



ראלקו סוכנויות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2015

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2015 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970.

שם התאגיד: ראלקו סוכנויות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520038183

כתובת: המצודה 31, אזור

טלפון: 03-6508282

פקסימיליה: 03-6508281

דואר אלקטרוני: eli@ralco.co.il

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2015

תאריך הדו"ח: 13 במרס, 2016

ראלקו סוכנויות בע"מ הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל-1970 ("התקנות"). כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 3 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 003612-01-2014),
דירקטוריון החברה החליט על אימוץ ההקלות המנויות בתקנה 25(ב)(1) עד 25(ב)(4) לתקנות, וזאת החל ממועד דוח
תקופתי זה לשנת 2013. ליום 31 בדצמבר 2015 ולמועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בקשר עם סיווגה של החברה כתאגיד
קטן בהתאם לתקנות.

תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי הקבוצה	עמוד
1. כללי	א-4
2. תחומי הפעילות של הקבוצה	א-4
3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	א-6
4. חלוקת דיבידנדים	א-6
5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	א-7
6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	א-8
7. מידע כללי על תחומי הפעילות	א-10
8. מוצרים	א-13
9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	א-13
10. מוצרים חדשים	א-14
11. לקוחות	א-14
12. שיווק והפצה	א-15
13. צבר הזמנות	א-16
14. תחרות	א-16
15. עונתיות	א-17
16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים	א-17
17. נכסים לא מוחשיים	א-18
18. הון אנושי	א-18
19. ספקים	א-20
20. הון חוזר	א-21
21. מימון	א-23
22. מיסוי	א-24
23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	א-25
24. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	א-25
25. הסכמים מהותיים	א-28
26. הליכים משפטיים	א-28
27. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה	א-28
28. גורמי סיכון	א-29

- 1-ב **פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה**
- 1-ג **פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015**
- 1-ד **פרק ד' - פרטים נוספים על החברה**
- 1-ה **פרק ה' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2015**
- 1-ו **פרק ו' - הצהרות מנהלים**

כל פרקי הדוח התקופתי מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

פרק א' - תיאור עסקי הקבוצה

ראלקו סוכנויות בע"מ מתכבדת להגיש בזאת את הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2015 ולשנה שנסתיימה במועד זה ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו - כללי

1.1. ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") נתאגדה בישראל בשנת 1983 בשם שף סוכנויות (ח.פ.) בע"מ. בחודש נובמבר 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, והחל משנת 1993 נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). בשנת 1997, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. החברה והחברות הבנות, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("החברות הבנות"), יקראו להלן ביחד: "הקבוצה".

1.2. עיקר פעילותה של הקבוצה הינו ייבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP, BLOMBERG ו-ZANUSSI באמצעות חברות הבנות, בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("החברות הבנות") (חברות הבנות והחברה יקראו להלן יחדיו: "הקבוצה"). לקבוצה שני תחומי פעילות: 1:

א. **תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה** - יבוא ושיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת התאגיד היפני Sharp Corporation ו-BLOMBERG – ("ראלקו מוצרי צריכה") בעיקר מקררים, מכשירי טלוויזיה LCD, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים ומכשירי מיקרוגל המיוצרים בעיקר במזרח הרחוק ובטורקיה.

ב. **תחום פעילות זן סוכנויות** - יבוא ושיווק מוצרי חשמל לשימוש ביתי מתוצרת המותג ZANUSSI ("זן סוכנויות") - בעיקר תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים המיוצרים באירופה.

1.3. להלן תרשים מבנה האחזקות של החברות הפעילות בקבוצה:



2. תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1. לקבוצה שני תחומי פעילות, המדווחים כמגזרים עסקיים נפרדים בדוחות הכספיים של החברה, כמפורט להלן:

2.1.1. **תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה** - ייבוא, שיווק והפצה בישראל ובשטחי הרשות

¹ לאור רכישת זכויות ההפצה של המותג BLOMBERG בחודש אפריל 2015 ובהתאם להחלטת הנהלת החברה בקשר עם קיבוץ פעילות BLOMBERG ו-SHARP, החל מרבעון השני לשנת 2015, הוחלט לקבץ את נתוני מגזר ראלקו מוצרי צריכה אשר כלל את הכנסותיו ממכירת מוצרי יבוא ושיווק מוצרי שארפ יחד עם נתוני מגזר יבוא ושיווק מוצרי BLOMBERG אשר עיקר הכנסותיהם נובעות ממכירת קבוצת מוצרים זהים לאותם קבוצת לקוחות. לפרטים נוספים ר' באור 3ג' לדוחות הכספיים ליום 30.9.2015.

הפלשתינאית (למעט BLOMBERG) של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG. SHARP הינה תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG הינו מותג המיובא מקונצרן Arcelik SA הטורקי. במסגרת תחום פעילות זה מייבאת הקבוצה לישראל מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ומתוצרת BLOMBERG. לפרטים נוספים אודות המוצרים המיובאים ר' סעיף 8 להלן.

2.1.2. בהקשר זה יצוין כי לחברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר ירון רוזיאק, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה (ובעל השליטה בחברה)² הזכות לייבוא מוצרים אחרים מתוצרת SHARP, שאינם זהים או דומים למוצרים המיובאים על ידי החברה, קרי, אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (בעיקר מוצרי קצה (טלפונים) סלולאריים, תאים סלולאריים ועוד). מובהר, כי בתקופת הדוח, חברות כאמור לא ייבאו איזה מן המוצרים דלעיל.

2.1.3. תחום פעילות זן סוכנויות - ייבוא ושיווק בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי תחת המותג ZANUSSI, שהינו מתוצרת קונצרן ELECTROLUX ("אלקטרולוקס"). קונצרן אלקטרולוקס הינו קונצרן מוצרי חשמל אירופאי ואשר תחתיו משווקים מספר מותגים. לפרטים נוספים ר' סעיף אודות המוצרים המיובאים ר' סעיף 8 להלן.

2.2. הקבוצה בוחנת, מעת לעת, את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים וכן אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות או פעילויות אחרות. במסגרת זאת ביום 30 באפריל 2015 השלימה החברה את רכישתם של (א) זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי ("הספק"); וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג BLOMBERG. לפרטים נוספים ראה סעיף 25.2 להלן. כמו כן, ביום 15 במרץ 2015, החליט דירקטוריון החברה על בחינת האפשרות לכניסה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה ואנרגיה. במסגרת זאת, הוחלט להסמיך את הנהלת החברה לנקוט בכל הפעולות הדרושות לביצוע בחינה כאמור, לרבות בחינת שיתופי פעולה אפשריים עם צדדים שלישיים הפועלים בתחום כאמור. לפרטים נוספים ר' דיווח מיידי מיום 16 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-052207) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. גישתה של הנהלת החברה, הינה כי החברה הינה חברת החזקות, שיש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלות ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה.

² למיטב ידיעת החברה, מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, הינו מר ירון רוזיאק, אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה מחזיק 2,517,125 מניות של החברה המהוות 63.50% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא הן מהוות 60.93% מהון המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ, חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' רוזיאק (בת זוגתו של מר רוזיאק). יחד עם זאת, הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר החזקות בע"מ, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה.

2.3. בין תחומי הפעילות הקיימים של הקבוצה קיימת סינרגיה רבה במערכים לוגיסטיים וניהוליים משותפים, לרבות מערך רכש וייבוא, מערך שיווק והפצה, פרסום וחשיפה מול הלקוחות, הנהלה וניהול כספים ומהות הסביבה המפקחת. נוכח האמור לעיל, המידע על תחומי הפעילות ניתן ביחס לשני תחומי הפעילות גם יחד, אלא אם כן נאמר אחרת.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

רכישה עצמית של מניות החברה

ביום 21 ביוני 2012, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה ("תוכנית הרכישה העצמית"), בהיקף של עד 10% מרווחי החברה ברבעון האחרון שהסתיים סמוך לפני מועד הרכישה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 ביוני, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-163413)), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. ביום 1 ביולי 2013, אישר דירקטוריון החברה להגדיל את היקף תוכנית הרכישה העצמית להיקף של עד 25% מרווחי החברה ברבעון האחרון שהסתיים סמוך לפני מועד הרכישה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 ביולי, 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-080271)), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

להלן פירוט הרכישות שבוצעו בהתאם לתכנית הרכישה העצמית:

תקופה	כמות מניות שנרכשו	היקף כספי אלפי ש"ח
1.1.2014-31.12.2014	91,608	1,324

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

4.2. להלן פירוט בדבר הדיבידנדים שהחברה חילקה בשנתיים שקדמו למועד הדוח ועד למועד פרסום הדיווח:

תאריך החלוקה	סכום החלוקה (אלפי ש"ח)	הפניה לדיווח מיידי	
02.01.2014	6,000	09.12.2013 2013-01-092692	בתקופת שקדמה לדוח
07.04.2015	6,000	16.03.2015 2015-01-052204	בתקופת הדוח
10.12.2015	6,000	17.11.2015 2015-01-156762	בתקופת הדוח

4.3. החלוקות המפורטות בטבלה לעיל בוצעו במזומן ולא הצריכו אישור בית משפט.

4.4. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), לתאריך 31 בדצמבר 2015, הינה –17,253 אלפי ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן יובאו נתונים כספיים ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה, כפי שמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח) ביחס לשנים 2015, 2014 ו- 2013 :

5.1.1. בשנת 2015 :

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
225,888		42,507	183,381	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(349)	4	345	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
225,888	(349)	42,511	183,726	סך ההכנסות	
18,129		1,060	17,070	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
183,971		36,630	147,340	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
202,100		37,690	164,410	סך עלויות מיוחסות ³	
23,788		4,817	18,971	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.1.2. בשנת 2014 :

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
217,454	-	37,885	179,569	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(235)	7	228	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
217,454	(235)	37,892	179,797	סך ההכנסות	
20,133	-	1,640	18,493	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
179,277	-	33,719	145,558	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	

³ חברות הקבוצה, אינן מנהלות מערכת תמחור ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. יחד עם זאת, העלויות המשתנות מיוחסות באופן פרטני לתחום הפעילות בעוד שהעלויות הקבועות אינן משפיעות על היקף ההכנסות במישרין ואינן ניתנות לייחוס באופן פרטני.

199,410	-	35,359	164,051	סך עלויות מיוחסות ⁴	
18,272	-	2,526	15,746	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.1.3. בשנת 2013 :

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
222,480		31,639	190,841	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(330)	157	173	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
222,480	(330)	31,796	191,014	סך ההכנסות	
12,642	-	551	12,091	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
187,528	-	29,711	157,817	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
200,170	-	30,262	169,908	סך עלויות מיוחסות ⁴	
22,310	-	1,377	20,933	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.2. להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המפורטים בסעיף 5.1 לעיל, ראה להלן בדוח הדירקטוריון המצורף כפרק ב' לדוח התקופתי.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

הקבוצה פועלת בתחום הייבוא, השיווק וההפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי. להלן הערכות באשר לאירועים, מגמות והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת הקבוצה, אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה ו/או על אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, כמפורט להלן :

6.1. המצב הכלכלי במשק הישראלי - פעילות הקבוצה, בתחום הייבוא, השיווק וההפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, בהיותה חלק משוק מוצרי הצריכה, מושפעת מהמצב

⁴ חברות הקבוצה, אינן מנהלות מערכת תמחור ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. יחד עם זאת, העלויות המשתנות מיוחסות באופן פרטני לתחום הפעילות בעוד שהעלויות הקבועות אינן משפיעות על היקף ההכנסות במישרין ואינן ניתנות לייחוס באופן פרטני.

הכלכלי במשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי במשק, עשויים להגדיל או להקטין, לפי העניין, את הביקוש למוצרי הקבוצה. מגמות מיתון, ככל שקיימות, עשויות להשליך באופן שלילי על רכישת המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה ולקטון בביקושים למוצרים המיובאים על ידה. המצב הכלכלי במשק הישראלי עלול להיות מושפע גם מהמצב הכלכלי בעולם, ככל שיחולו בו תמורות משמעותיות.

6.2 המצב הבטחוני - למצב הבטחוני בישראל קיימת השפעה, בין היתר, על רמת הפעילות וההשקעות בשוק מוצרי הצריכה, בו פועלים לקוחות הקבוצה ואשר אליהם מיועדים חלק ניכר מהמוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. בהתאם, שיפור במצב הבטחוני עשוי להביא לגידול בהיקף פעילותם של לקוחות הקבוצה וכתוצאה מכך לגידול בהיקף רכישותיהם מהקבוצה, ואילו להרעה במצב הבטחוני עלולה להיות השפעה הפוכה של ירידה בהיקפי הפעילות העלולה להביא לירידה בהיקף הרכישות מהקבוצה.

6.3 שביתות והשבתות במשק הישראלי - השבתות נמלי הים ועיכובים ארוכי טווח בשחרור סחורות מהנמלים ואספקתן ללקוחות, עלולים להשפיע לרעה על מכירות הקבוצה ותוצאותיה.

6.4 מדיניות אישור מוצרים על-ידי מכון התקנים - יבוא, שיווק או מכירה של מרבית המוצרים המיובאים על-ידי הקבוצה כפופים לאישור עמידתו של המוצר הרלוונטי בדרישות מכון התקנים הישראלי. החמרה בדרישות התקנים הנקבעים על-ידי מכון התקנים או החמרה במדיניות האישורים של מכון התקנים, עשויות להשפיע על תוצאות פעילות הקבוצה.

6.5 שינויים בשערי חליפין של מט"ח - ככלל, רוכשת הקבוצה את מרבית המוצרים המשווקים על ידה במטבעות זרים (בעיקר דולר ארה"ב ואירו), כאשר המחירים הנקובים ללקוחות הקבוצה, בגין רכישותיהם מהקבוצה, הינם בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה הן לתנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל, והן לתנודות החלות בשערי ההמרה של המטבעות הזרים עצמם. הקבוצה פועלת להקטנת החשיפה המטבעית בגין שינויים בשערי החליפין על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, וכן נעזרת בשירותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. להערכת החברה, התנודות בשערי המטבעות עשויות להביא לגידול (או קיטון) בעלות המוצרים שעלול לפגוע ברווחיותה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני-ארוך, יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

6.6 תנודות בשיעורי הריבית - ככלל, הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשיעורי הריבית. הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית בעיקר באמצעות אשראי הצמוד לפריים מתאגידים בנקאיים. משכך שינויים בשער הפריים משפיעים על תוצאות פעילות הקבוצה.

6.7 תחרות - שוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בתחרות חריפה, בעיקר עקב מגוון המוצרים הרחב, אשר גורמת לירידות מחירים המשפיעות על תוצאות הפעילות. לפרטים נוספים ראה סעיף 14 להלן.

6.8 שינויים בעלות המוצרים - מרבית המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה מיובאים לישראל. עלות חומרי הגלם הינה מרכיב עיקרי בעלויות ייצור המוצרים אצל ספקי הקבוצה. שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, כדוגמת מתכת, עשויים להשפיע על מחירי

הרכישה של המוצרים על ידי הקבוצה. בנוסף, עלויות הנלוות ליבוא המוצרים, כגון עלויות הובלה, עשויות להיות מושפעות ממחירי הדלק. להערכת החברה, גידול בעלות המוצרים כאמור עלול לפגוע ברווחיותה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני ארוך יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

6.9. רגולציה סביבתית – מוצרי החברה כפופים לדרישות רגולטוריות בתחום איכות הסביבה. להערכת החברה, עמידתה בהוראות הרגולציה הסביבתית עשויה להיות כרוכה בעלויות מהותיות. לפרטים נוספים בדבר היבטים סביבתיים של פעילות החברה, ראה סעיף 23 להלן.

המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, כולל מידע המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון העבר וכן מפרסומים וסקרים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי וענף הייבוא, כמפורט לעיל בסעיף זה. הנתונים לעיל, כמו גם הערכות החברה ביחס לעלויות הכרוכות בעמידתה בהוראות הרגולציה הסביבתית, הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי השווקים בהם היא פועלת בתחומי פעילותה השונים. לאור האמור התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ולהלן אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או בשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 28 להלן.

7. מידע כללי על שני תחומי הפעילות

7.1. מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

בשני תחומי פעילותה, עוסקת הקבוצה ביבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, כאשר פעילות הקבוצה מתבצעת באמצעות חברות הבנות.

תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בתחרות רבה, המתבטאת בריבוי מוצרים ודגמים וריבוי מתחרים. בנוסף, בתחומי פעילות אלו קיימת מגמה מתמדת של שינויים טכנולוגיים המביאים לשיפור ושדרוג המוצרים המיובאים. חלק מהיבואנים בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, הינם נציגים בלעדיים של מותגים ידועים. יחד עם זאת, קיימת תופעה של ייבוא מקביל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, במסגרתה יבואנים מסוימים מייבאים את אותם המוצרים או מוצרים דומים למוצרים המיובאים על ידי היבואן הבלעדי. יבוא מקביל אינו מתבצע ברכש ישיר מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. חלק מהיבואנים מייבאים מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי ומשווקים אותם תחת שמות מותג פרטיים שיש להם זכויות בהם.

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי כולל מוצרים ממותגים ומוצרים לא ממותגים, כאשר המוצרים הממותגים נמכרים בדרך כלל במחירים גבוהים יותר מאשר המוצרים הלא ממותגים. במהלך השנים, לנוכח ירידת מחירים של מוצרים ממותגים גברה כדאיות רכישת מוצרים ממותגים. לענין זה יצוין, כי תחומי הפעילות בהן פועלת הקבוצה שייכים לקטגוריית המוצרים הממותגים.

מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיינים בתקופות שימוש ארוכות יחסית (בדרך כלל בין חמש לעשר שנים). החלפת המוצרים מתבצעת בד"כ עקב בלאי טבעי, הקמת בית אב או שינוי מקום מגורים. בשנים האחרונות ניתן להבחין בנטייה להחליף מוצרי חשמל עוד בטרם התקלקלו,

מתוך רצון לרכוש מוצר מתקדם יותר מבחינה טכנולוגית ומבחינה עיצובית.

7.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחומי הפעילות

לפירוט בנושא מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים נוספים החלים על הקבוצה, ראה סעיפים 23 ו-24 להלן.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחומי ברווחיותם

במהלך השנים האחרונות, הפעילות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי התאפיינה בתחרות משמעותית בין הרשתות הקמעונאיות והחנויות הפרטיות. תחרות זו באה לידי ביטוי בהורדות מחירים לצרכן הסופי שגרמה לירידה ברווחיות הרשתות הקמעונאיות והסוחרים הפרטיים ויצרה לחץ להורדות מחירים באמצעות הנחות, מבצעי קידום מכירות ועוד. לנוכח האמור, המשך מגמה זו עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. יחד עם זאת, יש במגמה המתוארת לעיל בכדי להגדיל את היקפי הכמויות הנמכרות על ידי הקבוצה.

7.4. התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם

קהל הלקוחות בתחומי הפעילות של הקבוצה מורכב מסוחרים, מחנויות פרטיות, מרשתות שיווק קמעונאיות ומאתרי אינטרנט. במהלך השנים האחרונות, הוקמו מספר קבוצות רכישה אשר מאגדות תחתן מספר חנויות פרטיות.

7.5. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעילות

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בשינויים וחדושים טכנולוגיים בהתאם למגמות עולמיות. בהקשר זה יצויין כי יש חשיבות רבה לזהות היצרן ולמידת השפעתו והיקף המחקר והפיתוח שהוא משקיע בתחום. ככלל, מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי אינם מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים מהותיים, אלא בעיקר בשינויים וחדושים בעיצוב ותכנון המוצר. כמו כן, המגמה העולמית לקידום תחום איכות הסביבה וחסכון באנרגיה מובילה לעלייה בפיתוח מוצרים בעלי דירוג אנרגטי גבוה יותר.

7.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים בהם תלויה הצלחת הקבוצה וביניהם:

7.6.1. מיתוג:

הלקוחות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מייחסים חשיבות רבה למותג ולכן מרבית המוצרים הנמכרים בענף הם מוצרים ממותגים. ככלל, מחירי המוצרים הממותגים גבוהים ממחיריהם של מוצרים שאינם ממותגים. בהתאם לכך, זכויות יבוא בלעדיות של מוצרי יצרנים בעלי מוניטין מקנות לפועלים בתחום יתרון תחרותי מובהק.

7.6.2. קשר עם ספקים:

יצירת קשרים אסטרטגיים ארוכי טווח עם ספקים ושמירה על קשרים אלה. ישנה חשיבות להתקשרות עם ספק המייצר מוצרים ממותגים ואשר הינו בעל רגישות והבנה של צרכי השוק המקומי ויש ביכולתו לספק פתרונות המותאמים לצרכי השוק המקומי (כגון:

איכות עיצוב, נוחות, תקנים מקומיים ומחיר).

7.6.3. הנהלה מנוסה:

מערך ניהול ושליטה מנוסה ובעל יכולות לתאם ולפקח על פעילויות היבוא, השיווק וההפצה בצורה יעילה. לנוכח התחרות העזה הקיימת בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, יש חשיבות ניכרת ליכולות ניהול ושליטה המאפשרות התאמה לשינויים החלים בענף, בהתייחס לנתחי שוק, רווחיות, חשיפה לאשראי ללקוחות ועוד.

7.6.4. שירות ואחריות למוצר:

ניהול מערך מסודר של שירותי אחריות ושירותי תיקונים אמינים וזמינים לכל סוגי המוצרים, בנגישות כלל ארצית, בין אם על ידי הפעלה עצמית של מעבדות פנימיות ובין בדרך של הפעלת קבלני משנה ושימוש בספקי שירות חיצוניים.

7.6.5. מערך לקוחות:

יצירת קשרים אסטרטגיים ארוכי טווח עם לקוחות ושמירה על קשרים אלה תוך התנהלות הוגנת ואמינה כלפיהם.

7.6.6. זמינות מוצרים:

זמינות גבוהה באספקה של מוצרים ומענה מהיר לדרישת הלקוחות ולשינויים בביקוש.

7.6.7. איתנות פיננסית:

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי הינו עתיר הון חוזר. איתנות פיננסית הנה הכרחית לביצוע פעילות הייבוא, ולהחזקת מלאים נדרשים לצורך הגמישות באספקת המוצרים ללקוחות בהתאם לשינויים בביקוש.

7.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

7.7.1. **זכויות בלעדיות במוצג** - להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לתחומי הפעילות הינו קיומה של זכות בלעדית לייבוא ושיווק מוצרים של יצרן בעל מותג ידוע ומוערך. בדרך כלל, תנאי מוקדם לקבלת בלעדיות ביבוא ושיווק מותג של יצרן ידוע ומוערך הוא הצלחת היבואן לשכנע שהוא בעל איתנות פיננסית, ניסיון בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, מערך שיווק קיים ויכולת מוכחת בהפצת מוצרים ומתן שירותי אחריות ותיקונים.

7.7.2. **שירותי אחריות ותיקונים** - לשירותי האחריות והתיקונים הניתנים לצרכן לאחר רכישת המוצרים נודעת חשיבות רבה בבניית המוניטין של היבואן וביסוס מעמדו ומעמד המותגים שהוא מייבא בשוק המוצרים. לצורך מתן שירותים אלו, נדרש מערך כוח אדם מיומן ובעל ניסיון, בין אם על ידי הקבוצה ובין באמצעות מיקור חוץ, הפעלה של מעבדות והחזקה של חלקי חילוף בכמות המאפשרת מתן שירותים באיכות גבוהה ובלוח זמנים קצר, ובהתאם לדרישות התקנות למתן שירות ואחריות.

7.7.3. **קשרים אסטרטגיים עם לקוחות** - רשתות השיווק וקבוצות רכישה מאוגדות הינן ערוץ ההפצה המרכזי של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי. נוכח ריבוי יבואנים

ומותגים בענף קיימת תחרות קשה על נוכחות ברשתות שיווק ועל שטח המדף המוקצה על ידן להצגת המוצרים, אשר מושפעת, בין היתר, מקשרים עסקיים ואסטרטגיים עם רשתות השיווק, אשר נבנים במשך שנים של פעילות משותפת ומבוססים על הכרות ושיתוף פעולה ארוכי טווח.

7.7.4. **איתנות ויכולות פיננסיות** - לצרכי התקשרויות עם ספקים בחו"ל נדרשת הוכחת איתנות פיננסית. כמו כן, נדרש הון חוזר (מלאי ואשראי ללקוחות) בסכומים גדולים למימון פעילות היבוא והשיווק של מוצרי החשמל.

7.8. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם, ראה סעיף 14 להלן.

8. מוצרים

למועד הדוח, המוצרים העיקריים המיובאים והמשווקים על ידי הקבוצה הינם כמפורט להלן:

8.1. תחום פעילות - ראלקו מוצרי צריכה

8.1.1. **מקררים** - ראלקו מוצרי צריכה מייבאת ומשווקת מקררים לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG, המיוצרים במזרח הרחוק ובטורקיה, בהתאמה. מגוון המקררים המוצעים למכירה הינו רחב וכולל בתוכו דגמים רבים בנפחים שונים, בעלי מקפיא עליון או מקפיא תחתון.

8.1.2. **מסכי LCD** - ראלקו מוצרי צריכה מייבאת ומשווקת מסכי LCD מתוצרת SHARP, המיוצרים בעיקר במזרח הרחוק ובאירופה. מגוון המסכים הינו רחב וכולל מסכים בגדלים שונים.

8.1.3. **אחרים** - ראלקו מוצרי צריכה מייבאת ומשווקת מוצרים נוספים מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG, ובכלל זה מכשירי מיקרוגל לשימוש ביתי, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, תנורים, מדיחים, שואבי אבק וסירים חשמליים.

8.2. תחום פעילות - זון סוכנויות

8.2.1. **תנורי אפיה** - זון סוכנויות מייבאת ומשווקת תנורי בישול ואפיה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI, המיוצרים באירופה. **כיריים** - זון מייבאת ומשווקת כיריים מתוצרת ZANUSSI המיוצרות באירופה. מגוון הכיריים אותם מייבאת זון סוכנויות כולל כיריים המופעלות באמצעות גז, כיריים בעלות משטח זכוכית וכיריים קרמיות.

8.2.2. **מכונות כביסה** - זון סוכנויות מייבאת ומשווקת מכונות כביסה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI, המיוצרות באירופה. מגוון המכונות כולל דגמים עם פתח עליון וקידמי בקיבולות שונות.

8.2.3. **מייבשי כביסה** - זון סוכנויות מייבאת ומשווקת מייבשי כביסה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI, המיוצרים באירופה. מגוון מייבשי הכביסה כולל דגמים בטכנולוגיות שונות ובקיבולות שונות.

8.2.4. **מדיחי כלים** - זן סוכנויות מייבאת ומשווקת מדיחי כלים מתוצרת ZANUSSI, המיוצרים באירופה.

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היו בשנים 2013, 2014 ו-2015, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה, באלפי ש"ח מדווחים ובאחוזים:

<u>2013</u>		<u>2014</u>		<u>2015</u>		<u>קבוצות מוצרים</u>
<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	
60.0	133,587	53.8	116,891	67.1	151,513	מקררים
24.5	54,519	27.0	58,688	-	-	מסכי LCD

10. מוצרים חדשים

חברות הקבוצה הינן חברות סחר אשר אינן עוסקות בפיתוח או ייצור של מוצרים. הקבוצה בוחנת מעת לעת אפשרויות יבוא ושיווק של מוצרים נוספים.

11. לקוחות

11.1. לקבוצה אין תלות בלקוח אחד או בקבוצת לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה.

<u>2015</u>		<u>לקוח</u>
<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	
14.7	33,182	לקוח א'
11.8	26,619	לקוח ב'

11.2. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של החברה המפורטים לעיל, הינם דומים למאפייני ההתקשרות עם יתר לקוחות החברה כמפורט בסעיף 11.3 להלן. בנוסף, יצויין כי הלקוחות המהותיים המתוארים לעיל לא נתנו לחברה ערבויות ו/או בטחונות במסגרת ההתקשרות עמם. להלן פרטים בדבר מאפיינים של סוגי הלקוחות של הקבוצה:

11.3. הקבוצה משווקת את המוצרים המיובאים על ידה לשני סוגים עיקריים של לקוחות:

11.3.1. רשתות שיווק: מחסני חשמל ושק"מ, (בבעלות משותפת), בסט ביי, א.ל.מ. (הרשתות הנ"ל

בבעלות משותפת) וטרקלין חשמל. רשתות השיווק שהקבוצה מוכרת להן כוללות נקודות

מכירה וסניפים שונים בכל רחבי הארץ.

11.3.2. סוחרים: סוחרים המפעילים נקודות מכירה לרבות סוחרים שהתאגדו לרכישת מוצרים במשותף.

בין הקבוצה לרשתות השיווק, ולחלק מהסוחרים, קיימים הסכמים בכתב המסדירים את תנאי ההתקשרות והתנאים המסחריים ביניהם. סוחרים שאין עימם התקשרויות בכתב עובדים על בסיס הזמנות המתקבלות מעת לעת. חלק מלקוחות הקבוצה (שאינם נמנים על הלקוחות המפורטים בסעיף 11.1 לעיל) מעמידים ערבויות אישיות לטובת הבטחת התשלום לקבוצה בגין רכישת המוצרים.

מאחר והקבוצה עוסקת בשיווק והפצת מוצריה במשך שנים רבות, לקבוצה בסיס לקוחות רחב המתאפיין בשיתופי פעולה ארוכי טווח.

11.4. להלן פרטים בדבר התפלגות המכירות לסוגי הלקוחות השונים בתקופת הדוח:

<u>2015</u>		
שיעור מסך המכירות	היקף המכירות (באלפי ש"ח)	
35.6	80,342	רשתות שיווק
64.4	145,546	סוחרים
100%	225,888	סה"כ

11.5. בתקופת הדוח הכנסות הקבוצה מלקוחות קבועים, בעלי ותק של למעלה מחמש שנים, מהוות כ- 88.5% מסך ההכנסות הכולל של הקבוצה.

12. שיווק והפצה

12.1. מוצרי הקבוצה מיובאים מחו"ל ומובלים בהובלה ימית בעיקר לנמל אשדוד. מהנמלים בישראל, מועברות המכולות למחסני ערובה באשדוד, שם הם נפרקים ומאוחסנים. פעילות ההפצה מתבצעת ממחסני ערובה אלו לאחר שחרור המוצרים מהמכס. הפצת המוצרים מתבצעת הן לנקודות מכירה והן לבית הצרכן הסופי, בהתאם להזמנה המועברת על ידי הלקוחות. הפצת המוצרים מתבצעת באמצעות ספק המעניק שירותי הובלה ולוגיסטיקה לקבוצה ("ספק שירותי הלוגיסטיקה"). התמורה בגין שירותים אלו נקבעת בהתבסס על סוג המוצר ואיזור ההפצה. קיימים בשוק ספקים חלופיים לספק שירותי הלוגיסטיקה במהלך שנת 2015 החברה החליפה את ספק שירותי הלוגיסטיקה, הליך החלפתו לא היה כרוך בתשומות כספיות מהותיות.

12.2. שיווק המוצרים מנוהל על ידי מערך המכירות של הקבוצה, בראשו עומד סמנכ"ל המכירות. מערך המכירות כולל סוכני ומנהלי מכירות הנמצאים בקשר שוטף עם הלקוחות ואחראים לקידום המכירות של המוצרים. סוכני המכירות מחולקים לסוכנים אזוריים המטפלים בלקוחות פרטיים ולסוכנים ייעודיים לרשתות שיווק.

12.3. הקבוצה קובעת ללקוחותיה יעדים ותוכניות שיווק תקופתיים ומבצעת מבצעי קידום מכירות, לרבות מתן הנחות, זיכויים (לרבות מתן מוצרים) והטבות אחרות ללקוחות העומדים ביעדי

המכירות שהוצבו להם. לקבוצה אין מדיניות קבועה של תמריצים ותנאים אלה נקבעים באופן פרטני מול כל לקוח, תוך התחשבות בניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הלקוחות, על פי היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה. בדבר המדיניות החשבונאית שהחברה נוקטת בנוגע לתמריצים ללקוחות, ראה ביאור 2(יט) לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה. הספקת המוצרים ללקוחות נעשית מתוך המלאי, בדרך כלל, עד ימים ספורים לאחר קבלת ההזמנה.

12.4. לקבוצה אין הסכמי בלעדיות עם מי מלקוחותיה.

12.5. ספקיה של הקבוצה משתתפים עמה בחלק מהוצאות הפרסום שלה, על פי נוסחאות ותנאים שנקבעו בינו ובין הקבוצה. ההשתתפות בהוצאות פרסום כאמור הינה בדרך כלל כנגד הוכחה על עריכת הפרסום.

12.6. הקבוצה מפרסמת ומקדמת את מוצריה בערוצי פרסום שונים ובכלל זה מודעות בעיתונים, פרסום בטלוויזיה וברדיו, הפצת פרוספקטים ועוד. הקבוצה משתתפת בחלק מהוצאות הפרסום של חלק מלקוחותיה. ההשתתפות בהוצאות הפרסום נקבעת לעתים מראש ולעתים אד-הוק וזאת בדרך כלל, כנגד הוכחה על עריכת הפרסום אך, בדרך כלל, בלי יכולת להתערב בתוכנו. כך, החברה משתתפת בהוצאות הפרסום במסגרת הסכם שנתי עם הלקוח. בתחילת השנה נקבע שיעור השתתפות הפרסום עם הלקוחות המחושב כאחוז מהיקף הרכישות לקוח מהחברה, כאשר שיעור ההשתתפות שנקבע עם הלקוח במשותף משקף את היקף הוצאות הפרסום השנתית של הלקוח אשר מפרסם את מוצרי החברה במהלך השנה. מעת לעת החברה בודקת את הפרסומים של לקוחותיה במדיה התקשורתית ובנוסף החברה בוחנת בסוף כל חודש ובסוף השנה את היקף הרכישות ומתן זיכוי בהתאם להסכם השנתי עם הלקוח, התשלומים ללקוחות החברה בגין השתתפות בהוצאות הפרסום מתבצע בסוף כל חודש או בסוף שנה ואינם מבוצעים מראש. כמו כן, החברה משתתפת מעת לעת בהוצאות פרסום של לקוחותיה וזאת על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף למתן אישור מראש ללקוחות ביחס לפרסום ספציפי (כגון מבצעים נקודתיים, ירידים למכירת מוצרי חשמל וכו').

12.7. בנוסף, מעת לעת, הקבוצה עורכת ימי עיון והדרכה ללקוחותיה.

13. צבר הזמנות

ככלל, לקבוצה אין צבר הזמנות ומכירותיה ללקוחות מתבצעות מתוך המלאי בסמוך למועד ההזמנה.

14. תחרות

14.1. להערכת החברה, קיימת תחרות עזה בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם: מוצרים מתוצרת Samsung ו-Electrolux (באמצעות מיני ליין בע"מ), Toshiba (באמצעות ניו-פאן בע"מ), LG (באמצעות קבוצת ח.י. ובריימאג דיגיטל אייג' בע"מ), Sauter, Whirlpool ו-Phillips (באמצעות אלקטרה) ו-Bosch ו-Siemens (באמצעות BSH מכשירים ביתיים בע"מ).

בנוסף, בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי קיימים גורמים הפועלים בדרך של ייבוא מקביל של מותגים ידועים שאינם היבואנים המורשים של היצרנים. יבואנים אלו אינם נדרשים להשקיע בפיתוח המותג, ביצירת הביקוש למותג ובמתן שירות בסטנדרט גבוה.

14.2. התחרות העזה בקרב רשתות השיווק משפיעה על רמת מחירי המוצרים הנמכרים. כתוצאה מכך, נפגעת רווחיותן של רשתות השיווק וכתוצאה מכך, עשויות לעלות דרישות להטבות מסחריות נוספות מהיבואנים בענף ובכלל זה הקבוצה. בנוסף, רשתות השיווק נמצאות בבעלות של יבואנים מובילים בענף, עובדה המקנה להם יתרון בשיווק לצרכנים הפרטיים באמצעות הגדלת שטחי מדף, קידום מבצעים, מיתוג ועוד. מתחרים אלה עשויים להיות, לעתים, גם לקוחות של הקבוצה באמצעות רשתות השיווק שבבעלותם.

14.3. נוכח העובדה כי חלק ניכר מהמתחרים העיקריים של הקבוצה הינן חברות פרטיות, אשר תוצאותיהן העסקיות אינן מתפרסמות לציבור, לא ניתן לאתר נתונים מהימנים לגבי היקף המוצרים המיובאים והנמכרים בישראל ולהעריך באופן מדויק את חלקה של הקבוצה בשוק.

14.4. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות הן שמירה על מגוון רחב של מוצרים ברמות מחיר שונות, של מותגים איכותיים וידועים, השקעה בפרסום וקידום מכירות לצורך שמירת מעמד המותגים המיובאים על ידי הקבוצה, יצירת ושמירת קשרים אסטרטגיים עם לקוחות, תוך שיתוף פעולה בביצוע של מבצעי קידום מכירות אטרקטיביים ושמירה על קשר וקשב מתמיד עם שוק הצרכנים, תוך ניסיון לאתר שינויי מגמה אצל הצרכנים ומתן מענה מהיר לשינויים בדרישותיהם.

14.5. להערכת החברה, הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה הינם:

14.5.1. גורמים חיוביים - קשר אסטרטגי עם ספקים מובילים; קשרים אסטרטגיים עם לקוחות; היקף האחריות ותקופת האחריות על המוצרים; מגוון מוצרים רחב וזמינות מלאי גבוהה.

14.5.2. גורמים שליליים - ריבוי יבואנים ומותגים בענף, שמתחרים בפעילות הקבוצה ובכך מקשים על גידול או על שמירת נתח הפעילות של הקבוצה בשוק המקומי וכן גידול בייבוא המקביל.

15. עונתיות

בשים לב לכך שחלק ניכר ממכירות המוצרים מתבצע לקראת החגים (ראש השנה ופסח), קיימת השפעה עונתית על מכירות הקבוצה. עם זאת, אין עקביות בהתפלגות המכירות לפי רבעונים שכן התקופות שלפני החגים עשויות להיות, בכל שנה, ברבעונים שונים. להלן נתוני התפלגות המכירות של הקבוצה, בשנים 2014-2015, לפי רבעונים:

רבעון	2015		2014	
	אלפי ₪	%	אלפי ש"ח	%
ראשון	55,156	24.4	55,360	25.5
שני	48,520	21.5	53,776	24.7
שלישי	67,167	29.7	59,281	27.3
רביעי	55,045	24.4	49,037	22.5
סה"כ	225,888	100	217,454	100

16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

16.1. לפירוט נתונים כספיים אודות ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב, מחשבים ושיפורים במושכר, ראה ביאור 8 לדוחות הכספיים.

16.2. לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה, ראה ביאור 15 א 4 לדוחות הכספיים.

17. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה עושה שימוש במותגים SHARP, ZANUSSI ו-BLOMBERG, שהינם מותגים מוכרים וידועים בעולם כולו בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי. לפרטים בדבר הזכויות שניתנו לקבוצה, ככל שניתנו לה, על ידי ספקיה, בנוגע לייבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי SHARP, ZANUSSI ו-BLOMBERG, ראה סעיף 19.2 להלן.

18. הון אנושי

18.1. להלן פרטים בדבר המבנה הארגוני של הקבוצה :

**18.2. מצבת עובדים**

להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה, נכון לתאריכים 31 בדצמבר לשנים 2014 ו-2015 :

<u>31 בדצמבר 2014</u>	<u>31 בדצמבר 2015</u>	
8	11	הנהלה ומטה
9	9	כספים
35	37	חטיבות המכירות, השירות ולוגיסטיקה
52	57	סך הכל:

18.3. הסכמי העסקה

על עובדי הקבוצה חלים הסכם עבודה קיבוצי כללי וההסכם הקיבוצי הכללי בדבר תקנון העבודה, שבין ההסתדרות הכללית של העובדים בישראל ובין לשכת המסחר תל אביב יפו.

בין חברות הקבוצה לבין חלק מעובדיהן, נחתמו הסכמי העסקה אישיים המסדירים את שכרם ואת ההטבות הסוציאליות הנלוות ובכלל זה, קופת תגמולים, קרן פנסיה, תוכנית ביטוח מנהלים, קרנות השתלמות וימי חופשה. יתר עובדי הקבוצה, מקבלים את מלוא זכויותיהם על פי חוקי העבודה החלים במשק. בקבוצה קיימים מספר סוגים של הסכמי העסקה אישיים כאשר חלק מהעובדים מועסקים על בסיס שכר קבוע בלבד וחלקם על בסיס שכר קבוע ובתוספת עמלות בהתאם לביצועי המכירות ו/או הגביה שלהם. התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד - מעביד מכוסות בחלקן על ידי הפקדות שוטפות לפוליסות ביטוח מנהלים ולקופות גמל.

רוב עובדי הקבוצה הינם עובדים ותיקים המועסקים על ידי הקבוצה במשך שנים. יצוין כי יחסי העבודה בקבוצה הינם תקינים וכי מעולם לא היו שביתות או סכסוכי עבודה.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים, למעט תוספת של עובדים כתוצאה מרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה של המותג BLOMBERG.

18.4. נושאי משרה בכירה - לפרטים אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.

18.5. מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה

ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את: (א) מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות ("מדיניות התגמול"); (ב) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 9 בדצמבר 2013 ו-10 בנובמבר 2013 (מספרי אסמכתא: 2013-01-092848 ו-2013-01-187692, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

18.6. תכנית אופציות

ביום 18 ביולי, 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בנות של החברה ("התכנית"), בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 ("הפקודה") ולכללים שנחקקו על פיו. בהתאם לתכנית, כל כתב אופציה שיוקצה לניצע יקנה לו את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי תכנית האופציות, ראה דיווח מידי של החברה מיום 9 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-092848).

בהתאם למדיניות התגמול, השווי הכלכלי של כלל כתבי האופציה לנושאי משרה, יהא עד 1,115,050 ש"ח, ובכל מקרה כמות כתבי האופציה הכוללת המוצעת תחת תכנית האופציות של החברה לא תעלה על 208,722 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-208,722 מניות רגילות של החברה.

18.7. לפרטים בדבר הקצאתם של 118,916 כתבי אופציה מכח התכנית למנכ"ל החברה ביום 30.4.2014, ראה דיווחיה המידיים של החברה מיום 24 באפריל 2014 (מספר אסמכתא: 2014-01-050118) ומיום 1 במאי 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-054606), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה. לפרטים אודות הקצאתם של 48,062 כתבי אופציה נוספים למנכ"ל החברה (במסגרת תכנית האופציות), ר' דיווחיה המידיים של החברה מיום 15 בינואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-012550) ומיום 9 בפברואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-027877) ואשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה. הקצאת האופציה כאמור, נעשתה בהתאם לתנאי העסקתו של מנכ"ל

החברה ולמדיניות התגמול שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 בדצמבר 2013. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ר' תקנה 21 (ס"ק 3-7), בפרק ד' לדוח התקופתי.

19. ספקים

19.1. המוצרים המיובאים ומשווקים על ידי הקבוצה נרכשים על ידיה מהספקים כמוצרים מוגמרים. תכנון המוצר ועיצובו נעשה על ידי היצרן, אולם, לעיתים מזמינה הקבוצה שינויים מסוימים ותוספות במוצרים על מנת להתאימם לדרישותיה ולדרישות השוק המקומי. הקבוצה מייבאת את מוצרי החשמל הביתיים ממספר ספקים ברחבי העולם. בדרך כלל, הזמנת המוצרים על ידי הקבוצה מספקיה נעשית מבלי שיש בידיה הזמנות מקבילות מלקוחותיה. ההזמנות והרכישות מבוצעות על בסיס הערכות הקבוצה באשר לביקוש למוצרים השונים, על בסיס ניסיון העבר ואינדיקציות המתקבלות מהלקוחות השונים, שאין בהן כדי לחייב את הלקוח.

19.2. לקבוצה ספקים עיקריים, SHARP, ZANUSSI - I, BLOMBERG. להלן פרטים בדבר התקשרות הקבוצה עם כל אחד מספקיה:

19.2.1. SHARP – בין SHARP לבין מי מחברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם SHARP מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות ביפן וישראל וקיום קשר שוטף בין הנהלת הקבוצה לבין הנהלת SHARP שבעקבותיהם בכל חצי שנה, SHARP מתחייבת לספק לקבוצה והקבוצה מתחייבת לרכוש מוצרים בהיקף ומחיר כפי שנקבע בין הצדדים לתקופה של חצי שנה.

יתרה מזאת, בפועל, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מ-SHARP מתבצע, החל מסוף שנת 2000, על ידי הקבוצה. לעומת זאת, יצוין כי היבואנים המקבילים אינם מבצעים רכישות ישירות מ-SHARP, אלא הרכישה מתבצעת מסוחרים או אחרים במדינות שונות. לקבוצה אין הערכה מוסמכת לגבי היקף הייבוא המקביל של מוצרי SHARP. לנוכח האמור לעיל, הקבוצה אינה רואה בהעדרו של הסכם בכתב עם SHARP, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה (בנפרד מגורם הסיכון, המפורט בפסקה 28.1.9 להלן, שהינו תלות בספקים ובפרט ב-SHARP). על כן, הקבוצה אינה נוקטת בפעולות כלשהן על מנת להביא לכריתת הסכם בכתב עם SHARP. יחד עם זאת, להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-SHARP. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי SHARP יפגע באופן קשה ביותר בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

ראלקו מוצרי צריכה עורכת מדי חודש הזמנה של המוצרים. מועד ההספקה של כל הזמנה הינו בין שלושה לארבעה חודשים, לא כולל ההובלה בים והשחרור מהמכס, למעט מסכי LCD שמועד ההספקה שלהם קצר יותר, בין חודש לחודשיים. תנאי התשלום ל-SHARP הינם בעיקר באמצעות מכתבי אשראי הנפתחים בסמוך לביצוע כל הזמנה, לפני שהסחורה מועמסת על האוניה בנמל המוצא.

19.2.2. **ZANUSSI** - בין אלקטרולוקס לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם אלקטרולוקס מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות באירופה וישראל בין הנהלת הקבוצה לבין אלקטרולוקס. במסגרת ההתקשרות בין החברה לאלקטרולוקס, נקבעת תחזית רכישה שנתית אשר אינה מחייבת את מי מהצדדים. בפועל, תחזית זו כפופה להתאמה חודשית בהתבסס על הזמנות חודשיות של מוצרי ZANUSSI על ידי החברה הבת זן סוכנויות. מחיר מוצרי ZANUSSI נקבע מעת לעת בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים. מועד ההספקה של כל הזמנה הינו בין חודש לשלושה חודשים, לא כולל ההובלה בים והשחרור מהמכס.

בפועל, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI מתבצע על ידי זן סוכנויות. למיטב ידיעת החברה, לא מתבצע ייבוא מקביל של מוצרי ZANUSSI לישראל.

להערכת החברה, לקבוצה תלות באלקטרולוקס. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי ZANUSSI יביא לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

19.2.3. **BLOMBERG** - ביום 12.4.2015, התקשרה החברה הבת ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן גרופ בע"מ ("תדיראן") בהסכם לרכישת (א) זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי ("הספק"); וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג BLOMBERG (לפרטים ראה סעיף 25.2 להלן). להערכת החברה, בכפוף ליצירת התקשרות ארוכת טווח עם הספק, צפויים היקפי פעילות משמעותיים מול הספק, אשר אפשר וישפיעו מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. להערכת החברה, לקבוצה תלות בספק. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי BLOMBERG יביא לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

19.2.4. לפרטים אודות ספק הלוגיסטיקה ר' סעיף 12.1 לעיל.

19.3. להלן פרטים בדבר היקפי ושיעורי הרכישות של הקבוצה מספקיה (לא כולל עלויות נלוות: מכס, מס קניה, הובלה וכיו"ב), בשנים 2014 - 2015 (באלפי ש"ח מדווחים):

<u>בשנת 2014</u>	<u>בשנת 2015</u>	
93,722	68,303	SHARP
24,439	29,804	ZANUSSI
-	24,647	BLOMBERG

20. הון חוזר

20.1. כללי - ליום 31 בדצמבר 2015, לקבוצה יש הון חוזר חיובי של כ - 36,708 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015

בסך של כ-104,010 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 בסך של כ-67,932 אלפי ש"ח.

20.2. מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מחזיקה מלאי מוצרים במחסני ספק הלוגיסטיקה בהיקף משתנה בהתאם לרמות מלאי שלהערכת הנהלת הקבוצה, נדרשות בהתאם לצפי מכירות הקבוצה ושיקוליה המסחריים. עיקרו של המלאי משונע ממחסני ספק הלוגיסטיקה ישירות ללקוחות הקבוצה ולעתים אף ישירות לבתיים של לקוחותיהם הסופיים של לקוחות הקבוצה. יתרות המלאי ל-31 בדצמבר 2015 הינן כ-37,751 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח, ימי המלאי הממוצעים היו 94 ימים.

20.3. מדיניות החזרת סחורות

בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה, הקבוצה מחויבת לקבל החזרות של סחורה ובחלקן לא מוטלת על הקבוצה התחייבות מעין זו, אך הקבוצה אינה מקשה, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה המצויה עדיין באריזה המקורית. בפועל, לנוכח כך שהרוב המוחלט של הספקת מוצרי הקבוצה מתבצע ללקוח הסופי, היקף ההחזרות שמבוצע על ידי אותם לקוחות סופיים הינו זניח.

20.4. אחריות ושירותים למוצרים

ביחס לכל המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת וזאת במסגרת תעודת האחריות המסופקת ללקוח על ידי החברה. ישנם מוצרים או חלקים במוצרים להם ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר בין אם באופן קבוע ובין אם באופן מעת לעת במסגרת פעילות שיווק מוגבלת בזמן הכוללת מתן אחריות מורחבת בעת רכישתם של מוצרים מסויימים.

הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוניים, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי ממעבדות השירות.

ככלל, ספקי השירות החיצוניים התחייבו לספק את כל צרכי הלקוחות במסגרת תעודת האחריות הניתנת על ידי החברה ללקוחותיה. במידה וישנם מוצרים שאינם ניתנים לתיקון הספקים החיצוניים מפנים את הבעיה לחברה, והחברה בהתאם לשיקול דעתה, נושאת בהחלפת המוצרים במידת הצורך ובעלויות הכרוכות בכך.

הקבוצה משלמת לספקי השירות החיצוניים סכום חד פעמי עבור כל מוצר שנמכר על ידי הקבוצה (כחלק מסכום המכירה), בסמוך לאחר מועד ביצוע כל מכירה. בתמורה, וככל שתקופת האחריות המוענקת למוצר מסויים הינה בת שנה בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), התשס"ו-2006, זכאים לקוחות החברה לקבלת שירות ללא תלות במספר הפעמים שפנו לספקי השירות החיצוניים ו/או לחברה בתקופה זו.

ביחס למוצרים עליהם ניתנה אחריות לתקופה העולה על שנה, ובהינתן קריאות שירות וביצוע תיקונים בתקופה זו, משלמת הקבוצה לספקי השירות החיצוניים גם על פי קריאות שירות וביצוע התיקון בפועל וזאת עד לתום תקופת האחריות.

לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספקי השירות החיצוניים, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות

השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות ובמקרה כאמור, החברה אינה אחראית כלפי הלקוח. למעבדות השירות מלאי חלקי חילוף, פריסה ארצית וכן צי של טכנאים וכלי רכב המאפשרים מתן שירות בכל רחבי הארץ. סה"כ ההוצאה לספקי השירות החיצוניים, בתקופת הדוח הסתכמו בכ - 5,649 אלפי ש"ח.

21. מימון

21.1. כללי - הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר ממקורות בנקאיים לזמן קצר ואשראי ספקים

21.2. אשראי מתאגידים בנקאיים

21.2.1. לקבוצה הועמדו מסגרות אשראי (לרבות אשראי דוקומנטארי) בבנקים הבאים: בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("בנק דיסקונט"), בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ ("בנק מרכנתיל"), בנק הבינלאומי לישראל בע"מ ("הבנק הבינלאומי") ובנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") (ארבעתם יחדיו יכוננו להלן "הבנקים").

21.2.2. סך מסגרות האשראי בבנקים (כולל אשראי דוקומנטארי) אשר הוענקו לקבוצה הינן: ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 15 במרס 2016, סך של כ-170,750 אלפי ש"ח, מתוכן מנוצל סך של כ-39,712 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015) וכ-66,678 אלפי ש"ח (ליום 13 במרס 2016).

21.2.3. ההלוואות של הקבוצה הינן הלוואות לזמן קצר בריבית משתנה המשקפת מרווח מסוים מעל שיעור הפריים. במהלך תקופת הדוח שיעור הפריים נע בין 1.75% לבין 1.60%, ונכון ליום 31 בדצמבר 2015 וליום 13 במרס 2016, שיעור הפריים עמד על 1.6%. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

21.2.4. להלן פירוט יתרות ההלוואות הבנקאיות לזמן קצר (באלפי ש"ח) שהועמדו לרשות הקבוצה ושיעורי הריבית בגין ליום 31 בדצמבר 2015:

תאגיד בנקאי	היקף ההלוואה (אלפי ש"ח)	לוח סילוקין	שיעור ריבית (ב-%) ליום 31 בדצמבר 2015
תאגיד בנקאי 1	13,700	און-קול	2
תאגיד בנקאי 2	9,833	און-קול	2.1
תאגיד בנקאי 3	3,500	און-קול	2.1

21.3. אשראי לזמן קצר מאחרים

כמקובל בענף, חלקן הארי של העסקאות לרכישת מוצרי חשמל מתבצע באמצעות כרטיסי אשראי בעסקאות תשלומים. רשתות השיווק והסוחרים מעבירים את שוברי האשראי בגין רכישת המוצרים על ידי לקוחותיהם לחברה, באופן שלמעשה החברה נדרשת למימון ביניים עד לקבלת מלוא התמורה בגין רכישת המוצרים. חלופה אפשרית לניכיון סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים אצל החברה, הינה קבלת מסגרות אשראי (בהיקפים משמעותיים כפועל יוצא מכך שמרבית המכירות מתבצעות בכרטיסי אשראי) מתאגידים בנקאיים שיאפשרו מימון ביניים עד לקבלת סכומי האשראי כאמור (התמורה). למיטב הערכת החברה, קבלת מסגרות אשראי כאמור עשויה להביא לגידול בהוצאות המימון, בהשוואה להוצאות המימון שהינן פועל יוצא של ניכיון סכומי אשראי. זאת ועוד, עם ביצוע פעולת הניכיון מועבר חלקו המהותי של הסיכון בגין יתרת שוברי האשראי שנוכו וטרם נפרעו מהחברה לספק שירותי הניכיון, למעט רכיב סיכון מהיתרה כאמור בו

נושאת החברה.

לאור האמור לעיל, הקבוצה נוהגת לנכות את סכומי כרטיסי האשראי המתקבלים אצלה. שיעורי הניכיון בהם מחויבת הקבוצה כוללים את מרכיב הריבית בגין השובר וכן את עלות עמלת הסליקה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך. שיעורי הניכיון נקבעים מעת לעת והם תלויים בשיעור הריבית במשק, גובה עמלת הסליקה אצל תאגידים פיננסיים המתמחים בכך ומספר התשלומים הנקובים בשוברים.

יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2015 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 54,606 אלפי ש"ח במאוחד.

21.4. ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

הלוואות לזמן קצר			הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות				
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח) ליום 31/12/15	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח) ליום 31/12/15		
2.07%	2.05%	27,651	3.03%	3%	10,317	מקורות בנקאיים	מימון שקלי

21.5. מגבלות, אמות מידה ושעבודים

לפרטים אודות שעבודים, מגבלות ואמות מידה פיננסיות החלות על התאגיד ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015.

21.6. ערבויות אישיות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה לא קיימות ערבויות אישיות מטעם בעל השליטה בחברה.

21.7. הערכת החברה לגבי צורך בגיוס מקורות

להערכת החברה, בשים לב לאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, יכול שיהא צורך בגיוס מקורות נוספים (בנקאיים, חוץ בנקאיים ומהציבור). בעתיד תשקול הקבוצה מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים בהתאם להזדמנויות עסקיות, צרכי הקבוצה לביצוע עסקאות כאמור ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה.

22. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על התאגיד ולפרטים נוספים בנושא זה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

23.1. במהלך השנים האחרונות חלה החמרה באכיפת רגולציה סביבתית, אשר חלה לא רק על יצרני מוצרים אלא גם על משווקים ויבואנים של מוצרים. להערכת הקבוצה, מגמה זו צפויה להימשך בשנים הבאות.

23.2. החוקים העיקריים בתחום איכות הסביבה הנוגעים לפעילות הקבוצה בישראל הם חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968; חוק מקורות אנרגיה, התש"ן-1989 והתקנות מכוחו; החוק להסדרת הטיפול בארזיות, התשע"א-2011 ("חוק הארזיות") והתקנות מכוחו, והחוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("חוק הפסולת האלקטרונית") והתקנות מכוחו.

23.3. **חוק הארזיות** – החוק מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים וארזיות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת ארזיות שיוצאו לפועל על ידי גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות החוק ולצורך עמידה בהוראותיו, החברה התקשרה עם ת.מ.י.ר – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ), אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי החוק. בתקופת הדוח, הסתכמו הוצאות החברה בקשר עם יישום החוק בכ-136 אלפי ש"ח

23.4. **חוק הפסולת האלקטרונית** – חוק הפסולת האלקטרונית נכנס לתוקף ביום 1 במרץ, 2014. החוק קובע מנגנון אחריות מורחבת על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת אלקטרונית (כולל סוללות ומצברים) שיוצאו לפועל על ידי גוף מוכר שעל היצרנים, היבואנים והמשווקים להתקשר עימו. כן מסמך החוק את השר להגנת הסביבה לקבוע הוראות לעניין סימון סוללות וציוד אלקטרוני ועם קביעת הוראות כאמור ייאסר על מכירת סוללות וציוד כאמור אלא אם סומנו בהתאם להוראות אלו. החוק מטיל סנקציות פליליות ואזרחיות על הפרת הוראותיו.

23.5. המוצרים המיובאים על-ידי החברה מהווים "ציוד חשמלי ואלקטרוני" כהגדרתו בחוק פסולת אלקטרונית. לפיכך, החברה, כיבואן של מוצרים אלה, כפופה להוראות החוק. נכון למועד דוח זה ולמיטב ידיעת החברה, היא אינה חשופה לאירועים שגרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה. בתקופת הדוח, הסתכמו הוצאות החברה בקשר עם יישום החוק בכ-609 אלפי ש"ח.

23.6. נכון למועד דוח זה, לא מתנהלים כנגד החברה ו/או נושאי משרה בה הליכים משפטיים או מנהליים בקשר עם איכות הסביבה.

23.7. מדיניות הקבוצה בניהול סיכונים סביבתיים - מדיניות הקבוצה הינה לעמוד בהוראות ובדרישות הדינים, בכלל זה הדינים הסביבתיים וכן בדרישות הגופים המפקחים השונים.

23.8. עלויות והשקעות סביבתיות - להערכת הקבוצה, נכון למועד פרסום דוח זה, ולמעט כמפורט לעיל ביחס לחוק פסולת אלקטרונית, אין להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה השלכות מהותיות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של הקבוצה.

הערכות הנהלת הקבוצה בדבר היקף ההשקעות הצפוי בתחום איכות הסביבה הינו מידע צופה פני עתיד,

המבוסס על תקציב ותכניות העבודה של הקבוצה. הערכות הקבוצה ביחס לכך עשויות שלא להתממש או להתממש שונה מהערכתה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם בשליטת הקבוצה, ובכלל זה שינוי בדרישות הרגולטוריות החלות על הקבוצה, ואירועים נוספים.

24. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

24.1. חוק הגנת הצרכן ותקנותיו

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן"), לרבות חקיקת המשנה שלו חל על הקבוצה אם וככל שקיימת מערכת יחסים ישירה עם הצרכן הסופי ("צרכן" מוגדר כמי שרוכש נכס או מקבל שירות לשימוש שעיקרו אישי, ביתי או משפחתי). ככלל, חוק הגנת הצרכן מסדיר את מערכת היחסים בין הצרכנים לבין העוסקים וכולל התייחסות לנושאים הבאים: איסור הטעיה, איסור איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, סימון טובין ועוד.

תקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), התשס"ו-2006 ("תקנות האחריות"), קובעות הוראות שונות ביחס למכירת מוצרי חשמל, אלקטרוניקה וגז, לרבות מקררים ביתיים (לרבות מקפיאים), מקלטים (לרבות מקלטי טלוויזיה, ווידאו ועוד) ומכונות כביסה, וביניהם חובת מסירת תעודת אחריות ומתן שירותי תיקון בתקופת האחריות, חובה לספק שירותים בתוך פרק זמן מסוים ממועד הקריאה וזמן ההמתנה המירבי לטכנאים וחובת אספקת חלקי חילוף. על פי תקנות האחריות, חייבת הקבוצה ליתן אחריות למוצרים שמחירם לצרכן גבוה מ-150 שקלים, לתקופה של 12 חודשים מיום המסירה לצרכן או 12 חודשים ממועד סיום ההדרכה או ההתקנה שנקבעו למוצר, לפי המאוחר. כמו כן, חייבת הקבוצה לספק חלקי חילוף לתיקון המוצרים למשך תקופות שונות בנות עד 7 שנים, ממועד תחילת תקופת האחריות כאמור לעיל. בנוסף חייבת הקבוצה להפעיל תחנת שירות אחת לפחות בכל אחת מהערים ירושלים, תל אביב, חיפה ובאר שבע (או בסביבתן הקרובה). עוד נקבעו בתקנות האחריות מוצרים לגביהם קיימת חובת תיקון בבית הצרכן ומועדים לביצוע תיקונים. התקנות אף קבעו זמני המתנה לטכנאי בעת שנדרש ביקור טכנאי במענו של הצרכן.

בהקשר זה יצוין, כי חוק הגנת הצרכן קובע, כי עוסק המוכר טובין לצרכן ומוסר לו תעודת אחריות, צריך להדביק או למסור לצרכן מדבקה לשם הדבקתה על הטובין, שבה יצוין תום תקופת האחריות. מדבקת האחריות תהיה מדבקת אחריות מקורית שהונפקה על ידי היצרן או היבואן של המוצרים. הצגת מדבקת האחריות כאמור לעוסק תחייב את העוסק במתן שירות ללא צורך בהצגת תעודת אחריות. בהתקיים תנאים מסוימים, עוסק המוכר טובין לצרכן המזוהים במספר סידורי או במספר זיהוי ייחודי פטור מחובת הדבקת המדבקה.

בהתאם להוראות צו הגנת הצרכן (סימון טובין) התשמ"ג-1983, יש לצרף למוצרים שונים המוזכרים בצו הוראות שימוש.

חוק הגנת הצרכן קובע, כי בנוסף לסנקציות עונשיות אחרות הכלולות בחוק ולסעדים אחרים העומדים לזכות הצרכן, בית משפט רשאי לפסוק לצרכן בשל הפרות מסוימות של החוק (כפי שיפורט להלן) ותוך התחשבות בשיקולים שונים, פיצויים שאינם תלויים בנזק ("פיצוי לדוגמא"), בסכום שלא יעלה על 10,000 שקלים חדשים או על 50,000 שקלים חדשים במקרים של הפרה חוזרת, הפרה נמשכת או הפרה שנעשתה בנסיבות מחמירות. בין העילות בגינן ניתן לפסוק פיצוי

לדוגמא ניתן למצוא, בין השאר, אי מתן תעודת אחריות או מדבקת אחריות, אי תיקון קלוקל בטובין במהלך תקופת האחריות בלא תמורה במועדים הנקובים בתקנות האחריות או אי אספקת חלקי חילוף עד תום תקופת האחריות במועדים הנקובים בתקנות האחריות. תביעה לפיצויים לדוגמא כאמור בגין העילות האמורות לעיל תוגש רק לאחר שהצרכן שלח או מסר בקשה בכתב (לרבות באמצעות תקשורת אלקטרונית).

כמו כן, חוק הגנת הצרכן קובע, כי הצרכן יהיה זכאי לפיצוי לדוגמא של 300 שקלים או 600 שקלים (בכסף, בשווה כסף, טובין או שירותים, על פי בחירת הצרכן), לפי העניין, ללא הוכחת נזק (פיצוי לדוגמא), במקרה שזמני ההמתנה לטכנאי עלו על הקבוע בחוק הגנת הצרכן או שלא קוימו הוראות החוק לעניין הקריאה הטלפונית כתחליף לתיאום שעת ביקור. אם האיחור נבע מנסיבות שונות השירות לא ידע עליהן ולא היה עליו לדעת עליהן בעת קביעת מועד השירות, הצרכן לא יהיה זכאי לפיצוי כאמור.

ביום 1.1.15 נכנס לתוקפו תיקון מס' 39 לחוק הגנת הצרכן הקובע מודל של אכיפה מינהלית. בהתאם לתיקון זה ניתנו לממונה על הרשות להגנת הצרכן ולסחר הוגן כלי אכיפה כדלהלן: עיצום כספי, התראה מינהלית, הצעה למתן התחייבות להימנע מהפרה וצווים מנהליים. בחוק קיימים שני מידרגים של עיצומים כספי אשר נקבעו לפי חומרת ההפרות שבוצעו. גובה העיצום הכספי לתאגיד נע בין 22,000 ₪ ל- 45,000 ₪ בהתאם לסוג ההפרה. לממונה יש סמכות להטיל עיצום כספי גבוה יותר אם יש יסוד להניח כי ההפרה בוצעה בנסיבות מחמירות וכן במקרים מסוימים קיימת לממונה סמכות להפחית את העיצום הכספי. בטרם הטלת עיצום כספי על הממונה למסור הודעה על כוונת החיוב ולמי שנמסרה הודעה קיימת זכות טיעון בכתב.

תקנות הגנת הצרכן (האותיות בחוזה אחיד ובתנאי הכלול במידע אחר המיועד לצרכן), התשנ"ה-1995, קובעות הוראות המתייחסות לאופן הצגת המידע לצרכנים בחוזה אחיד או במידע (לרבות עלון מידע, קטלוג, מודעת פרסומת וכן מידע כיוצא באלה, בין מודפס ובין במדיה אלקטרונית), לרבות לעניין אופן הצגת מידע מסייג או מגביל את האמור במידע לצרכן, גודלן של האותיות וכו'.

24.2. חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 - מטיל על הקבוצה כיבואן, אחריות לנזקי גוף שנגרמים לצדדים שלישיים כתוצאה מפגמים במוצרים כמפורט בחוק האמור, אותם היא מייבאת, בכפוף להגנות הקבועות בחוק.

24.3. חוק התקנים, התשי"ג-1953 - בהתאם לחוק זה וההוראות שנקבעו מכוחו, ככלל מוצרי חשמל ואלקטרוניקה המיובאים לישראל חייבים בבדיקה ואישור של מכון התקנים. ביחס לחלק מהמוצרים המיובאים על ידי הקבוצה, היצרן קיבל תו תקן המעיד על התאמת המוצר לתקן ישראלי. מכון התקנים רשאי לערוך בדיקות של המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה.

על פי צו יבוא חופשי, התשע"א-2011, כל מכשיר חשמלי ביתי חייב אישור מכון התקנים. התהליך פועל כך שכל מוצר חדש עובר בדיקת אב טיפוס על ידי מכון התקנים הישראלי ורק לאחר אישור מכון התקנים ניתן לייבאו. שחרור של מוצרים שהגיעו לארץ נעשה על סמך בדיקת אב הטיפוס וזאת לאחר שהמכון בדק שהמשלוח אכן זהה לאב הטיפוס. אישור השחרור הוא חד פעמי והשימוש בו הוא עד לסיום הכמות שבמשלוח והכל בהתאם ובכפוף לנהלי ייבוא טובין של מכון התקנים הישראלי.

25. הסכמים מהותיים

פרט להסכמים בדרך העסקים הרגילה של הקבוצה, ההסכמים הבאים הינם הסכמים מהותיים לקבוצה:

25.1. ההתקשרויות של הקבוצה עם SHARP ועם ZANUSSI, אף כי לא עוגנו בהסכמים בכתב, הינן בגדר הסכמים מהותיים של הקבוצה. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרויות, ראה סעיף 19.2 לעיל.

25.2. התקשרות עם תדיראן גרופ בע"מ לרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG:

ביום 12.4.2015, התקשרה החברה הבת ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן גרופ בע"מ בהסכם לרכישת (א) זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי; וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג BLOMBERG. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור ("מועד הסגירה").

בתמורה לרכישת זכויות ההפצה תשלם החברה לתדיראן סך של 23 מיליוני ש"ח בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם. לפרטים נוספים ר' דיווחיה המיידים של החברה מהימים 26 ו-30 באפריל 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-005151 ו-2015-01-009993, בהתאמה) וביאור 9 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

לפרטים אודות הערכת שווי שבוצעה באוגוסט 2015, על ידי אסיאג יועצים בע"מ בקשר עם האמור לעיל, אשר לפיה נקבע כי עלות רכישת זכויות ההפצה והשיווק של המותג BLOMBERG מסתכמת לכ-21,644 אלפי ש"ח, ר' באור 33' לדוחות הכספיים ליום 30.9.2015, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

25.3. לפרטים אודות הסכמי העסקה והתגמול המשולם לנושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה פרק ד' לדוח התקופתי.

25.4. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספק לוגיסטיקה והפצה, ראה סעיף 12.1 לעיל.

26. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד להם, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים.

27. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה בוחנת מעת לעת את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים. כמו כן, בתוך כך, בוחנת החברה, בנוסף, את האפשרות לכניסה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה ואנרגיה- ר' לעניין זה סעיף 2.2 לפרק זה לעיל. כמו כן, הקבוצה פועלת על מנת להמשיך ולהעמיק את אחיזתה בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי באופן שיגדיל את מכירותיה ואת נתח פעילותה בשוק בכל קשת המוצרים האפשרית של מותגי הקבוצה. לנוכח האמור, יעדיה המרכזיים של החברה הינם:

(א) המשך ביסוס מעמדם של מותגי הקבוצה כיעד שיווקי מרכזי;

(ב) חיזוק הקשר עם הלקוחות - הן באמצעות חיזוק הקשר האישי עם הלקוחות ורמת השירות הניתנת להם והן באמצעות טיפול בלקוחות קצה ברמה גבוהה;

(ג) שמירה ושיפור רמת הרווחיות הקיימת (בדגש על הרווח התפעולי) ותזרים מזומנים חיובי;

הקבוצה שמה דגש על איכות ועל עיצוב מוצריה וכן על רמת שירות גבוהה. בנוסף, הקבוצה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות וייבוא של מוצרים נוספים.

לצורך השגת היעדים כאמור, על הקבוצה להמשיך לפרסם את מותגיה באמצעי מדיה שונים, להמשיך לטפח את קשריה העסקיים עם ספקיה ולקוחותיה ולהיות קשובה לשינויים טכנולוגיים החלים בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי ובכלל זה מידת יכולתה לבצע התאמה לשינויים כאמור.

להערכת הנהלת החברה, החברה הינה חברת החזקות, שיש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה.

למען הסר ספק מובהר, כי המידע המפורט בפסקה זו לעיל, הינו מידע הצופה פני עתיד, ואין וודאות כי המפורט בפסקה זו להלן יתקיים ו/או במידה ויתקיים מה תהיה מידת השפעתו על הקבוצה. המידע המידע המוצג לעיל נסמך על הערכות פנימיות של החברה. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתון לסיכונים ולחוסר וודאות.

28. גורמי סיכון

28.1. דיון איכותי בגורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה :

סיכוני מקרו

28.1.1. מגמות מיתון במשק - מגמות מיתון, ככל שקיימות, במשק הישראלי וקטון בשיעורי הצריכה הפרטית עשויים להשליך באופן שלילי על רכישת מוצרים בכלל ומוצרי צריכה בפרט ומהווים גורמי סיכון לפעילותה של הקבוצה.

28.1.2. מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי - למצב הביטחוני, המדיני והפוליטי בישראל יש השפעה ישירה על המצב הכלכלי, ולפיכך השפעה על הביקוש למוצרי הקבוצה.

סיכונים ענפיים

28.1.3. תחרות - בתחום הפעילות של הקבוצה פועלות בישראל חברות מתחרות רבות ולתחרות זו עשויה להיות השפעה לרעה על התוצאות הכספיות של הקבוצה, ראה גם סעיף 14 לעיל.

28.1.4. התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות – ניכרת מגמת התחזקות רשתות השיווק בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי על חשבון החנויות הפרטיות. המשך התחזקות רשתות השיווק יביא להגדלת הריכוזיות הקיימת ממילא בענף בו פועלת הקבוצה ולהגדלת כושר המיקוח של הרשתות מול היבואנים. כפועל יוצא מכך, רווחיותה של הקבוצה עשויה להיפגע.

28.1.5. אשראי לקוחות - הקבוצה אינה מבטחת את חובות הלקוחות שלה בביטוח אשראי. כיוצא בזה, חשופה הקבוצה לאפשרות שלקוחות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כלפיה. כמו כן, אשראי הלקוחות מנוהל באופן שוטף על-ידי הנהלת החברה. בדוחות הכספיים של החברה

נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אף פעם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות.

28.1.6. יבוא מקביל - ישנם יבואנים המייבאים את אותם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה או מוצרים דומים לאלה המיובאים על-ידי היבואן הבלעדי ("יבוא מקביל"). יבוא מקביל אינו מתבצע ברכש ישיר מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. במסגרת יבוא מקביל נמכרים מוצרים במחירים נמוכים מאשר מחירי היבואן הרשמי תוך הישענות על התמיכה השיווקית והמוניטין של היבואן הרשמי. חשיפה כאמור יכולה להפחית את מחירי המוצרים הנמכרים וכן לפגוע ברווחיות הקבוצה.

28.1.7. שביתות בנמלים - הקבוצה משנעת את מוצריה וחומרי הגלם המשמשים לעסקיה ברחבי העולם. שביתות בנמלים במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולות להיות בעלות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

28.1.8. שינויי חקיקה - שינויי חקיקה המיועדים להרחיב את חביות היבואנים והמשווקים של מוצרי חשמל עשויים להגדיל את עלות המוצרים ליבואנים ולגרום לייקור מחירי מוצרי החשמל לצרכן הקצה או להקטנת רווחיות הקבוצה במידה ולא ניתן יהיה לגלגל את העלויות לצרכן הסופי.

סיכונים מיוחדים לקבוצה

28.1.9. תלות בספקים - לקבוצה תלות בספקיה. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי SHARP, ZANUSSI או BLOMBERG יפגע בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים לשוק הישראלי. ספקיה של הקבוצה לא העניקו לקבוצה בלעדיות בקשר עם ייבוא מוצריהם.

28.1.10. חשיפה מטבעית - הרכישות של הקבוצה מ-BLOMBERG, ZANUSSI ומ-SHARP נקובות באירו ובדולר ארה"ב. מחירי המכירה ללקוחות הקבוצה נקובים בשקלים. לפיכך חשופה הקבוצה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות האמורים כלפי השקל. הקבוצה נוהגת להגן על חשיפתה במט"ח בדרך של ניהול מאזני הצמדה וכן עסקאות הגנה, מעת לעת.

28.1.11. שינויים בשיעור הריבית - לנוכח מימון פעילות הקבוצה, בין היתר, באמצעות קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, ייקור בשיעורי הריבית במשק עלול לפגוע ברווחיותה של הקבוצה.

28.1.12. זמינות אשראי בנקאי - כל האשראי הבנקאי שהקבוצה מקבלת הינו אשראי לזמן קצר. אין כל וודאות שהבנקים ימשיכו ויעמידו לקבוצה את מסגרות האשראי הקיימות, כולן או חלקן.

28.2. להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון על פי השפעתם:

מידת השפעת הסיכון על הקבוצה			סוג הסיכון	
קטנה	בינונית	גדולה		
	X		מגמות מיתון במשק	סיכוני מקרו
X			מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי	
	X		תחרות	סיכונים ענפיים
	X		התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות	
		X	אשראי לקוחות	
X			יבוא מקביל	
X			שביתות בנמלים	
X			שינויי חקיקה	
		X	תלות בספקים	סיכונים מיוחדים לקבוצה
X			חשיפה מטבעית	
X			שינויים בשיעור הריבית	
	X		זמינות אשראי בנקאי	



פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2015

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן בהתאמה - "תקופת הדוח" ו - "הרבעון הרביעי של שנת 2015"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

כללי

ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל בשנת 1983 בשם שף סוכנויות (ח.פ.) בע"מ. בחודש נובמבר 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, והחל משנת 1993 נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). בשנת 1997, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. החברה והחברות הבנות, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("החברות הבנות"), יקראו להלן ביחד: "הקבוצה".

עיקר פעילותה של הקבוצה הינו יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP, BLOMBERG ו-ZANUSSI באמצעות חברות הבנות, בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("החברות הבנות") (חברות הבנות והחברה יקראו להלן יחדיו: "הקבוצה"). לקבוצה שני תחומי פעילות:

- א. **תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה** - יבוא ושיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת BLOMBERG ומתוצרת התאגיד היפני Sharp Corporation – ("ראלקו מוצרי צריכה") בעיקר מקררים, מכשירי טלוויזיה LCD, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים ומכשירי מיקרוגל המיוצרים בעיקר במזרח הרחוק ובטורקיה.
- ב. **תחום פעילות זן סוכנויות** - יבוא ושיווק מוצרי חשמל לשימוש ביתי מתוצרת המותג ZANUSSI ("זן סוכנויות") - בעיקר תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים המיוצרים באירופה.

¹ לאור רכישת זכויות ההפצה של המותג BLOMBERG בחודש אפריל 2015 ובהתאם להחלטת הנהלת החברה בקשר עם קיבוץ פעילות BLOMBERG ו-SHARP, החל מרבעון השני לשנת 2015, הוחלט לקבץ את נתוני מגזר ראלקו מוצרי צריכה אשר כלל את הכנסותיו ממכירת מוצרי יבוא ושיווק מוצרי שארפ יחד עם נתוני מגזר יבוא ושיווק מוצרי BLOMBERG אשר עיקר הכנסותיהם נובעות ממכירת קבוצת מוצרים זהים לאותם קבוצת לקוחות. לפרטים נוספים ר' באור 24' לדוחות הכספיים ליום 31.12.2015.

תחום יבוא ושיווק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מאופיין בתחרות רבה בין מספר גדול של יבואנים, כאשר לחלקם גם רשתות הפצה בבעלותם, וחלקם אף נמנים על לקוחותיה של הקבוצה. לחלק מהיבואנים בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, התקשרויות עם יצרנים של מותגים ידועים וחלקם מייבאים מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי המיוצרים על ידי יצרנים שונים ומשווקים בישראל תחת שמות מותג שיש להם זכויות בהם (Private Label).

הקבוצה בוחנת, מעת לעת, את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים וכן אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות או פעילויות אחרות. להערכת הנהלת החברה, החברה הינה חברת החזקות, שיש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה. לפרטים אודות בחינת האפשרות לכניסה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה ואנרגיה ר' דיווח מיידי מיום 16 במרץ 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-052207), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה

1.1. המצב הכספי

1.1.1. רכוש שוטף

ליום 31 בדצמבר 2015, מסתכם הרכוש השוטף לסך של כ- 104,010 אלפי ש"ח והוא מהווה כ- 81.1% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, בהשוואה לרכוש שוטף בסך של כ- 107,353 אלפי ש"ח שהיווה כ- 94.8% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014. הקיטון ברכוש השוטף בסך של כ- 3,343 אלפי ש"ח נובע בעיקר מקיטון ביתרת המזומנים, חייבים ויתרות חובה ומלאי בסך 11,137 אלפי ש"ח ומנגד חל גידול ביתרת הלקוחות לזמן קצר בסך של כ- 7,184 אלפי ש"ח הנובע בעיקרו מגידול במחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

1.1.2. נכסים בלתי שוטפים

ליום 31 בדצמבר 2015, מסתכמים הנכסים הבלתי שוטפים לסך של כ- 24,248 אלפי ש"ח והם מהווים כ- 18.9% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, בהשוואה לנכסים בלתי שוטפים בסך של כ- 5,913 אלפי ש"ח, שהיוו כ- 5.2% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014.

הגידול בנכסים הבלתי שוטפים בסך של כ- 18,335 אלפי ש"ח, נובע בעיקרו מגידול ביתרת הרכוש האחר נטו בסך 19,841 אלפי ש"ח, כתוצאה מרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG ובניכוי הפחתתו.

1.1.3. התחייבויות השוטפות

ליום 31 בדצמבר 2015, מסתכמות ההתחייבויות השוטפות לסך של כ- 67,932 אלפי ש"ח ומהוות כ- 53.0% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, בהשוואה להתחייבויות שוטפות בסך של כ- 66,187 אלפי ש"ח שהיו כ- 58.4% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2014.

הגידול בהתחייבויות השוטפות בסך של כ- 1,745 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך 5,690 עיקר הגידול מהספק Arcelik וכן מגידול ביתרת חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך בסך 2,017 אלפי ש"ח בעיקר בשל העמדת הלוואה לרכישת מותג BLOMBERG ומגידול ביתרת הזכאים בסך כ- 4,930 אלפי ש"ח בגין התמורה המותנית בגין רכישת המותג BLOMBERG אשר סווגה לזמן קצר ולזמן ארוך, ומנגד חל קיטון ביתרת אשראי מתאגידים בנקאיים בסך 10,892 אלפי ש"ח.

1.1.4. התחייבויות לא שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2015, מסתכמות ההתחייבויות הלא שוטפות לסך של כ- 16,192 אלפי ש"ח ומהוות כ- 12.6% מסך המאזן בדוח על המצב הכספי, בהשוואה להתחייבויות בלתי שוטפות בסך של כ- 1,432 אלפי ש"ח שהיו כ- 1.3% מסך המאזן בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014.

הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות בסך של כ- 14,760 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מגידול ביתרת הזכאים לזמן ארוך בסך כ- 8,080 אלפי ש"ח בגין התמורה המותנית בגין רכישת המותג BLOMBERG ומגידול בהלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 6,658 אלפי ש"ח בעיקר בשל העמדת הלוואה לרכישת המותג BLOMBERG.

1.1.5. ההון החוזר

ליום 31 בדצמבר 2015, לחברה הון חוזר חיובי של כ- 36,078 אלפי ש"ח בהשוואה להון חוזר חיובי של כ- 41,166 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014.

1.1.6. יחסים פיננסיים

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן:

יחס	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2014
יחס שוטף	1.53	1.62
יחס מהיר	0.98	0.99
ימי לקוחות	94	98

1.2 תוצאות הפעולות

להלן נתונים כספים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי ש"ח):

גידול (קיטון) באחוזים	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	שנת 2014 באלפי ש"ח	שנת 2015 באלפי ש"ח	רבעון רביעי 2015 באלפי ש"ח	רבעון שלישי 2015 באלפי ש"ח	רבעון שני 2015 באלפי ש"ח	רבעון ראשון 2015 באלפי ש"ח	
3.9	8,434	217,454	225,888	55,045	67,167	48,520	55,156	מכירות
(1.3)	(2,265)	171,457	169,192	42,678	47,853	37,517	41,144	עלות המכירות
23.3	10,699	45,997	56,696	12,367	19,314	11,003	14,012	רווח גולמי
31.3	4,748	15,153	19,901	3,908	6,577	3,894	5,522	הוצאות מכירה ושיווק
12.1	1,527	12,572	14,099	3,291	4,001	3,450	3,357	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
24.2	4,424	18,272	22,696	5,168	8,736	3,659	5,133	רווח מפעולות רגילות
13.4	982	7,311	8,293	1,779	2,778	1,743	1,993	הוצאות מימון, נטו
31.4	3,442	10,961	14,403	3,389	5,958	1,916	3,140	רווח לפני מס
42.2	1,251	2,963	4,214	832	1,784	717	881	מסים על הכנסה
27.4	2,191	7,998	10,189	2,557	4,174	1,199	2,259	רווח נקי לאחר מס

1.2.1 מכירות

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 225,888 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור מכירות של כ- 217,454 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 8,434 אלפי ש"ח.

מחזור המכירות בתקופת הדוח בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה הינו כ- 183,381 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור מכירות, בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה, בתקופה המקבילה אשתקד של כ- 179,569 אלפי ש"ח. מחזור המכירות בתקופת הדוח בתחום פעילות זן סוכנויות הינו כ- 42,507 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור המכירות, בתחום פעילות זן סוכנויות, של כ- 37,885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכם בכ- 55,045 אלפי ש"ח מתוכן מכירות של כ- 43,261 אלפי ש"ח בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה ומכירות של כ- 11,784 אלפי ש"ח בתחום פעילות זן סוכנויות, בהשוואה למחזור מכירות ברבעון הרביעי של שנת 2014 ("הרבעון המקביל אשתקד"), בסך של כ- 49,037 אלפי ש"ח (גידול של כ- 12.2%) מתוכן מכירות של כ- 37,498 אלפי ש"ח בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה, ומכירות של כ- 11,539 אלפי ש"ח בתחום פעילות זן סוכנויות.

הגידול במכירות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לשנת 2015 בסך של כ- 8,434 אלפי ש"ח, ובסך של כ- 6,008 אלפי ש"ח בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר

מגידול במכירות של בתחום מוצרי BLOMBERG, ומנגד קיטון במכירות בתחום מסכי LCD.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-56,696 אלפי ש"ח (המהווה כ-25.1% מהמחזור), לעומת כ-45,997 אלפי ש"ח בשנת 2014 (המהווה כ-21.2% מהמחזור).

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2015, הסתכם בסך של כ-12,367 אלפי ש"ח (המהווה כ-22.5% מהמחזור), לעומת רווח גולמי של כ-8,884 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד (המהווה כ-18.1% מהמחזור).

הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח וברבעון הרביעי לשנת 2015 בסך של כ-10,699 אלפי ש"ח ובסך של כ-3,483 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מגידול בשיעור הרווח הגולמי הנובע משינוי בתמהיל של המוצרים שנמכרו בתקופת הדוח וכן מהשפעת שער החליפין של המטבע.

1.2.2 הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-19,901 אלפי ש"ח (המהווים כ-8.8% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק של כ-15,153 אלפי ש"ח בשנת 2014 (שהיו כ-7.0% ממחזור המכירות).

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו בסך של כ-3,908 אלפי ש"ח (המהווים כ-7.1% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק של כ-3,063 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיו כ-6.2% ממחזור המכירות).

הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-4,748 אלפי ש"ח ובסך של כ-845 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבע בעיקרו מגידול בהוצאות פרסום, קידום מכירות ושכר עבודה של המותג BLOMBERG.

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-14,099 אלפי ש"ח (המהווים כ-6.2% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות של כ-12,572 אלפי ש"ח בשנת 2014 (שהיו כ-5.8% ממחזור המכירות).

הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות אחרות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2015 לסך של כ-3,291 אלפי ש"ח (המהווים כ-6% ממחזור המכירות), בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות של כ-2,896 אלפי ש"ח (שהיו כ-5.9% ממחזור המכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ואחרות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-1,527 אלפי ש"ח ובסך של כ-395 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר עבודה המשולם בהתאם לרווחי החברה, הוצאות בגין חובות מסופקים ומגידול בהוצאות אחרות.

1.2.3. רווח מפעולות

לחברה נבע רווח מפעולות רגילות בתקופת הדוח בסך של כ-22,696 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח מפעולות של כ-18,272 אלפי ש"ח בשנת 2014. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בתקופת הדוח של כ-18,971 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה של כ-15,746 אלפי ש"ח בשנת 2014. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות זן סוכנויות בתקופת הדוח של כ-4,817 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות זן סוכנויות של כ-2,526 אלפי ש"ח בשנת 2014.

לחברה נבע רווח מפעולות רגילות ברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-5,168 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח מפעולות של כ-2,925 אלפי ש"ח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה ברבעון הרביעי של שנת 2015 של כ-4,316 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה של כ-1,759 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות זן סוכנויות ברבעון הרביעי של שנת 2015 של כ-1,202 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות זן סוכנויות של כ-1,166 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול ברווח מפעולות בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-4,424 אלפי ש"ח ובסך של כ-2,243 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מהגידול ברווח הגולמי של החברה.

1.2.4. הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-8,293 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-7,311 אלפי ש"ח בשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 הסתכמו הוצאות המימון, נטו בכ-1,779 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-994 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-982 אלפי ש"ח ובסך של כ-785 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול האשראי לזמן ארוך בגין ההלוואה בסך של כ-10,000 אלפי ש"ח שהחברה נטלה לטובת רכישת המותג BLOMBERG ומהפרשי שער מטבע חליפין.

רווח לפני מס

לחברה נבע רווח לפני מס בתקופת הדוח בסך של כ-14,403 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס של כ-10,961 אלפי ש"ח בשנת 2014.

ברבעון הרביעי של שנת 2015 נבע לחברה רווח לפני מס בסך של כ-3,389 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח שלפני מס של כ-1,931 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול ברווח לפני מס בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-3,442 אלפי ש"ח ובסך של כ-1,458 אלפי ש"ח בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מגידול ברווח הגולמי של החברה.

1.2.5. מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-4,214 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות מיסים בסך של כ-2,963 אלפי ש"ח בשנת 2014.

הוצאות מיסים הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2015 בסך של כ-832 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות מיסים בסך של כ-460 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

1.3. נזילות

1.3.1. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לכ-19,373 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-22,206 אלפי ש"ח בשנת 2014.

השינוי נובע בעיקרו מהרווח הנקי של החברה על סך 10,189 אלפי ש"ח, מקיטון ביתרת מלאי החברה בסך של כ-4,344 אלפי ש"ח, מגידול בהתחייבות לספקים ונותני שירותים בסך של כ-5,690 אלפי ש"ח ומהוצאות פחת והפחתות בסך של כ-2,533 ומנגד חלה עלייה ביתרת הלקוחות בסך של כ-6,044 אלפי ש"ח.

1.3.2. תזרימי המזומנים לפעילות השקעה

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לכ-10,259 אלפי ש"ח, בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-1,399 אלפי ש"ח בשנת 2014.

השינוי בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2015 בסך של כ-8,860 אלפי ש"ח, נובע בעיקרו מרכישת זכויות המותג BLOMBERG בסכום של כ-10 מיליוני ש"ח.

1.3.3. תזרימי המזומנים לפעילות מימון

תזרימי המזומנים לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לכ-14,322 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרימי מזומנים לפעילות מימון בסך של כ-17,308 אלפי ש"ח בשנת 2014.

השינוי בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח בהשוואה לשנת 2014, מקורו בעיקר מדיבידנד ששולם על סך כ-12,000 אלפי ש"ח, מקיטון ביתרת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של כ-10,892 אלפי ש"ח ומנגד בשל לקיחת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ-10,000 אלפי ש"ח לרכישת מותג BLOMBERG.

1.4. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר כמפורט להלן:

1.4.1. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2015, הסתכם לסך של כ-27,651 אלפי ש"ח בהשוואה לאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ-38,543 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014.

האשראי הממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בתקופת הדוח הינו כ- 44,279 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי ממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 60,661 אלפי ש"ח בשנת 2014.

1.4.2. ניכיון כרטיסי אשראי

החברה מנכה את כרטיסי האשראי המוסבים אליה על ידי לקוחותיה באמצעות חברות ניכיון כרטיסי אשראי אשר פועלות בשוק ומתמחות בכך. יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגיד פיננסי ליום 31 בדצמבר 2015 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 54,606 אלפי ש"ח במאוחד. לפרטים נוספים אודות בעניין זה ר' סעיף 21.3 בפרק א' לדוח זה.

1.4.3. אשראי מספקים

מבין שלושת ספקיה העיקריים, הקבוצה מקבלת אשראי ספקים מ-ZANUSSI ומ-Arcelik SA בלבד. אשראי הספקים הינו בדרך כלל ל- 90 ו-75 יום (בהתאמה). תקופת האשראי הממוצעת לספקים בתקופת הדוח היתה כ-41 ימים. מועדי ההספקה הארוכים מחייבים החזקת מלאי גדול יותר של מוצרים ועובדה זו משפיעה באופן ישיר על האשראי הבנקאי שהקבוצה צורכת.

ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2015, לסך של כ- 24,932 אלפי ש"ח, בהשוואה להתחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של כ- 19,242 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול באשראי מספקים נובע בעיקרו מגידול באשראי שניתן לחברה מהספק הטורקי Arcelik SA.

1.5. הון עצמי

ליום 31 בדצמבר 2015, לחברה הון עצמי בסך של כ-44,134 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-45,647 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014. הקיטון בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח בסך של כ-1,513 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מחלוקת דיבידנד בסך של כ-12,000 אלפי ש"ח, ומנגד מרווח נקי לתקופה בסך של כ-10,189 אלפי ש"ח.

1.6. תוכנית רכישה עצמית

ראה סעיף 3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

2.4. דירקטוריון החברה

2.4.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות

בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו אחד. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.4.2. דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

2.5. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

2.5.1. שם המבקר ופרטים אודותיו: רו"ח שלמה זכאי, שהינו בעל ניסיון של כ-12 שנים בביצוע ביקורת פנימית ובעל תואר B.A בחשבונאות ומנהל עסקים.

2.5.2. תאריך תחילת כהונה: יולי 2005.

2.5.3. המבקר עמד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית"). המבקר אינו מחזיק בניירות ערך של החברה המבוקרת או של גוף הקשור אליה. המבקר אינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה המבוקרת או גוף קשור אליה העלולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה המבוקרת, אלא מעניק שירותי ביקורת כגורם חיצוני לחברה המבוקרת וכן אינו ממלא תפקידים נוספים בקבוצה.

2.5.4. דרך מינוי: מינוי רו"ח שלמה זכאי כמבקר הפנימי של החברה התקבל בהמלצת וועדת הביקורת בדירקטוריון החברה ביולי 2005, זאת בהתבסס על השכלתו וכישוריו ובהתחשב בין היתר בסוג החברה, גודלה, היקף הפעילות ומורכבותה.

2.5.5. הממונה הארגוני: על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון, מר ירון רוזיאק.

2.5.6. תכנית העבודה: תכנית העבודה הינה שנתית.

2.5.7. תכנית הביקורת: נקבעת על ידי ועדת הביקורת ומאושרת על ידי הדירקטוריון, בהתחשב ברמות הסיכון של הנושאים הנבדקים ביחס לקבוצה, תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה, דגשי ההנהלה ובדיקות חוזרות של נושאים שנבדקו בעבר. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר שיקול דעת לשינוי בנושאים המבוקרים בכפוף לאישור פורמאלי של ועדת הביקורת.

2.5.8. עסקאות מהותיות: בתקופת הדוח, בחן המבקר הפנימי את העסקאות כאמור.

2.5.9. ביקורת פנים של תאגידים מוחזקים: מבקר הפנים עורך את הביקורת בחברה ובתאגידים המוחזקים.

2.5.10. היקף העסקה: היקף העסקתו של המבקר הפנימי, בתקופת הדוח, הינו כ-123 שעות עבודה והוא מתוגמל לפי תעריף לשעת ביקורת. היקף ההעסקה של המבקר הפנימי נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. שינוי היקף ההעסקה השנתי כפוף לאישור ועדת הביקורת.

2.5.11. עריכת הביקורת פנים: מבקר הפנים עורך את ביקורתו בכתב בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית וכאמור בחוק החברות. בהתאם לסעיף זה, הוציאה לאור המועצה המקומית המקצועית של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל קובץ הנחיות מקצועיות המאגד תקנים מקצועיים חיוניים לעבודת המבקר הפנימי ואת הקוד האתי של הביקורת הפנימית. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיו של המבקר הפנימי בדבר עמידתו בתקנים המקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

2.5.12. גישה למידע: למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות מידע של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לנתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

2.5.13. דין וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ולדירקטוריון, על פי תכנית ביקורת שנתית שנקבעה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, או מדווח בנושאים חריגים לגביהם התבקש על ידי ועדת הביקורת לבצע בדיקות. בשנת 2015 הגיש המבקר הפנימי ארבעה דוחות ביקורת, אשר הוגשו לחברי ועדת הביקורת ולהנהלת החברה לפני הדיון ונידונו על-ידי ועדת הביקורת בימים 15 בינואר 2015, 13 באוגוסט 2015, 11 בנובמבר 2015 ו-2 בפברואר 2016.

2.5.14. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי: להערכת הדירקטוריון ככלל היקף ואופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו הינם סבירים ביחס לאופי פעילות החברה ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

2.5.15. תגמול: תגמול שכרו של מבקר הפנים בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2015 הסתכם לסך של כ- 22 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

2.6. גילוי בדבר רואי חשבון המבקרים של התאגיד

2.6.1. זהות רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה והחברות המוחזקות הינם פירמת רואי החשבון דלויט בריטמן אלמגור זהר ושות' ("רואה החשבון המבקר").

2.6.2. שכר רואה החשבון המבקר

שכר טרחת רואה החשבון המבקר בתקופת הדוח בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת ולמס שניתנו לחברה ולחברות בנות שלה הסתכם לסך של כ- 255 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 200 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השעות שהושקעו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,510 שעות, לעומת כ- 1,350 שעות שהושקעו בשנה המקבילה אשתקד.

שכר טרחת רואה החשבון של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות ומאושר על ידי הדירקטוריון.

ועדת המאזן

דירקטוריון החברה, מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן"), שהינה וועדת הביקורת, אשר תבחן ותמליץ בפניו על אישור הדוחות הכספיים ותערוך דיון בהם קודם להמלצה לאישור. בהתאם לאמור, ועדת המאזן מורכבת מארבעה חברים מתוכם שני דח"צים: מר איתי מרצקי (דח"צ), גבי רונית גוטליב (דח"צית) גבי עינב נסומה (דב"ת) ומר יוסי דנאל (דירקטור). לפרטים נוספים בדבר חברי הועדה, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

הליך אישור הדוחות הכספיים

חברי ועדת המאזן מקבלים לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני מועד ישיבת ועדת המאזן. ועדת המאזן מגבשת המלצותיה לדירקטוריון החברה, באמצעות הצגה מפורטת, הניתנת ע"י נושאי המשרה בחברה, של הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל – אם ישנן, הערכות מהותיות והאומדנים הקריטיים שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ועיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. הועדה בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים, והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת הועדה, כי יוצגו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

ועדת המאזן התכנסה לישיבה ביום 9 במרץ 2016, בה נדונו וגובשו המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים. בישיבת ועדת המאזן השתתפו כל חברי ועדת המאזן וכן מר אליהו אמיתי (מנהל כספים) וגבי מירב מליחי-עמר (חשבת החברה). כמו כן נכחו בישיבה, רואי החשבון המבקרים ויועציה המשפטיים החיצוניים של החברה.

לאחר דיון בועדת המאזן, מעבירה הועדה, את המלצותיה לדירקטוריון החברה אשר מקבל לידיו את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני המועד הקבוע לישיבת הדירקטוריון בה אמורים לאשר את הדוחות הכספיים. לאור היקף ומורכבות המלצות הועדה, החליט דירקטוריון החברה, כי על הועדה להעביר המלצותיה כאמור לפחות יומיים טרם ישיבת הדירקטוריון, אשר התכנסה ביום 13 במרץ 2016.

במהלך ישיבת הדירקטוריון, בה נדונים ומאושרים הדוחות הכספיים, נסקרות באופן מפורט התוצאות הכספיות והסוגיות וההתפתחויות המהותיות בדיווח הכספי, מוצגים נתונים על פעילות הקבוצה והשינויים העיקריים שחלו במהלך התקופה המדווחת ונבחנות המלצות ועדת המאזן. לישיבה זו, מוזמנים ונוכחים נציגים של רואה החשבון המבקר של החברה ונציגי היועצים המשפטיים של החברה. נציגים אלה נוהגים להוסיף הבהרות, ככל שנדרש, באשר לסוגיות העולות לדיון בקשר עם הדוחות הכספיים המועמדים לאישור ועומדים לרשות חברי הדירקטוריון בכל שאלה והבהרה טרם אישור הדוחות הכספיים.

בישיבה מיום 13 במרץ 2016, השתתפו כל חברי הדירקטוריון. כמו כן, נכחו מר אילן מזרחי (מנכ"ל החברה וחברות הבנות) ומר אליהו אמיתי (מנהל הכספים). כמו כן נכחו בישיבה רואי החשבון המבקרים ויועציה המשפטיים החיצוניים של החברה.

לאחר דיון כאמור ומענה לשאלות והערות שהוכנו על ידי חברי הדירקטוריון מראש ו/או עולות

במהלך ישיבת הדירקטוריון, מאושרים הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 13 במרץ 2016, השתתפו 5 דירקטורים מתוך 5 דירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה.

2.8. תגמול נושאי משרה בכירה

בהתאם להוראות חוק החברות (תיקון מס' 20), התשע"ג-2012, המסדיר את מבנה התגמול לנושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות אגרות חוב והקובע הליך מיוחד לאישור מדיניות התגמול, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה ביום 22 בדצמבר, 2013 וזאת בהמשך לאישור דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול האמורה בימים 10 בנובמבר, 2013 ו-8 בדצמבר, 2013 ולאחר שהדירקטוריון דן ושקל את המלצות ועדת התגמול של החברה בעניין תוך התחשבות בקריטריונים הקבועים בחוק החברות, התשנ"ט-1999. אימוץ מדיניות התגמול נעשה במטרה לקדם את יעדי החברה בטווח הבינוני והארוך, באמצעות תגמול נושאי המשרה על-פי תרומתם ומאמצייהם לפיתוח ולקידום עסקי החברה. בנוסף, הותאם תמהיל חבילת התגמול לגודל החברה, אופי פעילותה ושאיפת החברה לשמר את נושאי המשרה בה. יצויין כי מדיניות התגמול הינה מדיניות רב שנתית אשר תעמוד בתוקפה לתקופה של שלוש שנים ממועד אישורה (בכפוף להוראות הדין).

ביום 13 במרץ 2016, דירקטוריון החברה בחן ומצא כי תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה, כמפורט בסעיף 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה, תואמים את מדיניות התגמול של החברה ולפיכך הינם הוגנים וסבירים. יצויין, כי בהתייחס לסמנכ"ל המכירות של החברה, מר צחי מזרחי, קבע דירקטוריון החברה, בהסתמך על נתונים שהוצגו בפניו, כי בהתייחס למנגנון המענק אשר מבוסס על הרווח לפני מס של החברה כהגדרתו במדיניות התגמול^[1], אין סטייה מהותית בין המענק לו זכאי מר מזרחי כתוצאה מנטרול תוצאותיה הכספיות של ראלקו גיי.טי בע"מ, חברת בת בבעלותה המלאה של החברה, לבין המענק לו היה זכאי מר מזרחי ללא נטרול תוצאותיה הכספיות של ראלקו גיי.טי בע"מ, ולפיכך קבע דירקטוריון החברה כי המדובר בסטייה שאיננה מהותית והתמורה המשולמת למר צחי מזרחי הינה הוגנת וסבירה.

לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראו הדיווח המידי של החברה מיום 9 בדצמבר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-092848), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.9. מדיניות החברה בעניין תרומות

ביום 27 במרץ 2009, החליטה החברה על גיבוש מדיניות תרומות בחברה שלפיה החברה תעמיד מסגרת תרומות שנתית מצטברת שלא תעלה על סך של 100 אלפי ש"ח בשנה. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ-52 אלפי ש"ח.

^[1] הרווח השנתי לפני מס של החברה, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנוקפו לדוח רווח ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) והפסד בהתאם לתקני חשבוטאות בינלאומיים נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

3.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח -

3.4.1. לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתקופת הדוח ראה סעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2015.

3.4.2. לפרטים אודות בחינת הכניסה לתחום פעילות חדש בתחום האנרגיה וסביבה ראה סעיף 2.2 לפרק א' לדוח התקופתי ליום 31.12.2015.

3.5. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לא אירעו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח.

3.6. אומדנים חשבונאיים קריטיים

עריכת הדוחות הכספיים על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים מחייבת את ההנהלה לבצע הערכות ואומדנים המשפיעים על הערכים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. ההנהלה מבססת את האומדנים על ניסיון העבר ועל גורמים רלוונטיים נוספים בהתחשב בנסיבות העניין.

ההנהלה הגדירה את ההפרשה לחובות מסופקים כאומדן חשבונאי קריטי, שכן בסעיף זה גלומה אי וודאות וכן כל שינוי באומדן בקשר עם הפרשה לחובות מסופקים, יכול שתהיה לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. אי הוודאות כאמור נובעת מהקושי האובייקטיבי של החברה לחזות הפסדים עתידיים עקב חדלות פירעון של לקוחותיה, הן מבחינת עיתויים והן מבחינת סכומם.

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת, בגין ההפסד הגלום בחובות שלדעת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק. החברה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות ספציפיים ומבצעת הערכה לגבי גובה ההפרשה הספציפית בגינם.

ראה לעניין זה ביאור 4ב. לדוחות הכספיים.

אזור, 13 במרץ 2016.

אילן מזרחי

מנכ"ל החברה

ירון רוזיאק

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2015

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5 - 6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7 - 8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9 - 45	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ראלקו סוכנויות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדיוק דיעה 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 לדעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריסטון אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 13 במרץ 2016

תל אביב - משרד ראשי

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

תל אביב, 6116402 | טלפון: 03-6085555 | פקס: 03-6094022 | info@deloitte.co.il

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר				
2014	2015			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור		
6,759	1,551		נכסים שוטפים	
93	79		מזומנים ושווי מזומנים	
53,708	60,892	4	פקדונות לקוחות	
3,566	1,981	5	חייבים ויתרות חובה	
1,132	1,756		נכסי מיסים שוטפים	
42,095	37,751	6	מלאי סחורות	
<u>107,353</u>	<u>104,010</u>			
1,143	3		נכסים בלתי שוטפים	
2,632	2,168	8	לקוחות וחייבים לזמן ארוך	
-	19,841	9	רכוש קבוע, נטו	
2,138	2,236	א21	רכוש אחר, נטו	
<u>5,913</u>	<u>24,248</u>		נכסי מסים נדחים	
<u>113,266</u>	<u>128,258</u>			
38,543	27,651	10	התחייבויות שוטפות	
504	2,521	11	אשראי מתאגידים בנקאיים	
19,242	24,932	12	חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך	
7,898	12,828	13	ספקים ונותני שירותים	
<u>66,187</u>	<u>67,932</u>		זכאים ויתרות זכות	
294	316	14	התחייבויות לא שוטפות	
-	8,080	9	התחייבויות בגין הטבות לעובדים	
1,138	7,796	11	זכאים לזמן ארוך	
<u>1,432</u>	<u>16,192</u>		הלוואות לזמן ארוך	
		15	התקשרויות והתחייבויות תלויות	
6,496	6,496	17	הון	
20,385	20,385		הון מניות	
208	520		פרמיה על מניות	
(324)	(338)		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	
(2,698)	(2,698)		קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת	
21,580	19,769		מניות החברה המוחזקות על ידה	
<u>45,647</u>	<u>44,134</u>		עודפים	
<u>113,266</u>	<u>128,258</u>		הון המיוחס לבעלי מניות החברה	

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

13 במרץ, 2016			
אלהיה אמיתי	אילן מזרחי	ירון רוזיאק	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2013	2014	2015		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
222,480	217,454	225,888		מכירות
172,500	171,457	169,192	א20	עלות המכירות
49,980	45,997	56,696		רווח גולמי
14,417	15,153	19,901	ב20	הוצאות מכירה ושיווק
13,165	12,509	14,093	ג20	הוצאות הנהלה וכלליות
88	63	6		הוצאות אחרות
27,670	27,725	34,000		
22,310	18,272	22,696		רווח מפעולות רגילות
35	1,738	1,705	ה20	הכנסות מימון
10,374	9,049	9,998	ד20	הוצאות מימון
10,339	7,311	8,293		הוצאות מימון, נטו
11,971	10,961	14,403		רווח לפני מסים על ההכנסה
3,053	2,963	4,214	ב21	מסים על ההכנסה
8,918	7,998	10,189		רווח נקי לתקופה
115	35	(14)		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
9,033	8,033	10,175		רווח כולל לשנה
2.18	1.99	2.57	22	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
2.18	1.99	2.55		רווח בסיסי למניה
				רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,496	20,385	(2,698)	21,580	208	(324)	45,647
-	-	-	10,189	-	-	10,189
-	-	-	-	-	(14)	(14)
-	-	-	10,189	-	(14)	10,175
-	-	-	(12,000)	-	-	(12,000)
-	-	-	-	312	-	312
6,496	20,385	(2,698)	19,769	520	(338)	44,134

יתרה ליום 1 בינואר 2015

רווח נקי לתקופה
הפסד אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

דיבידנד שהוכרז ושולם

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,496	20,385	(1,374)	13,582	-	(359)	38,730
-	-	-	7,998	-	-	7,998
-	-	-	-	-	35	35
-	-	-	7,998	-	35	8,033
-	-	(1,324)	-	-	-	(1,324)
-	-	-	-	208	-	208
6,496	20,385	(2,698)	21,580	208	(324)	45,647

יתרה ליום 1 בינואר 2014

רווח נקי לתקופה
רווח אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לתקופה

רכישה עצמית של מניות

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

ק"ח הון בגין מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה	מניית החברה המוחזקות על ידי החברה	עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,776	(474)	10,664	(295)	20,385	6,496
8,918	-	8,918	-	-	-
115	115	-	-	-	-
9,033	115	8,918	-	-	-
(6,000)	-	(6,000)	-	-	-
(1,079)	-	-	(1,079)	-	-
(7,079)	-	(6,000)	(1,079)	-	-
38,730	(359)	13,582	(1,374)	20,385	6,496

יתרה ליום 1 בינואר 2013

רווח נקי לשנה
רווח אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז
רכישה עצמית של מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,918	7,998	10,189
(1,650)	14,208	9,184
7,268	22,206	19,373
(128)	(115)	(86)
-	153	99
(781)	-	-
(1,270)	(2,073)	(320)
569	636	48
-	-	(10,000)
(1,610)	(1,399)	(10,259)
-	(6,000)	(12,000)
(2,811)	(11,152)	(10,892)
(384)	(732)	(1,430)
-	1,900	10,000
(1,079)	(1,324)	-
(4,274)	(17,308)	(14,322)
1,384	3,499	(5,208)
1,876	3,260	6,759
3,260	6,759	1,551

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בפקדונות
משיכה מפקדונות
מקדמות לספקים בגין רכוש קבוע
השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע
רכישת זכויות מותג בלומברג

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך
לקיחת הלוואות לזמן ארוך
תשלום בגין רכישת מניות באוצר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נספחים לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1)	(1)	1
592	762	2,533
-	-	476
88	63	6
-	208	312
(284)	(152)	(93)
(12)	(28)	105
38	47	3
421	899	3,343

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

שערוך פיקדונות
פחת והפחתות
שיערוך התחייבות פיננסית
הפסד הון מממוש רכוש קבוע
עלות תשלום מבוסס מניות
שינויים במסים נדחים, נטו
שערוך הלוואות
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

9,733	4,407	(6,044)
(714)	(436)	1,585
(1,631)	1,665	(624)
(13,706)	13,796	4,344
2,779	(4,281)	5,690
1,468	(1,842)	890
(2,071)	13,309	5,841
(1,650)	14,208	9,184

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) בנכסי מיסים שוטפים, נטו
ירידה (עלייה) במלאי סחורות
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

-	-	11,644
6,000	-	-

תמורה מותנית בגין רכישת זכויות הפצה בלומברג

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

2,544	2,275	1,416
3,662	3,599	3,510

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

35	9	1
299	606	647

ריבית

מס הכנסה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 1 - כללי

- א. ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברחוב המצודה 31, אזור.
- ב. עיקר פעילותה של הקבוצה הינה ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp Corporation (להלן - שארפ), המותג Zanussi (להלן - זנוסי) מתוצרת קונצרן Electrolux והמותג Blomberg (להלן - בלומברג) המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי. בנוגע לעסקת רכישת פעילות הייבוא, השיווק וההפצה של מוצרי החשמל תחת המותג בלומברג, ראה ביאור 9. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 24.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):
- הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:
- הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.
- ד. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.
- ה. מזומנים ושווי מזומנים:
- מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.
- ו. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה כג' להלן.

(2) תרגום עסקאות שאין במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ראלקו סוכנויות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

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

דוחות כספיים של חברות מאוחדות הערוכים שלא על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה מותאמים, לפני איחודם, למדיניות החשבונאית המיושמת על ידי הקבוצה.

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים:

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

ט. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

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

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

עלות מלאי סחורות נקבעה לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

י. רכוש קבוע:

(1) כללי:

רכוש קבוע הוא פריט מוחשי, אשר מוחזק לצורך שימוש בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, או להשכרה לאחרים, אשר חזוי כי ישתמשו בו במשך יותר מתקופה אחת.

פריטי רכוש קבוע מחשוב, ריהוט וציוד משרדי, כלי רכב ושיפורים במושכר מוצגים במאזן לפי עלותם בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. העלות כוללת את עלות הרכישה של הנכס וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקומו ולמצב הדרושים לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה.

הפחתת הרכוש הקבוע ההפחתה מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שיר צפוי בתום החיים השימושיים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע: (המשך)

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

בעיקר %	%	
33	7-33	מחשוב, ריהוט וציוד משרדי
15	15	כלי רכב
10	10-20	שפורים במושכר

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

רווח או הפסד הנוצר כתוצאה ממכירה או הוצאה משימוש של פריט רכוש קבוע נקבע לפי ההפרש שבין התקבולים ממכירתו לבין ערכו הפנקסני במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח והפסד.

יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים:

בתום כל תקופת דיווח, בוחנת הקבוצה את הערך בספרים של נכסיה המוחשיים והלא מוחשיים, למעט מלאי, במטרה לקבוע האם קיימים סימנים כלשהם המעידים על ירידת ערך של נכסים אלו. במידה וקיימים סימנים כאמור, נאמד סכום בר-השבה של הנכס במטרה לקבוע את סכום ההפסד מירידת ערך שנוצר, אם בכלל. כאשר לא ניתן לאמוד את הסכום בר-השבה של נכס בודד, אומדת הקבוצה את הסכום בר-השבה של היחידה מניבת-המזומנים אליה שייך הנכס. נכסים משותפים מוקצים אף הם ליחידות המניבות מזומנים הבודדות במידה וניתן לזהות בסיס סביר ועקבי להקצאה כזו. במידה ולא ניתן להקצות את הנכסים המשותפים ליחידות מניבות-המזומנים הבודדות על בסיס האמור, מוקצים הנכסים המשותפים לקבוצות הקטנות ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שלגביהן ניתן לזהות בסיס הקצאה סביר ועקבי.

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

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

יב. רכוש אחר :

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

אורך החיים השימושיים בו נעשה שימוש באשר לרכוש האחר הינו 8 שנים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נכסים פיננסיים:

(1) חייבים:

לקבוצה חייבים אשר הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, יתרות חייבים נמדדות תוך התחשבות בעלויות עסקה ובניכוי הפרשות לירידת ערך. רווחים והפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד כשיתרות החובה נגרעות או אם מוכרת בגין ירידת ערך, כמו גם כתוצאה מההפחתה השיטתית.

(2) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

הפסד מירידת ערך של לקוחות וחייבים מסחריים נזקף לחשבון הפרשה. מחיקת חובות לקוחות אשר אינם ברי-גבייה נזקפות לחשבון ההפרשה. גבייה בתקופות עוקבות של סכומים שנמחקו בעבר מזוכים כנגד חשבון ההפרשה. השינויים בערך בספרים של חשבון ההפרשה נזקפים לרווח והפסד.

יד. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(1) התחייבויות פיננסיות אחרות:

התחייבויות פיננסיות אחרות, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

(2) מניות באוצר:

עלות מניות החברה המוחזקות על ידי החברה או חברות מאוחדות שלה, מופחתות מההון כמרכיב נפרד.

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות:

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

טו. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים.

(2) מסים שוטפים:

הוצאות המסים השוטפים מחושבות בהתבסס על ההכנסה החייבת לצרכי מס של החברה וחברות מאוחדות במהלך תקופת הדיווח. ההכנסה החייבת שונה מהרווח לפני מסים על הכנסה, בשל הכללת או אי הכללת פריטי הכנסות והוצאות אשר חייבים במס או ניתנים לניכוי בתקופות דיווח שונות, או שאינם חייבים במס או ניתנים לניכוי. נכסים והתחייבויות בגין מסים שוטפים חושבו בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד תאריך הדוח על המצב הכספי.

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

ראלקו סוכנויות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. מסים על הכנסה : (המשך)

(3) מסים נדחים:

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס.

טז. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הונויים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 18). כאשר המכשירים הונויים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות". בכל תאריך מאזן, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הונויים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר בדוח רווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, בהן מתקבלות סחורות או שירותים, מוצגים הסחורות או השירותים שנתקבלו והגידול המקביל בהון העצמי, לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שנתקבלו.

יז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד, במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בנכס.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הטבות עובדים: (המשך)

(1) הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

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

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפוי כי ינוצלו או ישולמו בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי, הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד, במועד היווצרותם. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

יח. הכרה בהכנסה:

הכנסה נמדדת לפי השווי ההוגן של התמורה שהתקבלה ו/או התמורה שהקבוצה זכאית לקבל בגין הכנסה ממכירת סחורות או ממתן שירותים במהלך העסקים הרגיל. ההכנסה מוצגת בניכוי הנחות ואומדנים בגין הנחות ללקוחות (ראה ביאור 2'ט') וכדומה. מכירות הכוללות תנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצגות בגובה ערך הנוכחי. ההפרש בין סכום המכירה בפועל לבין התמורה התואמת את מחיר המכירה בתנאי אשראי רגילים, מוכר כהכנסות ריבית בתקופת האשראי.

הכנסה ממכירת סחורות:

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הנחות ללקוחות:

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

לקוחות מסוימים זכאים לתמריץ שאינו במזומן אם יעמדו ביעד מכירות שנקבע מראש. במקרים אלה נרשם קיטון בסעיף המכירות בגובה התמריץ על בסיס אומדן של ההנהלה לגבי העמידה ביעד.

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.

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. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת תקופה.

כ. עלות ההכנסות והנחות מספקים:

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן, אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

החברה מעניקה לרוכשי מוצריה אחריות לשנה או יותר, בהתאם לסוג המוצר, באמצעות ספקי שירותי אחריות חיצוניים. הוצאות האחריות נזקפות לעלות המכר בעת ההכרה בהכנסה ממכירת המוצר.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותן חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחוייבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה 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 שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כא. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הפרשות:

(1) כללי:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד המאזן תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות. כאשר ההפרשה נמדדת תוך שימוש בתזרימי מזומנים חזויים לצורך יישוב המחויבות, הערך הפנקסני של ההפרשה הוא הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים. שינויים בגין ערך הזמן יזקפו לדוח רווח והפסד.

כאשר כל הסכום או חלקו הדרוש ליישוב המחויבות בהווה צפוי להיות מושב על ידי צד שלישי, מכירה הקבוצה בנכס, בגין ההשבה, עד לגובה ההפרשה שהוכרה, רק כאשר וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל וכן ניתן לאומדו באופן מהימן.

(2) הפרשה לאחריות:

בגין אחריות מורחבת שניתנה על ידי החברה מעבר לשנת האחריות הראשונה החברה מבצעת הפרשות בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה.

כג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

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

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

(3) להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר, האירו, היין ועל המדד:

שער החליפין היציג של					תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע בנקודות	מדד בגין בנקודות	היין	האירו	הדולר	
		(ש"ח ל-100 יין)	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
131.59	131.45	3.241	4.247	3.902	ליום 31 בדצמבר 2015
132.78	132.78	3.255	4.725	3.889	ליום 31 בדצמבר 2014
132.91	133.04	3.306	4.782	3.471	ליום 31 בדצמבר 2013
%	%	%	%	%	שיעורי השינוי:
					לשנה שהסתיימה:
(0.90)	(1.00)	(0.43)	(10.11)	0.33	ביום 31 בדצמבר 2015
(0.10)	(0.20)	(1.55)	(1.20)	12.04	ביום 31 בדצמבר 2014
1.91	1.81	(23.70)	(2.82)	(7.02)	ביום 31 בדצמבר 2013

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

תיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופות דיווח קודמות:

• **תיקון IFRS 8 "מגזרי פעילות" (בדבר גילויים אודות קיבוץ מגזרים)**

התיקון דורש להוסיף גילוי לגבי שיקול הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות לצורך הצגתם כמגזרי ברי דיווח, לרבות תיאור תמציתי של מגזרי הפעילות שקובצו והנושאים שהוערכו על מנת לקבוע האם מגזרי הפעילות דומים במאפייניהם הכלכליים. התיקונים ייושמו למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014, או לאחריו.

ראה גילוי בדבר שיקולי הדעת שיושמו בעת קיבוץ מגזרי פעילות בביאור 24 ב' דיווח מגזרי.

• **תיקון IAS 24 "גילויים בהקשר לצד קשור" (בדבר אנשי מפתח ניהוליים)**

התיקון מבהיר כי חברת ניהול המספקת שירותי אנשי מפתח ניהוליים לישות מדווחת או לחברה האם של הישות המדווחת הינה "צד קשור" של הישות המדווחת. התיקון מיושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014, או לאחריו.

למידע בדבר עסקאות עם חברת ניהול המספקת לקבוצה שירותי אנשי מפתח ניהוליים ראה ביאור 23 בדבר עסקאות עם צדדים קשורים.

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

• **IFRS 16 "חכירות":**

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

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

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

התקן אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

התקן יכנס לתוקף מחייב לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי, אך זאת בתנאי כי IFRS 15 "הכנסות מחוזים עם לקוחות" מיושם אף הוא. ככלל, התקן ייושם למפרע, אולם יישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסויימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

החברה טרם בחנה את השפעת הוראות התקן על חוזים לחכירת נכסים שברשותה.

ראלקו סוכנויות בע"מ **ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 3 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות

א. כללי:

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

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

הטבות עובדים:

הערך הנוכחי של התחייבות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ולתוכנית פנסיה לעובדיה מתבסס על מספר רב של נתונים, אשר נקבעים על בסיס הערכה אקטוארית, תוך שימוש במספר רב של הנחות, לרבות שיעור היוון. שינויים בהנחות האקטואריות עשויים להשפיע על ערכן הפנקסי של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור ההיוון אחת לשנה, בהתבסס על שיעור היוון של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. הנחות מפתח אחרות נקבעות בהתבסס על התנאים השוררים בשוק, ועל בסיס הניסיון שנצבר בקבוצה.

הפרשה לחובות מסופקים:

ההפרשה לחובות מסופקים מחושבת, בגין ההפסד הגלום בחובות שלדעת ההנהלה גבייתם מוטלת בספק. החברה בוחנת באופן שוטף הערכות אשראי של לקוחות ספציפיים ומבצעת הערכה לגבי גובה ההפרשה הספציפית בגינם.

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,087	32,956
22,703	34,996
60,790	67,952
(7,082)	(7,060)
53,708	60,892

חשבונות פתוחים

חברות אשראי והמחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 94 ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים מעת לעת, בהתבסס, בין היתר, על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

לקבוצה אין תלות בלקוח אחד או בקבוצת לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה. יתרת לקוח הגבוהה ביותר מהווה כ- 8% מיתרת הלקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2015. הנהלת הקבוצה לא ביצעה את הבחינה הקבוצתית הנדרשת בהתאם להוראות IAS 39 סעיף 63 לגבי יתרות אשר בגינן לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מאחר ולדעתה אין לה כל השפעה על הדוחות הכספיים והיא אינה מהותית.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - לקוחות

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,682	7,082
400	610
-	(632)
<u>7,082</u>	<u>7,060</u>

יתרה לתחילת השנה
תוספת השנה
חובות מסופקים שמוינו ללקוחות לזמן ארוך
יתרה לסוף השנה

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,907	1,687
283	74
376	220
<u>3,566</u>	<u>1,981</u>

הכנסות לקבל
מקדמות לספקים ולנותני שירותים
הוצאות מראש

ביאור 6 - מלאי סחורות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,937	10,732
36,158	27,019
<u>42,095</u>	<u>37,751</u>
<u>2,358</u>	<u>3,878</u>

סחורות בדרך
סחורות במחסני החברה (*)

(*) לאחר ניכוי הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי

ביאור 7 - השקעות בחברות מאוחדות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור ההחזקה (*) %	מדינת התאגדות	תחום פעילות
<u>100%</u>	ישראל	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp ושל המותג Blomberg.
<u>100%</u>	ישראל	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi.

שם החברה הבת:

ראלקו מוצרי צריכה בע"מ

זן סוכנויות בע"מ

(*) החברות הינן חברות פרטיות המוחזקות במישרין על-ידי החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סך - הכל אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	
5,070	404	1,873	2,331	462	עלות:
(662)	(184)	-	(191)	(287)	ליום 1 בינואר 2015
320	-	60	175	85	גרועות בשנת החשבון
					תוספות בשנת החשבון
4,728	220	1,933	2,315	260	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015
5,507	417	2,855	1,707	528	עלות:
(2,510)	(13)	(1,117)	(1,309)	(71)	ליום 1 בינואר 2014
2,073	-	135	1,933	5	גרועות בשנת החשבון
					תוספות בשנת החשבון
5,070	404	1,873	2,331	462	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014
2,438	264	1,433	406	335	פחת שנצבר:
(608)	(184)	-	(165)	(259)	ליום 1 בינואר 2015
730	44	306	349	31	נגרע במימוש נכסים
					הוצאות פחת
2,560	124	1,739	590	107	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2015
3,487	233	2,173	708	373	פחת שנצבר:
(1,811)	(15)	(1,113)	(608)	(75)	ליום 1 בינואר 2014
762	46	373	306	37	נגרע במימוש נכסים
					הוצאות פחת
2,438	264	1,433	406	335	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2014
2,168	96	194	1,725	153	יתרה בספרים:
2,632	140	440	1,925	127	ליום 31 בדצמבר 2015
					ליום 31 בדצמבר 2014

ב. לגבי שעבודים: ראה ביאור 16.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - רכוש אחר, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	21,644
-	1,803
-	19,841

עלות
הפחתת זכויות מותג בלומברג

ביום 12.4.2015, התקשרה החברה הבת ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן גרופ בע"מ ("תדיראן") בהסכם לרכישת (א) זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג בלומברג המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי; וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג בלומברג ("זכויות ההפצה" "הספק", "המלאי הנמכר" ו-"ההסכם", בהתאמה). ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור ("מועד הסגירה").

בתמורה לרכישת זכויות ההפצה תשלם החברה לתדיראן סך של 23 מיליוני ש"ח כדלקמן: במועד הסגירה, שילמה החברה לתדיראן סכום של 7 מיליוני ש"ח והפקידה בידי נאמן סכום של 3 מיליוני ש"ח, אשר הועבר לתדיראן (על פירותיו) ביום 31.12.2015, בהתקיים התנאי המתלה לפיו במועד זה היתה קיימת הסכמה בין החברה לבין הספק (ו/או צד שלישי שהינו הבעלים של המותג בלומברג), להנחת דעתה של החברה, לפיה החברה תמשיך לשווק בישראל את מוצרי בלומברג באופן בלעדי לאחר מועד זה. יתרת התמורה, תשולם בשלושה תשלומים שנתיים שווים ("יתרת התשלומים"), ביום השנה הראשון, השני והשלישי למועד הסגירה, אשר יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הסגירה, ובלבד שבמועד ביצועו של כל תשלום יהא קיים הסכם אספקה תקף מול הספק, אלא אם הסכם האספקה איננו בתוקף כתוצאה ממעשה או מחדל של החברה, המהווה הפרה של הסכם האספקה.

עלות רכישת זכויות ההפצה, אשר הוכרה כרכוש אחר בתקופה זו, הינה כ- 21,644 אלפי ש"ח, המתבסס על חוות דעת מומחה חיצוני. שווי הנכס האמור מגלם בתוכו את שיעור היוון של החברה (3%) המשקף את עלות האשראי של החברה והכפלת ערכם הנוכחי, המתקבל מהיוון של התשלומים העתידיים (השלישי עד החמישי) בהסתברות גבוהה לביצועם (95%), אשר משקפת את תוספת פרמיית סיכון של כ- 2.71% מעבר לסיכון האשראי של החברה.

ביום הרכישה החברה יצרה התחייבות בגין התמורה המותנית בהתאם לאמור לעיל על סך של כ- 11,644 אלפי ש"ח, שרשומה בסעיף זכאים ויתרות זכות. בגין התחייבות זו נוצרו לחברה הוצאות מימון בסך 476 אלפי ש"ח. החברה סיווגה את התשלומים שישולמו ב- 12 החודשים הקרובים בזכאים לזמן קצר.

בהתאם להערכות ההנהלה ולנתוני הענף לפיהם למותגים אורך שנים ממושך, החברה החליטה כי אורך חיי הנכס יהיה על פני 8 שנים.

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל (*) %
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,543	27,651	2.19

במטבע ישראלי

(*) שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2015 הריבית הינה ריבית משתנה.

ב. לגבי שעבודים ואמות מידה פיננסיות ראה ביאור 16 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע
2014	2015	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2015
		%
1,642	10,317	3.03
504	2,521	
1,138	7,796	

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 בניכוי - חלויות שוטפות

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,600	5,889
228	1,380
9,414	17,663
19,242	24,932

במטבע ישראלי:
 חשבונות פתוחים
 המחאות לפרעון
 חשבונות פתוחים במטבע חוץ (בדולר ובאירו)

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,390	3,485
-	4,040
2,526	3,226
982	2,077
7,898	12,828

הוצאות לשלם
 תמורה מותנית בגין רכישת זכויות מותג בלומברג
 עובדים וניכויים בגין שכר
 צדדים קשורים ובעלי עניין (*)

(*) ראה ביאור 23 להלן.

ביאור 14 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(3,490)	(3,780)
3,196	3,464
(294)	(316)

הטבות לאחר סיום העסקה במסגרת תוכניות להטבה מוגדרת:
 ערך נוכחי של התחייבויות
 שווי הוגן של נכסי התכנית
 התחייבות בגין הטבות לעובדים

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

תכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי ד"ר בעז ים, חבר אגודת האקטוארים בארה"ב. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
%	%	
1.8	1.8	שיעורי ההיוון
1.8	1.8	שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית
0.8	0.8	שיעורי העלאות משכורות חזויים
21.5	21.5	שיעורי תחלופה ועזיבה

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו בחוזר האוצר ומעודכנים מחודש ינואר 2013.

(3) סכומים שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין תכניות הטבה מוגדרת:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
516	595	605	עלות שירות שוטף
81	59	68	עלות ההיוון
(60)	(44)	(56)	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
537	610	616	סה"כ הוצאות

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
213	306	353
324	304	263
537	610	616

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

(4) סכומים שהוכרו בקרן הון בגין תוכניות הטבה מוגדרת:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(156)	(47)	19	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לפני מס)
(115)	(35)	14	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לאחר מס)

(5) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 40 אלפי ש"ח (גדלה ב- 46 אלפי ש"ח).

- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 46 אלפי ש"ח (קטנה ב- 32 אלפי ש"ח).

אין כל שינוי מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות מעבר לאמור לעיל.

(6) התנועה בערך הנוכחי של המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,905	3,490	יתרת פתיחה
595	605	עלות שירות שוטף
59	68	עלות ריבית
(64)	(311)	סה"כ פיצויים ששולמו
		הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש:
(50)	(2)	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
45	(70)	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מניסיון
3,490	3,780	יתרת סגירה

(7) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,612	3,196	יתרת פתיחה
44	57	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
		רווחים אקטואריים:
42	(90)	התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)
562	612	הפקדות על ידי המעסיק
(64)	(311)	הטבות ששולמו
3,196	3,464	יתרת סגירה

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

(1) לחברה שלושה ספקים עיקריים: שארפ, זנוסי וארצ'ליק.

(א) שארפ - בין Sharp לבין מי מחברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב לענין זה. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם Sharp מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות ביפן וישראל וקיום קשר שוטף בין הנהלת הקבוצה לבין הנהלת Sharp שבעקבותיהם בכל חצי שנה, Sharp מתחייבת לספק לקבוצה והקבוצה מתחייבת לרכוש מוצרים בהיקף ומחיר כפי שנקבע בין הצדדים לתקופה של חצי שנה. לנוכח האמור לעיל, הקבוצה אינה רואה בהעדרו של הסכם בכתב עם Sharp, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה, על כן, הקבוצה אינה נוקטת בפעולות כלשהן על מנת להביא לכריתת הסכם בכתב עם Sharp.

להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-Sharp. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי Sharp יפגע באופן קשה ביותר בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחזרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

(ב) זנוסי - בין אלקטרולוקס לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב לענין זה. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם אלקטרולוקס מזה שנים רבות אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות באירופה וישראל בין הנהלת הקבוצה לבין אלקטרולוקס. במסגרת ההתקשרות בין החברה לאלקטרולוקס, נקבעת תחזית רכישה שנתית אשר אינה מחייבת את מי מהצדדים. בפועל תחזית זו כפופה להתאמה חודשית בהתבסס על הזמנות חודשיות של מוצרי Zanussi על ידי החברה הבת זן סוכנויות. מחיר מוצרי Zanussi נקבע מעת לעת בהתבסס על משא ומתן בין הצדדים.

בפועל, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi מתבצע על ידי זן סוכנויות. למיטב ידיעת החברה, לא מתבצע ייבוא מקביל של מוצרי Zanussi לישראל.

להערכת החברה, לקבוצה תלות באלקטרולוקס. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי Zanussi יפגע בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחזרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

(ג) ארצ'ליק - בין ארצ'ליק לבין חברות הקבוצה טרם נחתם הסכם בלעדיות בכתב לענין זה נכון ליום ה-31 בדצמבר, 2015. הצדדים עתידים לחתום על הסכם הפצה במהלך חודש אפריל 2016, כאמור בביאור 9.

בפועל, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Blomberg מתבצע על ידי ראלקו מוצרי צריכה. למיטב ידיעת החברה, לא מתבצע ייבוא מקביל של מוצרי Blomberg לישראל.

להערכת החברה, לקבוצה תלות בארצ'ליק, ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי Blomberg יפגע באופן קשה בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחזרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

(2) ביחס לכל המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת. לעיתים, ביחס למוצרים מסוימים או ביחס לחלקים במוצרים מסוימים, ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר. הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוני, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי ממעבדות השירות. הקבוצה משלמת לספקי השירות החיצוני סכום חד פעמי עבור כל מוצר שנמכר על ידי הקבוצה (כחלק מסכום המכירה), בסמוך לאחר מועד ביצוע כל מכירה. ביחס למוצרים עליהם ניתנה אחריות לתקופה העולה על שנה, משלמת הקבוצה לספקי השירות החיצוני גם על פי קריאות בפועל. לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספקי השירות החיצוני, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

(3) בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה, מחויבת הקבוצה לקבל החזרות של סחורה. גם בהתקשרויות עם לקוחות בהן לא מוטלת על הקבוצה התחייבות מעין זו, הקבוצה אינה מקשה, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה המצויה עדיין באריזה המקורית. בפועל, נוכח העובדה שהרוב המוחלט של אספקת מוצרי הקבוצה מתבצע ללקוח הסופי, היקף ההחזרות שמבוצע על ידי אותם לקוחות סופיים הינו זניח, פרט למקרים בהם ישנם פגמים במוצרים והם מוחלפים במסגרת האחריות שהקבוצה מעניקה למוצריה.

(4) הקבוצה פועלת ממשרדים שכורים ברחוב המצודה 31, באזור, בשטח כולל של כ- 650 מ"ר וכן מחסן ו-10 מקומות חניה ("המושכר"), תמורת שכר דירה חודשי על סך כולל של כ- 38 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותמורת תשלום חודשי בעבור שירותי ניהול בגין המושכר, בסך של כ- 8 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. החל מיום 1 בינואר 2013, שוכרת החברה, בנוסף למושכר (ובאותו הבניין), שטח של כ- 280 מ"ר עבור משרדיה, שטח של כ- 130 מ"ר עבור חנות וכן 6 מקומות חניה ("המושכר החדש"). הסכם זה עודכן מיום ה' 2 באפריל, 2015, כך ששטח המושכר החדש הופחת ל- 220 מ"ר ולכ- 5 מקומות חניה (להלן - המושכר החדש המעודכן). תמורת שכר דירה חודשי עבור המושכר החדש המעודכן הינו כ- 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותמורת תשלום חודשי בעבור שירותי ניהול בגין חלק המושכר החדש, בסך של כ- 4 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

תקופת השכירות בגין המושכר והמושכר החדש הינה עד ליום 30 ביוני 2016. דמי השכירות השנתיים (לרבות תשלום דמי ניהול ותשלום בגין החניות) בגין המושכר, ששילמה החברה, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 851 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

(6) לגבי הסכמי העסקה עם בעלי שליטה, ראה ביאור 23 להלן.

(7) לגבי התקשרויות אחרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 23 להלן.

ב. ביום 7 בדצמבר, 2014 נמסרו לחברה בקשה לאישור התביעה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 וכתב תביעה בצידה אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בקשת האישור הוגשה כנגד החברה וכנגד 6 משיבות נוספות העוסקות ביבוא ו/או בשיווק מוצרי חשמל.

עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבות מפרות את החובות המוטלות עליהן על פי דין, בין היתר, על פי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו, בכך שהן דורשות מהצרכן להציג תעודת אחריות ו/או חשבונית רכישה כתנאי לקבלת שירות בתקופת האחריות וכן כי הן אינן מספקות, לכאורה, מדבקות אחריות על מוצרי חשמל המיובאים על ידן.

המבקשים העמידו את סכום התובענה מהחברה בגין כל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג על סך של כ- 32 מיליוני ש"ח (ועל סך כולל של כ- 154 מיליוני ש"ח מכל הנתבעות יחדיו).

היות שהוגשו נגד נתבעים שונים מספר בקשות לאישור תובענה ייצוגית, בעילות דומות לבקשה שהוגשה נגד החברה, הוגשה בקשה לאיחוד הדיון בבקשות. בית המשפט העליון החליט לאחד את הדיון בבקשות. קדם המשפט בתיק ייערך בפני בית המשפט המחוזי-מרכז ביום 13.4.2016.

לנוכח השלב המקדמי שבו מצויה בקשת האישור, אין ביכולתה של החברה להעריך את סיכויי בקשת האישור להתקבל.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות

א. שעבודים:

החברה וראלקו מוצרי צריכה:

- (1) החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט ובנק מרכנתיל שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, להבטחת כל החובות שהחברה חייבת ו/או שתהיה חייבת למי מהבנקים כאמור. כמו כן, יצרה החברה לטובת בנק דיסקונט שעבוד קבוע על כספים וזכויות כספיות להם היא זכאית מחברות כרטיסי האשראי השונות.
- (2) החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל, בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") שעבודים קבועים שונים והמחאות זכות שונות ובלל זה, על הסכמים, מסמכים סחירים, ני"ע, כספים, דוקומנטים המופקדים ו/או שיופקדו באיזה מן הבנקים.
- (3) בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (4) ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "הבנקים המממנים"), שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר מכל מין וסוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של ראלקו מוצרי צריכה ועל המוניטין שלה, וכן שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור וכן זכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד. בין הבנקים המממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (5) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (6) ראלקו מוצרי צריכה ערבה כלפי בנק דיסקונט, בנק הבינלאומי וכלפי בנק מרכנתיל, בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל חיובי החברה ללא יוצא מן הכלל, קיימים או עתידיים.
- (7) ביום 11 ביוני, 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחתה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם בהסכם המחאת חיובים זה.
- (8) במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.

זן סוכנויות:

- (9) זן יצרה לטובת בנק הפועלים המממן את פעילותה, שעבוד שוטף על כל נכסיה, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, וכן על כל ניירות הערך, השטרות והמסמכים הסחירים האחרים המופקדים ו/או שיופקדו מעת לעת בבנק הפועלים לרבות הזכויות בגינם, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע שלה ועל המוניטין שלה וכן על זכויותיה לפטור, הקלה ו/או הנחה ממס, על פי כל דין וכן שעבוד קבוע על ניירות ערך, מסמכים ושטרות אשר יופקדו מעת לעת בבנק הפועלים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ב. אמות מידה פיננסיות:

(1) החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי בנק מרכזי כי העמדת האשראים והשירותים בנקאיים על ידי בנק מרכזי יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 23 מיליון ש"ח ושיעורו לא יפחת מ- 20% מסך המאזן של החברה (במאוחד).

- בהתבסס על נתוני המאזן של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין המלאי, בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה לבין אשראי בנקאי לזמן קצר, לא יפחת מ-160%.

- על פי דוח המאזן השנתי המבוקר, הרווח השנתי של ראלקו מוצרי צריכה, לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA) לא יפחת מסך של 7.5 מיליון ש"ח.
נכון ליום 31 בדצמבר, 2015, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

(2) החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי בנק דיסקונט ובנק הבינלאומי כי העמדת האשראים והשירותים בנקאיים על ידי בנק דיסקונט ובנק הבינלאומי יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 25,000 אלפי ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ-20%.

- על פי דוחותיה הכספיים סולו ובמהלך השנה על פי הדוחות התפעוליים של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין האשראי הפיננסי המאזני לזמן קצר, לבין הצרכים התפעוליים נטו (המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה בניכוי ספקים) לא יעלה בכל עת במהלך תקופת האשראי משיעור של 95%.

- על פי דוחות כספיים סולו שנתיים ה-EBITDA השנתי של ראלקו מוצרי צריכה לא תפחת מסך של 13 מיליון ש"ח בשנת 2015 ומ-15 מיליון ש"ח משנת 2016 ואילך.

- על פי דוחותיה הכספיים סולו ובמהלך השנה על פי הדוחות התפעוליים, ההון העצמי של ראלקו מוצרי צריכה בע"מ יישאר בכל עת חיובי.

- במשך תקופת האשראים ירון רוזיאק ימשיך להיות בעל השליטה (במישרין או בעקיפין) בראלקו סוכנויות בע"מ ושיעור אחזקותיו בחברה האמורה לא יפחת משיעור של 60%, כך שמניותיו לא ימושכנו, ישועבדו, יימכרו, יומחו, יועברו או ידוללו באופן שיביא לכך שירון רוזיאק לא יהיה בעל השליטה בראלקו סוכנויות בע"מ (והכל למעט שעבודן ומשכון לטובת הבנק) ו/או שמהלך כזה עשוי להפחית את שיעור אחזקותיו בחברה האמורה מתחת ל-60%.

- החברה ו/או ראלקו מוצרי צריכה בע"מ לא תחדולנה מלהיות בעלות זכויות השיווק וההפצה בישראל של מוצרי החשמל הנושאים את המותג בלומברג למשך יותר מ-10 ימים רצופים עד לסוף שנת 2017 (תניה זו תבוטל החל מיום 1.1.2018).

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ב. אמות מידה פיננסיות:

(3) זן התחייבה כלפי בנק הפועלים כי העמדת האשראים והשירותים הבנקאיים יהיו מותנים בעמידתה של זן בהתחייבויות הפיננסיות המובאות להלן:

- ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 5 מיליון ש"ח ו/או 17% מסך המאזן, הגבוה מביניהם.
 - יחס האשראי הבנקאי על כל סוגיו (במישרין ו/או בעקיפין) לבין ההון העצמי לכל סוגיו במצטבר יהא ביחס של 1:1.6 - קטן או שווה.
 - יחס בין רכיב "יתרת לקוחות" במסגרת רכיב "הנכסים" לבין יתרת החוב המצטבר לבנקים יהא 1.5 לפחות.
 - שמירה על רווחיות חיובית, לאחר מס.
 - התחייבות לא להתיר משיכת הלוואת בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר:
- (1) שמירת היחסים הפיננסים המפורטים להלן.
- (2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי התאגיד הבנקאי 4.
- (3) עברו לפחות שמונה עשר חודשים ממועד העמדת האשראי לראשונה, וכן בשני הרבעונים הקודמים למשיכת הלוואת הבעלים קיים לחברה רווח לאחר מס לפי דוחות מסוקרים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2015, עומדת זן סוכנויות במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
40,185	37,968
4,729	14,780
<u>44,914</u>	<u>52,748</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים (*)

אשראי דוקומנטאריים (**)

(*) עיקר ההלוואות של הקבוצה הינן הלוואות לזמן קצר בריבית משתנה המשקפת מרווח מסוים מעל שיעור הפריים.

(**) אשראי חוץ מאזני.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - הון

א. ההרכב:

מספר המניות			
ליום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2015	
מונפק ונפרע	ר ש ו מ	מונפק ונפרע	ר ש ו מ
4,174,456	20,000,000	4,174,456	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כ"א

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. החברה מחזיקה 210,524 מניות רגילות המהוות כ-5.04% מהון המניות של החברה.

ג. ביום 21 ביוני 2012, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה ("תוכנית הרכישה העצמית"). במסגרת תכנית הרכישה העצמית, תרכוש החברה, בעסקאות בבורסה ובעסקאות מחוץ לבורסה, מניות רגילות של החברה. הרכישות של המניות תתבצענה על ידי החברה או על ידי החברות הבנות. תוכנית הרכישה העצמית הינה לכמות מניות בסכום של עד 10% מרווחי החברה ברבעון האחרון שהסתיים סמוך לפני מועד הרכישה. כאשר הרכישות תבוצענה לאחר שעברו שני ימי מסחר ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים, לפי העניין, ועד תום 45 ימי מסחר ממועד פרסום אותם דוחות כספיים.

ביום 1 ביולי 2013, אישר דירקטוריון החברה להגדיל את היקף תוכנית הרכישה העצמית להיקף של עד 25% מרווחי החברה ברבעון האחרון שהסתיים סמוך לפני מועד הרכישה.

מובהר, כי אין בהחלטת הדירקטוריון האמורה כדי לחייב את החברה ו/או החברות הבנות לבצע את רכישת המניות במלוא הסכום או חלק ממנו וכי הנהלת החברה תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש מניות אלה כלל ו/או לרכוש בהיקף כספי נמוך מזה שאושר, לפי שיקול דעתה ובהתאם לנתונים שיהיו בידה באותו המועד. החברה תדווח על רכישת המניות כנדרש על פי דין.

בתקופת הדוח, לא רכשה החברה מניות על-פי תכנית הרכישה העצמית כאמור לעיל.

ד. חלוקת דיבידנד:

- (1) בשנת 2013, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ- 1.4726 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 6,000 אלפי ש"ח אשר חולק בשנת 2014.
- (2) ביום 15 במרץ, 2015 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ- 1.5136 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 6,000 אלפי ש"ח אשר חולק באפריל 2015.
- (3) ביום 17 בנובמבר, 2015 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ- 1.5136 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 6,000 אלפי ש"ח אשר חולק בדצמבר 2015.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

מחיר מימוש מותאם (*)	מועד פקיעה	מועד הבשלה	מועד הענקה	מספר כתבי אופציה	תיאור התוכנית	תכנית כתבי אופציה
ש"ח					כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש מניות	הקצאה 1
8.16	30/04/2019	ראה סעיף ג	30/04/2014	118,916	כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש מניות	הקצאה 2
9.81	08/02/2020	ראה סעיף ג	08/02/2015	48,062		

(*) מחיר המימוש מותאם למדד המחירים לצרכן ועידכון בגין חלוקת דיבידנד.

ב. כללי:

ביום 18 ביולי, 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות לעובדים - 2013 ("תכנית האופציות"), יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בנות של החברה, בהתאם לסעיף 201 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ולכללים שנחקקו על פיו. בהתאם לתכנית, כל כתב אופציה שיוקצה לניצע יקנה לו את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת בת 2 ש"ח ערך נקוב של החברה.

ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), את עדכון תנאי הנהגה וההעסקה של מנכ"ל החברה ("המנכ"ל" או "הניצע"). בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולתכנית האופציות ובהתאם לאישור האסיפה הכללית, מנכ"ל החברה זכאי, להקצאה של עד 166,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-166,978 מניות רגילות של החברה.

ג. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, מר אילן מזרחי:

ביום 27 במרץ, 2013, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להקצות למנכ"ל 118,916 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-118,916 מניות רגילות של החברה. ("ההקצאה הראשונה"). כמו כן, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו באותו המועד, כי במועד בו תשלים החברה את רכישתן של לפחות 48,062 מניות, תקצה החברה למנכ"ל עד 48,062 כתבי אופציה נוספים ("ההקצאה השנייה"), וזאת בהתקיים התנאים הבאים: (א) המשך קיומם של יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין הניצע במועד ההקצאה; (ב) סך השווי ההוגן של כתבי האופציה מההקצאה הראשונה וההקצאה השנייה יחד לא יעלה על 892,042 ש"ח. כמות האופציות שיוקצו בהקצאה השנייה תיקבע בהתבסס על תקרת השווי ההוגן כאמור.

ביום 30 באפריל, 2014, לאחר שנתקבל אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה מכתבי האופציה, הוקצו כתבי האופציה האמורים ("מועד ההקצאה הראשונה"). כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות, כאשר המנה הראשונה והשנייה יבשילו ביום 4.7.2016, המנה השלישית ביום 30.4.2017 והמנה הרביעית ביום 30.4.2018, בהתאם לרולינג שאושר על ידי מס הכנסה. כתבי אופציה שלא ימומשו בהתאם להוראות תכנית האופציות, יפקעו בתום 60 חודשים ממועד הקצאתם. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכתבי האופציה שהוקצו הינו 12.60 ש"ח. צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר ההקצאה ועד למדד הידוע במועד המימוש בפועל. ככל והחברה תחלק דיבידנד, תוספת המימוש תופחת בסכום הדיבידנד בש"ח. הייתה תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן, יותאם סכום הדיבידנד ליחס שבין המדד היסודי לבין המדד הידוע במועד "אקס דיבידנד".

ביום 15 בינואר, 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקיימות התנאים להקצאה השנייה כמפורט לעיל וביום 8 בפברואר, 2015, לאחר שנתקבל אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה מכתבי האופציה, הוקצו למנכ"ל 48,062 כתבי אופציה נוספים, הניתנים למימוש ל-48,062 מניות רגילות של החברה וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה, לתנאי העסקתו כאמור לעיל ולתכנית האופציות ("ההקצאה השנייה"). כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות, כאשר המנה הראשונה והשנייה יבשילו ביום 4.7.2016, המנה השלישית ביום 30.4.2017 והמנה הרביעית ביום 30.4.2018, בהתאם לרולינג שאושר על ידי מס הכנסה. כתבי אופציה שלא ימומשו בהתאם להוראות תכנית האופציות, יפקעו בתום 60 חודשים ממועד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

הקצאתם. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכתבי האופציה שהוקצו הינו 14.23 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר ההקצאה ועד למדד הידוע במועד המימוש בפועל. ככל והחברה תחלק דיבידנד, תוספת המימוש תופחת בסכום הדיבידנד בש"ח. הייתה תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן, יותאם סכום הדיבידנד ליחס שבין המדד היסודי לבין המדד הידוע במועד ה"אקס דיבידנד".

ד. בתקופת הדוח לא מומשו אופציות למניות.

ה. הוצאה שהוכרה בספרים:

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	208	312	תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסי:

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מטבע, סיכון מחיר), סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

(1) **סיכון מטבע:**

הקבוצה מייבאת את מוצריה מספקים באירופה ובמזרח הרחוק והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לאירו ולדולר.

הקבוצה דואגת להקטין את החשיפה למטבע בגין שינויים בשערי החליפין על ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים וכן נעזרת בשרותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. היקף העסקאות ואופיין נקבע לפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה.

להלן נתוני הערך הנקוב וההוגן בגין כל מטבע ליום 31 בדצמבר 2015:

מטבע	ערך נקוב (באלפי דולר)	ערך הוגן (באלפי ש"ח)
דולר / ש"ח	4,500	55
אירו / ש"ח	1,800	127

ניתוח רגישות של מטבע חוץ

הקבוצה רגישה בעיקר לאירו ולדולר. הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה בשער החליפין הרלוונטי.

רגישות לשער חליפין אירו - שקל:

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		
עליית שע"ח של 5%	עליית שע"ח של 10%		ירידת שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 10%	
4.4591	4.6715	4.2468	4.0345	3.8221	
382.5	765	126.8	(382.5)	(765)	עסקאות אירו - שקל

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי: (המשך)

(1) סיכון מטבע: (המשך)

רגישות לשער חליפין דולר - שקל:

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן	
ירידת שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 5%		עליית שע"ח של 5%	עליית שע"ח של 10%
3.5118	3.7069	3.902	4.097	4.292
(1,753.3)	(876.6)	54.6	876.6	1,753.3

עסקאות דולר- שקל

(2) סיכון אשראי:

יתרת הלקוחות נובעת מחובותיהם של לקוחות בארץ, בעיקר רשתות שיווק וסוחרים. החברה בוחנת באופן שוטף והדוק את חובות הלקוחות ומצמצמת חשיפות במידת הצורך.

מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות ברובן באשראי לקוחות כמקובל בשוק. הקבוצה אינה מבטחת את חובות הלקוחות שלה בביטוח אשראי. כיוצא בזה, חשופה הקבוצה לאפשרות שלקוחותיה לא יעמדו בהתחייבותיהם כלפיה. בדוחות הכספיים של החברה נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אף פעם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות.

הנהלת הקבוצה בוחנת מעת לעת, את מדיניות הקבוצה בקשר עם סיכונים אשראי ויישומה של מדיניות כאמור. החברה אימצה נוהל במסגרתו מוגדרים הקריטריונים לבחינת האיתנות הפיננסית של לקוחות הקבוצה, מענק אשראי ללקוחות, להיקף האשראי הניתן ולהגדלתו וכן לבטוחות הנדרשות מלקוחות הקבוצה. בנוסף, טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים מעת לעת, בהתבסס בין היתר על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

(3) סיכון שיעור הריבית:

הקבוצה מממנת את פעילותה על-ידי אשראי שקלי לא צמוד מתאגידים בנקאיים בריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים. שינויים בריבית במשק, בין השאר עקב אינפלציה משפיעים על הוצאות המימון נטו של הקבוצה. בנוסף החברה מימנה את רכישת מותג בלומברג באמצעות אשראי שקלי לזמן ארוך לא צמוד בריבית קבועה לא צמודה מתאגיד בנקאי.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים. כאשר מחירים כאמור אינם זמינים, נעשה שימוש בניתוח תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בעקום תשואה מתאים למשך החיים של המכשירים עבור נגזרים שאינם מהווים אופציות ולגבי נגזרים המהווים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות:

לקבוצה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 36,078 אלפי ש"ח. כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו בעיקרן משנת 2016 ואילך.

ליום 31 בדצמבר 2015

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,651	-	-	27,651
2,521	2,543	5,253	10,317
24,932	-	-	24,932
12,828	-	-	12,828
-	4,040	4,040	8,080
67,932	6,583	9,293	83,808

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
זכאים לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר 2014

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית ואילך	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,543	-	-	38,543
504	504	634	1,642
19,242	-	-	19,242
7,898	-	-	7,898
66,187	504	634	67,325

אשראי מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ד. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ ובהצמדה למדד הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2014	2015	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,400	6,713	52	978
14	10,950	521	146
-	-	-	-

בהצמדה לאירו

בהצמדה לדולר וליין היפני

בהצמדה למדד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
42,185	55,891	42,095	מלאי פתיחה
180,124	152,115	157,396	קניות
55,891	42,095	37,751	בניכוי - מלאי סגירה
166,418	165,911	161,740	
-	-	1,803	הפחתת זכויות מותג בלומברג
6,082	5,546	5,649	אחריות
172,500	171,457	169,192	

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,472	4,632	8,594	פרסום וקידום מכירות
8,119	8,795	9,579	שכר עבודה ונלוות
1,616	1,561	1,555	אחזקת רכב
210	165	173	אחרות
14,417	15,153	19,901	

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,081	5,972	6,326	שכר עבודה ונלוות
1,405	1,427	1,337	שכר דירה ואחזקת משרד
2,935	2,254	2,535	שירותים מקצועיים
592	762	704	פחת והפחתות
400	400	610	חובות מסופקים ואבודים
1,752	1,694	2,581	אחרות (*)
13,165	12,509	14,093	

* ביום 15.3.2015, החליט דירקטוריון החברה על בחינת האפשרות לכניסה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה ואנרגיה, במסגרת ביאור זה נכללו הוצאות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח בגין פעילות זו.

ד. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,620	5,567	5,629	הוצאות ריבית
3,944	3,195	2,939	הוצאות ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ועמלות חברות אשראי
810	287	1,430	הפרשי שער ועסקאות הגנה
10,374	9,049	9,998	

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35	13	-
-	1,725	1,705
<u>35</u>	<u>1,738</u>	<u>1,705</u>

הכנסות ריבית
הפרשי שער ועסקאות הגנה

ביאור 21 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	תנועה	תנועה	יתרה ליום 1 בינואר 2015
	שהוכרה ברווח והפסד	שהוכרה ברווח כולל אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
198	(68)	5	261
2,038	161	-	1,877
<u>2,236</u>	<u>93</u>	<u>5</u>	<u>2,138</u>

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	תנועה	תנועה	יתרה ליום 1 בינואר 2014
	שהוכרה ברווח והפסד	שהוכרה ברווח כולל אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
261	45	(12)	228
1,877	107	-	1,770
<u>2,138</u>	<u>152</u>	<u>(12)</u>	<u>1,998</u>

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,346	3,175	4,299
(9)	(60)	8
<u>(284)</u>	<u>(152)</u>	<u>(93)</u>
3,053	2,963	4,214

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

הכנסות מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
סה"כ הוצאות מס

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,971	10,961	14,403
25%	26.5%	26.5%
2,993	2,905	3,817
94	115	140
-	(1)	(8)
-	-	257
(9)	(60)	8
113	-	-
(42)	22	(14)
(96)	(18)	14
<u>3,053</u>	<u>2,963</u>	<u>4,214</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
הכנסות פטורות
הפרש זמני שלא נוצר בגינו מס נדחה
מסים בגין שנים קודמות
התאמות עקב שינויים בשיעורי מס
אחרים, נטו
אי יצירת מס נדחה בגין הפסד שוטף
מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף:

- (1) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2011 נחשבות כסופיות בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.
- (2) לחברה הפסדי הון מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר 2015, לצורכי מס הכנסה בסך של כ-1,277 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ-6 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (3) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2015 לצורכי מס הכנסה בסך של כ-1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מניירות ערך בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (4) בתחילת חודש ינואר 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה הקובע כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 25% (במקום 26.5%). שיעור מס החברות החדש יחול על הכנסה שהופקה או שנצמחה החל מיום 1.1.2016.

בהתאם להוראות IAS 12 "מיסים על ההכנסה" יתרות המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 אינן מביאות בחשבון את הוראות החוק האמור, מאחר וחקינתו הושלמה לאחר סוף תקופת הדיווח.

באם חקיית החוק הייתה מושלמת למעשה עד לסוף תקופת הדיווח, אזי נכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 היו קטנים בסך של כ-127 אלפי ש"ח, והוצאות המיסים של החברה לשנה שהסתיימה באותו תאריך היו קטנות ב-238 אלפי ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,918	7,998	10,189
4,091	4,028	3,964

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,918	7,998	10,189
4,091	4,028	3,964
-	79	40
4,091	4,107	4,004

הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)

התאמות:

כתבי אופציות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,080	4,964	5,620
3	3	3
347	268	302
4	5	5

שכר עבודה, נלוות ומענק לבעלי עניין המועסקים בחברה (*)

מספר מקבלי השכר

שכר ומענק לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

מספר הדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

(*) באשר להסכמי העסקה, ראה סעיף ג' להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
119	129	18	מכירות:
			מכירת סחורה ושירותים לחברות קשורות (*)
-	-	-	הוצאות:
			רכישת סחורה ושירותים מחברות קשורות (*)
459	414	506	הוצאות מכירה ושיווק
4,621	4,550	5,114	הוצאות הנהלה וכלליות

מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, הינו מר ירון רוזיאק, אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה מחזיק 2,517,125 מניות של החברה המהוות 63.5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא הן מהוות 60.93% מהון המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ, חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' רוזיאק (בת זוגתו של מר רוזיאק). יחד עם זאת, הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר החזקות בע"מ, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה.

(*) ביום 31 במרס, 2009, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים בדבר סיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו יישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות הדוחות.

דירקטוריון החברה קבע, כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (קרי- היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי כמפורט להלן: (א) מבחן איכותי - אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה, היא אינה מהותית לחברה, ולא קיימים שיקולים מיוחדים, העולים מכלל נסיבות העניין, המעידים על מהותיות העסקה; וכן (ב) מבחן כמותי - אם השפעתה השנתית המצטברת קטנה מאחוז וחצי (1.5%) מסך הרווח התפעולי של החברה המאוחד (כפי שנרשם בדוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו) ובהתייחס לעסקה בודדת אינו עולה על 20,000 ש"ח. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, היא לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים.

במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה וחברות בנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעל עניין, כגון רכישה ומכירה של מוצרים והעמדת שירותים מחברות ולחברות פרטיות שבשליטת בעל השליטה, מר ירון רוזיאק, לשימוש החברה וחברות הבנות שלה. אין מדובר בעסקאות מהותיות עבור הקבוצה, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית והן נעשות בתנאי שוק ובתנאים דומים לתנאיהן של עסקאות אחרות הנעשות מול צדדים שלישיים.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

להלן פירוט ההסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה:

(1) ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ ("חברת הניהול") בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה לשלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור ("הסכם הניהול"). ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) את הארכת התקשרות החברה בהסכם הניהול עם חברת הניהול לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2016 [בשים לב לאישור מדיניות התגמול על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 בדצמבר 2013 לרבות עיגון מסגרת תגמול למענק שנתי, זכאותו של מר רוזיאק לנוסחת המענק השנתי כמפורט להלן, אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 29.10.2014 יחד עם אישורם של יתר תנאי הסכם הניהול (בהם לא חל כל שינוי), בתוקף מיום 22 בדצמבר 2013].

בהתאם להוראות הסכם הניהול, זכאית חברת הניהול לתשלום חודשי בסך כולל של 85,000 ש"ח (לא כולל מע"מ), צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד בגין חודש יוני 2008. בנוסף, זכאית חברת הניהול לתנאים נלווים נוספים כמפורט בהסכם.

בנוסף ובהתאם לתנאי ההתקשרות החברה עם חברת הניהול ובהתאם ולמדיניות התגמול של החברה, זכאית חברת הניהול למענק שנתי בסך השווה ל - 3% מרווחי החברה לפני מס, העולים על ארבעה מיליון ש"ח, ככל שיהיו לחברה רווחים. תקרת המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הינה 600 אלפי ש"ח.

במועד סיום ההתקשרות עם חברת הניהול מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות שחברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או שמר רוזיאק חדל להיות מועסק על ידי חברת הניהול), תהא חברת הניהול זכאית לקבל מהחברה מענק הסתגלות בשיעור מכפלת התמורה בשמונה.

(2) ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' רוזיאק כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה, לשלוש שנים נוספות, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור, כשיתר תנאי ההסכם הנוכחיים (כפי שאושרו ביום 6 באוגוסט, 2008 כאמור לעיל) יוותרו על כנם. מכח הסכם העסקה זכאית גב' רוזיאק שכר חודשי בסך של 25,000 ש"ח ברוטו המעודכן בהתאם לתוספות היוקר כפי שהן משולמות במשק מעת לעת.

ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ההעסקה לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2014, וכן עדכון הסכם העסקה באופן שגב' רוזיאק תהא זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה כמפורט להלן: 'יעד הרווח לפני מס לצורך זכאותה של גב' רוזיאק למענק אשר נקבע בהתאם למדיניות התגמול הינו 12.5 מיליוני ש"ח ("יעד הרווח").

המענק השנתי ישולם לגב' רוזיאק כדלקמן:

- עבור עמידה ב-99%-90% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של משכורת אחת ברוטו (לא כולל נלוות).
- עבור עמידה ב-104.9%-100% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של שתי משכורות ברוטו (לא כולל נלוות).
- עבור עמידה במעל 105% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של שלוש משכורות (לא כולל נלוות).

המענק המקסימאלי שישולם לגב' רוזיאק לא יעלה בכל מקרה על שלוש משכורות.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(3) עד ליום 11 באוקטובר 2011, כיהן מר אילן מזרחי כמשנה למנכ"ל החברה וכמנכ"ל החברות הבנות. בשנת 2011, מונה מר מזרחי לתפקיד מנכ"ל החברה (במקביל להמשך כהונתו כמנכ"ל החברות הבנות), ללא שינוי בתנאי העסקתו. ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר מזרחי בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

בהתאם לתנאי העסקתו, כפי שאושרו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ועל-ידי האסיפה הכללית בשנת 2013, ובהתאם למדיניות התגמול, שכרו החודשי ברוטו של מר מזרחי כמנכ"ל החברה עומד על סך של 26,000 ש"ח ("שכר היסוד"). שכר היסוד צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי 2013). בנוסף, זכאי מר מזרחי לתנאים נלווים נוספים כמפורט בהסכם.

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, זכאי מר אילן מזרחי למענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, כמפורט להלן: (א) היה והרווח לפני מס, לא יעלה על 4,000 אלפי ש"ח - לא תהא זכאות למענק; (ב) היה והרווח לפני מס עלה על 4,000 אלפי ש"ח אך לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 6% מהרווח; או (ג) היה והרווח לפני מס עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 8% מהרווח. תקרת המענק השנתי למנכ"ל לא תעלה על 2,400 אלפי ש"ח. על-בסיס מנגנון מדורג הנגזר מהרווח לפני מס של החברה. בנוסף למענק השנתי, זכאי מר מזרחי למענק בקורות עסקת מכירה במסגרתה ימכרו חלק או כל נכסי החברה או של חברות המוחזקות על ידה, ברווח לפני מס (כמשמעו במדיניות התגמול), שיגיע מהעסקה, הגבוה מ-55 מיליון ש"ח. בנסיבות אלה, ישולם למר מזרחי מענק מיוחד בשיעור של 8% החל מהשקל הראשון של הרווח לפני מס, שיתקבל מהעסקה, למשך תקופה שאינה עולה על 5 שנים, בכפוף לתקרה כוללת ולתקרה שנתית של 10 ו-2 מיליון ש"ח, בהתאמה, כאשר התשלום הראשון ישולם במועד קבלת מלוא התמורה בגין העסקה.

בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, ובהתאם לתכנית אופציות לעובדים שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2013, מר אילן מזרחי זכאי להקצאה של כתבי אופציה הניתנים למימוש מניות רגילות של החברה. ביום 30 באפריל 2014 וביום 8 בפברואר 2015, הוקצו למר אילן מזרחי 118,916 ו-48,062 כתבי האופציה בהתאמה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. לפרטים ראה ביאור 17.

(4) החל מיום 22 באוקטובר 2009, מעמידה מ.א. אילן אחזקות בע"מ ("אילן אחזקות"), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אילן מזרחי, את שירותי הניהול שלו כמנכ"ל ודירקטור בראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, החברות הבנות של החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר, 2013, בתמורה להעמדת שירותי הניהול לראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות, תהיה זכאית אילן אחזקות לתמורה חודשית בסך ל-71,000 ש"ח ו-35,000 ש"ח (לא כולל מע"מ) צמוד למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי, 2013) בהתאמה.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

(5) ביום 9 ביולי, 2012, אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) כי החברה תוכל להתקשר מעת לעת בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת (לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, אשר ביחס אליהם יחול הסדר האישור הקבוע בד"ן), למספר תקופות ביטוח שלא תעלינה במצטבר על שלוש (3) שנים, שתחילתן ביום 1 ביוני 2012. החברה תהא רשאית, באישור ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח ו/או להתקשר בפוליסה חדשה במועד החידוש או במהלך תקופת הביטוח, עם אותו מבטח או מבטח אחר, לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, והכל בלבד שתנאי הפוליסות יהיו על בסיס עיקרי ההתקשרות שנקבעו מראש, ואשר פורטו בזימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 31 במאי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-144075), ובלבד שגבול האחריות וסכום פרמיית הביטוח לכל שנת ביטוח יוארכו בכל שנה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וועדת הביקורת והדירקטוריון יקבעו כי הסכום סביר בהתחשב בחשיפת החברה, בהיקף הכיסוי ובתנאי השוק. כמו כן, אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 31 במאי 2012, בהתאם לתקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") את תחולת ההתקשרות האמורה גם על נושאי משרה בחברה אשר הינם בעלי שליטה בחברה.

בהמשך להחלטת האסיפה הכללית מיום 9 ביולי, 2012, כמפורט בסעיף (5) לעיל, ביום 26 במאי 2015 החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ביום 21 במאי 2015), לאשר את חידוש התקשרות החברה עם מנורה חברה לביטוח בע"מ, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל מיום 1 ביוני 2015 ועד יום 31 במאי 2016, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת. הפרמיה השנתית הינה בסך 10,900 דולר ארה"ב.

תנאי פוליסת הביטוח יהיו זהים לכל הדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם.

ד. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,037	2,080

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

ביאור 24 - דוח מגזרי

א. כללי:

בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

להלן מפורטים מגזרי הפעילות של החברה בהתאם ל-IFRS 8:

מגזר א' – ראלקו מוצרי צריכה - ייבוא, שיווק והפצת מוצרי שארפ ומוצרי בלומברג.

מגזר ב' – זן סוכנויות - ייבוא, שיווק והפצת מוצרי זנוס'.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

ב. שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות:

כאמור בביאור 9 לעיל, ביום 12 באפריל, 2015, התקשרה החברה הבת ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן גרופ בע"מ ("תדיראן") בהסכם לרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג בלומברג. בהתאם לכך, הנהלת החברה, החליטה לקבץ את נתוני מגזר ראלקו מוצרי צריכה אשר כלל את הכנסותיו ממכירת מוצרי יבוא ושיווק מוצרי שארפ יחד עם נתוני מגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג אשר עיקר הכנסותיהם נובעות ממכירת קבוצת מוצרים זהים לאותם קבוצת לקוחות.

להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג לכדי מגזר א':

הנהלת הקבוצה בחנה את המאפיינים הכלכליים של מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג והגיעה למסקנה כי שיעורי הרווח הגולמי הממוצע לטווח ארוך של אותם מגזרים הינם דומים.

בנוסף, בחנה הנהלת הקבוצה כי מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג דומים בכל המאפיינים הבאים:

- מהות המוצרים - עיקר תחום מגזרי הפעילות ייבוא ושיווק מוצרי שארפ ובלומברג הינו מכירת מקררים.
- קבוצת הלקוחות למוצרים - כלל המוצרים המיובאים והנמכרים במסגרת מגזר זה מסופקים לקבוצת לקוחות דומה אשר כוללת רשתות קמעונאיות ואחרות אשר עוסקות במכירת המוצרים ללקוחות הסופיים.
- השיטות שמשמשות להפצת המוצרים - השיטות להפצת כלל המוצרים המיובאים לכל סוג מוצר (יבוא ושיווק מוצרי שארפ / יבוא ושיווק מוצרי בלומברג) במסגרת המגזרים הנ"ל הינן דומות. בטווח הקצר יאוחדו המרכזים הלוגיסטיים של תחום פעילות שארפ יחד עם התחום פעילות החדש בלומברג למרכז לוגיסטי אחד.
- מהות הסביבה המפקחת - הסביבה המפקחת והחוקים החלים על מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ דומים למגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג.

בהתבסס על השיקולים שפורטו לעיל, הנהלת הקבוצה סבורה כי הקיבוץ למגזרים הינו בהתאם ל- IFRS 8.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי צריכה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
226,237	42,511	183,726	הכנסות המגזר
(349)	(4)	(345)	מכירות בין-מגזריות
<u>225,888</u>	<u>42,507</u>	<u>183,381</u>	הכנסות המגזר מחיצוניים
23,788	4,817	18,971	תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות
(1,092)			הוצאות שאינן מוקצות למגזר
1,705			הכנסות מימון
(9,998)			הוצאות מימון
(4,214)			מסים על ההכנסה
<u>10,189</u>			רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי צריכה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
217,689	37,892	179,797	הכנסות המגזר
(235)	(7)	(228)	מכירות בין-מגזריות
<u>217,454</u>	<u>37,885</u>	<u>179,569</u>	הכנסות המגזר מחיצוניים
18,272	2,526	15,746	תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות
1,738			הכנסות מימון
(9,049)			הוצאות מימון
(2,963)			מסים על ההכנסה
<u>7,998</u>			רווח נקי לשנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרים עסקיים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

סה"כ	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי צריכה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
222,810	31,796	191,014	הכנסות המגזר
(330)	(157)	(173)	מכירות בין-מגזריות
<u>222,480</u>	<u>31,639</u>	<u>190,841</u>	הכנסות המגזר מחיצוניים
22,310	1,377	20,933	תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות
35			הכנסות מימון
(10,374)			הוצאות מימון
(3,053)			מסים על ההכנסה
<u>8,918</u>			רווח נקי לשנה

ד. מכירות ללקוחות עיקריים (אשר המכירות להם הגיעו ל-10% או יותר ממחזור המכירות במשך השנה משני המגזרים יחד):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>32,004</u>	<u>35,153</u>	<u>33,182</u>	לקוח א'
<u>22,656</u>	<u>24,358</u>	<u>26,619</u>	לקוח ב'
<u>-</u>	<u>23,264</u>		לקוח ג'

ביאור 25 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

בתאריך 5 בינואר, 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016 לפיו החל מתאריך 1 בינואר, 2016 יופחת שיעור מס החברות לשיעור של 25% (במקום 26.5%). למידע נוסף בדבר השינוי האמור וההשפעה הצפויה על החברה ראה ביאור 21ד(4).



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח (ההפסד) של החברה (במאוחד) לתקופת הדוח ולארבעת הרבעונים של

שנת 2015

ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 10ג: שימוש בתמורות ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

בתקופת הדוח, לא הציעה החברה ניירות ערך לציבור.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי

תקנות 11(1) ו-11(2): חברות הבת והחברות הקשורות של החברה הינן חברות פרטיות ומניותיהן אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות-בת, למועד הדוח על המצב הכספי:

שם החברה	סוג המניה	ערך נקוב	סך הון המניות המונפק של החברות הבנות	סה"כ ע.נ. המונפק	ערכם בדוח הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעותו בתקנה 9' (באלפי ש"ח)	שיעור מהון המניות המונפק ע"י החברה	שיעור מכוח ההצבעה המוחזק ע"י החברה	שיעור מהסמכות למנות דירקטורים המוחזק ע"י החברה
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	רגילה בחברה פרטית	0.01 ש"ח	100	1	24,260	100%	100%	100%
זן סוכנויות בע"מ	רגילה בחברה פרטית	0.01 ש"ח	1,000,000	10,000	3,293	100%	100%	100%
ראלקו גיי טי בע"מ	רגילה בחברה פרטית	1 ש"ח	100,000	100,000	-	100%	100%	100%

תקנה 11(3): הלוואות שניתנו על ידי החברה לחברות בת נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי:

שם החברה מקבלת הלוואה	יתרת הלוואות שניתנו בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)	עיקר התנאים
זן סוכנויות בע"מ	7,421	חשבון חו"ז

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות בספרי החברה בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא בוצעו על ידי החברה שינויים בהשקעות בחברות הבת.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות והכנסות החברה מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	רווח נקי (באלפי ש"ח)	רווח כולל אחר (באלפי ש"ח)	דיבידנד (באלפי ש"ח)	דמי ניהול (באלפי ש"ח)	ריבית (באלפי ש"ח)
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	7,361	7,361	12,000	-	127
זן סוכנויות בע"מ	2,830	2,830	-	-	-

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין לנושאי משרה בכירה**א. שכר נושאי משרה בכירה**

במהלך תקופת הדוח, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה הינם כדלקמן (הנתונים הינם באלפי ש"ח לשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2015):

פרטי מקבל התגמולים							תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ (באלפי ש"ח)		תגמולים אחרים	סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון המונפק של התאגיד	שכר ⁽²⁾	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	אחר	ריבית, דמי שכירות, אחר	
אילן מזרחי ⁽³⁾	מנכ"ל החברה והחברות הבנות	מלאה	6.20%	350	1,338 ⁽⁴⁾	312 ⁽⁵⁾	1,292 ⁽⁶⁾	128 ⁽⁷⁾	-	3,420
ירון רוזיאק ⁽⁸⁾	יו"ר דירקטוריון פעיל	מלאה	63.50% ⁽⁹⁾	-	382 ⁽¹⁰⁾	-	1,156	193 ⁽⁷⁾	-	1,694
יצחק מזרחי ⁽¹¹⁾	סמנכ"ל מכירות	מלאה	1.05%	779	591 ⁽¹²⁾	-	-	114 ⁽⁷⁾	-	1,484
זיוה רוזיאק ⁽¹³⁾	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	מלאה	⁽⁹⁾	376	75 ⁽¹⁴⁾	-	-	55 ⁽⁷⁾	-	506
אליהו אמיתי ⁽¹⁵⁾	מנהל כספים	מלאה	-	428	91 ⁽¹⁴⁾	-	-	75 ⁽⁷⁾	-	594

(1) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לתאגיד.

(2) רכיב השכר הנקוב לעיל כולל שכר חודשי במונחי עלות, לרבות כל התנאים הנלווים לשכר ובכלל זה זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.

(3) ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר מזרחי בהתאם למדיניות התגמול של החברה, כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 9 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 01-092848-2013), הנכלל על-דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"דיווח מדיניות התגמול"). בהתאם לתנאי העסקתו, כפי שאושרו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון בימים 10 בנובמבר ו-8 בדצמבר, 2013 ועל-ידי האסיפה הכללית ביום 22 בדצמבר, 2013, ובהתאם למדיניות התגמול, שכרו החודשי ברוטו של מר מזרחי כמנכ"ל החברה צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי 2013). שכר היסוד כולל תנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. בנוסף, זכאי מר מזרחי לתנאים נלווים: טלפון סלולארי (אשר החברה תישא בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב שווה ערך לקבוצת רישוי 7 (אשר החברה תישא בכל הוצאות אחזקתו ובמחצית שווי השימוש בו, כאשר במחצית השנייה יישא מר מזרחי). כמו כן, זכאי מר מזרחי למענק שנתי, כמפורט בס"ק (4) להלן וכן לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ולמתן התחייבות מראש לשיפוי כמקובל בחברה, בהתאם להחלטות האסיפה הכללית מיום 11 באוקטובר 2011 ומיום 9 ביולי 2012, בהתאמה (ובהתאם להחלטת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מימים 21 ו-26 במאי 2015 בהתאמה, בקשר עם חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר מזרחי, ראו דיווח בדבר מדיניות התגמול.

(4) בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, זכאי מר אילן מזרחי למענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, כמפורט להלן: (א) היה והרווח לפני מס, לא יעלה על 4,000 אלפי ש"ח - לא תהא זכאות למענק; (ב) היה והרווח לפני מס עלה על 4,000 אלפי ש"ח אך לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 6% מהרווח; או (ג) היה

והרווח לפני מס עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 8% מהרווח. תקרת המענק השנתי למנכ"ל לא תעלה על 2,400 אלפי ש"ח. לעניין סעיף זה - "רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של החברה, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנוקפו לדוח רווח ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) והפסד בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה¹. יובהר, כי זכאותו של המנכ"ל למענק שנתי תחושב בהתאם לסך כל הרווח השנתי (ולא רק כשיעור מהמדרגה הרלוונטית), קרי, החל מהשקל הראשון. לפרטים נוספים בדבר מנגנון המענק, ראה דיווח בדבר מדיניות התגמול.

בנוסף למענק השנתי, זכאי מר מזרחי למענק בקורות עסקת מכירה במסגרתה ימכרו חלק או כל נכסי החברה או של חברות המוחזקות על ידה, ברווח לפני מס (כמשמעו במדיניות התגמול), שינבע מהעסקה, הגבוה מ-55 מיליון ש"ח. בנסיבות אלה, ישולם למר מזרחי מענק מיוחד בשיעור של 8% החל מהשקל הראשון של הרווח לפני מס, שיתקבל מהעסקה, למשך תקופה שאינה עולה על 5 שנים, בכפוף לתקרה כוללת ולתקרה שנתית של 10 ו-2 מיליון ש"ח, בהתאמה, כאשר התשלום הראשון ישולם במועד קבלת מלוא התמורה בגין העסקה. לפרטים נוספים בדבר המענק המיוחד, ראה דיווח בדבר מדיניות התגמול.

(5) בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, ובהתאם לתכנית אופציות לעובדים שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 18 ביולי 2013, ביום 30 באפריל 2014 וביום 8 בפברואר 2015, הוקצו למר אילן מזרחי, 118,916 ו-48,062 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-118,916 ו-48,062 מניות רגילות של החברה. לפרטים בדבר הקצאות כתבי האופציה למנכ"ל החברה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 30 במרץ 2014, מיום 24 באפריל 2014 ומיום 1 במאי 2014 (מס' אסמכתאות 2014-01-054606, 2014-01-050118 ו-2014-01-054597, בהתאמה) וכן דיווחים מיידיים מהימים 15 בינואר 2015 ו-9 בפברואר 2015 (מס' אסמכתאות: 2015-01-012550 ו-2015-01-027877, בהתאמה) ואשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

(6) החל מיום 22 באוקטובר 2009, מעמידה מ.א. אילן אחזקות בע"מ ("אילן אחזקות"), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אילן מזרחי, את שירותי הניהול שלו כמנכ"ל ודירקטור בראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, החברות הבנות של החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר 2013, בתמורה להעמדת שירותי הניהול לראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות, תהיה זכאית אילן אחזקות לדמי ניהול חודשיים (לא כולל מע"מ), הצמודים למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי, 2013). לפרטים נוספים, ראה דיווח בדבר מדיניות התגמול.

(7) עלות בגין החזקת רכב.

(8) יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ ("חברת הניהול")², בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה וזאת, לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2016, בתוקף מיום 22 בדצמבר 2013 (בשים לב לאישור נוסחת המענק השנתי כמפורט בסעיף ב'1.1 לדוח זימון האסיפה מיום 20 באוקטובר 2014, מס' אסמכתא: 2014-01-177582, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה, "דוח העסקה") ("הסכם הניהול"). בהתאם להוראות הסכם הניהול, ובנוסף לדמי הניהול כמפורט בטבלה לעיל, זכאית חברת הניהול לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב מנהלים ראוי, שווה ערך או יותר לקבוצת רישוי מס' 7, לרבות כל הוצאות האחזקה ונשיאה במס שיחול בגין שווי ההטבה, החזר הוצאות בהתאם למדיניות החברה וכנגד הצגת אסמכתאות מתאימות (ובכלל זה בגין הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל במסגרת מתן השירותים)³ וכן העמדת מכשיר סלולארי אשר החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן במלוא המס המוטל בגין קבלת ההטבה הנ"ל. כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים מראש. בנוסף, החברה תהא רשאית לסיים את ההתקשרות לאלתר, וללא מתן הודעה מוקדמת ו/או תמורתה בכל מקרה בו חברת הניהול

¹ יובהר, כי לא נבחנה הכללתן של זכויות מיעוט לצורך הגדרתו של הרווח לפני מס.

² זירוז ניהול בע"מ הינה חברה הנשלטת על ידי מר ירון רוזיאק ואשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק. לפרטים ראה תקנה 21א להלן.

³ בהסכם הניהול לא נקבעה תקרה להחזר הוצאות.

או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או במקרה בו מר רוזיאק חדל להיות מועסק בחברת הניהול. בנוסף, אם החברה תבקש לסיים את הסכם הניהול כאמור (למעט במקרה בו חברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה), יהא עליה לוודא כי מר רוזיאק ישוחרר מלהיות ערב להתחייבויות החברה כלפי בנקים, וזאת טרם מתן ההודעה על סיום ההתקשרות. למועד זה לא קיימות ערבויות אשר ניתנו על ידי מר רוזיאק לטובת החברה. במועד סיום ההתקשרות עם חברת הניהול מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות שחברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או שמר רוזיאק חדל להיות מועסק על ידי חברת הניהול), ובתנאי שלא תחודש ההתקשרות בין הצדדים או ישירות בין החברה לבין מר רוזיאק, תהא חברת הניהול זכאית לקבל מהחברה מענק הסתגלות בשיעור מכפלת התמורה בשמונה⁴. במסגרת הסכם הניהול, התחייבו חברת הניהול ומר רוזיאק לשמירת סודיות ולאי תחרות בעסקי הקבוצה במשך תקופת ההסכם וכן במשך שנה לאחר סיומו⁵. בנוסף, זכאית חברת הניהול למענק שנתי, כמפורט בס"ק (10) להלן.

(9) השיעור בטבלה משקף אחזקה של: (א) 35,999 מניות המוחזקות במישרין על ידי מר ירון רוזיאק; וכן (ב) 2,481,126 מניות רגילות של החברה המוחזקות על ידי רוזיר החזקות בע"מ ("רוזיר"), חברה בשליטת מר ירון רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק. הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין במניות רוזיר החזקות בע"מ, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה. לפרטים אודות תיאור השליטה בחברה ר' תקנה 21א להלן.

(10) בהתאם לתנאי ההתקשרות עמה ולמדיניות התגמול, חברת הניהול זכאית למענק שנתי בסך השווה ל - 3% מרווחי החברה לפני מס, העולים על ארבעה (4) מיליון ש"ח, ככל שיהיו לחברה רווחים. תקרת המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הינה 600 אלפי ש"ח. להגדרת "רווח לפני מס" ראה ס"ק (4) לעיל. לפרטים נוספים בדבר מנגנון המענק, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 באוקטובר, 2014 (מס' אסמכתא 177582-01-2014), וכן דיווח מדיניות התגמול, אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

(11) מר יצחק מזרחי (אשר הינו אחיו של מנכ"ל החברה וחברות הבנות), מכהן כסמנכ"ל מכירות החל מיום 1 ביוני, 2007. נוסף על שכרו החודשי, מעמידה החברה לרשות נושא המשרה רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5, כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, רשאי כל אחד מהצדדים להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של ארבעה חודשים. (12) בהתאם לתנאי העסקתו, מר יצחק מזרחי זכאי לקבל מענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, בכפוף לכך שהרווח לפני מס⁶ יעלה על ארבעה (4) מיליון ש"ח, כמפורט להלן: (א) בעבור רווח לפני מס בסך של עד 10 מיליון ש"ח - שיעור של 2% מרכיב הרווח עד ל-10 מיליון ש"ח; (ב) בעבור רווח לפני מס העולה על 10 מיליון ש"ח - שיעור של 5% מרכיב הרווח מעל 10 מיליון ש"ח. יובהר כי מענק סמנכ"ל המכירות יהא פרוגרסיבי ויינתן באופן מדורג, כלומר יורכב מ- 2% מרכיב הרווח לפני מס עד ל-10 מיליון ש"ח ו- 5% נוספים מרכיב הרווח לפני מס שהינו מעבר ל-10 מיליון ש"ח בלבד. כן יובהר, כי ככל שהרווח לפני מס יעלה על ארבעה (4) מיליון ש"ח, זכאותו של סמנכ"ל המכירות למענק תחושב בהתאם לסך הרווח לפני מס, קרי, מהשקל הראשון. נושא המשרה לא יהא זכאי לפיצויי פיטורין ו/או לכל הטבה אחרת, בעניין רכיב המענקים. כמו כן, נושא המשרה לא יהא זכאי להפרשות ו/או תשלומים כלשהם בגין זכויות סוציאליות בקשר עם רכיב המענקים, אשר ישולם לו (ככל שישולם). תקרת המענק השנתי לסמנכ"ל המכירות לא תעלה על 735 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ר' סעיף 2.8 בדוח הדירקטוריון.

(13) ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת ההתקשרות החברה בהסכם ההעסקה עם גב' זיוה רוזיאק כמנהלת תקשורת שיווקית

⁴ תמורת מענק ההסתגלות אינה כוללת מע"מ.

⁵ בהתאם להוראות הסכם הניהול, ההתחייבות של חברת הניהול ושל מר רוזיאק לעניין אי התחרות לא תחול בקשר לפעילותן של חברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר רוזיאק המייבאות לישראל מוצרים אחרים מתוצרת SHARP שאינם מוצרים זהים או דומים למוצרים המיובאים על ידי החברה.

⁶ "רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של החברות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של חברות אלו, בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנוקפו לדוח רווח ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) והפסד בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומנכ"ל החברה וחברות הבנות מר אילן מזרחי (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברות האמורות.

והדרכה בחברה, לשלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2014, וכן את עידכון הסכם ההעסקה באופן שגב' רוזיאק תהא זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה (ובדומה ליתר נושאי המשרה שאינם מכהנים כיו"ר הדירקטוריון, כמנכ"ל וכסמנכ"ל המכירות). תנאי כהונתה והעסקתה של גב' רוזיאק תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

בהתאם להסכם ההעסקה, זכאית גב' רוזיאק בנוסף לשכר המפורט לעיל לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 (כאשר כל הוצאות החזקתו תכוסינה על ידי החברה), טלפון סלולארי (אשר החברה תישא במלוא ההוצאות בגין אחזקתו), פוליסת ביטוח מנהלים ופוליסת ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, חופשה שנתית בת 20 יום בהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, דמי הבראה ודמי מחלה, על פי כל דין ובכפוף לנהלי החברה. גב' זויה רוזיאק מועסקת בחברה, במשרה מלאה, והינה כפופה למנכ"ל החברה ומנכ"ל החברות הבנות או בהיעדר תפקיד כאמור, למי שיורה דירקטוריון החברה. תקופת הסכם ההעסקה הינה שלוש שנים, החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית ועד ליום 11 באוקטובר, 2017. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה, ראה דיווח מיידי מיום 20 באוקטובר, 2014 (מס' אסמכתא-01-2014-177582), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

(14) בהתאם למדיניות התגמול של החברה, נושאי משרה בכירה שאינם יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל או סמנכ"ל המכירות, זכאים לקבל מענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, כמפורט להלן: (א) בעבור רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) בסך של 4 מיליון ש"ח – לא ישולם מענק; (ב) בעבור רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) העולה על 4 מיליון ש"ח – ישולם מענק בגין סך הרווח לפני מס (קרי, מהשקל הראשון), כמפורט להלן: (1) עבור עמידה ב-90% ועד 99% מיעד הרווח לפני מס (כפי שנקבע בתוכנית העבודה השנתית של ההנהלה) – מענק בסך של משכורת חודשית אחת ברוטו (לא כולל נלוות); (2) עבור עמידה ב-100% ועד 104.9% מיעד הרווח לפני מס (כפי שנקבע בתוכנית העבודה השנתית של ההנהלה) – מענק בסך של שתי משכורות חודשיות ברוטו (לא כולל נלוות); (3) עבור עמידה במעל 105% מיעד הרווח לפני מס (כפי שנקבע בתוכנית העבודה השנתית של ההנהלה) – מענק בסך של שלוש משכורות חודשיות ברוטו (לא כולל נלוות). בסעיף זה "הרווח לפני מס", משמעו, הרווח השנתי לפני מס כהגדרתו בסעיף (5) לעיל, לאחר שנלקחו בחשבון זכאותם של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל המכירות, לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה. לפרטים נוספים אודות המענק השנתי, ראו דיווח מדיניות התגמול.

בהתייחס לגב' זויה רוזיאק, יעד הרווח של החברה לפני מס שישמש כבסיס לקביעת זכאותה לקבלת מענק שנתי, כפי שנקבע ואושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 29 באוקטובר 2014, הינו 12.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות המענק השנתי, ראו דיווח מדיניות התגמול וכן סעיפים א'2 וב'2 לדוח העסקה, אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

(15) מר אליהו אמיתי כיהן כחשב החברה החל מיום 7 באוגוסט, 2008. ביום 31 במרץ, 2011, מונה מר אמיתי לתפקיד מנהל הכספים של החברה, אך לא חל כל שינוי בתנאי כהונתו והעסקתו. החברה מעמידה לרשות מר אמיתי רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. הסכם העסקתו של מר אמיתי הינו לתקופה לא קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של חודש ימים. תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיתי תואמים את מדיניות התגמול של החברה. בימים 9 במרץ 2016 ו-13 במרץ 2016 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את עדכון תנאי העסקתו של מר אליהו אמיתי כך שהחל מיום 1 בינואר 2016 יעמוד שכרו החודשי של מר אליהו אמיתי על סך של 34,000 ש"ח ברוטו.

ב. תגמול בעלי עניין

הדירקטורים בחברה זכאים לגמול הקבוע בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. גמול זה הסתכם בשנת הדיווח לסך של כ-302 אלפי ש"ח.⁷

⁷ גמול זה אינו כולל את התשלומים המשולמים למר ירון רוזיאק, אשר אינו זכאי לגמול נוסף בגין כהונתו כיו"ר הדירקטוריון בחברה.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה, מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, הינו מר ירון רוזיאק, אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה מחזיק 2,517,125 מניות של החברה, המהוות 63.50% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא הן מהוות 60.93% מהון המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ, חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' רוזיאק (בת זוגתו של מר רוזיאק). יחד עם זאת, הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר החזקות בע"מ, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בתקופת הדוח או עד למועד הגשת הדוח, או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח:

א. העסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") שאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, הינן כדלקמן:

(1) הענקת כתבי שיפוי בנוסח מתוקן:

ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), מתן התחייבות מראש של החברה לשיפוי של נושאי המשרה המכהנים ו/או שניהנו ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת, ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות לנושאי המשרה הנמנים עם בעלי השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, אשר לגביהם יחול ההסדר כקבוע בהוראות הדין, בשל כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי) ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין ובלבד שהסכום המירבי של השיפוי הכולל לא יעלה (במצטבר, לכל נושאי המשרה) על סכום השווה ל-25% מההון העצמי הקובע של החברה ("סכום השיפוי המירבי"). לעניין זה, "ההון העצמי הקובע של החברה" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד השיפוי. מובהר, כי השיפוי הוא בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח נושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר, 2011 (מס' אסמכתא 297810-01-2011), אשר המידע האמור בו נכלל בזה על דרך ההפניה.

(2) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה:

א. אישור מראש של התקשרות בפוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה - ביום 9 ביולי, 2012, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) כי החברה תוכל להתקשר מעת לעת בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת (לרבות

דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, אשר ביחס אליהם יחול הסדר האישור הקבוע בדין), למספר תקופות ביטוח שלא תעלינה במצטבר על שלוש (3) שנים, שתחילתן ביום 1 ביוני 2012, כמפורט בזימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 31 במאי, 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-144075). כמו כן, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 31 במאי 2012, בהתאם לתקנה 1ב(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") את תחולת ההתקשרות האמורה גם על נושאי משרה בחברה אשר הינם בעלי שליטה בחברה.

ב. בהמשך להחלטת האסיפה הכללית מיום 9 ביולי, 2012 כאמור, ובהמשך להחלטת ועדת הביקורת מיום 21 במאי 2015, בין היתר בשבתה כועדת התגמול, החליט דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2015, לאשר את חידוש התקשרות החברה עם מנורה חברה לביטוח בע"מ, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל מיום 1 ביוני 2015 ועד יום 31 במאי 2016, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת. הפרמיה השנתית הינה בסך 10,900 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר נימוקי הועדה והדירקטוריון, ראה הדיווח המידי של החברה מיום 31 במאי, 2015 (מס' אסמכתא 2015-01-034491).

(3) הסכם ניהול עם יו"ר הדירקטוריון הפעיל:

ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ בגין העמדת שירותיו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2016 (בשים לב לאישור נוסחת המענק השנתי כמפורט בסעיף ב'1.1.2 לדוח זימון האסיפה) בתוקף החל מיום 22 בדצמבר 2013. לפרטים נוספים ראה ס"ק (8) ו-(10) בתקנה 21 לעיל.

(4) הסכם העסקת מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה:

ביום 29 באוקטובר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' זיוה רוזיאק, רעייתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2014 וכן את עידכון הסכם ההעסקה באופן שגב' רוזיאק תהא זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. יצוין כי הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר החזקות בע"מ, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה. לפרטים נוספים ראה ס"ק (13) ו-(14) בתקנה 21 לעיל.

ב. עסקאות זניחות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראה ביאור 23ב.
לדוחות הכספיים. בתקופת הדוח הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ- 70 אלפי ש"ח.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה:

לפרטים בדבר החזקת ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-004912), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק, נפרע וניירות ערך המירים של התאגיד:

לפרטים בדבר הון החברה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות של התאגיד:

לפרטים בדבר מרשם בעלי מניות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 בפברואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-027877), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

רחוב המצודה 31, אזור 5800174

כתובת הדואר האלקטרוני: office@ralco.co.il

טלפון: 03 - 6508282

פקס: 03 - 6508281

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

נכון לתאריך הדוח, מכהנים בחברה דירקטורים כמפורט להלן:

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	רונית גוטליב	עינב נסומה	איתי מרצקי
מספר תעודת זהות:	054160692	053961389	52066750	037652872	025689753
תאריך לידה:	20.2.1957	1.12.1956	13.11.1953	9.10.1975	15.12.1973
מען להמצאת כתבי בי דין:	מושב אביחיל	רחוב צה"ל 1, מושב אביחיל	רחוב ויצמן 14, תל אביב 64239 קומה 18	ת.ד. 16132, תל אביב, 6116101	גאולי תימן 10, חיפה, 3499109
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	ועדת אשראי, ועדת מאזן	יו"ר ועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול	ועדת ביקורת, הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ועדת ביקורת, יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני:	לא	לא	כן	לא	כן
דירקטור חיצוני מומחה:	-	-	לא	לא	לא
תאריך תחילת הכהונה:	20.8.1997	2.6.2011	⁸ 26.7.2007	26.11.2014	12.1.2015
השכלה:	על תיכונית	תיכונית	אקדמאית, בוגרת תואר במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, עו"ד. גישור, רפואה משפטית (המכון להשתלמות עורכי דין)	אקדמאית, בוגרת תואר בחשבונאות מהמכללה למנהל, רו"ח.	אקדמאית, בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת חיפה.
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית:	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון	בעלים ויו"ר לשעבר של בית ההשקעות ורדן בית השקעות בע"מ	עורכת דין עצמאית ומגשרת, דירקטורית חיצונית בחברת אינטרנט קווי זהב בע"מ.	בעלים ומנהלת של משרד רו"ח, מרצה בחשבונאות בש.פ.ע. חשבונאות יצירתית בע"מ.	מנכ"ל בקבוצת אלמוגים, סמנכ"ל כספים בחברת RSZ.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו	דילינג רום בע"מ, א.א. טיקסט	אין	אין	אין
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה.	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	בעלה של הגב' זיוה רוזיאק, מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה.	לא	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	לא	כן	כן

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

נכון לתאריך הדוח, מכהנים בחברה נושאי משרה בכירה, כמפורט להלן:

שם המשרה	שם נושא	אילן מזרחי	אליהו אמיתי	זיוה רוזיאק	יצחק מזרחי	מירב מליחי- עמר	שלמה זכאי
מספר זיהוי	059791798	034214742	056773740	22174551	32917973	024385247	
תאריך לידה	10.5.1967	15.8.1977	27.2.1961	29.12.1965	15.9.1978	5.6.1969	
תאריך תחילת כהונה	11.10.2011	7.8.2008	20.4.2005	11.4.2007	24.3.2013	6.7.2005	
תפקיד בחברה	מנהל כללי בחברה ובחברות הבנות ואחראי על סיכוני שוק	מנהל כספים	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	סמנכ"ל מכירות	חשבת	מבקר פנים	
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	מנכ"ל החברות הבנות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, ובמ.א. אילן אחזקות בע"מ						
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה	אחיו של מר יצחק מזרחי, סמנכ"ל מכירות	לא	רעייתו של מר ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה	אחיו של מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה והחברות בנות	לא	לא	
השכלה	אקדמאית, בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון, רואה חשבון מוסמך.	אקדמאית, בוגר חשבונאות ממכללת רמת גן.	אקדמאית, בוגרת חינוך גופני, מכללת וינגייט	תיכונית	אקדמאית, בוגרת תואר ראשון ושני במנהל עסקים מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך.	אקדמאית, בוגר עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון.	
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל חברות הבנות	מנהל כספים בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה ודירקטורית בחברה.	סמנכ"ל מכירות בחברה	עוזרת חשב בחברה. מרצה ומתרגלת במכללה למנהל. עוזרת חשב בבזק בינלאומי. סניור במשרד רו"ח ברייטמן אלמגור ושות'.	בעל משרד רו"ח שלמה זכאי ושות' העוסק בביקורת, ביקורת פנים וייעוץ.	

תקנה 26ב: מורשי חתימה של התאגיד

למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה אשר בכוחם לחייב את החברה, בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף בחברה, לענין פעולה מסויימת.

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

Deloitte ברייטמן אלמגור את זוהר רואי חשבון, מרכז עזריאלי 1 תל אביב 67021.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

ביום 12 בינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר איתי מרצקי כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה של שלוש שנים החל מיום 12 בינואר 2015. לפרטים נוספים, ראה דיווחיה המידיים של החברה מהימים 7 בדצמבר 2014 ו- 12 בינואר 2015 (מס' אסמכתא 2014-01-216447 ו-2015-01-009709).

תקנה 29א': החלטות החברה

(1) לפרטים בדבר ביטוח והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, ראה תקנה 22 לעיל.

13 במרץ, 2016
תאריך

ראלקו סוכנויות בע"מ

שמות החותמים:

1. ירון רוזינק
2. אילן מזרחי

תפקידם:

יו"ר דירקטוריון פעיל
מנהל כללי של החברה וחברות הבנות

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2015

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2015

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים הנפרדים:
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-10	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד
בעלי המניות של חברת
ראלקו סוכנויות בע"מ
רח' המצודה 31
אזור

א.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בריסטן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 13 במרץ, 2016

תל אביב - משרד ראשי

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
 צדדים קשורים
 חייבים ויתרות חובה
 נכסי מיסים שוטפים
סה"כ נכסים שוטפים

277	3	
5,668	7,224	
455	142	
347	-	(3)
<u>6,747</u>	<u>7,369</u>	

נכסים לא שוטפים

נכסי מסים נדחים
 השקעות בחברות מוחזקות
 רכוש קבוע, נטו
סה"כ נכסים לא שוטפים

347	297	
39,554	37,748	
2,632	2,168	
<u>42,533</u>	<u>40,213</u>	

סה"כ נכסים

<u>49,280</u>	<u>47,582</u>	
---------------	---------------	--

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאים
 חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבות מיסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

-	58	
504	521	
236	241	
-	369	(3)
1,684	1,580	
<u>2,424</u>	<u>2,769</u>	

התחייבויות לא שוטפות

הלוואות לזמן ארוך
 התחייבויות בגין הטבות לעובדים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

1,138	615	
71	64	
<u>1,209</u>	<u>679</u>	

הון

הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
 פרמיה על מניות
 קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
 קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
 מניות החברה המוחזקות על ידה
 עודפים
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

6,496	6,496	
20,385	20,385	
208	520	
(324)	(338)	
(2,698)	(2,698)	
21,580	19,769	
<u>45,647</u>	<u>44,134</u>	

סה"כ התחייבויות והון

<u>49,280</u>	<u>47,582</u>	
---------------	---------------	--

13 במרץ, 2016

אלהיה אמיתי מנהל כספים	אילן מזרחי מנכ"ל	ירון רוזיאק יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים
---------------------------	---------------------	---------------------------------	---------------------------------------

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	מכירות
-	-	-	עלות המכירות
-	-	-	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
88	63	6	הוצאות אחרות
88	63	6	
(88)	(63)	(6)	הפסד מפעולות רגילות
-	-	51	הכנסות מימון
(290)	(3)	-	הוצאות מימון
(290)	(3)	51	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(378)	(66)	51	רווח (הפסד) לאחר הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
9,209	8,047	10,194	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
8,831	7,981	10,239	רווח לפני מסים על ההכנסה
87	17	(50)	מסים על ההכנסה
8,918	7,998	10,189	רווח נקי לשנה המיוחס לחברה
115	35	(14)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
9,033	8,033	10,175	רווח כולל לשנה המיוחס לחברה

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

8,918	7,998	10,189
(5,903)	(1,297)	2,243

3,015	6,701	12,432
-------	-------	--------

(781)	781	-
(1,270)	(2,073)	(320)
569	636	48

(1,482)	(656)	(272)
---------	-------	-------

-	-	58
(384)	1,168	(492)
(1,079)	(1,324)	-
-	(6,000)	(12,000)

(1,463)	(6,156)	(12,434)
---------	---------	----------

70	(111)	(274)
----	-------	-------

318	388	277
-----	-----	-----

388	277	3
-----	-----	---

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לשנה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מקדמות לספקים בגין רכוש קבוע
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו, ששימשו לפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

אשראי מתאגידים בנקאים
הלוואות לזמן ארוך, נטו
תשלום בגין רכישת מניות באוצר
תשלום דיבידנד

מזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ראלקו סוכנויות בע"מ נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

592	762	730
88	63	6
-	208	312
(9,209)	(8,047)	1,793
(87)	(11)	50
(10)	(28)	(14)
102	28	(8)
(8,524)	(7,025)	2,869

פחת והפחתות
הפסד הון מממוש רכוש קבוע
עלות תשלום מבוסס מניות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
קיטון (גידול) במסים נדחים, נטו
שערוך הלוואות לזמן ארוך
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

122	136	-
1,794	5,801	(1,556)
(20)	(297)	313
(128)	505	716
43	(65)	5
810	(352)	(104)
2,621	5,728	(626)
(5,903)	(1,297)	2,243

ירידה (עלייה) בלקוחות
שינוי ביתרת צדדים קשורים, נטו
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
שינוי בנכסי מיסים שוטפים, נטו
עלייה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

6,000	-	-
-------	---	---

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

7	6	8
330	190	200
-	6,000	12,000

ריבית

מס הכנסה

דיבידנד

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

-	281	601
---	-----	-----

מס הכנסה

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

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

(2) הגדרות:

החברה - ראלקו סוכנויות בע"מ.

(3) מדיניות חשבונאית:

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

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

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

ג. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות.

ד. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות המציגים בדוחות המאוחדים של החברה תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות.

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

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

ז. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים.

ב. מכשירים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסי:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מחיר), סיכון נזילות וסיכון תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. החברה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מכשירים פיננסיים:

סיכון נזילות:

לחברה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 4,600 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות השוטפות של החברה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו בשנת 2017 ואילך.

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,194	72	543	579	
241	-	-	241	
369	-	-	369	חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך ספקים ונותני שירותים התחייבויות מיסים שוטפים זכאים ויתרות זכות
1,580	-	-	1,580	
3,384	72	543	2,769	

ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,642	634	504	504	
236	-	-	236	
-	-	-	-	חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך ספקים ונותני שירותים התחייבויות מיסים שוטפים זכאים ויתרות זכות
1,684	-	-	1,684	
3,562	634	504	2,424	

ד. הערכים בספרים של הנכסים וההתחייבויות הכספיים של הקבוצה הנקובים במטבע חוץ ובהצמדה למדד הינם כדלקמן:

התחייבויות		נכסים		בהצמדה ליין היפני
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	138	3	

בהצמדה ליין היפני

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
56	(50)	*	106
241	-	-	241
297	(50)	-	347

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

* יתרה הנמוכה מ- 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2014
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
106	(3)	(6)	115
241	14	-	227
347	11	(6)	342

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

(2) הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
(87)	(17)	50
(87)	(17)	50

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים

מסים נדחים:
הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים זמניים
סה"כ הוצאות מס

(3) יתרות מסים שוטפים, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
347	(369)

נכסי (התחייבות) מיסים שוטפים

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. **מסים על ההכנסה: (המשך)**

(4) מידע נוסף:

- (א) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2011 נחשבות כסופיות בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.
- (ב) לחברה הפסדי הון מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2015 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,277 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ- 6 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (ג) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2015 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מניירות ערך בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

ו. **התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:**

(1) שעבודים:

- (א) בין בנק דיסקונט בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (ב) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (ג) ביום 11 ביוני, 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחאה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעה בהסכם המחאת חיובים זה.
- (ד) במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.

(2) צדדים קשורים:

יתרת הצדדים קשורים כוללים חוב של חברות מוחזקות היתרה נושאת ריבית בהתאם לסעיף 3' לחוק מס הכנסה.

ז. **מגבלות ואמות מידה פיננסיות:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2015 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת במגבלות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.

ח. **אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן:**

בתאריך 5 בינואר, 2016 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס'216), התשע"ו-2016 לפיו החל מתאריך 1 בינואר, 2016 יופחת שיעור מס החברות לשיעור של 25% (במקום 26.5%).

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אילן מזרחי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדו"ח התקופתי של חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2015 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

אילן מזרחי, מנכ"ל

13.3.2016
תאריך

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, אליהו אמיתי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2015 (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 ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

אליהו אמיתי, מנהל כספים

13.3.2016
תאריך