



ראלקו סוכנויות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2017

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2017 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, 2017

תאריך הדוח: 26 במרץ, 2018

ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") 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: 2014-003612-01), דירקטוריון החברה החליט על אימוץ ההקלות המנויות בתקנות ד5(ב)(1) עד ד5(ב)(4) לתקנות, וזאת החל ממועד הדוח התקופתי של החברה לשנת 2013. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בקשר עם סיווגה של החברה כ"תאגיד קטן" בהתאם לתקנות.

תוכן עניינים

פרק א'	—	תיאור עסקי הקבוצה
פרק ב'	—	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה
פרק ג'	—	דוחות כספיים
פרק ד'	—	פרטים נוספים על החברה
פרק ה'	—	הצהרות מנהלים

פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה **תוכן עניינים**

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

פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי

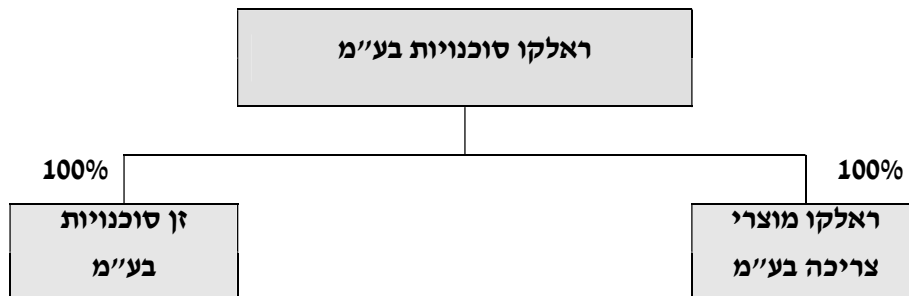
1.1. ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") נתאגדה בישראל בשנת 1983 בשם שף סוכנויות (ח.פ.) בע"מ. בחודש נובמבר 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, והחל משנת 1993 נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). בשנת 1997, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

1.2. עיקר פעילותה של החברה הינו יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי באמצעות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, חברות בנות בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה וביחד: "**החברות הבנות**") (חברות הבנות והחברה יקראו יחדיו: "**הקבוצה**"). לקבוצה שני תחומי פעילות:

1.2.1. תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה – יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP ו-BLOMBERG וכן יבוא, שיווק והפצה בשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג SHARP.

1.2.2. תחום פעילות זן סוכנויות – יבוא, שיווק והפצה בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI.

1.3. להלן תרשים מבנה אחזקות החברות המהותיות בקבוצה¹:



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 – יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG ובכלל זה מקררים, מכשירי טלוויזיה LCD, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדחי כלים, שואבי אבק, סירים חשמליים ומכשירי מיקרוגל. SHARP הינה תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG הינו מותג המיובא מקונצרן Arcelik SA. הטורקי ("Arcelik").

¹ ביום 19 בינואר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מכירת אחזקות ופעילות החברה בראלקו ג.טי בע"מ. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 12 בינואר 2017 ו-19 בינואר 2017 (מסי' אסמכתאות: 004534-01-2017 ו-007093-01-2017). בהתאמה.

לפרטים נוספים אודות המוצרים המיובאים, ראו סעיף 8 להלן.

בהקשר זה יצוין כי לחברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר ירון רוזיאק, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ובעל השליטה בחברה², הזכות לייבוא מוצרים אחרים מתוצרת SHARP, שאינם זהים או דומים למוצרים המיובאים על-ידי הקבוצה, קרי, אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (בעיקר מוצרי קצה (טלפונים) סולאריים, תאים סולאריים ועוד). מובהר, כי בתקופת הדוח, חברות כאמור לא ייבאו איזה מן המוצרים דלעיל.

2.1.2. תחום פעילות זן סוכנויות – ייבוא ושיווק של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI ובכלל זה תנורי אפייה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים. ELECTROLUX ("אלקטרוֹלוקס") הינו קונצרן מוצרי חשמל אירופאי אשר תחתיו משווקים מספר מותגים ובכלל זה המותג ZANUSSI.

לפרטים נוספים אודות המוצרים המיובאים, ראו 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. 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.

2.3. 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.

2.4. ביום 15 במרץ 2015 החליט דירקטוריון החברה על בחינת האפשרות לכניסת החברה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה והאנרגיה, מתוך רצון להקים מפעל קצה לטיפול תרמי בפסולת והפיכתה לאנרגיה ("הפרויקט" או "פעילות ראלקו GT"). ביום 19 בינואר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2016, את מכירת מלוא אחזקותיה של החברה בראלקו גיי.טי בע"מ ("ראלקו GT"), חברה ייעודית שבה אמור היה להיות מבוצע הפרויקט (אם וככל שיוחלט על כך שהפרויקט יבוצע באמצעות ראלקו GT) וכן פעילות ראלקו GT למר רוזיאק, בעל השליטה בחברה, או חברה בשליטתו. לפרטים בדבר פעילות ראלקו GT והרקע למכירתה, ההליך שנקטה החברה בקשר למכירה כאמור ועיקרי הסכם המכר כאמור, ראו דוח מידי מתקן של החברה מיום 12 בינואר 2017 (מס' אסמכתא : 004534-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, שולמה התמורה במלואה בגין המכירה כאמור.

² למיטב ידיעת החברה, מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, הינו מר ירון רוזיאק ("מר רוזיאק"), אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח מחזיק בכ-59.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא כ-59.03% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ ("רוזיר"), חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק ("גב' רוזיאק"), בת זוגתו של מר רוזיאק. יחד עם זאת, הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה בחברה.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

3.1. במהלך השנתיים האחרונות, לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה מחוץ לבורסה, על ידי בעלי עניין בחברה, הידועות לחברה, למעט כמפורט להלן³:

שם בעל העניין	יום ביצוע העסקה	סוג העסקה	כמות מניות	מחיר למניה (בש"ח)
ירון רוזיאק	15.2.2017	מכירה	65,790	38
ירון רוזיאק	16.2.2017	מכירה	13,000	38
אילן מזרחי	18.9.2017	מימוש כתבי אופציה למניות	125,232	7.1

3.2. לפרטים בדבר תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה ראו ביאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

4.2. להלן פירוט בדבר הדיבידנדים שהחברה חילקה בשנתיים האחרונות:

תאריך הכרזה	תאריך החלוקה	סכום החלוקה (באלפי ש"ח)	הפניה לדיווח מיידי
22 בנובמבר 2016	12 בדצמבר 2016	12,000	22 בנובמבר 2016 (2016-01-080736)
27 בנובמבר 2017	19 בדצמבר 2017	9,000	27 בנובמבר 2017 (2017-01-110481)

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"), ליום 31 בדצמבר 2017, הינה כ-23,720 אלפי ש"ח.

³ המידע בטבלה שלהלן אינו כולל עסקאות של גופים מוסדיים (אשר הינם בעלי עניין בחברה) במניות החברה, עבור משקיעים אחרים.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן יובאו נתונים כספיים ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה, כפי שמפורט בדוחותיה הכספיים ביחס לשנים 2015, 2016 ו-2017 (באלפי ש"ח):

5.1.1. בשנת 2017

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
223,663	-	35,641	188,022	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(116)	12	104	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
223,663	(116)	35,653	188,126	סך ההכנסות	
19,595	-	1,729	17,866	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
180,269	-	29,013	151,256	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
199,864	-	30,742	169,122	סך עלויות מיוחסות ⁴	
23,799	-	4,899	18,900	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.1.2. בשנת 2016

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
242,061	-	40,476	201,585	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(246)	4	242	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
242,061	(246)	40,480	201,827	סך ההכנסות	
21,318	-	1,944	19,374	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
191,100	-	33,838	157,264	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
212,420	-	35,782	176,638	סך עלויות מיוחסות ⁵	
29,641	-	4,694	24,947	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

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.

⁵ ראו הערת שוליים מס' 4 לעיל.

5.1.3. בשנת 2015⁶

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 ⁷	
23,788	-	4,817	18,971	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, ראו להלן בדוח הדירקטוריון (פרק 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 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. שביתות והשבתות במשק הישראלי – השבתות נמלי הים ועיכובים ארוכי טווח בשחרור סחורות מהנמלים ואספקתן ללקוחות, עלולים להשפיע לרעה על הכנסות הקבוצה ותוצאותיה.

6.3. 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 לאור רכישת זכויות ההפצה של המותג BLOMBERG בחודש אפריל 2015 (לפרטים ראו סעיף 19.2.3 להלן), החליטה הנהלת החברה על קיבוץ פעילות BLOMBERG ו-SHARP יחד, החל מרבעון השני לשנת 2015.
⁷ ראו הערת שוליים מס' 5 לעיל.

- 6.4. 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 בעלות המוצרים שעלול לפגוע ברווחיותה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני-ארוך, יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.
- 6.5. תנודות בשיעורי הריבית – ככלל, הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשיעורי הריבית. הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית לזמן קצר בעיקר באמצעות אשראי הצמוד לפריים מתאגידים בנקאיים. משכך שינויים בשער הפריים משפיעים על תוצאות פעילות הקבוצה.
- 6.6. תחרות – שוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בתחרות חריפה, בעיקר עקב מגוון המוצרים הרחב, אשר גורמת לירידות מחירים המשפיעות על תוצאות פעילות הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 14 להלן.
- 6.7. 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.
- 6.8. רגולציה – לפרטים ראו סעיפים 23 ו-24 להלן.
- 6.9. מיסים ומכסים – על חלק ממוצרי הקבוצה המיובאים מוטלים מכסים, ובנסיבות מסוימות שינויים בשיעורי מכסים אלה עשויים להשפיע על מחירי המוצרים ועל רווחיות הקבוצה.
- 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 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 מסיונאית 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 תחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 23 ו-24 להלן.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחומי הפעילות וברווחיותם

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 ניתן להבחין במספר תמורות החלות בתחומי הפעילות, כגון: (א) בעקבות צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים, נטיית הצרכן הינה לרכוש יותר מוצרים ממותגים; (ב) בשנים האחרונות החלה בישראל התעצמות של תופעת הייבוא המקביל בתחום הפעילות; ו-(ג) עליה מתונה בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט. (ד) חלק מהמתחרים והקמעונאים בענף מייבאים מוצרי חשמל ואלקטרוניקה המיוצרים על ידי יצרנים שונים ומשווקים אותם בישראל תחת שמות מותג בהם יש להם זכויות (Private Label).

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 בתחומי הפעילות 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, ובעל 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 הדין.

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, ראו סעיף 14 להלן.

8. מוצרים

למועד פרסום הדוח, המוצרים העיקריים המיובאים והמשווקים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה הינם כדלקמן:

8.1. תחום פעילות – ראלקו מוצרי צריכה

8.1.1. מקררים לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG. מגוון המקררים המוצעים למכירה הינו רחב וכולל בתוכו דגמים רבים בנפחים שונים, בעלי מקפיא עליון או מקפיא תחתון.

8.1.2. אחרים

בנוסף, ראלקו מוצרי צריכה מייבאת ומשווקת מוצרים חשמל ואלקטרוניקה נוספים מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG, ובכלל זה מכשירי מיקרוגל, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, תנורים, מדיחי כלים, כיריים, שואבי אבק וסירים חשמליים.

8.2. תחום פעילות – זן סוכנויות

זן סוכנויות מייבאת ומשווקת תנורי אפיה, כיריים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI. הכיריים אותן מייבאת זן סוכנויות כאמור הינן כיריים המופעלות באמצעות גז, כיריים בעלות משטח זכוכית וכיריים קרמיות. מכונות הכביסה כאמור כוללות דגמים עם פתח עליון וקידמי בקיבולות שונות ומייבשי הכביסה כאמור כוללים דגמים בטכנולוגיות שונות ובקיבולות שונות.

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היו בשנים 2015, 2016 ו-2017, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצות מוצרים
2015	2016	2017	2015	2016	2017	
67.1	70.0	72.3	151,513	169,501	179,792	מקררים

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.

11.2. להלן פירוט אודות לקוחות אשר היקף הכנסות החברה מהם בשנת 2017 היוו יותר מ-10% מהכנסות החברה בשנה כאמור:

לקוח	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)
לקוח א'	37,821	16.9
לקוח ב'	23,698	10.6

11.3. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של החברה המפורטים לעיל, הינם דומים למאפייני ההתקשרות עם יתר לקוחות החברה כמפורט בסעיף 11.4 להלן. בנוסף, יצויין כי הלקוחות המהותיים המתוארים לעיל לא נתנו לחברה ערבויות ו/או בטחונות במסגרת ההתקשרות עמם.

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

11.4.1. רשתות שיווק: מחסני חשמל ושק"מ (בבעלות משותפת); בסט ביי ו-א.ל.מ. (בבעלות משותפת) וטרקלין חשמל. רשתות השיווק שהקבוצה מוכרת להן כוללות נקודות מכירה וסניפים שונים בכל רחבי הארץ.

11.4.2. סוחרים וקבוצות רכישה: 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.

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.

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, ועל פי היקף הרכישות החוזי של הלקוחות ביתרת התקופה. בדבר המדיניות החשבונית שהחברה נוקטת בנוגע לתמריצים ללקוחות, ראו ביאור 2' לזוהות הכספיים. 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 בין הצדדים.

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, על פי נוסחאות ותנאים שנקבעים בין הצדדים. ההשתתפות בהוצאות הפרסום נקבעת לעתים מראש במסגרת הסכם שנתי ולעתים אד-הוק וזאת בדרך כלל, כנגד הוכחה על עריכת הפרסום אך, בדרך כלל, בלי יכולת להתערב בתוכנו. שיעור השתתפות הפרסום של הקבוצה עם הלקוחות נגזר מהיקף רכישות הלקוח מהקבוצה 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 הקבוצה 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 מהותי ומכירותיה ללקוחות מתבצעות מתוך המלאי בסמוך למועד ההזמנה.

14. תחרות

14.1. להערכת החברה, קיימת תחרות עזה בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי בישראל. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם: מוצרים מתוצרת Samsung ו-Electrolux (באמצעות מיני ליין בע"מ), Haier (באמצעות ניו-פאן בע"מ), LG ו-BEKO (באמצעות ברימאג 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 בישראל 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 הכנסות הקבוצה. עם זאת, אין עקביות בהתפלגות ההכנסות לפי חציונים שכן התקופות שלפני החגים עשויות להיות, בכל שנה, בחציונים שונים. להלן נתוני התפלגות הכנסות הקבוצה, בשנים 2016 ו-2017, לפי חציון:

חציון	2017		2016	
	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)
ראשון	111,767	49.9	119,521	49.3
שני	111,896	50.1	122,540	50.7
סה"כ	223,663	100	242,061	100

16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

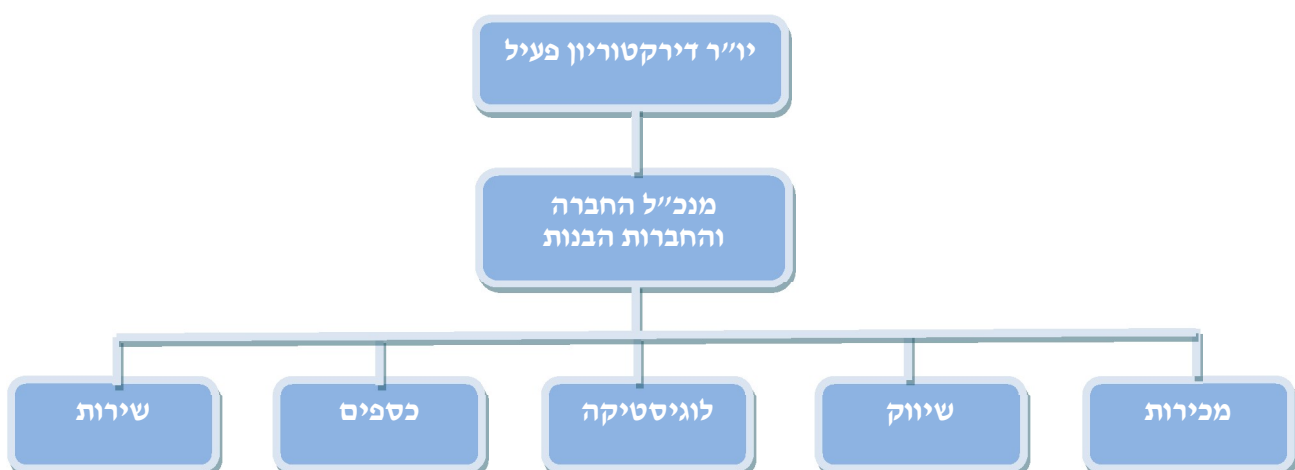
לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה וכן אודות רכוש קבוע נוסף, ראו ביאורים 15א ו-8 לדוחות הכספיים, בהתאמה.

17. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה עושה שימוש במוותגים ZANUSSI, SHARP ו-BLOMBERG שהינם מותגים מוכרים וידועים בעולם כולו בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי. לפרטים בדבר הזכויות שניתנו לקבוצה על ידי ספקיה, בנוגע לייבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי ZANUSSI, SHARP ו-BLOMBERG, ראו 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 ליום 31 בדצמבר לשנים 2016 ו-2017:

<u>31 בדצמבר 2016</u>	<u>31 בדצמבר 2017</u>	
8	8	הנהלה ומטה
9	9	כספים
39	36	חטיבות המכירות, השירות ולוגיסטיקה
56	53	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.

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 12 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת, לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום 22 בדצמבר 2016 ("מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו דוח מיידי מתקן של החברה מיום 5 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-002242), אשר האמור בו מובא 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 אודות תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראו תקנה 21 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 שהינם: SHARP, ZANUSSI ו-BLOMBERG. להלן פרטים בדבר התקשרות הקבוצה עם כל אחד מספקיה העיקריים:

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 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 בסעיף 28.1.9 להלן, שהינו התלות 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 הישראלי.

ראלקו מוצרי צריכה עורכת מדי חודש הזמנה של המוצרים. מועד ההספקה של כל הזמנה הינו בין כחודשיים, לא כולל ההובלה בים והשחרור מהמכס. תנאי התשלום ל-SHARP הינם בעיקר באמצעות מכתבי אשראי הנפתחים בסמוך לביצוע כל הזמנה.

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 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 באלקטרוניקה. 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 באפריל 2015, התקשרה 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 מ-Arcelik; וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג BLOMBERG (לפרטים ראו סעיף 25.2 להלן). 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 ב-Arcelik. 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 ראו סעיף 12.1 לעיל.

19.3. להלן שיעור רכישות הקבוצה מספקיה (לא כולל עלויות נלוות: מכס, מס קניה, הובלה וכיו"ב), בשנים 2016 ו-2017:

התפלגות ב- 2016	התפלגות ב- 2017	
45.9	46.7	SHARP
17.5	17.5	ZANUSSI
36.6	35.9	BLOMBERG

20. הון חוזר

20.1. כללי – נכון ליום 31 בדצמבר 2017, לקבוצה הון חוזר חיובי של כ-39,011 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-123,588 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 בסך של כ-84,577 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 לבתיהם של לקוחותיהם הסופיים של לקוחות הקבוצה. יתרות המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינן כ-54,266 אלפי ש"ח. בשנת 2017, ימי המלאי הממוצעים היו 125.

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 ("תקנות הגנת הצרכן אחריות") (כמפורט בסעיף 24.1 להלן) 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.

21. מימון

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

21.2. אשראי מתאגידים בנקאיים

21.2.1. להלן פרטים אודות מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים (כולל אשראי דוקומנטארי)

שהועמדו לקבוצה וניצולן נכון ליום 31 בדצמבר 2017 וסמוך למועד פרסום הדוח 25 במרץ

2018 :

25 במרץ 2018	31 בדצמבר 2017	
(באלפי ש"ח)		
196,050	196,050	סה"כ מסגרת אשראי מבנקים
67,308	58,947	ניצול אשראי מבנקים

21.2.2. מרבית ההלוואות של הקבוצה הינן הלוואות לזמן קצר בריבית משתנה המשקפת מרווח

מסוים מעל שיעור הפריים. במהלך שנת 2017 ונכון למועד פרסום הדוח שיעור הפריים עמד

על 1.6%. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

21.3. אשראי לזמן קצר מאחרים

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 2017

וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-58,300 אלפי ש"ח.

21.4. ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות

לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2017, 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)	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח)	מימון שקלי	מקורות בנקאיים
1.76%	1.75%	37,152	3%	2.95%	11,630		

21.5. מגבלות, אמות מידה ושעבודים

לפרטים אודות שעבודים, מגבלות ואמות מידה פיננסיות החלות על הקבוצה ראו ביאור 16 לדוחות

הכספיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת באמות המידה.

21.6. ערבויות אישיות

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח 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 הקבוצה, 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 החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ("חוק האריזות") והתקנות מכוחו, והחוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("חוק הפסולת האלקטרונית") והתקנות מכוחו.

23.3. חוק האריזות

חוק האריזות מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת אריזות שיוצאו לפועל על ידי גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק האריזות 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 חוק האריזות.

23.4. חוק הפסולת האלקטרונית

חוק הפסולת האלקטרונית 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 חוק הפסולת האלקטרונית 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. בנוסף, חוק הפסולת האלקטרונית מטיל סנקציות פליליות ואזרחיות על הפרת הוראותיו.

נכון למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, הקבוצה אינה חשופה לאירועים שגרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה.

23.5. נכון למועד פרסום הדוח, לא מתנהלים כנגד הקבוצה ו/או נושאי משרה בה הליכים משפטיים או מנהליים בקשר עם איכות הסביבה.

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

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

הערכות הנהלת החברה בדבר היקף ההשקעות הצפוי בתחום איכות הסביבה הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, 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 והתקנות מכוחו

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות מכוחו חלים 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 הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, סימון טובין, הצגת מחירים, מחויבויות בקשר עם מתן שירותים לצרכן ועוד.

תקנות הגנת הצרכן אחריות קובעות הוראות שונות ביחס למכירת מוצרי חשמל, אלקטרוניקה וגז, לרבות מקררים ביתיים (לרבות מקפאינים), מקלטים (לרבות מקלטי טלוויזיה, ווידאו ועוד) ומכונות כביסה, וביניהם חובת מסירת תעודת אחריות ומתן שירותי תיקון בתקופת האחריות, חובה לספק שירותים בתוך פרק זמן מסויים ממועד הקריאה וזמן המתנה מירבי 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 חוק הגנת הצרכן (כפי שיפורטו להלן) ותוך התחשבות בשיקולים שונים, פיצויים שאינם תלויים בנזק ("פיצוי לדוגמא"), בסכום שלא יעלה על 10,000 ש"ח. במקרים של הפרה נמשכת או הפרה שנעשתה בנסיבות מחמירות ניתן לפסוק פיצויים לדוגמא בסכום העולה על 10,000 ש"ח ובלבד שאינו עולה על 50,000 ש"ח. בין העילות בגין ניתן לפסוק פיצוי לדוגמא ניתן למצוא, בין השאר, אי מתן תעודת אחריות או מדבקת אחריות, אי תיקון קלקול 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 חוק הגנת הצרכן 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 בינואר 2015 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 הגנת הצרכן קיימים שני מידרגים של עיצומים כספי אשר נקבעו לפי חומרת הפרות שבוצעו. גובה העיצום הכספי לתאגיד נע בין 22,000 ש"ח ל- 45,000 ש"ח 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 זה.

24.3. חוק התקנים, התשי"ג-1953 והתקנות מכוחו – בהתאם לחוק זה שנקבעו והתקנות 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.

24.4. חוק מקורות אנרגיה, התש"ן-1989 ("חוק מקורות אנרגיה")

תקנות שהותקנו מכוח חוק מקורות אנרגיה מסדירות דרגות יעילות אנרגטית בהן נדרשים המוצרים החשמליים המיובאים או הנמכרים בישראל לעמוד, כמו גם את אופן הסימונים הנדרש. תקנות כאמור קובעות יעילות ודירוג אנרגטי למקררים, ובנוגע למכונות כביסה, מייבשי כביסה, מדיחי כלים ותנורים, קובעות התקנות כאמור את רף היעילות המינימלי עבור צריכת אנרגיה באופן ספציפי עבור כל אחד מהמכשירים.

25. הסכמים מהותיים

להלן פירוט אודות הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה:

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

25.2. התקשרות החברה עם תדיראן לרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG, שעיקריו כדלקמן:

ביום 12 באפריל 2015 התקשרה ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן בהסכם לרכישת (א) זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג BLOMBERG המיובאים מ-Arcelik; וכן (ב) מלאי המוצרים סוג א' תחת המותג BLOMBERG. ביום 30 באפריל 2015 הושלמה העסקה כאמור.

בתמורה לרכישת זכויות ההפצה שילמה החברה לתדיראן סך של 23 מיליוני ש"ח בהתאם לאבני הדרך שנקבעו בהסכם. לפרטים נוספים ראו דיווחיה מיידיים של החברה מהימים 26 ו-30 באפריל 2015 (מס' אסמכתאות: 005151-01-2015 ו-009993-01-2015, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

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

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

26. הליכים משפטיים

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

27. יעדים ואסטרטגיה עסקית

27.1. הקבוצה פועלת על מנת להמשיך ולהעמיק את אחיזתה בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי באופן שיגדיל את הכנסותיה ואת נתח פעילותה בשוק בכל קשת המוצרים האפשרית של מותגי הקבוצה. לנוכח האמור, יעדיה המרכזיים של הקבוצה הינם:

27.1.1. המשך ביסוס מעמדם של מותגי הקבוצה כיעד שיווקי מרכזי.

27.1.2. חיזוק הקשר עם הלקוחות – הן באמצעות חיזוק הקשר האישי עם הלקוחות ורמת השירות הניתנת להם והן באמצעות טיפול בלקוחות קצה ברמה גבוהה.

27.1.3. שמירה ושיפור רמת הרווחיות הקיימת (בדגש על הרווח התפעולי) ותזרים מזומנים חיובי.

27.2. 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.

27.3. הגדלת הפעילות בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי – הקבוצה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות וייבוא של מוצרים נוספים.

27.4. בחינת תחומי פעילות נוספים – 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, כמשמעו בחוק ניירות ערך, 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.

28.1.2. מצב ביטחוני-מדיני – למצב הביטחוני-מדיני 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 הביטחוני-מדיני בישראל עשוי להביא לגידול בהיקף פעילותם של לקוחות הקבוצה וכתוצאה מכך לגידול בהיקף רכישותיהם מהקבוצה, ואילו להרעה במצב הביטחוני-מדיני בישראל עלולה להיות השפעה הפוכה של ירידה בהיקפי הפעילות העולה להביא לירידה בהיקף הרכישות מהקבוצה.

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. לפרטים נוספים, ראו 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 ו-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 – האשראי הבנקאי שהקבוצה מקבלת הינו אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך. אין כל וודאות שהבנקים ימשיכו ויעמידו לקבוצה את מסגרות האשראי הקיימות, כולן או חלקן.

28.2. בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה), אשר דורגו להערכת החברה, על-פי השפעתם על הקבוצה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

<u>מידת השפעת הסיכון על הקבוצה</u>			<u>סוג הסיכון</u>	
<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>		
	X		מגמות מיתון במשק	סיכוני מקרו
X			מצב ביטחוני-מדיני	
	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 החברה

ליום 31 בדצמבר 2017

דירקטוריון ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה והחברות הבנות, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה; והחברה יחד עם ראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות: "הקבוצה") לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי הקבוצה

עיקר פעילותה של הקבוצה הינו יבוא, שיווק והפצה של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP, BLOMBERG ו-ZANUSSI באמצעות חברות הבנות, בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, ראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות.

לקבוצה שני תחומי פעילות –

- **תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה** – יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP ו-BLOMBERG בעיקר מקררים, מכשירי טלוויזיה LCD, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדחי כלים ומכשירי מיקרוגל וכן יבוא, שיווק והפצה בשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג SHARP כאמור.
- **תחום פעילות זן סוכנויות** – יבוא ושיווק בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI בעיקר תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדחי כלים המיוצרים באירופה.

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.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה

1.1. המצב הכספי :

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/(קיטון)		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב-%	באלפי ש"ח	2016	2017	
הקיטון ברכוש השוטף נבע בעיקר מקיטון ביתרת המזומנים לצורך הקטנת האשראי לזמן קצר של החברה וקיטון ביתרת הלקוחות בסך כ-11,330 אלפי ש"ח. מנגד חל גידול ביתרת המלאי ונכסי מיסים שוטפים בסך 3,106 אלפי ש"ח.	(6.2)	(8,220)	131,808	123,588	נכסים שוטפים
הקיטון בנכסים הבלתי שוטפים נבע בעיקרו מקיטון ביתרת רכוש האחר נטו בסך של כ-2,705 אלפי ש"ח כתוצאה מהפחתות של רכוש האחר. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.	(8.8)	(1,859)	21,029	19,170	נכסים שאינם שוטפים
הקיטון בהתחייבויות השוטפות נבע בעיקר מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ-15,422 וכן מקיטון ביתרת הזכאים בסך כ-1,136 אלפי ש"ח, ומנגד חל גידול ביתרת ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של כ-6,948 אלפי ש"ח.	(10)	(9,381)	93,958	84,557	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נבע בעיקר מקיטון ביתרת הזכאים לזמן ארוך בסך כ-4,024 אלפי ש"ח. בשל מיון תשלום אחרון בגין רכישת זכויות הפצה של מותג בלומברג מזמן אחרון לזמן קצר. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים.	(37.6)	(4,670)	12,434	7,764	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע בעיקרו, מרווח נקי לתקופה בסך של כ-11,597 אלפי ש"ח ומקיטון במניות החברה המוחזקות על ידה בסך כ-1,605 אלפי ש"ח כתוצאה ממימוש אופציות למניות של מנכ"ל החברה, ומנגד חלוקת דיבידנד בסך של כ-9,000 אלפי ש"ח.	8.6	3,972	46,445	50,417	הון עצמי

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן :

יחס	ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 31 בדצמבר 2016
יחס שוטף	1.46	1.4
יחס מהיר	0.82	0.84
ימי לקוחות	108	93

1.2. תוצאות הפעולות

נתונים כספיים עיקריים מתוך הדוחות הכספיים של החברה (באלפי ש"ח)

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/(קיטון)		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב-%	באלפי ש"ח	2016	2017	
מכירות	הקיטון נובע בעיקר מקיטון במכירות מגזר ראלקו מוצרי צריכה.	(18,398)	242,061	223,663	
עלות המכירות	-	(8,791)	176,591	167,800	
רווח גולמי	הקיטון נובע כתוצאה מקיטון במכירות החברה במגזר ראלקו מוצרי צריכה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.	(9,607)	65,470	55,863	
הוצאות מכירה ושיווק	הקיטון נובע בעיקר מקיטון מהוצאות פרסום וקידום מכירות בסך 2,789 אלפי ש"ח.	(3,438)	22,828	19,390	
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות	קיטון בהוצאות הנהלה וכלליות ואחרות נובע בעיקר פעילות ראלקו GT בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח. ראה ביאור 23 ג (5) לדוחות הכספיים.	(1,694)	14,252	12,558	
רווח מפעולות רגילות	הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מקיטון במחזור מכירות של החברה ממגזר ראלקו מוצרי צריכה.	(4,475)	28,390	23,915	
הוצאות מימון, נטו	-	(117)	8,500	8,383	
רווח לפני מס	הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מקיטון במחזור מכירות של החברה ממגזר ראלקו מוצרי צריכה.	(4,358)	19,890	15,532	
מסים על הכנסה	הקיטון במיסים על הכנסה נובע בעיקר בשל קיטון ברווח השנתי לפני המס של החברה.	(1,681)	5,616	3,935	
רווח נקי לאחר מס	הקיטון נובע בעיקר כתוצאה מקיטון במחזור מכירות של החברה	(2,677)	14,274	11,597	

דוח רווח והפסד לחציון הראשון והשני של שנת 2017 ולתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)

שנתי 2017	חציון שני 2017	חציון ראשון 2017	
223,663	111,896	111,767	מכירות
167,800	82,145	85,655	עלות המכירות
55,863	29,751	26,112	רווח גולמי
19,390	8,401	10,989	הוצאות מכירה ושיווק
12,558	6,594	5,964	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
23,915	14,756	9,159	רווח מפעולות רגילות
8,383	4,000	4,383	הוצאות מימון, נטו
15,532	10,756	4,776	רווח לפני מס
3,935	2,678	1,257	מסים על הכנסה
11,597	8,078	3,519	רווח נקי לאחר מס

1.3. נזילות

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/(קטיון)	יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)	
	באלפי ש"ח	2016	2017
השינוי נובע בעיקר מירידה ביתרת הלקוחות ועליה ביתרת הספקים בסך של כ- 3,038 אלפי ש"ח ובסך של כ- 6,948 אלפי ש"ח בהתאמה. וכן בשל הרווח הנקי של החברה בסך של כ- 11,597 ומהוצאות פחת והפחתות בסך של כ- 3,140 אלפי ש"ח.	21,012	(796)	20,216
עיקר התזרים מזומנים לפעילות השקעה נבע בעיקר בשל השקעות השנה בנטו בכ- 2,012 אלפי ש"ח ומנגד נגרעו נכסים בסך כ- 857 אלפי ש"ח.	(1,190)	68	(1,122)
השינוי נובע בעיקר מהקטנת האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 15,228 אלפי ש"ח. וכן בשל חלוקת דיבידנד בסך של כ- 9,000 אלפי ש"ח.	(36,636)	9,359	(27,277)

1.4. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר כמפורט להלן :

הערות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	
	אלפי ש"ח		
האשראי הממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בתקופת הדוח הינו כ-49,044 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי ממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בסך של כ-41,903 אלפי ש"ח בשנת 2016.	52,574	37,152	שראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
החברה מנכה את כרטיסי האשראי המוסבים אליה על ידי לקוחותיה באמצעות חברות ניכיון כרטיסי אשראי אשר פועלות בשוק ומתמחות בכך. לפרטים נוספים אודות בעניין זה ראו סעיף 21.3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.	58,097	58,300	יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגיד פיננסי וטרם נפרעו.
אשראי הספקים הינו בדרך כלל עד 90 יום, תקופת האשראי הממוצעת לספקים בשנת 2017 היתה כ-55 ימים. מועדי ההספקה הארוכים מחייבים החזקת מלאי גדול יותר של מוצרים ועובדה זו משפיעה באופן ישיר על האשראי הבנקאי שהקבוצה צורכת.	23,413	30,361	שראי מספקים

2. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

2.1 דירקטוריון החברה

2.2.1 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 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.2.2 דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.2 גילוי בדבר המבקר הפנימי בחברה

2.2.3 שם המבקר הפנימי ופרטים אודותיו: רו"ח שלמה זכאי, שהינו בעל ניסיון רב בביצוע ביקורת פנימית ובעל תואר B.A בחשבונאות ומנהל עסקים.

2.2.4 תאריך תחילת כהונה: יולי 2005.

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

2.2.6 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.

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

2.2.8 תכנית העבודה: תכנית העבודה הינה שנתית.

2.2.9 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 ובידיקות חוזרות של נושאים שנבדקו בעבר. תכנית העבודה מותירה

בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לשינוי בנושאים המבוקרים בכפוף לאישור פורמאלי של ועדת הביקורת.

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

2.2.11. ביקורת פנים של תאגידים מוחזקים: המבקר הפנימי עורך את הביקורת בחברה ובתאגידים המוחזקים.

2.2.12. היקף העסקה: היקף העסקתו של המבקר הפנימי, בתקופת הדוח, הינו כ-83 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.

2.2.13. עריכת הביקורת פנים: המבקר הפנימי 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.

2.2.14. 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.

2.2.15. דין וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת, 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 2017 הוכנו על-ידי המבקר הפנימי 4 דוחות ביקורת בנושא בעלי עניין וצדדים קשורים, גביה ובקורות אשראי ולקוחות ומכירות וכן סקר סיכונים של החברה.

2.2.16. 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.

2.2.17. תגמול: תגמול שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2017 הסתכם לסך של כ-22 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

2.3 גילוי בדבר רואי חשבון המבקרים של התאגיד

2.3.1 זהות רואה החשבון המבקר

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

2.3.2 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-220 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השעות שהושקעו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,135 שעות, לעומת כ-1,513 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.

2.4 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-49 אלפי ש"ח

3 הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

3.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

3.2.1 לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתקופת הדוח ראו סעיף 25 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.2.2 לפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה בראלקו GT וכן פעילות ראלקו GT למר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה או חברה בשליטתו, ראו סעיף 2.4 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

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. ראו לעניין זה ביאור 4ב. לדוחות הכספיים.

תאריך: 26 במרץ, 2018.

אילן מזרחי

מנכ"ל החברה

ירון רוזיאק

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6 - 7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8 - 9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10 - 49	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 2017 ו-2016 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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 ולבצעה 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בריסטון אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל אביב, 26 במרץ, 2018

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2016	2017	אלפי ש"ח		
10,182	1,999			
35	-			
64,860	61,713		4	
2,010	2,049		5	
1,494	3,561			
53,227	54,266		6	
131,808	123,588			
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים				
פקדונות				
לקוחות				
חייבים ויתרות חובה				
נכסי מיסים שוטפים				
מלאי סחורות				
נכסים בלתי שוטפים				
לקוחות וחייבים לזמן ארוך				
רכוש קבוע, נטו				
רכוש אחר, נטו				
נכסי מסים נדחים				
95	204			
1,549	2,268		8	
17,135	14,430		9	
2,250	2,268		21א	
21,029	19,170			
152,837	142,758			
התחייבויות שוטפות				
אשראי מתאגידים בנקאיים				
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך				
ספקים ונותני שרותים				
זכאים ויתרות זכות				
52,574	37,152		10	
3,417	3,926		11	
23,413	30,361		12	
14,554	13,138		13	
93,958	84,577			
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואות לזמן ארוך				
התחייבויות בגין הטבות לעובדים				
זכאים לזמן ארוך				
8,019	7,704		11	
391	60		14	
4,024	-		9	
12,434	7,764			
התקשרויות והתחייבויות תלויות				
הון				
הון מניות				
פרמיה על מניות				
קרנות הון				
מניות החברה המוחזקות על ידה				
עודפים				
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
6,496	6,496		17	
20,385	20,201			
219	173			
(2,698)	(1,093)			
22,043	24,640			
46,445	50,417			
152,837	142,758			
26 במרץ, 2018				
אליהו אמיתי	אילן מזרחי	ירון רוזיאק	תאריך אישור הדוחות הכספיים	
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2015	2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
225,888	242,061	223,663	א20	מכירות
169,192	176,591	167,800		עלות המכירות
56,696	65,470	55,863		רווח גולמי
19,901	22,828	19,390	ב20	הוצאות מכירה ושיווק
14,093	14,187	12,556	ג20	הוצאות הנהלה וכלליות
6	65	2		הוצאות אחרות
34,000	37,080	31,948		
22,696	28,390	23,915		רווח מפעולות רגילות
(*) 1,414	562	-	ה20	הכנסות מימון
(*) (9,707)	(9,062)	(8,383)	ד20	הוצאות מימון
(8,293)	(8,500)	(8,383)		הוצאות מימון, נטו
14,403	19,890	15,532		רווח לפני מסים על ההכנסה
4,214	5,616	3,935	ב21	מסים על ההכנסה
10,189	14,274	11,597		רווח נקי לשנה
(14)	(93)	(113)		הפסד אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
10,175	14,181	11,484		רווח כולל לשנה
2.57	3.6	2.9	22	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
2.55	3.49	2.82		רווח בסיסי למניה
				רווח מדולל למניה
				(*) סווג מחדש.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

סה"כ אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
46,445	219	22,043	(2,698)	20,385	6,496
11,597	-	11,597	-	-	-
(113)	(113)				
549	549	-	-	-	-
878	(543)	-	1,605	(184)	-
(9,000)	-	(9,000)	-	-	-
61	61	-	-	-	-
50,417	173	24,640	(1,093)	20,201	6,496

יתרה ליום 1 בינואר 2017

רווח כולל לתקופה

הפסד אקטוארי, נטו ממס

עסקה עם בעל שליטה

המרת אופציות למניות

דיבידנד שהוכרז ושולם

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

סה"כ אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
44,134	182	19,769	(2,698)	20,385	6,496
14,274 (93)	- (93)	14,274 -	- -	- -	- -
14,181	(93)	14,274	-	-	-
(12,000)	-	(12,000)	-	-	-
130	130	-	-	-	-
46,445	219	22,043	(2,698)	20,385	6,496

יתרה ליום 1 בינואר 2016

רווח נקי לשנה

הפסד אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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

סה"כ אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח
45,647	(116)	21,580	(2,698)	20,385	6,496
10,189 (14)	- (14)	10,189 -	- -	- -	- -
10,175	(14)	10,189	-	-	-
(12,000)	-	(12,000)	-	-	-
312	312	-	-	-	-
44,134	182	19,769	(2,698)	20,385	6,496

יתרה ליום 1 בינואר 2015

רווח נקי לשנה
הפסד אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז ושולם

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,189	14,274	11,597
9,184	(15,070)	8,619
19,373	(796)	20,216

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת

(86)	(41)	(25)
99	85	60
(320)	(289)	(2,012)
48	313	855
(10,000)	-	-
(10,259)	68	(1,122)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בפקדונות
משיכה מפקדונות
השקעה ברכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע
רכישת זכויות מותג בלומברג

מזומנים נטו לפעילות השקעה

(12,000)	(12,000)	(9,000)
(10,892)	24,923	(15,422)
(1,430)	(3,566)	(4,450)
10,000	4,335	4,350
-	-	700
-	(4,333)	(4,333)
-	-	878

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך
לקיחת הלוואות לזמן ארוך
תמורה ממכירת פעילות לבעל שליטה
תשלום נדחה בגין רכישת זכויות מותג בלומברג
מימוש אופציות למנכ"ל החברה

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

(14,322)	9,359	(27,277)
(5,208)	8,631	(8,183)
6,759	1,551	10,182
1,551	10,182	1,999

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) סווג מחדש

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:		
		שערך פיקדונות
		פחת והפחתות
		שיערוך התחייבות פיננסית
		הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
		עלות תשלום מבוסס מניות
		שינויים במסים נדחים, נטו
		שערך הלוואות
		שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1	-	-
2,533	3,236	3,141
476	491	389
6	65	2
312	130	61
(93)	14	16
105	350	294
3	(45)	(478)
<u>3,343</u>	<u>4,241</u>	<u>3,425</u>

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 שירותים
		עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(6,044)	(4,060)	3,038
1,585	(29)	(39)
(624)	262	(2,218)
4,344	(15,476)	(1,039)
5,690	(1,519)	6,948
890	1,511	(1,496)
<u>5,841</u>	<u>(19,311)</u>	<u>5,194</u>
<u>9,184</u>	<u>(15,070)</u>	<u>8,619</u>

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן:

11,644	-	-
<u>11,644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

תמורה מותנית בגין רכישת זכויות הפצה בלומברג

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:		
		ריבית
940	1,158	1,358
<u>940</u>	<u>1,158</u>	<u>1,358</u>
3,510	3,981	6,440
<u>3,510</u>	<u>3,981</u>	<u>6,440</u>

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:		
		ריבית
1	-	-
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
647	359	-
<u>647</u>	<u>359</u>	<u>-</u>

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 מניותיה נסחרות 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 בשנת 2015, 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 שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

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 בחלקה באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בגין לקוחות שלא זוהה בגינם סימנים לירידת ערך, קרי ביצוע הפרשה לחומ"ס, בוחנת החברה על בסיס קבוצתי את קיומה של ירידת ערך בהתבסס על ניסיון העבר וכן שינויים כלכליים המיוחסים לענף ולסביבה הכלכלית בה הם פועלים. 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 הכוללים 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 מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

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
20	20	שיפורים 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, ונזקק 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 של זכויות מותג בלומברג 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 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.

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 ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 18). כאשר המכשירים הוניים 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 הוניים 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 הכולל.

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 היווצרותן. 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.

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 המכירות והנחות מספקים:

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, הפרשי ספירת מלאי, הפרשות בגין מלאי איטי והפחתת זכויות מותג בלומברג.

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

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 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: ליום 31 בדצמבר 2017 ליום 31 בדצמבר 2016 ליום 31 בדצמבר 2015
מדד ידוע בנקודות	מדד בגין בנקודות	האירו	הדולר	
		(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
		%	%	
131.58	131.71	4.153	3.467	
131.19	131.19	4.044	3.845	
131.59	131.45	4.247	3.902	
%	%	%	%	שיעורי השינוי: לשנה שהסתיימה: ביום 31 בדצמבר 2017 ביום 31 בדצמבר 2016 ביום 31 בדצמבר 2015
0.30	0.40	2.69	(9.83)	
(0.30)	(0.20)	(4.78)	(1.46)	
(0.90)	(1.00)	(10.11)	0.33	

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

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 לשני 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 ייכנס 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 ישויות תהיינה רשאיות לבחור התאמות מסוימות במסגרת הוראות המעבר של התקן לעניין יישומו לתקופות דיווח קודמות.

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

• IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות":

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

התקן קובע מודל בעל חמישה שלבים ליישום עקרון זה:

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

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

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

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

הנהלת החברה בחנה את השלכות יישום התקן, ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו: (המשך)

• IFRS 9 "מכשירים פיננסיים":

כללי:

תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - התקן) הינו התקן הסופי של פרויקט מכשירים פיננסיים. התקן מבטל את השלבים הקודמים של IFRS 9 שפורסמו בשנים 2009, 2010 ו-2013.

התקן הסופי כולל הוראות סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים אשר תוקנו ביחס לאלו שפורסמו בשלב הראשון בשנת 2009, וכן, כולל את הוראות הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות כפי שפורסמו בשלב השני בשנת 2010, מציע מודל מעודכן יותר ומבוסס עקרונות לגבי חשבונאות גידור ומציג מודל חדש לבחינת הפסד חזוי מירידת ערך. בנוסף, מבטל התקן את פרשנות IFRIC 9 "בחינה מחדש של נגזרים משובצים".

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

ככלל, הוראות התקן לגבי נכסים והתחייבויות פיננסיות ייושמו למפרע, למעט חריגים מסוימים אשר נקבעו בהוראות המעבר של התקן. עוד נקבע, כי על אף היישום למפרע, חברות המיישמות את התקן לראשונה לא תחויבנה לתקן את מספרי ההשוואה שלהן לתקופות קודמות. זאת ועוד, מספרי ההשוואה יהיו ניתנים לתיקון אך ורק כאשר תיקונם כאמור אינו עושה שימוש במידע בדיעבד (hindsight). הוראות המתייחסות לגידור ייושמו, ככלל, בדרך של 'מכאן ולהבא' עם יישום למפרע מוגבל.

הנהלת החברה בחנה את השלכות יישום התקן, ולהערכתה ליישום התקן לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

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 הפנקסני 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 ערך הפנקסני 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,916	34,354
43,420	36,821
73,336	71,175
(8,476)	(9,462)
64,860	61,713

חשבונות פתוחים
 חברות אשראי והמחאות לגבייה
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 108 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.

ליום 31 בדצמבר 2016 לחברה אין לקוח אשר היתרה בגינו עולה על 10% מסך יתרת הלקוחות.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,692	8,602
910	860
(126)	-
8,476	9,462

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

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,533	895
124	365
353	789
2,010	2,049

הכנסות לקבל
 מקדמות לספקים ולנותני שירותים
 הוצאות מראש

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - מלאי סחורות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,330	13,253
48,776	43,722
(3,879)	(2,709)
<u>53,227</u>	<u>54,266</u>

סחורות בדרך
 סחורות במחסני החברה (*)
 בניכוי הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי

ביאור 7 - השקעות בחברות מאוחדות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור ההחזקה(*) %	מדינת התאגדות	תחום פעילות	שם החברה הבת:
<u>100%</u>	ישראל	י"בוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp ושל המותג Blomberg.	ראלקו מוצרי צריכה בע"מ
<u>100%</u>	ישראל	י"בוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi	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	
4,537	394	2,039	1,840	264	עלות:
(1,633)	-	-	(1,633)	-	ליום 1 בינואר 2017
2,012	5	77	1,865	65	גריעות בשנת החשבון
					תוספות בשנת החשבון
4,916	399	2,116	2,072	329	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
4,728	220	1,933	2,315	260	עלות:
(480)	-	-	(475)	(5)	ליום 1 בינואר 2016
289	174	106	-	9	גריעות בשנת החשבון
					תוספות בשנת החשבון
4,537	394	2,039	1,840	264	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
2,988	180	1,896	789	123	פחת שנצבר:
(776)	-	-	(776)	-	ליום 1 בינואר 2017
436	62	71	284	19	נגרע במימוש נכסים
					הוצאות פחת
2,648	242	1,967	297	142	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2017
2,560	124	1,739	590	107	פחת שנצבר:
(102)	-	-	(101)	(1)	ליום 1 בינואר 2016
530	56	157	300	17	נגרע במימוש נכסים
					הוצאות פחת
2,988	180	1,896	789	123	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2016
2,268	157	149	1,775	187	יתרה בספרים:
					ליום 31 בדצמבר 2017
1,549	214	143	1,051	141	ליום 31 בדצמבר 2016

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - רכוש אחר, נטו

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,644	21,644
4,509	7,214
17,135	14,430

זכויות הפצת מותג בלומברג:

עלות

הפחתה נצברת

ביום 12 באפריל 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").

הוסכם כי בתמורה לרכישת זכויות ההפצה תשלם החברה לתדיראן סך של 23 מיליוני ש"ח במספר אבני דרך ובתאריכים שנקבעו מראש. ובהתקיים התנאי המתלה לפיו במועדי התשלומים העתידיים קיימת הסכמה בין החברה לבין הספק (ו/או צד שלישי שהינו הבעלים של המותג בלומברג), להערכת הנהלת החברה, החברה תמשיך לשווק בישראל את מוצרי בלומברג באופן בלעדי לאחר מועד זה.

עד ליום 31 בדצמבר 2017 שילמה החברה כ- 18.6 מיליוני ש"ח. יתרת התמורה, בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח תשולם ביום השנה השלישית למועד הסגירה, ויהיה צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד הסגירה, ובלבד שבמועד ביצועו של התשלום 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, התבססה 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.

יתרת ההתחייבות שיצרה החברה בגין התמורה המותנית נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הינה בסך של כ- 4,333 אלפי ש"ח. לחברה נוצרו בתקופת הדוח הוצאות מימון בסך של כ- 389 אלפי ש"ח בגין התחייבות זו. החברה סיווגה את ההתחייבות ליתרת הזכאים לזמן קצר.

בהתאם להערכות ההנהלה ולנתוני הענף לפיהם למותגים אורך שנים ממושך, החברה החליטה כי אורך החיים השימושיים של הנכס הינו 8 שנים.

ביאור 10 - אשראי מתגידים בנקאים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל (*) %
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
52,574	37,152	1.765

במטבע ישראלי

(*) שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר 2017 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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע
2016	2017	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2017
		%
11,436	11,630	3.0
3,417	3,926	
8,019	7,704	

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 בניכוי - חלויות שוטפות

לפירוט פירעונות ההלוואות לפי שנים - ראה ביאור 19ג.

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,250	6,543
2,307	719
15,856	23,099
23,413	30,361

במטבע ישראלי:

חשבונות פתוחים
 המחאות לפרעון

חשבונות פתוחים במטבע חוץ (בדולר ובאירו)

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,014	4,570
4,254	4,333
2,690	2,005
2,596	2,230
14,554	13,138

הוצאות לשלם

תמורה מותנית בגין רכישת זכויות מותג בלומברג

עובדים וניכויים בגין שכר

צדדים קשורים ובעלי עניין (*)

(*) ראה ביאור 23 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(4,796)	(5,036)
4,405	4,976
(391)	(60)

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

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	
2016	2017
%	%
2.6	2
2.6	2
1.1	1.2
11	11

שיעורי היוון

שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית

שיעורי העלאות משכורות חזויים

שיעורי תחלופה ועזיבה

שיעורי תמותה ונכות - הינם בהתאם ללוחות התמותה המעודכנים שפרסם הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בחוזר פנסיה חוזר 2017-3-6, לוח פ-1ב.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
605	648	554	עלות שירות שוטף
68	74	87	עלות ריבית
(56)	(56)	(75)	הכנסת ריבית
<u>616</u>	<u>666</u>	<u>566</u>	סה"כ הוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
353	382	327	ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
263	284	239	הוצאות מכירה ושיווק
<u>616</u>	<u>666</u>	<u>566</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19	120	147	הפסדים אקטואריים (לפני מס)
<u>14</u>	<u>93</u>	<u>113</u>	הפסדים 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- 10 אלפי ש"ח (גדלה ב- 11 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 11 אלפי ש"ח (קטנה ב- 8 אלפי ש"ח).

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,780	4,796	יתרת פתיחה	
648	554	עלות שירות שוטף	
74	87	עלות ריבית	
-	(461)	סה"כ פיצויים ששולמו	
		הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש:	
(56)	104	הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות	
350	(44)	הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים מהנחות דמוגרפיות וניסיון	
4,796	5,036	יתרת סגירה	

(7) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,464	4,405	יתרת פתיחה	
56	75	תשואה חזויה על נכסי התוכנית	
711	710	הפקדות על ידי המעסיק	
-	(127)	הטבות ששולמו	
		רווחים (הפסדים) אקטואריים:	
174	(87)	התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)	
4,405	4,976	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 לעניין 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 אלקטרוניקס לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב לעניין זה. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם אלקטרוניקס מזה שנים רבות אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות באירופה וישראל בין הנהלת הקבוצה לבין אלקטרוניקס. במסגרת ההתקשרות בין החברה לאלקטרוניקס, 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 באלקטרוניקס. 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 לעניין זה. יחד עם זאת לקבוצה קיים קשר שוטף בין הנהלת הקבוצה לבין הנהלת ארצ'ליק הכוללים בין היתר פגישות באירופה וישראל.

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.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

(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.

(3) בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה, מחייבת 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 משרדים שכורים ברחוב המצודה 31, באזור, בשטח כולל של 1,060 מ"ר ובנוסף לכך מחסן ו-16 חניות בחניון הבניין ("להלן - "המושכר"). במהלך השנה חודש הסכם השכירות כך שתקופת השכירות בגין המושכר הינה החל מ-1 ביולי 2016 ועד ליום 30 ביוני 2021.

דמי השכירות החודשיים בתקופה זו הינם כדלקמן:

- שנה ראשונה: כ- 48 אלפי ש"ח, שנה שניה: כ- 48.5 אלפי ש"ח, שנה שלישית: כ- 49 אלפי ש"ח, שנה רביעית: כ- 49.5 אלפי ש"ח, שנה חמישית: כ- 50 אלפי ש"ח.
- דמי השכירות הינם בתוספת מע"מ וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע ביום 15 במרץ 2016. כמו כולל ההסכם תשלום דמי ניהול חודשיים בסך של 8 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לאורך תקופת השכירות.
- דמי השכירות השנתיים (לרבות תשלום דמי ניהול ותשלום בגין המחסן והחניות) בגין המושכר, ששילמה החברה, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 864 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

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

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

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

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות:

(1) ביום 7 בדצמבר 2014 נמסרו לראלקו מוצרי צריכה 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. במסגרת ישיבות קדם משפט שהתקיימו הגיעו הצדדים לרשימת שאלות משפטיות מרכזיות משותפות לכל התובענות. הוראות לעניין המשך הדיון יינתנו לאחר הכרעה בשאלות אלה.

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

(2) ביום 8 בנובמבר 2016 הגישו החברה וזן סוכנויות כתב תביעה לבית המשפט השלום בתל-אביב כנגד לוגיסטיק בונדד (1998) בע"מ (להלן: "לוגיסטיק"). סכום התביעה הועמד על סך של כ-2.4 מיליון ש"ח. במסגרת כתב התביעה טענו החברה וזן סוכנויות כי לוגיסטיק הפרה את ההסכמות בין הצדדים וכי היא פועלת בניגוד לדין ולמוסכם ועל כן הן זכאיות, בין השאר, לפיצויים מוסכמים ולתשלום בגין חוסרים ונזקים שנגרמו לציד.

ביום 19 בינואר 2017 הגישה לוגיסטיק כתב הגנה וכן כתב תביעה שכנגד על סך של 2.5 מיליון ש"ח בטענה כי החברה וזן סוכנויות הפרו את התחייבותן החוזיות כלפי לוגיסטיק, בין היתר, באי פירעון יתרת החוב בגין השירותים שניתנו להן בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח. החברות הגישו כתב הגנה שכנגד.

בין הצדדים נחתם הסדר גישור אשר ביום 15 בינואר 2018 קיבל תוקף של פסק דין על ידי בית המשפט במסגרתו נקבע, כי לסילוק טענות הצדדים, לוגיסטיק תבטל את צבר החשבוניות אשר הוציאה לראלקו על סך של 1,630,000 ש"ח וראלקו תבטל את צבר החשבוניות הזיכוי שהוציאו כנגד החיוב הראשוני. ראלקו ישלמו ללוגיסטיק סך של 250,000 ש"ח ובנוסף תרכוש ראלקו מלוגיסטיק שירותי אחסנה ו/או הובלה ו/או כל שירות אחר בסך של 100,000 ש"ח וזאת על פני פרק זמן של 24 חודשים ממועד מתן תוקף של פסק דין להסכם. נכון ליום חתימת הדוחות, החברה רכשה את השירותים האמורים לעיל על סך 100,000 ש"ח.

(3) ביום 25.6.17 הגישה התובעת, או סי.ליינס בע"מ, תביעה כספית לבית המשפט השלום בהרצליה על סך של 451,766 ש"ח כנגד ראלקו מוצרי צריכה, ראלקו אנרגיה בע"מ והחברה (להלן בסעיף זה: "החברות"). בכתב התביעה נטען כי התובעת סיפקה לחברות שירותי הובלה ושילוח של מכולות וכי החברות הפרו את ההסכמות שהיו שבין הצדדים בקשר עם מתן השירותים. לטענת התובעת החברות חייבות לה סך של 451,766 ש"ח בגין הובלה, השהיות ואי פירעון חשבוניות.

בין הצדדים נחתם הסכם פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין לפיו לסילוק מוחלט של טענות הצדדים, ראלקו מוצרי צריכה תזמין מהתובעת במשך פרק זמן של 14 חודשים כמות מינימום של 100 מכולות מפולין, כאשר סוכם כי כמות המכולות מגלמת החזר חוב של 15,000 דולר ארה"ב.

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 ובכלל זה, על הסכמים, מסמכים סחירים, ני"ע, כספים, דוקומנטים המופקדים ו/או שיופקדו באיזה מן הבנקים. בנוסף יצירה החברה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה.
- (3) ליום 31 בדצמבר 2017 קיים הסכם בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים בחברה.
במהלך חודש מרץ 2017 נחתם הסכם חדש בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי, בנק מרכנתיל, בנק לאומי ובנק פועלים עבור ראלקו מוצרי צריכה בע"מ.
- (4) ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "הבנקים המממנים"), שעבודים שוטפים וקבועים 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 הנבעות 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 המחאת 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.
- (9) בנוסף, במהלך שנת 2018 צפוי להיחתם הסכם בינבנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

א. שעבודים: (המשך)

זן סוכנויות:

(10) 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.

(11) זן סוכנויות יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע שלה, המוניטין שלה ושטרות שנמסרו או ימסרו על-ידה לבנק וכן שעבוד שוטף כללי ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות, מכל מין או סוג שהם, שיש לזן סוכנויות כעת או שיהיו לה בעתיד.

(12) בנוסף, במהלך שנת 2018 צפוי להיחתם הסכם בין-בנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בחברת זן סוכנויות בע"מ בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק הפועלים בע"מ.

ב. אמות מידה פיננסיות:

(1) החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי בנק מרכנתיל, בנק בינלאומי, בנק דיסקונט, בנק הפועלים ובנק לאומי כי העמדת האשראים והשירותים בנקאיים על ידיהם יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

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

- בראלקו 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%.

- ה-EBITDA השנתי של ראלקו מוצרי צריכה לא תפחת מסך של 15 מיליון ש"ח משנת 2016.

- ההון העצמי של ראלקו מוצרי צריכה יישאר בכל עת חיובי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, 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: (המשך)

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

- ההון 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 הלוואות בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר:
 - (1) שמירת היחסים הפיננסים המפורטים להלן.
 - (2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי בנק הפועלים.
 - (3) עברו לפחות שמונה עשר חודשים ממועד העמדת האשראי לראשונה, וכן בשני הרבעונים הקודמים למשיכת הלוואות הבעלים קיים לחברה רווח לאחר מס לפי דוחות מסוקרים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, עומדת זן סוכנויות במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
64,010	48,782
24,012	15,836
88,022	64,618

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 2016		ליום 31 בדצמבר 2017	
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם
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 85,292 מניות רגילות המהוות כ-2.04% מהון המניות של החברה.

ג. חלוקת דיבידנד:

- (1) 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.
- (2) 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.
- (3) ביום 22 בנובמבר, 2016 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ-3.0273 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 12,000 אלפי ש"ח אשר חולק בדצמבר 2016.
- (4) ביום 27 בנובמבר, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ-2.2009 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 9,000 אלפי ש"ח אשר חולק בדצמבר 2017.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

תכנית כתבי אופציה	תיאור התוכנית	מספר כתבי אופציה	מועד הענקת הבשלה	מועד פקיעה
הקצאה 1	כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש למניות	118,916	30/04/2014	30/04/2019
הקצאה 2	כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש למניות	48,062	08/02/2015	08/02/2020

(*) 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 ש"ח ערך נקוב של החברה.

ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), את עדכון תנאי הכהונה 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 הבשילו 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 ה"אקס דיבידנד".

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, מר אילן מזרחי (המשך)

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 הבשילו 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 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". ביום 18.09.2017 מימש מנכ"ל החברה 125,232 כתבי אופציות.

ד. כתבי אופציה שמומשו במהלך תקופת הדיווח:

ממוצע משוקלל של מחיר המניה במועד המימוש ש"ח	מועד מימוש	מספר כתבי אופציה שמומשו	תכנית כתבי אופציה	
			בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	
7.01	18/09/17	89,187	1.	הקצאה א'
7.01	18/09/17	36,045	2.	הקצאה ב'

ה. יתרת מספר כתבי האופציות שנותרו מהקצאה 1 ומהקצאה 2 הינם 29,729 ו-12,017 בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2017 מחיר מימוש המתואם למניה, הינו 4.33 ו-5.97 ש"ח בהתאמה.

ו. הוצאה שהוכרה בספרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
312	130	61

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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 (אופציות על שערי חליפין) וכן נעזרת בשרותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. היקף העסקאות ואופיין נקבע לפי שיקול דעת הנהלת הקבוצה.

להלן נתוני הערך הנקוב והשווי הוגן בגין כל מטבע ליום 31 בדצמבר 2017:

מטבע	ערך נקוב		שווי הוגן	
	אלפי דולר		אלפי ש"ח	
דולר	11,850		(171)	

ניתוח רגישות של מטבע חוץ:

הקבוצה רגישה בעיקר לאירו ולדולר. נכון ל 31.12.2017 לא השתמשה במכשירים פיננסיים נגזרים מפני חשיפה למטבע האירו. הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה בשער החליפין הרלוונטי.

רגישות לשער חליפין דולר - שקל:

שינויים בשווי ההוגן		שווי הוגן	שינויים בשווי ההוגן		עסקאות דולר- שקל
עליית שע"ח של 10%	עליית שע"ח של 5%		ירידת שע"ח של 5%	ירידת שע"ח של 10%	
5	2	(171)	(3)	(6)	

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי: (המשך)

(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 בהתחייבויותיהם 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- 39,011 אלפי ש"ח. כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו משנת 2018 ואילך.

ליום 31 בדצמבר 2017

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
37,152	-	-	37,152
11,630	3,970	3,734	3,926
31,361	-	-	31,361
13,418	-	-	13,418
93,561	3,970	3,734	85,857

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

ליום 31 בדצמבר 2016

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,574	-	-	52,574
11,436	5,062	2,957	3,417
23,413	-	-	23,413
14,554	-	-	14,554
4,024	-	4,024	-
106,001	5,062	6,981	93,958

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

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

התחייבויות		נכסים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2016	2017	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,129	6,869	2,550	893
10,243	16,542	874	768
8,278	4,333	-	-

בהצמדה לאירו

בהצמדה לדולר

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
42,095	37,751	53,227
163,045	189,361	166,134
37,751	53,227	54,266
167,389	173,885	165,095
1,803	2,706	2,705
169,192	176,591	167,800

מלאי פתיחה
קניות ונלוות
בניכוי - מלאי סגירה

הפחתת זכויות מותג בלומברג

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,594	10,138	7,349
9,579	10,971	10,408
1,555	1,554	1,474
173	165	159
19,901	22,828	19,390

פרסום וקידום מכירות
שכר עבודה ונלוות
אחזקת רכב
שכירות חנות עודפים

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,326	7,716	7,237
1,337	1,417	1,412
2,535	982	1,082
704	505	436
610	910	860
2,581	2,657	1,529
14,093	14,187	12,556

שכר עבודה ונלוות
שכר דירה ואחזקת משרד
שירותים מקצועיים
פחת והפחתות
חובות מסופקים ואבודים
אחרות (*)

(*) במסגרת ביאור זה נכללו הוצאות בשנת 2016 ו- 2015 בסך של כ- 1.3 מיליון ש"ח, ובסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח, בהתאמה בגין פעילות ראלקו GT. בתחילת שנת 2017 נמכרה הפעילות. למידע נוסף ראה ביאור 23ג(5).

ד. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,813	5,700	3,138
2,939	2,965	4,781
-	-	372
955	397	92
9,707	9,062	8,383

הוצאות ריבית
הוצאות ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ועמלות חברות אשראי
הפרשי שער
עסקאות הגנה

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,414	562	-

הפרשי שער

ביאור 21 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
92	(127)	34	185
2,176	111	-	2,065
2,268	(16)	34	2,250

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
185	(41)	28	198
2,065	27	-	2,038
2,250	(14)	28	2,236

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,299	5,562	3,906
8	40	13
(93)	14	16
4,214	5,616	3,935

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים
הוצאות מסים בגין שנים קודמות

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,403	19,890	15,532
26.5%	25%	24%
3,817	4,973	3,728
140	110	73
(8)	-	-
257	261	71
8	40	13
-	223	90
(14)	28	3
-	(19)	(43)
14	-	-
<u>4,214</u>	<u>5,616</u>	<u>3,935</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
קיצוז הפסד מועבר בגינו לא נוצרו מיסים נדחים
אי יצירת מס נדחה בגין הפסד שוטף

מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף:

(1) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2013 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 2017, לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,355 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ- 2 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיצוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

(3) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר 2017 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיצוז 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 בינואר 2016.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, במסגרתו נקבע כי שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018.

כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל קיטון בנכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 וליום 31 בדצמבר 2016 בסך של כ- 90 אלפי ש"ח ו כ- 225 אלפי ש"ח בהתאמה.

סך הקיטון לשנת 2017 נזקף כנגד הוצאות מסים בסך של כ- 90 אלפי ש"ח. סך הקיטון לשנת 2016 נזקף כנגד הוצאות מסים בסך של כ- 225 אלפי ש"ח וכנגד רווח כולל אחר לשנת 2016 בסך של כ- 2 אלפי ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,189	14,274	11,597
3,964	3,964	4,000

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,189	14,274	11,597
3,964	3,964	4,000
40	123	109
4,004	4,087	4,109

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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,620	6,251	5,792
3	3	3
302	300	268
5	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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18	26	34
506	514	513
5,114	5,737	5,279

מכירות:

מכירת סחורה ושירותים לחברות קשורות (*)

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, הינו מר ירון רוזיאק, 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 ישמשו 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 ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט 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 12 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בישיבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 21 בנובמבר 2016 ו-23 בנובמבר 2013, בהתאמה), 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 2019.

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, זכאית חברת הניהול לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב מנהלים שווה ערך או יותר לקבוצת רישוי מס' 7, לרבות כל הוצאות האחזקה ונשיאה במס שיחול בגין שווי ההטבה, החזר הוצאות שהוציא מר רוזיאק במהלך עבודתו לרבות הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל, בהתאם למקובל ועל-פי נהליה של החברה וכן העמדת מכשיר סלולארי אשר החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן במלוא המס המוטל בגין קבלת ההטבה הנ"ל.

בהתאם 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. עד לרווח של 4 מיליון ש"ח לא ישולם מענק שנתי ליו"ר. תקרת המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הינה 600 אלפי ש"ח.

"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 ההוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנקבע 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 החברה.

במקרה שבשנה קלנדארית מסוימת יהיה לחברה הפסד שנתי לפני מס, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ("הפסד שנתי"), אזי לצרכי חישוב הרווח לפני מס יקוזז סכום ההפסד השנתי (בשנתיים העוקבות בלבד) ככל שיהיה, מהרווח לפני מס, לצרכי חישוב גובה המענק השנתי.

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. מכאן הסכם העסקה זכאית גב' רוזיאק שכר חודשי בסך של 25,000 ש"ח ברוטו המעודכן בהתאם לתוספות היוקר כפי שהן משולמות במשך 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 מיליון ש"ח ("יעד הרווח").

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(2) (המשך)

ביום 17 באוקטובר 2017 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' זיוה רוזיאק, בת זוגתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה החברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לשלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2017, וזאת ללא כל שינוי בתנאיו למעט מתן אפשרות להעמיד לבקשתה של גב' זיוה רוזיאק, רכב בשווי גבוה מרכב מדרגה 5, בכפוף לכך שגב' זיוה רוזיאק תישא בכל העלויות הנוספות הכרוכות בהעמדת רכב כאמור וכן הוספת מנגנון קיזוז הפסדים לצורך חישוב גובה המענק השנתי לה זכאית גב' זיוה רוזיאק.

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.

בסעיף זה "הרווח לפני מס", משמעו, הרווח השנתי לפני מס כהגדרתו בביאור 23ג(1), לאחר שנלקחו בחשבון זכאותם של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל המכירות של החברה, לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה.

(3)

עד ליום 11 באוקטובר 2011, כיהן מר אילן מזרחי כמנכ"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 קלנדארית, 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. להגדרת "רווח לפני מס" ראו ביאור 23ג(1). על-בסיס מנגנון מדורג הנגזר מהרווח לפני מס של החברה. בנוסף למענק השנתי, זכאי מר מזרחי למענק בקרות 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.

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. ביום 18/09/2017 מימש המנכ"ל 125,232 כתבי אופציה. לפרטים ראה ביאור 18.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(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.

(5) ביום 15 במרץ 2015 החליט דירקטוריון החברה על בחינת האפשרות לכניסת החברה לתחום פעילות נוסף, תחום איכות הסביבה והאנרגיה, מתוך רצון להקים מפעל קצה לטיפול תרמי בפסולת והפיכתה לאנרגיה ("הפרויקט" או "פעילות ראלקו GT").

ביום 19 בינואר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2016, את מכירת מלוא אחזקותיה של החברה בראלקו ג'י.טי. בע"מ ("ראלקו GT"), חברה ייעודית שבה אמור היה להיות מבוצע הפרויקט (אם וככל שיוחלט על כך שהפרויקט יבוצע באמצעות ראלקו GT) וכן פעילות ראלקו GT למר רוזיאק, בעל השליטה בחברה, או חברה בשליטתו ("הרוכש"), בתמורת כוללת של 700,000 ש"ח, ששולמה לחברה ב-10 שתשלומה לחברה ב-10 תשלומים שווים.

בנוסף, היה ובמהלך תקופה של 8 שנים ממועד השלמת עסקת המכירה, הפרויקט הראשון שיתבצע במסגרת ראלקו GT יגיע לסגירה פיננסית (כהגדרת מונח זה בתקנות משק החשמל (יצרן חשמל פרטי קונבנציונלי), תשס"ה-2005) במסגרת עמידה בתנאי הרישיון המותנה ("סגירה פיננסית"), אזי הרוכש ישלם לחברה סכום נוסף בסך של 1.5 מיליון ש"ח בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 6% שתיצבר ממועד השלמת עסקת המכר ועד למועד הסגירה הפיננסית.

(6) בימים 29 במאי 2017, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת (לרבות מטעם בעל שליטה ו/או דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שהיו מעת לעת), החל מיום 1 ביוני 2017 ועד יום 31 במאי 2018, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתמורה לפרמיה שנתית בסך 10,400 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	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,596	2,230

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

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

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 - יבוא, שיווק והפצת מוצרי שארפ ומוצרי בלומברג.

מגזר ב' - זן סוכנויות - יבוא, שיווק והפצת מוצרי זנוסי.

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 2017

ראלקו מוצרי		
צריכה	זן סוכנויות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
188,126	35,653	223,779
(104)	(12)	(116)
<u>188,022</u>	<u>35,641</u>	<u>223,663</u>
19,004	4,911	23,915
-	-	-
(8,383)	(3,935)	(8,383)
<u>11,597</u>	<u>11,597</u>	<u>11,597</u>

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הוצאות שאינן מוקצות למגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

ראלקו מוצרי		
צריכה	זן סוכנויות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
201,827	40,480	242,307
(242)	(4)	(246)
<u>201,585</u>	<u>40,476</u>	<u>242,061</u>
24,947	4,694	29,641
(1,251)	562	(1,251)
(9,062)	(5,616)	(9,062)
<u>14,274</u>	<u>14,274</u>	<u>14,274</u>

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הוצאות שאינן מוקצות למגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

ראלקו מוצרי		
צריכה	זן סוכנויות	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
183,726	42,511	226,237
(345)	(4)	(349)
<u>183,381</u>	<u>42,507</u>	<u>225,888</u>
18,971	4,817	23,788
(1,092)	1,414	(1,092)
(9,707)	(4,214)	(9,707)
<u>10,189</u>	<u>10,189</u>	<u>10,189</u>

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הוצאות שאינן מוקצות למגזר

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2015	2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,182	29,283	37,821	לקוח א'
26,619	28,825	23,698	לקוח ב'

ביאור 25 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

ביום 26 במרץ 2018 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. תוכנית הרכישה העצמית הינה לכמות מניות בסכום של עד 1 מיליון ש"ח ולא יותר מ-2.5% מהון המניות הרשום למסחר של החברה. תוכנית הרכישה העצמית הינה לתקופה בת 3 חודשים החל מיום 8 באפריל 2018.

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2017

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2017

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 9'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון 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 ולבצע 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 הדיקטוריון 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 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

תל אביב, 26 במרץ, 2018

משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר שבע	משרד אילת	משרד פתח תקווה	משרד נתניה	משרד נצרת
קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396	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	הסיבים 7 ת.ד. 6712 פתח תקווה, 4959368	Seker - Deloitte גיבורי ישראל 7 ת.ד. 8458 נתניה, 4250407	מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100
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-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994163 פקס: 03-9190372 info@deloitte.co.il	טלפון: 09-8922444 פקס: 09-8922440 info@deloitte.co.il	טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2016	2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
185	214	
5,857	10,300	
239	167	
640	845	(3)ד
<u>6,921</u>	<u>11,526</u>	
269	194	(1)ד
40,016	40,022	
-	157	
1,549	-	
<u>41,834</u>	<u>40,373</u>	
<u>48,755</u>	<u>51,899</u>	

נכסים

נכסים שוטפים

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

נכסים לא שוטפים

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

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

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

537	93
117	155
1,450	1,234
<u>2,104</u>	<u>1,482</u>

90	-
116	-
<u>206</u>	<u>-</u>

6,496	6,496
20,385	20,201
219	173
(2,698)	(1,093)
22,043	24,640
<u>46,445</u>	<u>50,417</u>
<u>48,755</u>	<u>51,899</u>

הון

הון מניות רגילות 1 ש"ח ע.נ.
 פרמיה על מניות
 קרנות הון
 מניות החברה המוחזקות על ידה
 עודפים
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

26 במרץ, 2018

תאריך אישור הדוחות
 הכספיים הנפרדים

אילן מזרחי
 מנכ"ל

ירון רוזיאק
 יו"ר הדירקטוריון

אליהו אמיתי
 מנהל כספים

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
6	65	2
6	65	2
(6)	(65)	(2)
51	141	184
45	76	182
10,194	14,267	11,524
10,239	14,343	11,706
(50)	(69)	(109)
10,189	14,274	11,597
(14)	(93)	(113)
10,175	14,181	11,484

מכירות
עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות

הפסד מפעולות רגילות

הכנסות מימון

רווח לאחר הכנסות מימון

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה המיוחס לחברה

הפסד אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס

רווח כולל לשנה המיוחס לחברה

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,189	14,274	11,597
2,243	(1,562)	(1,980)
<u>12,432</u>	<u>12,712</u>	<u>9,617</u>
(320)	(289)	(1,904)
48	313	855
<u>(272)</u>	<u>24</u>	<u>(1,049)</u>
58	(58)	-
(492)	(496)	(487)
-	-	878
-	-	70
<u>(12,000)</u>	<u>(12,000)</u>	<u>(9,000)</u>
<u>(12,434)</u>	<u>(12,554)</u>	<u>(8,539)</u>
(274)	182	29
<u>277</u>	<u>3</u>	<u>185</u>
<u>3</u>	<u>185</u>	<u>214</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

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
תמורה ממכירת פעילות לבעל שליטה
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		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

730	530	225
6	65	2
312	130	61
1,793	(2,268)	475
50	56	109
(14)	(13)	(48)
(8)	(69)	(420)
2,869	(1,569)	404

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

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

(1,556)	1,367	(2,073)
313	(97)	72
716	(1,009)	(205)
5	(124)	38
(104)	(130)	(216)
(626)	7	(2,384)

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

2,243	(1,562)	(1,980)
-------	---------	---------

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

-	-	2,371
---	---	-------

העברת נכסים לחברה בת

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

8	8	52
200	200	200
12,000	12,000	9,000

ריבית
מס הכנסה
דיבידנד

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

601	-	-
-	12,000	12,000

מס הכנסה
דיבידנד

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

המידע הכספי הנפרד של החברה ערוך בהתאם להוראות תקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. מכשירים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסי:

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון שוק (לרבות סיכון מחיר), סיכון נזילות וסיכון תזרים 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.

ג. מכשירים פיננסיים:

סיכון נזילות:

לחברה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 10,044 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות של החברה עתידות להיפרע בשנה הקרובה.

ליום 31 בדצמבר 2017

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שנייה אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
93	-	-	93
155	-	-	155
1,234	-	-	1,234
1,482	-	-	1,482

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2016

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שנייה אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
537	90	-	627
117	-	-	117
1,450	-	-	1,450
2,104	90	-	2,194

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. מסים על ההכנסה:

(1) יתרונות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(8)	(99)	(34)	57
202	(10)	-	212
194	(109)	(34)	269

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2016
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
57	(27)	28	56
212	(29)	-	241
269	(56)	28	297

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	13	-
50	56	109
50	69	109

מסים שוטפים:
מיסים בגין שנים קודמות

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

(3) יתרונות מסים שוטפים, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
640	845

נכסי מיסים שוטפים

(4) מידע נוסף:

(א) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2013 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, 2017 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,355 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ- 2 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, 2017 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ה. 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 במסגרת המחאת החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם 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.
- (ה) בנוסף, במהלך שנת 2018 צפוי להיחתם הסכם בינבנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.

(2) צדדים קשורים:

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

ו. **מגבלות ואמות מידה פיננסיות:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת במגבלות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.

ז. **אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן**

ביום 26 במרץ 2018 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. תוכנית הרכישה העצמית הינה לכמות מניות בסכום של עד 1 מיליון ש"ח ולא יותר מ-2.5% מהון המניות הרשום למסחר של החברה. תוכנית הרכישה העצמית הינה לתקופה בת 3 חודשים החל מיום 8 באפריל 2018.



פרק ד' – פרטים נוספים על החברה **לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מדוח תקופתי זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח (ההפסד) של החברה (במאוחד) לתקופת הדוח ולשני החציונים של שנת 2017.

ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח תקופתי זה).

תקנה 11: רשימת השקעות של החברה בחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות

חברות הבת, החברות הכלולות והחברות הקשורות של החברה הינן חברות פרטיות ומניותיהן אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות כאמור, נכון ליום 31 בדצמבר 2017 –

שם החברה	סוג נייר הערך	מס' מניות	סה"כ ע.נ.	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות לחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואות
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	מניות רגילות	100	1	28,956	100	-	-
זן סוכנויות בע"מ	מניות רגילות	1,000,000	10,000	11,062	100	11,446	יתרת חו"ז

תקנה 12: שינויים בהשקעות החברה בחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות

בשנת 2017 לא בוצעו על ידי החברה שינויים בהשקעות בחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות.

תקנה 13: הכנסות של החברה מחברות בנות, חברות כלולות וחברות קשורות והכנסות החברה מהן (באלפי ש"ח)

הכנסות שהתקבלו בחברה מ:						רווח כולל אחר	רווח נקי	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד				
מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד פרסום הדוח	עד ליום 31 בדצמבר 2017	מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד פרסום הדוח	עד ליום 31 בדצמבר 2017	מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד פרסום הדוח	עד ליום 31 בדצמבר 2017			
-	-	-	-	-	12,000	9,053	9,053	ראלקו מוצרי צריכה בע"מ
277	-	-	-	-	-	2,471	2,471	זן סוכנויות בע"מ

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. שכר נושאי משרה בכירה

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו במהלך תקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2017, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, שניתנו בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):

תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾							פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	ריבית, דמי שכירות, אחר	אחר ⁽⁷⁾	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון המונפק של החברה ¹	היקף משרה	תפקיד	שם
3,461	-	136	1,274	61	1,517	473	9.07%	מלאה	מנכ"ל החברה והחברות הבנות	אילן מזרחי ⁽³⁾
1,818	-	218	1,151	-	449	-	59.63% ⁽⁹⁾	מלאה	יו"ר דירקטוריון פעיל	ירון רוזיאק ⁽⁸⁾
1,475	-	86	-	-	613	776	1.02%	מלאה	סמנכ"ל מכירות	יצחק מזרחי ⁽¹¹⁾
513	-	49	-	-	80	384	⁽⁹⁾	מלאה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	זיוה רוזיאק ⁽¹³⁾
777	-	54	-	-	150	573	-	מלאה	מנהל כספים	אליהו אמיתי ⁽¹⁵⁾

- (1) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.
- (2) רכיב השכר הנקוב לעיל כולל שכר חודשי במונחי עלות, לרבות כל התנאים הנלווים לשכר ובכלל זה זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה.
- (3) מר אילן מזרחי החל לכהן משנת 2006 כמשנה למנכ"ל החברה וכמנכ"ל החברות הבנות של החברה, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה; ראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות יקראו יחד: "חברות הבנות"). החל משנת 2011 מר אילן מזרחי מכהן גם כמנכ"ל החברה. ביום 22 בדצמבר 2013 אושרו תנאי העסקתו של מר אילן מזרחי באסיפה הכללית של החברה, כמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 9 בדצמבר 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-092848). בהתאם לתנאי העסקתו (בסעיף זה: "הסכם ההעסקה"), שכרו החודשי ברוטו של מר אילן מזרחי כמנכ"ל החברה (כמפורט בטבלה שלעיל) צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי 2013). מר אילן מזרחי זכאי לתנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. בנוסף, זכאי מר אילן מזרחי לתנאים נלווים נוספים: טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב שווה ערך לקבוצת רישוי 7 (אשר החברה נושאת בכל הוצאות אחזקתו ובמחצית שווי השימוש בו, כאשר במחצית השנייה נושא מר אילן מזרחי).
- בהתאם להסכם ההעסקה, כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של חודשיים. על אף האמור, החברה תהא רשאית לסיים את ההתקשרות ללא מתן הודעה מוקדמת במקרה בו נסיבות סיום ההתקשרות יהיו כאלה השוללות ממר אילן מזרחי את זכאותו לפיצויי פיטורים, על פי הקבוע בדין הישראלי והסכם ההעסקה.
- בנוסף, מכיל הסכם העסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת שנה.
- כמו כן, זכאי מר אילן מזרחי למענק שנתי, כמפורט בסעיף קטן (4) להלן וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר אילן מזרחי, ראו סעיפים קטנים (5) ו-(6) להלן.
- (4) בהתאם לתנאי העסקתו, 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; (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 ("מר רוזיאק") ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים

הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה². יובהר, כי זכאותו של מר אילן מזרחי למענק שנתי תחושב בהתאם לסך כל הרווח השנתי (ולא רק כשיעור מהמדרגה הרלוונטית), קרי, החל מהשקל הראשון.

בנוסף למענק השנתי, זכאי מר אילן מזרחי למענק בקורות עסקת מכירה במסגרתה ימכרו חלק או כל נכסי החברה או של חברות המוחזקות על ידה, ברווח לפני מס, שינבע מהעסקה, הגבוה מ-55 מיליון ש"ח. בנסיבות אלה, ישולם למר אילן 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 ("**המענק המיוחד**"). סכום המענק המיוחד יוצמד למדד המחירים לצרכן, הידוע במועד העסקה. כמו כן, במקרה ובו תסתיים כהונתו של מר אילן מזרחי בחברה מיוזמתו, יופחת מסכום המענק המיוחד סכום המשקף 5% מיתרת המענק שטרם שולמה. במקרה ובו תסתיים כהונתו של מר אילן מזרחי בחברה, בין ביוזמתו ובין ביוזמת החברה, ישולם המענק המיוחד באופן חד פעמי, כך שסכום המענק המיוחד שישולם יהווה לפי שיעור היוון שנתי בגובה 4%.

(5) לפרטים בדבר הקצאתם של 118,916 כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה למר אילן מזרחי מכח תכנית אופציות שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 18 ביולי 2013, ראו דוח מיידי של החברה מיום 24 באפריל 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-050118), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. לפרטים אודות הקצאתם של 48,062 כתבי אופציה נוספים הניתנים למימוש למניות החברה למנכ"ל החברה מכח התכנית כאמור, ראו דוח מיידי של החברה מיום 15 בינואר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-01-012550), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. ביום 18 בספטמבר 2017 מימש מר אילן מזרחי 125,232 כתבי אופציות למניות החברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-0938555), אשר המידע האמור בו 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 וזן סוכנויות ("**שירותי הניהול**") בתמורה לדמי ניהול חודשיים (לא כולל מע"מ), כמפורט בטבלה לעיל, הצמודים למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי 2013).

(7) עלות בגין החזקת רכב.

(8) מר רוזיאק מכחן כיו"ר הדירקטוריון החל משנת 1997. ביום 19 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ ("**חברת הניהול**" או "**חברת זירוז**")³, בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה וזאת, לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2019 ("**ההסכם הניהול**"), והכל ללא שינוי בתנאים הקיימים למעט הוספת מנגנון קיזוז הפסדים (כהגדרתו להלן).

בהתאם להוראות ההסכם הניהול, דמי הניהול (כמפורט בטבלה לעיל) צמודים לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש יוני 2008). בנוסף, זכאית חברת הניהול לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב מנהלים שווה ערך או יותר לקבוצת רישוי מס' 7, לרבות כל הוצאות האחזקה

² יובהר, כי לא נבחנה הכללתן של זכויות מיעוט לצורך הגדרתו של הרווח לפני מס.

³ חברת הניהול הינה חברה הנשלטת על ידי מר רוזיאק ואשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק, בת זוגתו של מר רוזיאק. לפרטים ראו תקנה 21א להלן.

ונשיאה במס שיחול בגין שווי ההטבה, החזר הוצאות שהוציא מר רוזיאק במהלך עבודתו לרבות הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל, בהתאם למקובל ועל-פי נהליה של החברה⁴ 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 או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או במקרה בו מר רוזיאק חדל להיות מועסק בחברת הניהול.

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 דמי הניהול החודשיים בשמונה⁵.

במסגרת הסכם הניהול, התחייבו חברת הניהול ומר רוזיאק לשמירת סודיות ולאי תחרות בעסקי החברה ו/או גופים הקשורים לה במשך תקופת ההסכם וכן במשך שנה לאחר סיומו. ההתחייבות כאמור 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.

בנוסף, זכאית חברת הניהול למענק שנתי, כמפורט בסעיף קטן (10) להלן וכן מר רוזיאק זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

לפרטים נוספים בדבר הסכם הניהול, ראו דוח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-002242).

(9) לפרטים ראו תקנה 21א להלן.

(10) בהתאם לתנאי הסכם הניהול, 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" ראו סעיף קטן (4) לעיל. יחד עם זאת, במקרה שבשנה קלנדארית מסוימת יהיה לחברה הפסד שנתי לפני מס, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ("הפסד שנתי"), אזי לצרכי חישוב הרווח לפני מס (כמשמעו בסעיף קטן (4) לעיל), יקוזז סכום ההפסד השנתי (בשנתיים העוקבות בלבד), ככל שיהיה, מהרווח לפני מס, לצרכי חישוב גובה המענק השנתי ("מנגנון קיזוז הפסדים").

(11) מר יצחק מזרחי (אשר הינו אחיו של מנכ"ל החברה וחברות הבנות), מכהן כסמנכ"ל מכירות החברה החל מיום 1 ביוני 2007. בהתאם לתנאי העסקתו, שכרו החודשי ברוטו של מר יצחק מזרחי (כמפורט בטבלה שלעיל) צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן. מר יצחק מזרחי זכאי לתנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. בנוסף מעמידה החברה לרשות מר יצחק מזרחי טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס), רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5, כאשר כל הוצאות

4 בהסכם הניהול לא נקבעה תקרה להחזר הוצאות.
5 תמורת מענק ההסתגלות אינה כוללת מע"מ.

אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. כמו כן, זכאי מר יצחק מזרחי למענק שנתי, כמפורט בסעיף קטן (12) להלן וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה. 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 מס (כמשמעו להלן) 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 המענק למר יצחק מזרחי יהא פרוגרסיבי וינתן 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 מר יצחק מזרחי למענק תחושב בהתאם לסך הרווח לפני מס, קרי, מהשקל הראשון. תקרת המענק השנתי לסמנכ"ל המכירות לא תעלה על 1,000 אלפי ש"ח. לעניין סעיף זה - "רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של חברות הבנות, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של חברות אלו (בנטרול תוצאות תחומי פעילות אשר אינם במסגרת אחריות תפקידו כפי שיאושר מעת לעת על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) וכן בתוספת של תחומי פעילות נוספים שהינם בתחומי אחריות תפקידו (כפי שיאושרו מעת לעת על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון 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 רוזיאק ומר אילן מזרחי (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברות האמורות וכן לא יכללו ביצועים ותוצאות חד פעמיים: (א) של החברה וחברות הבנות (כגון מכירת פעילויות ו/או מניות של חברות הבנות, כולן או חלקן, או עסקה דומה במהותה); (ב) בתחומי פעילות אשר אינם במסגרת אחריות תפקידו.

(13) גב' זיוה רוזיאק ("גב' רוזיאק") מכהנת כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה החל משנת 2011. ביום 17 באוקטובר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ההעסקה עם גב' רוזיאק לתקופה של שלוש שנים נוספות החל מיום 11 באוקטובר 2017. בהתאם להסכם העסקתה, זכאית גב' רוזיאק בנוסף לשכר חודשי (המפורט בטבלה לעיל) לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 (כאשר כל הוצאות החזקתו מכוסות על ידי החברה). יחד עם זאת, החברה תהיה רשאית להעמיד לבקשתה של גב' רוזיאק, רכב בשווי גבוה מרכב בקבוצת רישוי 5, כל עוד גב' רוזיאק תישא בכל העלויות הנוספות הכרוכות בהעמדת רכב כאמור; טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת במלוא ההוצאות בגין אחזקתו); פוליסת ביטוח מנהלים ופוליסת ביטוח בגין אובדן כושר עבודה; קרן השתלמות; חופשה שנתית בהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת; דמי הבראה ודמי מחלה, על פי כל דין ובכפוף לנוהלי החברה. בנוסף, זכאית גב' רוזיאק להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה. לפרטים נוספים בדבר העסקתה של גב' רוזיאק בחברה, ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-091341).

(14) בהתאם לתנאי העסקתה, זכאית גב' רוזיאק 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 – מענק בסך של משכורת חודשית אחת ברוטו (לא כולל נלוות); (2) עבור עמידה ב-100% ועד 104.9% מיעד הרווח לפני מס – מענק בסך של שתי משכורות חודשיות ברוטו (לא כולל נלוות); (3) עבור עמידה במעל 105% מיעד הרווח לפני מס – מענק בסך של שלוש משכורות חודשיות ברוטו (לא כולל נלוות). בסעיף זה "הרווח לפני מס", משמעו, הרווח השנתי לפני מס כהגדרתו בסעיף (4) לעיל, לאחר שנלקחו בחשבון זכאותם של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל וסמנכ"ל המכירות של החברה, לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה. יחד עם זאת, במקרה שבשנה קלנדארית מסוימת יהיה לחברה הפסד שנתי לפני מס, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה ("הפסד שנתי"), אזי לצרכי חישוב הרווח לפני מס כאמור, יקוּזו סכום ההפסד השנתי (בשנתיים העוקבות בלבד), ככל שיהיה, מהרווח לפני מס, לצרכי חישוב גובה המענק השנתי. יעד הרווח של החברה לפני מס המשמש כבסיס לקביעת זכאותה של גב' רוזיאק לקבלת מענק שנתי, כפי שאושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 17 באוקטובר 2017, הינו 12.5 מיליון ש"ח.

(15) מר אליהו אמיתי ("מר אמיתי") מכהן כמנהל הכספים של החברה מיום 31 במרץ 2011. בהתאם לתנאי העסקתו, שכרו החודשי ברוטו של מר אמיתי (כמפורט בטבלה שלעיל) צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן. מר אמיתי זכאי לתנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. החברה מעמידה לרשות מר אמיתי טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב 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. כמו כן, זכאי מר אמיתי למענק שנתי, כמפורט בסעיף קטן (16) להלן, וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

(16) המענק משקף מכפלה של השכר החודשי ברוטו של מר אמיתי ברוטו ב-3.75.

ב. תגמול דירקטורים

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 2017 לסך של כ-268 אלפי ש"ח⁶.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") הינו מר רוזיאק, אשר למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, מחזיק כ-59.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ובדילול מלא הן מהוות כ-59.03% מהון המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ ("רוזיר"), חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' רוזיאק (בת זוגתו של מר רוזיאק). הואיל וגב' רוזיאק

⁶ גמול זה אינו כולל את התשלומים המשולמים למר רוזיאק.

מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר, 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 במועד מאוחר לשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח:

העסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות שאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, הינן כדלקמן:

א. 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 שכיחנו ו/או שיכחנו לנושאי 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. 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.

ב. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 במאי 2017, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת (לרבות מטעם בעל שליטה ו/או דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה החברה או קרוביהם, כפי שהיו מעת לעת), החל מיום 1 ביוני 2017 ועד יום 31 במאי 2018, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בתמורה לפרמיה שנתית בסך 10,400 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 01-045958-2017).

ג. הסכם ניהול עם יו"ר הדירקטוריון

ביום 12 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בישיבתה כועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 21 בנובמבר 2016 ו-23 בנובמבר 2013, בהתאמה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז בגין העמדת שירותיו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2019. לפרטים נוספים ראו סעיפים קטנים (8) ו-(10) בתקנה 21 לעיל.

ד. הסכם העסקת מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה

ביום 10 באוקטובר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' רוזיאק, בת זוגתו של מר רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2017. יצוין כי הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה. לפרטים נוספים ראו סעיפים קטנים (13) ו-(14) בתקנה 21 לעיל.

עסקאות זניחות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראו ביאור 23. לדוחות הכספיים. בשנת 2017 הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ-34 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 דוח מיידי של החברה מיום 1 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-002496), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

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

לפרטים בדבר הון החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים. נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי בהון הרשום ו/או המונפק והנפרע של החברה.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות של החברה

לפרטים בדבר מרשם בעלי מניות, ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-093855), 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 החברה

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	שמעון הייבלם	עינב נסומה	איתי מרצקי
מספר תעודת זהות:	054160692	053961389	007026842	037652872	025689753
תאריך לידה:	20.2.1957	1.12.1956	13.3.1946	9.10.1975	15.12.1973
מען להמצאת כתבי בי דין:	מושב אביחיל	רחוב צה"ל 1, מושב אביחיל	י.ל. ברוך 12, הרצליה	ת.ד. 16132, תל אביב, 6116101	גאולי תימן 10, חיפה, 3499109
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון ⁷ :	לא	ועדת אשראי	יו"ר ועדת ביקורת ⁸	ועדת ביקורת	ועדת ביקורת
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	28.6.2016	26.11.2014	⁹ 12.1.2015
השכלה:	על תיכונית	תיכונית	בוגר במנהל עסקים מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך.	בוגרת תואר בחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך	בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת חיפה
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית:	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון החברה	בעלים ויו"ר לשעבר של בית ההשקעות ורדן בית ההשקעות בע"מ	יו"ר דירקטוריון בחברת שפע ימים בע"מ, יו"ר חברת אימפקט ניהול תיקים בע"מ, יו"ר דירקטוריון בחברת מלרג (2011) הנדסה וקבלנות בע"מ, דירקטור בחברת קרסו נדל"ן בע"מ	בעלים ומנהלת של משרד רו"ח, מרצה בחשבונאות בש.פ.ע. חשבונאות יצירתית בע"מ	מנכ"ל אפי קפיטל בע"מ ומנכ"ל בקבוצת אלמוגים
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ, ראלקו גי.טי. בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו	דיליג רום בע"מ ו-א.א טיקסט	פרידנזון שירותים לוגיסטיים בע"מ; קרסו נדל"ן בע"מ; שפע ימים בע"מ; קרן אקספו בע"מ; החברה לחקר הימים ואגמים בע"מ	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:	בן זוגה 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

⁷ החברה, הנחשבת "תאגיד קטן" הגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, עומדת בתנאים המנויים בסעיף 33 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010, ולכן רשאית שלא למנות ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

⁸ הואיל ובעדת הביקורת מתקיימים התנאים המנויים בסעיף 118א(ב) לחוק החברות, דירקטוריון החברה החליטה כי ועדת הביקורת תשמש גם כועדת התגמול.

⁹ ביום 11 בינואר 2018 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של איתי מרצקי לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום 12 בינואר 2018.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

שם נושא המשרה	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, חברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל החברות הבנות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן 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:	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון, רואה חשבון מוסמך	בוגר חשבונאות ממכללת רמת גן, רואה חשבון מוסמך	בוגרת חינוך גופני, מכללת וינגייט	תיכונית	בוגרת תואר ראשון ושני במנהל עסקים מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל חברות הבנות	מנהל כספים בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה	סמנכ"ל מכירות בחברה	חשבת בחברה, עוזרת חשב בחברה, מרצה ומתרגלת במכללה למנהל.	בעל משרד רו"ח שלמה זכאי ושות' העוסק בביקורת, ביקורת פנים וייעוץ

תקנה 26ב: מורשי חתימה של החברה

נכון 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 החברה

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

תקנה 29 : המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת :

א. ביום 12 בינואר 2017 אסיפת בעלי המניות של החברה קיבלה את ההחלטות הבאות :

- (1) אישור מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה.
- (2) אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה נוספת שסיומה ביום 21 בדצמבר 2019.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מתוקן שפרסמה החברה ביום 5 בינואר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-002242) ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה כאמור שפרסמה החברה ביום 12 בינואר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-004978), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ב. ביום 19 בינואר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה בראלקו GT וכן פעילות ראלקו GT למר רוזיאק, בעל השליטה בחברה, או חברה בשליטתו. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

ג. ביום 17 באוקטובר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות את הארכת התקשרות החברה בסכם העסקה עם גב' זיוה רוזיאק, בת זוגתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לשלוש שנים נוספות, החל מיום 11 באוקטובר 2017.

לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 10 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-091341) ודוח מידי בדבר תוצאות האסיפה כאמור שפרסמה החברה ביום 17 באוקטובר 2017 (מס' אסמכתא : 2017-01-099594), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

ד. ביום 11 בינואר 2018 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את מינויו של מר איתי מרצקי כדירקטור חיצוני בחברה לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מיום 11 בינואר 2018. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 7 בדצמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-114288) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה כאמור שפרסמה החברה ביום 11 בינואר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-004017), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

תקנה 29א': החלטות החברה

לפרטים בדבר ביטוח והתחייבות לשיפוי נושאי משרה, ראו תקנה 22 לעיל.

26 במרץ 2018
תאריך

ראלקו סוכנויות בע"מ

שמות החותמים:
1. ירון רוזיאק
2. אילן מזרחי

תפקידם:
יו"ר דירקטוריון פעיל
מנהל כללי של החברה וחברות הבנות

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אילן מזרחי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2017 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

אילן מזרחי, מנכ"ל

26.3.2018
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 ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן: "התאגיד") לשנת 2017 (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

26.3.2018
תאריך