחודש דצמבר 2013 עמד על סך של 59,396 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, מעודכן למדד אחת לרבעון, כאשר על-פי תיקון להסכם העסקתו בו התקשרו החברה ומר קרמר, החל מחודש ינואר 2014 יעמוד שכרו החודשי על 67 אלפי ש"ח.
- ב. מר קרמר זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות, לרבות אובדן כושר עבודה, לרכב כמקובל לחברי הנהלה בחברה (מגולם), לקו טלפון בבית ומכשיר טלפון נייד (מגולמים), החזר הוצאות אש"ל, לימי חופשה שנתית, ימי מחלה ותשלום עבור ימי הבראה, לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות.
- ג. בנוסף, זכאי מר קרמר לבונוס שנתי בגובה של עד 4 משכורות בכפוף לביצועי החטיבה (65%) וביצועי אמ"צ 1951 (35%) אל מול יעדים שנתיים שנקבעו בכל שנה בהתאם לתוכנית העבודה.
- ד. על-פי התיקון להסכם העסקתו האמור לעיל, החל משנת 2014, יהיה זכאי מר קרמר למענק שנתי שיורכב ממענק על-פי תוצאות החברה ומענק על-פי תוצאות הפעילות, בדומה למנגנון המפורט בסעיף 6.3 לעיל, למעט כי מדרגות המענק השנתי על-פי תוצאות החברה הינן כדלקמן:

החל מחודש דצמבר 2013. קודם לכן היה מנהל "שירות אלקטרה" בתחום הפעילות הראשון.

- (1) על חלק הרווח השנתי המתואם שבין 50,000,001 ש"ח ל-75,000,000 ש"ח – 0.16%.
- (2) על חלק הרווח השנתי המתואם שבין 75,000,001 ל-100,000,000 ש"ח – 0.21%.
- (3) על חלק הרווח השנתי המתואם שמעל 100,000,001 ש"ח – 0.26%.
- ה. מר קרמר זכאי לקבל מקדמות לתשלום המענק השנתי, על בסיס תוצאות רבעוניות, כך שלאחר פרסום הדוחות הרבעוניים הוא מקבל 80% מהמענק (בחישוב רבעוני), ולאחר הפרסום של הדוחות השנתיים הוא מקבל השלמה או משיב ששכומים שקיבל ביתר, בהתאם לעניין.
- ו. בחודש ינואר 2011 ובמסגרת תוכניות אופציות למנהלים בכירים בקבוצה, הקצתה החברה למר קרמר 32,266 כתבי אופציות של החברה, ללא תמורה, במנגנון מימוש Cashless. לפרטים נוספים בדבר תכנית האופציות ראה ביאור ג22 בדוחות הכספיים.
- ז. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, מסיבה כלשהי, תוך מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים. במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד, יהיה זכאי מר קרמר לתקופת הסתגלות בת חודשיים במהלכה יהיה זכאי למלוא משכורתו וכן כל התנאים הנלווים. כן הוסכם בין הצדדים על תקופת צינון בת 12 חודשים.
- 6.6 עיקרי תנאי העסקתו של מר משה אידלמן
- א. על-פי תנאי העסקתו של מר משה אידלמן, סמנכ"ל הכספים של החברה, עם אמו"צ 1951, שכרו החודשי ברוטו של מר אידלמן לחודש דצמבר 2013 עמד על סך של 58,991 ש"ח, מעודכן למדד אחת לרבעון.
- ב. מר אידלמן זכאי להפרשות סוציאליות מקובלות, לרבות אובדן כושר עבודה, לרכב כמקובל לחברי הנהלה בחברה (מגולם), לקו טלפון בבית ומכשיר טלפון נייד (מגולמים), לימי חופשה שנתית, ימי מחלה ותשלום עבור ימי הבראה, לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות.
- ג. בנוסף, מר אידלמן זכאי לבונוס שנתי בשיעור של 0.25% מהרווח השנתי לפני מס ובניטרול רווחי/הפסדי הון, אך לא יותר מ-5 משכורות חודשיות וכן, על-פי שיקול דעת מנכ"ל החברה ובאישור יו"ר הדירקטוריון של החברה - למענק בסכום הגבוה מסכום המענק כאמור לעיל.
- ד. מר אידלמן זכאי לקבל מקדמות לתשלום המענק השנתי, על בסיס תוצאות רבעוניות, כך שלאחר פרסום הדוחות הרבעוניים הוא מקבל 80% מהמענק (בחישוב רבעוני), ולאחר הפרסום של הדוחות השנתיים הוא מקבל השלמה או משיב ששכומים שקיבל ביתר, בהתאם לעניין.
- ה. בחודש ינואר 2011 ובמסגרת תוכניות אופציות למנהלים בכירים בקבוצה, הקצתה החברה למר אידלמן 32,266 כתבי אופציות של החברה, ללא תמורה, במנגנון מימוש Cashless. לפרטים נוספים בדבר תכנית האופציות ראה ביאור ג22 בדוחות הכספיים.
- ו. כל צד רשאי לסיים את ההתקשרות בכל עת, מסיבה כלשהי, תוך מתן הודעה מוקדמת בת 90 יום. כן, הוסכם בין הצדדים על תקופת צינון בת 12 חודשים.

6.7 הגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים ולמר רונן ישראל הינו גמול השתתפות וגמול שנתי בהתאם לסכומים המרביים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.¹³

7. תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, המחזיקה ב-60.28% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בחברה, באמצעות איליאסי; בעל השליטה באלקו הינו מר גרשון זלקינד, באמצעות חברה בבעלותו המלאה, המחזיק ב-64.90% מזכויות ההצבעה באלקו.

8. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן, למיטב ידיעת החברה, עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, או במועד אחר והן עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010):

8.1 עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

8.1.1 לפרטים בדבר הסכם ניהול בין החברה לבין אלקו, בעלת השליטה בחברה, ראה סעיף 6.1 לחלק ד' לדוח.

8.1.2 לפרטים בדבר עסקה לרכישת מניותיה של Airwell Residential SAS מידי ACE SAS, המוחזקת בשליטה מלאה בעקיפין (100%) על-ידי אלקו ראה סעיף 1.5.2 לחלק א' לדוח.

8.2 עסקאות שאין מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

לפרטים אודות עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ראה ביאור 25ה(4) לדוחות הכספיים.

8.3 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

8.3.1 ביטוח נושאי משרה

לפרטים אודות פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה ראה ביאור 25ה(6) לדוחות הכספיים.

8.4 לפרטים בדבר כללים לסיווג עסקאות כעסקאות חריגות ושאינן חריגות, כעסקאות זניחות ושאינן זניחות וכעסקאות מהותיות ושאינן מהותיות, אשר אומצו על-ידי דירקטוריון החברה ראה ביאור 25ה(3) לדוחות הכספיים.

¹³ יצוין, כי עד ליום 6 בינואר 2014 כיהן מר סער אבנרי כדירקטור בחברה מטעם לאומי פרטנרס בע"מ ("לאומי פרטנרס") בהתאם להסכם ההשקעה בין החברה לבין לאומי פרטנרס. בגין כהונתו כדירקטור כאמור, לא היה זכאי מר סער אבנרי לגמול דירקטורים. לפרטים ראה דוח מיידי של החברה בדבר סיום כהונת דירקטור מיום 7 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-006748), המובא כאן בדרך של הפניה.

9. **תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**
- לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה במניות החברה וניירות הערך אחרים של החברה במועד הדוח או בתאריך סמוך למועד הדוח ככל האפשר ראה דוח מיידי של החברה מיום 6 במרס 2014 (אסמכתא מספר : 2014-01-007836), המובא כאן בדרך של הפניה.
10. **תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**
- לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות הערך ההמירים של החברה ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.
11. **תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**
- למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2013 (אסמכתא מספר : 2013-01-085030), המובא כאן בדרך של הפניה.

12. תקנה 26: הדירקטורים של החברה¹⁴

מספר זיהוי	דניאל (חיים) זלקינד	מיכאל זלקינד	אברהם (אבישי) ישראלי	רון ישראלי	אבירם גלעד	שולמית אשכול
057277360	022972020	058027053	055692578	065728941	058787607	
24 ליולי 1961	18 באפריל 1967	27 במרץ 1963	21 במרץ 1959	28 באפריל 1940	30 באוגוסט 1964	
הגדרות 24, סביון	הגדרות 53, סביון	ניסים אלוני 6/12, תל-אביב	יבנה 24, תל-אביב	אגוז 6, יבנה	הגדעונים 27, זכרון יעקב	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטור בלתי תלוי	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצוני	
לא	לא	לא	חבר בוועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול וועדת אכיפה	יו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת אכיפה, חבר בוועדה לבחינת דוחות כספיים	יו"ר הוועדה לבחינת דוחות כספיים, חברה בוועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת אכיפה	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	
מנכ"ל משותף באלקו בע"מ	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ	סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ	לא	לא	לא	
18 בספטמבר 2008	22 בדצמבר 1997	27 ביולי 2007	10 בנובמבר 2011	17 בפברואר 2011 ¹⁵	17 בפברואר 2011 ⁹	
תעודת בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במינהל עסקים, אוניברסיטת נורת'וסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב	תעודת בוגר במינהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	בוגר האוניברסיטה העברית בירושלים; MBA INSEAD, Fontainebleau France; AMP (Advanced Management Program) Harvard Business school עורך דין	בוגר כלכלה מאוניברסיטת חיפה, למימון, Northwestern University	תואר ראשון בהיסטוריה כללית, אוניברסיטת תל-אביב; בוגר המכללה לביטחון לאומי וכן של ביה"ס הבין-זרועי לפיקוד ומטה של צה"ל	תואר ראשון בחשבונאות התמחות משנית במימון, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; תואר ראשון במשפטים, המרכז הבינתחומי בהרצליה; רואת חשבון; עורכת דין.	
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ	מנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ	פרופסור למימון חברות וראש מרכז היזמות במרכז הבינתחומי; בין השנים 2010-2008 דירקטור בבנק הפועלים	גמלאי	כיהנה כדירקטורית בחברת החשמל לישראל בע"מ; מכהנת כדירקטורית בחברות פרטיות וכן כדירקטורית חיצונית בסאן	

¹⁴ ביום 15 באפריל 2013 סיים מר אברהם (אבי) זלדמן את כהונתו כדירקטור בחברה. לפרטים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 באפריל 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-037483), המובא כאן בדרך של הפניה; ביום 21 במאי 2013, מונה מר סער אבנר כדירקטור בחברה. ביום 6 בינואר 2014 חדל מר סער אבנר לכהן כדירקטור בחברה בהתאם להסכם ההשקעה של החברה עם לאומי פרטנרס, כמפורט בהערת שוליים מס' 7 בסעיף 3 לחלק א' לדוח. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 21 במאי 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-067057) ומיום 7 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-006748), המובאים כאן בדרך של הפניה.

¹⁵ ביום 9 בפברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים את מר אבירם גלעד וגב' שולמית אשכול כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל ממועד מינויים. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 9 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-035260) ומיום 4 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-031093) ומיום 5 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-004915), המובאים כאן בדרך של הפניה.

שולמית אשכול	אבירם גלעד	רון ישראל	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	
טים גרופ בע"מ ובחד-אסף תעשיות פלדה בע"מ; חברה בוועד המנהל של אוניברסיטת חיפה						
מכהנת כדירקטורית בחברות פרטיות וכן כדירקטורית חיצונית בסאן טים גרופ בע"מ ובחד-אסף תעשיות פלדה בע"מ.	אין	מבטח שמיר אחזקות בע"מ	Elco Landmark Residential Holdings Elco North ;LLC Elco North America INC	אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ (יו"ר דירקטוריון), אלקו רשתות שיווק בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, מיכאל זלקינד החזקות בע"מ, מיכאל ומרסי זלקינד החזקות (1997) בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, Elco North America INC, Elco North America II INC Landmark Residential Elco ,Holdings LLC Landmark Residential ,Holdings II LLC Landmark Apartment Trust of America, Inc.	אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אליאסי בע"מ, ג. זלקינד בע"מ	תאגידים נוספים בהם הוא/היא כדירקטור/ית
לא	לא	לא	לא	בנו של מר גרשון זלקינד, בעל השליטה באלקו בע"מ, ואחיו של דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון.	בנו של מר גרשון זלקינד, בעל השליטה באלקו בע"מ, ואחיו של מיכאל זלקינד, דירקטור בחברה	בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	לא	כן	כן	לא	כן	דירקטור/ית שהחברה רואה אותה/תה כבעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה

13.

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפריטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל:

שם	תאריך לידה	תפקיד בחברה, בחברה בת של החברה או בבעל עניין בה	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
יעקב (יקי) ודמני	28 בינואר 1952	מנכ"ל החברה; מנכ"ל ויו"ר אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ; דירקטור בחברות בת של החברה	לא	בוגר במדעי החברה, אוניברסיטת תל-אביב; בוגר לימודי הכשרה וניהול (לה"ב), אוניברסיטת תל-אביב, בית הספר למינהל עסקים	החל מחודש פברואר 2010, מכהן כמנכ"ל החברה; החל מחודש ינואר 2007, מכהן כמנכ"ל אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ
משה אידלמן	18 באפריל 1964	סמנכ"ל הכספים של החברה; סמנכ"ל כספים של אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ; דירקטור בחברות-בת של החברה	לא	בוגר בעסקים, המסלול האקדמי של המכללה למנהל; M.B.A. במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים; רואה חשבון	החל מחודש פברואר 2010, מכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה; החל מחודש אוקטובר 2007, מכהן כסמנכ"ל כספים באלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ
נחמיה חצקלביץ	8 במרס 1948	מזכיר החברה והחברות הציבוריות בקבוצת אלקו	לא	תואר ראשון בכלכלה ובמדע המדינה, האוניברסיטה העברית בירושלים	מזכיר של החברות הציבוריות בקבוצת אלקו
הלל לביא	15 במאי 1957	מבקר פנימי של החברה ושל החברות בקבוצת אלקו	לא	תואר ראשון בכלכלה ובמנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; תואר שני תוך התמחות בביקורת ציבורית וביקורת פנימית, אוניברסיטת חיפה; לימודי תעודה דו שנתיים בביקורת פנימית, לשכת המבקרים הפנימיים והטכניון	מבקר פנימי ראשי של החברות בקבוצת אלקו

14. **תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה**
בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
15. **תקנה 27: רואה החשבון של החברה**
קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל-אביב.
16. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
בשנת הדוח לא חל כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים אודות תקנון החברה המעודכן למועד הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 11 ביולי 2011 (אסמכתא מספר: 2011-01-210006), המובא כאן בדרך של הפניה.
17. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 17.1 **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה:**
לפרטים אודות חלוקת דיבידנד, לרבות פניית החברה לבית המשפט המחוזי בבקשה לביצוע הסדר להפחתת הונה העצמי של החברה בדרך של רכישה עצמית ראה סעיף 4.5 לחלק א' לדוח.
- 17.2 **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:**
לפרטים אודות מימוש אופציות על-ידי נושא משרה בכירה בחברה ראה ביאור 22 לדוחות הכספיים.
- 17.3 **שינוי תזכיר או תקנון של החברה:**
אין. ראה סעיף 16 לחלק ד' לדוח.
- 17.4 **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:**
אין.
- 17.5 **פדיון מוקדם של אגרות חוב:**
אין.
- 17.6 **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:**
אין.
- 17.7 **החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 17.1 עד 17.6 (כולל) לעיל:**
אין.

17.8 החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

17.8.1 ביום 9 בפברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים את מר אבירם גלעד וגב' שולמית אשכול כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל ממועד מינויים. לפרטים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 9 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-035260) ומיום 4 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-031093), המובאים כאן בדרך של הפניה.

17.8.2 ביום 6 פברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוק החברות. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 6 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-033742) ומיום 30 בינואר 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-027352), המובאים כאן בדרך של הפניה.

18. תקנה 29א: החלטות החברה

18.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:

אין

18.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:

אין

18.3 עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:

למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 8 לחלק ד' לדוח.

18.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

לפרטים אודות החלטות החברה בדבר עריכת ביטוח ראה ביאור 25ה(6) לדוחות הכספיים.

26 במרץ 2014

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

תאריך

על ידי: דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון

ויעקב (יקי) ודמני, מנכ"ל

חלק ה'

שאלון ממשל תאגידי

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות ✓ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.2013 ועד ליום 31.12.2013 שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי, אלא אם נאמר במפורש אחרת;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': אשכול שולמית, כיהנה בכל שנת הדיווח. דירקטור ב': גלעד אבירם, כיהן בכל שנת הדיווח. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	
חוק החברות - סעיף 1	—	—	א.	2. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים¹ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 1.

¹ למעט "דירקטור חיצוני" כהגדרתו בחוק החברות.

לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9א) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות		✓	ב. נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה- רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.		
	x		ג. התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור² /מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין- שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____. התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים): ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).		
סעיפים 240(ב), 241, 245א. ו- 246 לחוק החברות		✓	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה : מזכירות החברה באמצעות הצהרות בכתב של הדירקטורים החיצוניים.		
חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות)		✓	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים³ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה : _____.		
סעיף 278 לחוק החברות	x		5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):		

² בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

³ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

			אם תשובתכם הינה "לא נכון" – א. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☒ כן ☐ לא יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א.: _____.		
סעיף 106 לחוק החברות	x ראה הערה בשולי השאלון		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), <u>שאינו</u> דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, <u>לא נכח</u> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: גרשון זלקינד. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): בעל השליטה באלקו בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו⁴ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: 3 ישיבות מתוך 11 (כ-27%). ----- זהות: אלי וסלי. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): סמנכ"ל כספים באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): סמנכ"ל כספים בבעלת השליטה. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו⁴ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח		

⁴ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

			לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: 6 ישיבות מתוך 11 (כ-55%). ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
--	--	--	---	--	--

כשירות וכישורי הדירקטורים					
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון			
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 346. לחוק ניירות ערך		✓	7. בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
			א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
			ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
			ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
			ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
הוראת חובה סעיפים 224 א.ו-224 ב. לחוק החברות		✓	8. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינויים (לרבות מינויים מחדש), כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות.		

			אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____.		
9.			לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדיון החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצינו האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	x	חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות)
10.			יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: <u>יעקב (קפ) ודמני, מנכ"ל החברה.</u>	x	חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות מממשל תאגידי מומלצות)
11.	א.		בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצינו המספר המזערי שנקבע: 2.	✓	הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
	ב.		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שאותו קבע הדירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: 0 ימים.	✓	הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
	ג.		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 4. בעלי כשירות מקצועית: 1. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.	_____	סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות

12.		א.	במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. ☐ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)					✓		הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות
		ב.	בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור : _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים : 0 ימים.					✓		חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
		ג.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : גברים : 5, נשים : 1.					_____	_____	
ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)										
13.		א.	מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח : רבעון ראשון (שנת 2013) : 1. רבעון שני : 2. רבעון שלישי : 4. רבעון רביעי : 4.					_____	_____	סעיפים 97, 98 ו- 224א. לחוק החברות
			ב.	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו) : (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					_____	
		שם הדירקטור		שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בבישיבות ועדת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בבישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)	ועדת תגמול		

			-	-	-	91%	דניאל זלקינד ראה הערה בשולי השאלון			
			-	-	-	91%	מיכאל זלקינד ראה הערה בשולי השאלון			
			-	-	-	82%	אבי ישראלי ראה הערה בשולי השאלון			
			100%	100%	100%	100%	אבירם גלעד			
			100%	100%	100%	100%	שולמית אשכול			
			100%	100%	100%	100%	רון ישראל			
			-	-	-	100%	אברהם זלדמן ראה הערה בשולי השאלון			
			-	-	-	70%	סהר אבנרי ראה הערה בשולי השאלון			
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.						14.	

15.		בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).	✓		הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות
-----	--	---	---	--	-----------------------------------

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון					
		נכון	לא נכון	מסגרת נורמטיבית	
16.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0 ימים.	✓	הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות	
17.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0 ימים.	✓	הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות	
18.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: ____.		הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות	
19.		המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	✓	סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות	
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: ____.	_____	_____	

			הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	ב.		
סעיף 106 לחוק החברות		✓	בעל שליטה או קרובו <u>אֵינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			20.

ועדת הביקורת						
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון				
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.			
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.			
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות			בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -			
		✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).			23.
		✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.			

		✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
		✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	24.	
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		✓	מניין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	25.	
סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	26.	
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	27.	

		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה תקנה 3(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים	_____	_____	28. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: לפחות שני (2) ימי עסקים.	
	_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): 7. דוח רבעון שני: 6. דוח רבעון שלישי: 3. דוח שנתי: 8.	ב.
		✓	מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): 6. דוח רבעון שני: 8. דוח רבעון שלישי: 5. דוח שנתי: 2.	ג.
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		✓	29. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	_____	_____	30. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	
		✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.
		✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
		✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.

		✓	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
		✓	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
		✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
		✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
	—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופת/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור: _____.		

רואה חשבון מבקר				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיף 117(5) לחוק החברות		✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, בסמוך לפני אישור הדוח התקופתי, כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים לדוחות הכספיים בשנת הדיווח.	31.
סעיף 117(5) לחוק החברות		✓	<u>טרם</u> מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ותנאי העסקתו של רואה החשבון המבקר. ☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים): ☒ כן ☐ לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח	32.

			דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר). (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	
33.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	✓	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
34.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	✓	תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	
35.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו. ☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).	✓	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
36.	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): 6 שנים, משנת 2008.	—	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	—
37.	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	✓	סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים	

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
38.	התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.	✓	סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות

סעיף 270(4) לחוק החברות	x ראה הערה בשולי השאלון		39. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) <u>אין</u> מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברת ניהול): 3. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	39.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)	✓		40. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה <u>אין</u> עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	40.

הערות

הערה לעניין תשובה לשאלה 6:

נוכחותם של ה"ה גרשון זלקינד ואלי וסלי הינה במסגרת הסכם שירותי הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ. ראה תקנה 21 לפרטים הנוספים לעיל.

הערה לעניין תשובה לשאלה 13:

כל אחד מבין ה"ה מיכאל זלקינד, דניאל זלקינד ואבי ישראלי, לא נכח בישיבה אחת (1) של דירקטוריון החברה במהלך שנת הדיווח, עקב עניינו האישי בהחלטות שעל סדר היום. מר אברהם זלדמן אשר כיהן בשנת הדיווח כדירקטור בחברה עד ליום 15 באפריל 2013, השתתף בישיבה אחת (1) של דירקטוריון החברה שהיא הישיבה היחידה שהתקיימה במהלך תקופת כהונתו בשנת הדיווח. מר סהר אבנרי כיהן בשנת הדיווח כדירקטור בחברה מיום 21 במאי 2013 ועד ליום 6 בינואר 2014, והשתתף בשבע (7) ישיבות של דירקטוריון החברה מתוך עשר (10) הישיבות שהתקיימו במהלך תקופת כהונתו בשנת הדיווח.

הערה לעניין תשובה לשאלה 39:

ה"ה גרשון זלקינד, מיכאל זלקינד ודניאל זלקינד וכן חמישה (5) עובדים המועסקים על ידי בעלת השליטה בחברה, אלקו בע"מ, כולם נותנים שירותים לחברה בהתאם להסכם הניהול בין החברה לבין בעלת השליטה בה. לפרטים ראה באור 25ה(4) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2013.

יו"ר הדירקטוריון: דניאל זלקינד

יו"ר ועדת הביקורת: אבירם גלעד

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: שולמית אשכול

תאריך החתימה: 26 במרץ 2014

חלק ו'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי**

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יעקב (יקי) ודמני, מנהל כללי;
2. משה אידלמן, סמנכ"ל כספים;
3. יגאל פרייס, סמנכ"ל מערכות מידע;
4. איריס מור, סמנכ"ל משאבי אנוש;
5. נגה שומר, סמנכ"ל כלכלה ובקרה;
6. דפנה זמיר, סמנכ"ל, יועצת משפטית;
7. יגיל וויט, סמנכ"ל בכיר, מנהל פעילות המזגנים, בישראל;
8. מאיר סהר, סמנכ"ל בכיר, מנהל רשת "שקם אלקטריק";
9. אייל קרמר, סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת תפעול ופיתוח;
10. רונן גולדשטיין, סמנכ"ל, מנהל פיתוח עסקי ומנכ"ל חברת בת בחו"ל;
11. יגאל גרוייסר, סמנכ"ל בחברה, מנכ"ל חברת בת.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקורות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקורות ברמת הארגון, בקורות כלליות על מערכות המידע, לרבות סביבת המחשוב ובקורות בתהליכים עסקיים שהוגדרו מהותיים מאוד ברמת החברה: מלאי ורכש מלאי.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2013 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **יעקב (יקי) ודמני**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2013 (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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרס 2014

יעקב (יקי) ודמני, מנכ"ל

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, **משה אידלמן**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2013 (להלן – הדוחות);
- (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 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 ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

26 במרס 2014

משה אידלמן, סמנכ"ל כספים