



דוח תקופתי לשנת 2019

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2019 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: 6508282-03

פקסימיליה: 6508281-03

דואר אלקטרוני: eli@ralco.co.il

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2019

תאריך הדוח: 26 במרץ, 2020

ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). כמפורט בדיווחים המיידיים של החברה מיום 3 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 003612-01-2014) ומיום 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 045943-01-2017), דירקטוריון החברה החליט על אימוץ מלוא ההקלות המוקנות לתאגיד קטן, לרבות מעבר למתכונת דיווח חצי שנתי של דוחותיו הכספיים.

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**

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

פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי

1.1. 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 בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה וביחד: "חברות הבת". חברות הבת והחברה יקראו יחדיו: "הקבוצה"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לדוח זה.

1.3. להלן תרשים מבנה אחזקות החברה:



1.4. 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"), וכן את פעילות ראלקו GT למר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה¹, או חברה בשליטתו ("הרוכש"), בתמורה כוללת של 700,000 ש"ח. בנוסף, ולאחר דיונים עם נציגי בעלי מניות החברה, סוכם כי היה ובמהלך תקופה של 8 שנים ממועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם), 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 1,500,000 ש"ח בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 6% שתיצבר ממועד ההשלמה ועד למועד הסגירה הפיננסית ("הסכום הנוסף"). הסכום הנוסף, ישולם לחברה ב-3 תשלומים חודשיים שווים כל אחד החל ממועד הסגירה הפיננסית. לפרטים בדבר פעילות ראלקו GT והרקע למכירתה, ההליך שנקטה החברה בקשר למכירה כאמור ועיקרי הסכם המכר כאמור, ראו דוח מיידי מתקן של החברה מיום 12 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 004534-01-2017), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

2. תחומי הפעילות של הקבוצה

¹ לפרטים נוספים בקשר עם זהות בעל השליטה בחברה, ראו סעיף 4 בפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד (תקנה 21א) ובביאור 23 לדוחות הכספיים.

2.1. לקבוצה שני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

2.1.1. תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה – יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG ובכלל זה מקררים, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים, שואבי אבק, סירים חשמליים ומכשירי מיקרוגל. כמו כן, יבוא, שיווק והפצה בשטחי הרשות הפלשתינית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג SHARP. SHARP הוא תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG הינו מותג המיובא מקונצרן Arcelik SA הטורקי ("Arcelik").

בהקשר זה יצוין כי לחברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר ירון רוזיאק, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה ובעל השליטה בחברה, 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 אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים בישראל וברשות הפלסטינית. ELECTROLUX ("אלקטרוֹלוקס") הינו קונצרן מוצרי חשמל שוודי אשר תחתיו משווקים מספר מותגים ובכלל זה המותג ZANUSSI.

לפרטים נוספים אודות המוצרים המיובאים, ראו סעיף 8 לדוח זה.

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

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

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 להלן²:

שם בעל העניין	יום ביצוע העסקה	סוג העסקה	כמות מניות
אילן מזרחי	18.4.2019	מימוש כתבי אופציה למניות	29,729

3.2. ביום 27 במרץ 2018 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה ("תוכנית הרכישה העצמית"). במסגרת תכנית הרכישה העצמית, רכשה החברה, בעסקאות בבורסה ובעסקאות מחוץ לבורסה, מניות רגילות של החברה בסכום של עד 1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה העצמית ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 024837-01-2018), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

² המידע בטבלה שלהלן אינו כולל עסקאות של גופים מוסדיים (אשר הינם בעלי עניין בחברה) במניות החברה, עבור משקיעים אחרים.

3.3. ביום 31 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה במסגרתה, רכשה החברה, בעסקאות בבורסה ובעסקאות מחוץ לבורסה, מניות רגילות של החברה בסכום של עד 1 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה העצמית ראה דוח מידי של החברה מיום 31 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 028776-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ביום 31 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 12,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי משלים של החברה מיום 8 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 032319-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.2. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ליום 31 בדצמבר 2019, הינה כ- 38,866 אלפי ש"ח. למגבלות חיצוניות בקשר עם יכולת החברה לחלק דיבידנד הנובעות מאמות מידה פיננסיות, ראה באור 17 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019.

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 2017-2019 (באלפי ש"ח):

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2019					
203,481		35,670	167,811	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(140)	1	139	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
203,481	(140)	35,671	167,950	סך ההכנסות	
16,833	-	1,453	15,380	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
162,365	-	30,210	132,155	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
179,198	-	31,663	147,535	סך עלויות מיוחסות ³	
24,423	-	4,008	20,415	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

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

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2018					
206,268	-	36,140	170,128	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(156)	22	134	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
206,424	(156)	36,162	170,262	סך ההכנסות	
15,909	-	1,280	14,629	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
167,313	-	31,635	135,678	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
183,222	-	32,915	150,307	סך עלויות מיוחסות ⁴	
23,202	-	3,247	19,955	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2017					
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 ⁵	
23,799	-	4,899	18,900	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.2. להסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המפורטים בסעיף 5.1 לדוח זה, ראו להלן בדוח הדירקטוריון (פרק ב' לדוח התקופתי).

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

להלן הערכות באשר לאירועים, מגמות והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית בה פועלת הקבוצה, אשר עשויים להשפיע על פעילות הקבוצה בכללותה, כמפורט להלן:

6.1. המצב הכלכלי במשק הישראלי – פעילות הקבוצה, בהיותה חלק משוק מוצרי הצריכה, מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי במשק, ובכלל זה – קצב הצמיחה, רמת הפעילות הכלכלית במשק, עלייה או ירידה ברמת החיים ובהכנסות של משקי הבית בישראל,

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 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.

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

בהקשר זה יצוין כי בחודשים האחרונים על רקע התפרצותו והתפשטותו המתמשכות בארץ ובעולם של נגיף Covid-19 ("נגיף הקורונה") נתקבלו החלטות על ידי ממשלת ישראל, הממשל בארה"ב וממשלות נוספות בעולם, אודות מצב חירום במדינות השונות. החלטות אלו גורמות בין היתר: (א) מטילות הטלת מגבלות על תנועת אזרחים, עובדים, התקהלויות, התכנסויות, בידודי עובדים שחזרו מחו"ל או באו במגע ישיר עם גורמים שחזרו מחו"ל או שהיו חשופים לנגיף הקורונה ונדרשים לבידוד; (ב) לעיכובים בשינוע ואספקת מוצרים, בין היתר, כתוצאה מהגבלות תחבורתיות, ובכלל זה עקב השבתת נמלים או שדות תעופה וכן סגירת גבולות.

נכון למועד פרסום הדוח, מדובר באירוע "מתגלגל" המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם קצב התפשטות הנגיף, משך ההתפשטות והצעדים שיינקטו על ידי הרשויות השונות במדינות השונות בנוגע לבלימת התפשטות נגיף הקורונה. מידת השפעה של התפשטות נגיף הקורונה תלויה במידה ובהיקף של התממשות הצעדים השונים שיינקטו על ידי הרשויות והממשלות השונות. לפעולות השונות עשויה להיות השפעה על יכולת החברה להמשיך בפעילות סדירה.

נוכח אי הודאות בעת הזו, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות אירוע נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות.

לפרטים נוספים ראו סעיף 27 (גורמי סיכון) להלן.

6.2 היקף הבנייה בישראל – היקפי בנייה חדשה משפיעה על רמות הביקוש למוצרי החברה, שכן בנייה של מקום מגורים מלווה בנטייה להתחדשות במוצרי הצריכה החשמליים. ענף הבנייה למגורים בשנת 2019 התאפיין במגמת צמצום, כפי שניתן לראות בנתוני התחלות וגמר בנייה. בשנת 2019, חל קיטון של כ-2.2% בהתחלות בנייה לעומת שנת 2019. בנתוני גמר הבנייה כמעט ולא חל שינוי ביחס לשנה הקודמת (50,590 בשנת 2019 לעומת 50,670 בשנת 2018).⁶

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

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

6.5 שינויים בשערי חליפין של מט"ח – ככלל, הקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה במטבעות זרים (דולר ארה"ב או אירו), 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

⁶ נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בדבר התחלת הבנייה וגמר הבנייה בשנת 2019.

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 סיכוני מטבע זר. להערכת החברה, התנודות בשערי המטבעות עשויות להביא לגידול בעלות המוצרים שעלול לפגוע ברווחיותה של החברה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני-ארוך, יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

6.6. תנודות בשיעורי הריבית – הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית לזמן קצר באמצעות אשראי הצמוד לפריים מתאגידים בנקאיים וחוף בנקאיים. משכך שינויים בשער הפריים משפיעים על תוצאות פעילות הקבוצה.

6.7. תחרות – שוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בתחרות חריפה, בעיקר עקב מגוון המוצרים הרחב, אשר גורם לירידות מחירים המשפיעות על תוצאות פעילות הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 13 לדוח זה.

6.8. שינויים בעלות המוצרים – מרבית המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה מיובאים לישראל. עלות חומרי הגלם הינה מרכיב עיקרי בעלויות ייצור המוצרים אצל ספקי הקבוצה. שינויים במחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי הקבוצה, כדוגמת מתכת, עשויים להשפיע על מחירי הרכישה של המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה. בנוסף, שינוי בעלויות הנלוות ליבוא המוצרים, כגון עלויות הובלה ימית והובלה יבשתית עשויות להיות מושפעות ממחירי הדלק. להערכת החברה, גידול בעלות המוצרים כאמור עלול לפגוע ברווחיותה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני ארוך יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

6.9. רגולציה – שינויים ברגולציה ביחס לייבוא ושיווק מוצרי חשמל לצריכה ביתית עלולים להוביל לשינוי בעלויות ולהשפיע על רווחיות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 22 ו-23 לדוח זה.

6.10. מיסים ומכסים – על חלק ממוצרי הקבוצה המיובאים מוטלים מכסים, ובנסיבות מסוימות שינויים בשיעורי מכסים אלה עשויים להשפיע על מחירי המוצרים ועל רווחיות הקבוצה.

6.11. איתנות פיננסית של לקוחות – התמוטטות פיננסית של רשתות וחנויות לשיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי עשויה לחשוף את הקבוצה לסיכון של אי גביית אשראי שהעניקה הקבוצה ללקוח כאמור.

המידע האמור לעיל הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. 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 27 לדוח זה.

7.1.

מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

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.

כמו כן, תחום פעילות החברה מתאפיין בכך שחלק 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 ("ייבוא מקביל"). יבוא מקביל אינו מתבצע ברכש ישיר מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. חלק מהיבואנים כאמור 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. על אף האמור, 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 22 ו-23 לדוח זה.

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 נוספת 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. בנוסף, עלייה בהיקף המכירות של מוצרי חשמל לשימוש ביתי באמצעות האינטרנט, מובילה גם כן ללחץ של השוק להורדת מחירים, ובתורה משפיעה לרעה על הרווחיות בתחום.

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 בשווקים של תחומי הפעילות ובמאפייני הלקוחות, כגון: (א) נטייה לרכישת מוצרים ממותגים עקב

צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים; (ב) תופעת הייבוא המקביל בתחום הפעילות אשר השתכללה בשנים האחרונות; ו-ג) עליה מתונה בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; (ד) ייבוא מוצרי חשמל ואלקטרוניקה על ידי חלק מהמתחרים, קבוצות הרכישה והקמעונאים בענף, המיוצרים על ידי יצרנים שונים ומשווקים 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. על אף האמור, גם בתחום זה ניתן לזהות הטמעת טכנולוגיות מתקדמות בחלק מהמוצרים. כך למשל, לחלק מהמוצרים פותחו אפליקציות המאפשרות הפעלה מרחוק וכן טכנולוגיות להפחתת רעש (של מכונות כביסה) והפחתת בלאי.

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. זכויות ייבוא של מוצרים ממותגים

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 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. נסיון ניהולי

מערך ניהול ושליטה בעל נסיון ויכולות לתאם ולפקח על פעילויות היבוא, השיווק וההפצה בצורה יעילה. נוכח התחרות העזה, 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. שיווק ומערכ לקוחות

יצירת קשרים אסטרטגיים ארוכי טווח עם לקוחות ושמירה על קשרים אלה תוך התנהלות הוגנת ואמינה כלפיהם מקנה יתרון תחרותי. כמו כן, קיומו של מערך שיווק יעיל מחזק ומשמר את קיומם של קשרים אלה ומאפשר לחברה ערוץ ישיר ללקוחותיה.

7.6.6. זמינות ומגוון של מוצרים

זמינות גבוהה באספקה של מוצרים ומענה מהיר לדרישת הלקוחות ולשינויים בביקוש. כמו כן, ישנה חשיבות ליצירת בסיס רחב ומגוון של מוצרים, בפרט לאור התחרות הרבה בענף כאמור לעיל.

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 גמישות באספקת המוצרים ללקוחות בהתאם לשינויים בביקוש.

7.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

7.7.1. זכויות בלעדיות במוטג – להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לתחומי הפעילות הינו קיומה של זכות בלעדית לייבוא ושיווק מוצרים של יצרן בעל מוטג ידוע ומוערך. בדרך כלל, וכתנאי מוקדם לקבלת בלעדיות לייבוא ושיווק מוטג של יצרן ידוע ומוערך, על היבואן להיות בעל איתנות פיננסית וניסיון בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, ובעל מערך שיווק ומכירות קיים בעל יכולות מוכחות 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, בלוח 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.

7.7.5. מערך לוגיסטי – לצורך פעילות היבוא וההפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי נדרש מערך לוגיסטי יעיל ומסודר לכל אורך שרשרת ההפצה. הפעלת מערך לוגיסטי וכן טיפוח ושיפור המיומנות הלוגיסטית דורשים משאבים רבים של החברה (הן פיננסיים והן ניהוליים) או לחילופין השקעה בהתקשרות עם ספק שירותים לוגיסטיים אמין.

7.7.6. מיתוג ועיצוב – יכולת והקפדה על קו מוצרים עדכני, חדשני ומתקדם.

7.8. חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות כוללים: התחייבויות לאספקת חלפים ולמתן שירותי אחריות לטווח ארוך; התחייבויות ארוכות טווח עם נותני שירותים מהותיים; התחייבויות בגין הסכמי שכירות.

7.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים אודות התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם, ראו סעיף 13 לדוח זה.

8. מוצרים ושירותים

המוצרים העיקריים המיובאים והמשווקים על ידי הקבוצה בתחומי פעילותה הינם כדלקמן:

8.1. 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 - 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, כיירים, מקפיאים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI.

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

9.1. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היוו בשנים 2017 - 2019, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצות מוצרים
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
72.3	69.6	65.4	179,792	143,585	132,982	מקררים
-	12.3	12.7	-	25,451	25,810	מייבשים

- 10.1. לפירוט אודות לקוחות אשר היקף הכנסות החברה מהם בשנת 2019 היו יותר מ-10% מהכנסות החברה בשנה ראו באור 25(ד) לדוח הכספי
- 10.2. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של החברה המפורטים לעיל, הינם דומים למאפייני ההתקשרות עם יתר לקוחות החברה כמפורט בסעיף 10.3 להלן.
- 10.3. הקבוצה משווקת את המוצרים המיובאים על ידה לשני סוגים עיקריים של לקוחות:
- 10.3.1. 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.
- 10.3.2. סוחרים וקבוצות רכישה: סוחרים המפעילים נקודות מכירה לרבות סוחרים שהתאגדו לרכישת מוצרים במשותף.
- בין הקבוצה לרשתות השיווק, לקבוצות הרכישה 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 10.1 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.
- 10.4. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות ותיקים וחדשים. להלן יובא פירוט אודות הכנסות החברה מלקוחות הקבוצה בשים לב לוותק (באלפי ש"ח):

ותק פעילות הלקוח	מספר הלקוחות בותק	הכנסות החברה מהלקוחות בותק
עד שנתיים	44	6,841
שנתיים עד חמש שנים	33	6,944
שש שנים עד עשר שנים	38	26,461
מעל עשר שנים	126	163,595

11. שיווק והפצה

- 11.1. מוצרי הקבוצה מיובאים מחו"ל ומובלים בהובלה ימית בעיקר לנמל אשדוד. מהנמלים בישראל, נקלטות ומועברות המכולות למחסני ספק שירותי הלוגיסטיקה (כהגדרתו להלן) באשדוד, שם הם

נפרקים ומאוחדים. פעילות האחסנה וההפצה מתבצעת ממחסנים אלו לאחר שחרור המוצרים מהמכס.

11.2 ביום 14 ביוני 2016 התקשרה החברה בהסכם עם ספק המעניק שירותי הובלה ולוגיסטיקה לקבוצה ("ספק שירותי הלוגיסטיקה"), לפיו יספק ספק שירותי הלוגיסטיקה, באופן בלעדי, שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרי החברה באתר מרכזי, ניהול המלאי והפצת המוצרים הן לנקודות מכירה (חנויות וסניפי רשתות) והן לבית הצרכן הסופי, בהתאם להזמנה המועברת על ידי הלקוחות. התמורה בגין שירותים אלו נקבעת בהתבסס על שטח האחסנה הנדרש על ידי החברה, סוג המוצר ואזור ההפצה. לקבוצה אין תלות בספק שירותי הלוגיסטיקה, אך מציאת ספק חדש תהא כרוכה בעלות כספית לחברה.

11.3 שיווק המוצרים מנוהל על ידי מערך המכירות של הקבוצה, בראשו עומד סמנכ"ל המכירות. מערך המכירות כולל מנהלי מכירות, סוכני מכירות ומתאמי מכירות, כולם עובדי הקבוצה, הנמצאים בקשר שוטף עם הלקוחות ואחראים לקידום המכירות של המוצרים. סוכני המכירות מחולקים לסוכנים אזוריים המטפלים בסוחרים וקבוצות רכישה, ולסוכנים ייעודיים לרשתות שיווק.

11.4 הקבוצה קובעת ללקוחותיה יעדים ותוכניות שיווק תקופתיות 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 החשבונאית שהחברה נוקטת בנוגע לתמריצים ללקוחות, ראו ביאור 2 לח' לדוחות הכספיים. אספקת המוצרים ללקוחות נעשית מתוך המלאי, בדרך כלל, עד ימים ספורים לאחר קבלת ההזמנה.

11.5 לקבוצה אין הסכמי בלעדיות עם מי מלקוחותיה.

11.6 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 כאמור 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 בעלויות הפרסום של הקבוצה עם הלקוחות נגזר מהיקף רכישות הלקוח מהקבוצה, כאשר שיעור ההשתתפות שנקבע עם הלקוח במשותף משקף את היקף הוצאות הפרסום השנתי של הלקוח אשר מפרסם את מוצרי החברה במהלך השנה. מעת לעת החברה בודקת את הפרסומים של לקוחותיה במדיה התקשורתית. בנוסף, החברה בוחנת בסוף כל חודש ובסוף כל שנה את היקף הרכישות ואפשרות למתן זיכוי בהתאם להסכם השנתי עם הלקוח. 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').

11.7 מעת לעת, הקבוצה עורכת ימי עיון והדרכה ללקוחותיה.

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

13. תחרות

13.1. להערכת החברה, קיימת תחרות עזה בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי בישראל, הנובעת בעיקר מ: (1) מגוון רחב של מוצרים ברמות איכות ומחיר שונות; (2) יבוא מותגים בייבוא מקביל, על ידי יבואנים מקבילים שאינם נדרשים להשקיע בפיתוח וביצירת ביקוש למותג, במתן שירות בסטנדרט גבוה ואינם כפופים לרגולציה אליה כפופה החברה כיבואן רשמי, ומשכך שוחקים את רווחיות הענף; וכן (3) ייבוא מוצרי Private Label.

13.2. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם: מוצרים מתוצרת AEG Samsung ו- Electrolux (באמצעות מיני ליין בע"מ), Haier (באמצעות ניופאן בע"מ), LG ו- BEKO (באמצעות ברימאג דיגיטל אייג' בע"מ), Whirlpool, Sauter (באמצעות אלקטרה) ו- Siemens ו- Bosch (באמצעות BSH מכשירים ביתיים בע"מ).

13.3. התחרות העזה בקרב המגזר הקמעונאי משפיעה על רמת מחירי המוצרים הנמכרים. כתוצאה מכך, נפגע רווחיותם של בעלי החנויות והם עשויים להעלות דרישות להטבות מסחריות נוספות מהיבואנים בענף ובכלל זה הקבוצה. בנוסף, חלק מרשתות 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.

13.4. נוכח העובדה כי חלק ניכר מהמתחרים העיקריים של הקבוצה הינן חברות פרטיות, אשר תוצאותיהן העסקיות אינן מתפרסמות לציבור, לא ניתן להעריך באופן מדויק את חלקה של הקבוצה בשוק.

13.5. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות הן: שמירה על מגוון רחב של מוצרים ממותגים איכותיים וידועים, ברמות מחיר שונות; 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; שמירה על קשר וקשב מתמיד עם שוק הצרכנים, תוך ניסיון לאתר שינויי מגמה אצל הצרכנים ומתן מענה מהיר לשינויים בדרישותיהם.

13.6. להערכת החברה, הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של הקבוצה הינם:

13.6.1. גורמים חיוביים - קשר אסטרטגי עם ספקים מובילים; קשרים אסטרטגיים עם לקוחות; היקף האחריות ותקופת האחריות על המוצרים; מגוון מוצרים רחב וזמינות מלאי גבוהה; הנהלה ואנשי מכירות מנוסים ומקצועיים.

13.6.2. גורמים שליליים - ריבוי יבואנים ומותגים בענף וגידול בייבוא המקביל.

14. עונתיות

אין עקביות מובהקת בהתפלגות ההכנסות לפי חציונים אך יצוין כי לרוב החציון השני מאופיין בהכנסות גבוהות במעט מהחציון הראשון. להלן נתוני התפלגות הכנסות הקבוצה, בשנים 2018 - 2019, לפי חציון:

חציון	2019		2018	
	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)
ראשון	94,751	46.6	95,878	46.5
שני	108,730	53.4	110,390	53.5
סה"כ	203,481	100	206,268	100

15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

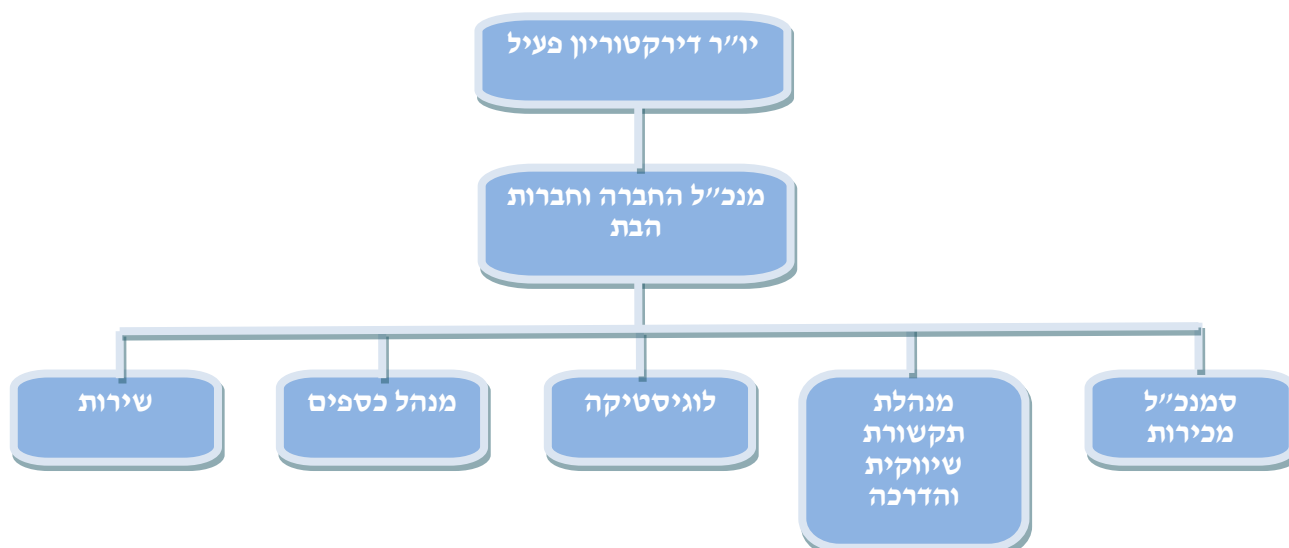
לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה וכן אודות רכוש קבוע נוסף, ראו ביאורים 4א ו-8 לדוחות הכספיים של החברה, בהתאמה.

16. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה בעלת זכות שימוש במותגים SHARP, ZANUSSI 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, ראו ביאורים 9 ו-16א(1) לדוחות הכספיים.

17. הון אנושי

17.1. להלן פרטים בדבר המבנה הארגוני של הקבוצה:



17.2. מצבת עובדים

להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2018-2019:

<u>31 בדצמבר 2018</u>	<u>31 בדצמבר 2019</u>	
8	8	הנהלה ומטה
9	11	כספים
32	33	חטיבות המכירות, השירות, שיווק ולוגיסטיקה
49	52	סך הכל:

17.3. תיאור השקעות הקבוצה בהכשרה ובהדרכה

החברה נוהגת לקיים הדרכות והשתלמויות לעובדיה בתחומי עיסוקם כנדרש על פי חוק, ואשר לדעת החברה מהוות הכשרה מספקת.

17.4. 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 עובדיה, נחתמו הסכמי העסקה אישיים המסדירים את שכרם ואת ההטבות הסוציאליות הנלוות ובכלל זה, בין היתר, ביטוח פנסיוני, 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 - מעסיק 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, לא קיימת בקבוצה התארגנות עובדים ידועה, ומעולם לא היו בחברה שביתות או סכסוכי עבודה.

17.5. נושאי משרה בכירה – לפרטים אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוח זה.17.6. 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, שהסתיימה ביום 21 בדצמבר 2019.

ביום 26 בדצמבר 2019 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 2019 ("מדיניות התגמול"), ללא שינוי של ממש ביחס למדיניות התגמול שהייתה בתוקפה בחברה עד לאותה העת.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו דוח מיידי מתקן של החברה מיום 5 בינואר 2017
דוח מידי של החברה מיום 21 לנובמבר 2019 (מסי' אסמכתא: 002242-01-2017 ו- 01-2019-
113458 בהתאמה), אשר האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

17.7. תכנית אופציות

ביום 18 ביולי 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בת של החברה ("התכנית"), בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה") ולכללים שנחקקו על פיו. לפרטים נוספים אודות התכנית ותנאי העסקתו של מנכ"ל החברה ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

18. ספקים

18.1. המוצרים המיובאים ומשווקים על ידי הקבוצה נרכשים על ידה מהספקים כמוצרים מוגמרים.

תכנון המוצר ועיצובו נעשה על ידי הספק, אולם, לעיתים מזמינה הקבוצה מהספק שינויים מסוימים ותוספות במוצרים על מנת להתאימם לדרישותיה ולדרישות השוק המקומי. הקבוצה מייבאת את מוצרי החשמל ממספר ספקים ברחבי העולם. בדרך כלל, הזמנת המוצרים על ידי הקבוצה מהספקים נעשית מבלי שיש בידה 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.

18.2. לקבוצה שלושה ספקים שהינם: SHARP, ZANUSSI ו-BLOMBERG. להלן פרטים בדבר התקשרות הקבוצה עם כל אחד מספקיה העיקריים.

18.3. 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. למיטב הבנת החברה, ייבוא מקביל ככל שחל אינו מתבצע ישירות מ-SHARP. לנוכח האמור לעיל, הקבוצה אינה רואה בהעדרו של הסכם בכתב עם SHARP, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה (בנפרד מגורם הסיכון, המפורט בסעיף 27.2 לדוח זה, 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.

18.4. 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.

18.5. 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.

18.6. 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.

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

18.8. 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.

בין Arcelik, בעלת המותג BLOMBERG, לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת לקבוצה קיים קשר שוטף ויציב בין הנהלת הקבוצה לבין הנהלת Arcelik הבא לידי ביטוי בין היתר בקיום פגישות סדירות באירופה וישראל וכן בקיומן של הסכמות מחייבות בעל פה. החברה אינה רואה בהיעדרו של הסכם בכתב, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה, ולא פעלה לחתימתו של הסכם בכתב.

למועד דוח זה, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת BLOMBERG מתבצע על-ידי ראלקו מוצרי צריכה. למיטב ידיעת החברה, למועד דוח זה, 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.

18.9. לפרטים אודות ספק שירותי הלוגיסטיקה ראו סעיף 11.2 לדוח זה.

18.10. להלן שיעור (%) רכישות הקבוצה מספקיה (לא כולל עלויות נלוות: מכס, מס קניה, הובלה וכיו"ב), בשנים 2017-2019:

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
46.7	50.5	47.5	SHARP
17.5	25.5	21.6	ZANUSSI
35.9	24.00	30.9	BLOMBERG

19. הון חוזר

19.1. כללי – ליום 31 בדצמבר 2019, לקבוצה הון חוזר חיובי של כ- 53,344 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בסך של כ- 108,794 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בסך של כ- 55,450 אלפי ש"ח.

19.2. 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 לבתייהם של לקוחותיהם הסופיים של לקוחות הקבוצה. יתרות המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינן כ- 37,912 אלפי ש"ח. ימי המלאי הממוצעים בשנת 2019, עמדו על 97 .

19.3. 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 מערימה קשיים, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה המצויה עדיין באריזה המקורית. , היקף ההחזרות הסופי הינו זניח .

19.4. 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 בפריסה ארצית, הכוללת טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי מספקי השירות החיצוניים.

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 מסויימים הינה בת שנה בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), התשס"ו-2006 ("תקנות הגנת הצרכן אחריות") (כמפורט בסעיף 23.1 לדוח זה) זכאים לקוחות החברה לקבלת שירות ללא תלות במספר הפעמים שפנו לספקי השירות החיצוניים 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.

20. מימון

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

20.2. אשראי מתאגידים בנקאיים

20.2.1. להלן פרטים אודות מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים (כולל אשראי דוקומנטארי) שהועמדו לקבוצה וניצולן נכון ליום 31 בדצמבר 2019 וסמוך למועד פרסום הדוח:

<u>29 במרץ 2020</u>	<u>31 בדצמבר 2019</u>	
<u>(באלפי ש"ח)</u>		
164,750	164,750	סה"כ מסגרת אשראי מבנקים
31,949	29,790	ניצול אשראי מבנקים

20.2.2. במהלך שנת 2019 שיעור הפריים ונכון למועד פרסום הדוח שיעור הפריים עמד על 1.75%. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים.

20.3. 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 הממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2019 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-42,504 אלפי ש"ח.

20.4. ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2019, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

<u>הלוואות לזמן קצר</u>			<u>הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות</u>			
<u>שיעור ריבית</u>	<u>שיעור ריבית</u>	<u>יתרת סכום</u>	<u>שיעור ריבית</u>	<u>שיעור ריבית</u>	<u>יתרת סכום (באלפי ש"ח)</u>	

אפקטיבית	ממוצע	ממוצע	ש"ח	אפקטיבית	(באלפי ש"ח)	ממוצע	ש"ח
1.92%	1.90%	10,607	3.0%	2.95%	6,509	מימון שקלי	מקורות בנקאיים

20.5. מגבלות, אמות מידה פיננסיות ושעבודים

לפרטים אודות שעבודים, מגבלות ואמות מידה פיננסיות החלות על הקבוצה ראו ביאור 17ב לדוחות הכספיים של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת באמות המידה פיננסיות.

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה ליום 31.12.2019 :

תוצאת החישוב	אמת המידה
65,259	הון עצמי מוחשי לא יפחת מסך של 25 מיליון ש"ח
56.4%	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ-20%

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על ראלקו מוצרי צריכה ליום 31.12.2019 :

תוצאת החישוב	אמת המידה
19.8%	יחס בין אשראי פיננסי מאזני לזמן קצר לבין הצרכים התפעוליים נטו (המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה בניכוי ספקים) לא יעלה על 95%
52,261	הון עצמי חיובי
24,866	EBITDA לא תפחת מסך של 15 מיליון ש"ח

זן סוכנויות בע"מ לא צרכה אשראי בנקאי במהלך 2019.

21. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על הקבוצה, ראו ביאור 22 לדוחות הכספיים של החברה.

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

22.1. 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.

22.2. 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.

22.3. חוק האריזות

חוק האריזות מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות

ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת ארזיות באמצעות גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק הארזיות 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 הארזיות.

22.4. 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) באמצעות גוף מוכר שעל היצרנים, היבואנים והמשווקים להתקשר עימו. כן מסמיך 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.

למועד פרסום הדוח ולמיטב ידיעת החברה, הקבוצה אינה חשופה לאירועים שגרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה. למועד פרסום הדוח, לא מתנהלים כנגד הקבוצה ו/או נושאי משרה בה הליכים משפטיים או מנהליים בקשר עם איכות הסביבה.

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

22.6. עלויות והשקעות סביבתיות – להערכת הקבוצה, למועד פרסום הדוח, 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.

23. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

23.1. 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 מקפיאים), מקלטים (לרבות מקלטי טלוויזיה, ווידאו ועוד) ומכונות כביסה, לרבות, חובת מסירת תעודת אחריות ומתן שירותי תיקון בתקופת האחריות, חובת אספקת שירותים בתוך פרק זמן מסוים ממועד הקריאה תוך קביעת זמן המתנה מירבי לטכנאים וחובת אספקת חלקי חילוף. על פי תקנות הגנת הצרכן אחריות, 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. מדבקות האחריות תהיה מדבקת אחריות מקורית שהונפקה על ידי היצרן או היבואן של המוצרים. הצגת מדבקת אחריות 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 סנקציות עונשיות וסעדים על הפרתו העומדים לזכות הצרכן, כגון, קבלת פיצוי באישור בית משפט בגין הפרות מסוימות של חוק הגנת הצרכן, שאינם תלויים בנזק בשיעורים שונים בהתאם למשך ההפרה וכן קבלת פיצוי בסכומים של 300 עד 600 ש"ח (בכסף או בשווה כסף) ללא הוכחת נזק במקרה שלא קוימו הוראות חוק הגנת הצרכן לעניין קבלת שירות של טכנאי.

בנוסף, לממונה על הרשות להגנת הצרכן ולסחר הוגן, קיימים כלי אכיפה כנגד ההפרות חוק הבאות: עיצום כספי, התראה מינהלית, הצעה למתן התחייבות להימנע מהפרה וצווים מנהליים, לפי חומרת ההפרות שבוצעו.

23.2. 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.

23.3. חוק התקנים, התשי"ג-1953 והתקנות מכוחו – בהתאם לחוק זה והתקנות מכוחו, ככלל, מוצרי חשמל ואלקטרוניקה המיובאים לישראל חייבים בדיקה 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 יבוא טובין של מכון התקנים הישראלי.

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

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

23.5. החוק לצמצום השימוש במזומן, התשע"ח-2018

החוק כולל, בין היתר, הגבלות על השימוש במזומן ובשקים וכן חובת תיעוד אמצעי תשלום ותקבול. החוק קובע, בין היתר, כי עוסק לא ייתן ולא יקבל תשלום במזומן, במסגרת עסקו, בעסקה מעל 11,000 ש"ח. בעסקאות שבהן מחיר העסקה עולה על הסכומים הנקובים בתוספת 11,000 ש"ח ניתן יהיה לשלם במזומן את הסכום הנמוך מבין השניים: (1) סך של 11,000 ש"ח; (2) 10% מסכום העסקה. עוד נקבע כי עוסק לא ייתן ולא יקבל תשלום בשיק במסגרת עסקו עבור: עסקה/ שכר עבודה/תרומה/הלוואה/מתנה, בלי ששם מקבל התשלום נקוב בשיק, כנפרע או כנסב, לפי העניין וכן לא יסב שיק ולא יקבל נסב שיק מוסב, בלי ששמו ומספר זהותו של המסב נקובים בשיק. החוק קובע כי יוטל עיצום כספי או קנס מנהלי על מפרי החוק, בהתאם לסיווגם וכן עונשי מאסר בשל מעשי מרמה.

24. הסכמים מהותיים

להלן פירוט אודות הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה:

24.1. 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 18.2 לדוח זה וכן ביאור 16א(1) לדוחותיה הכספיים של החברה.

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

24.3. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספק שירותי הלוגיסטיקה, ראו סעיף 11.2 לדוח זה.

24.4. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספקי שירות חיצוניים לאחריות על מוצריה, ראו סעיף 19.4 לדוח זה.

25. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד להם, ראו ביאור 16ב לדוחות הכספיים של החברה.

26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

26.1. 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:

26.1.1. המשך ביסוס מעמדם של מותגי הקבוצה כיעד שיווקי מרכזי, והפצת מוצרי הקבוצה למספר גדול ומגוון יותר של לקוחות.

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

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

26.2. 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.

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

26.4. בחינת תחומי פעילות נוספים – להערכת החברה, יש 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.

27. גורמי סיכון

27.1. גורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה:

סיכוני מקרו

27.1.1. מגמות מיתון במשק – מגמות מיתון, ככל שקיימות, במשק הישראלי וקיצון בשיעורי הצריכה הפרטית עשויים להשליך באופן שלילי על רכישת מוצרים בכלל ומוצרי צריכה בפרט.

27.1.2. 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 הבטחוני-מדיני בישראל עשוי להביא לגידול בהיקף פעילותם של לקוחות הקבוצה וכתוצאה מכך לגידול בהיקף רכישותיהם מהקבוצה, ואילו להרעה במצב הבטחוני-מדיני בישראל עלולה להיות השפעה הפוכה של ירידה בהיקפי הפעילות העלולה להביא לירידה בהיקף הרכישות מהקבוצה.

27.1.3. נגיף הקורונה

בהמשך לאמור בסעיף 6.1 לעיל, בעקבות התפרצות נגיף הקורונה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם ("האירוע"). בעקבות האירוע מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות צעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, כגון: הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות, הגבלות תנועה, סגירת מקומות תרבות, בילוי וקניונים, הגבלת התכנסות אנשים וביטול אירועים וכנסים, שהייה של אנשים בבידוד. ניכר כי התפשטות נגיף הקורונה מובילה למשבר כלכלי ופיננסי עולמי. נכון למועד הדוח, מדובר באירוע מתגלגל, המשתנה במהירות הן כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה והן כתוצאה משינויים תכופים והחמרה במגבלות התנועה המשפיעות באופן מהותי על שגרת הפעילות. קיימת אי וודאות באשר להמשך ההתפשטות של נגיף הקורונה והמשמעות הכלכליות והפיננסיות הנובעות מכך, ובכלל זה אי וודאות בדבר צעדי המניעה שינקטו על-יד הרשויות בישראל ובעולם ומשך הזמן שיחלוף עד לריסון התפשטות נגיף הקורונה, ומידת ההשפעה של כל אלה על המצב הכלכלי הפיננסי בישראל ובעולם.

בשלב זה קיימת חוסר ודאות ניכרת אודות השפעותיו של האירוע על עסקי החברה.

סיכונים ענפיים

27.1.4. 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 13 לעיל.

27.1.5. 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.

27.1.6. 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 אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות. לפרטים נוספים בקשר עם סיכון האשראי של החברה, ראו באור 20א2 לדוחות הכספיים.

27.1.7. ייבוא 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.

27.1.8. 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.

27.1.9. 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

27.1.10. 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. לפרטים נוספים ראו באור 15א1 לדוחות הכספיים של החברה.

27.1.11. 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.

27.1.12. 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.

27.1.13. 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.

27.2. 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	נגיף הקורונה	
	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 2019

דירקטוריון ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה וחברות הבת, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה; החברה יחד עם ראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות: "הקבוצה") לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראו סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה.

הקבוצה והסביבה העסקית

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 בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה.

פעילות הקבוצה מחולקת לשני תחומי פעילות:

- תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה – יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG ובכלל זה מקררים, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים, שואבי אבק, סירים חשמליים ומכשירי מיקרוגל. כמו כן, יבוא, שיווק והפצה בשטחי הרשות הפלשתינית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג SHARP.
- תחום פעילות זן סוכנויות – יבוא ושיווק של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI ובכלל זה תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים בישראל וברשות הפלסטינית.

לפרטים נוספים ראו פרק א' לדוח.

בחודשים האחרונים נגיף Covid-19 ("נגיף הקורונה") התפרץ וממשיך להתפשט בארץ ובעולם ועל רקע זאת נתקבלו החלטות על ידי ממשלת ישראל, הממשל בארה"ב וממשלות נוספות בעולם, אודות מצב חירום במדינות השונות. החלטות המטילות, בין היתר, מגבלות על תנועת אזרחים, עובדים, התקהלויות, התכנסויות, בידודי עובדים שחזרו מחו"ל או באו במגע ישיר עם גורמים שחזרו מחו"ל או שהיו חשופים לנגיף הקורונה ונדרשים לבידוד. בנוסף, החלטות כאמור עלולות לגרום לעיכובים בשינוע ואספקת מוצרים, בין היתר, כתוצאה מהגבלות תחבורתיות, ובכלל זה עקב השבתת נמלים או שדות תעופה וכן סגירת גבולות.

נוכח אי הודאות בעת הזו, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות אירוע נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1 וסעיף 27 בחלק א' לדוח.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה1.1. המצב הכספי

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/קטון		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב- %	באלפי ש"ח	2018	2019	
הגידול ברכוש השוטף נבע בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות והמלאי בסך כ-8,546 אלפי ש"ח וכן ביתרת החייבים בסך של 7,697 אלפי ש"ח הנובע מהלוואה שניתנה לחברת טוגדר ומנגד חל קיטון בנכסי מיסים בסך של 2,226 אלפי ש"ח.	-12	11,583	97,211	108,794	נכסים שוטפים
הקיטון בנכסים הבלתי שוטפים נבע בעיקרו מקיטון ביתרת רכוש האחר נטו בסך של כ-2,706 אלפי ש"ח כתוצאה מהפחתות של רכוש האחר. ומנגד גידול בנכסים בגין חכירה נטו בסך של 1,852 אלפי ש"ח	4	(294)	16,234	15,940	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים בסך של כ-5,547 אלפי ש"ח וכן מגידול ביתרת התחייבות לספקים בסך של כ-3,741 אלפי ש"ח וגידול ביתרת הזכאים בסך של כ-2,837 אלפי ש"ח.	-26	11,294	44,156	55,450	התחייבויות שוטפות
הקיטון בהתחייבויות הלא שוטפות נבע בעיקר מקיטון בהלוואות לזמן ארוך בסך של כ-3,965 אלפי ש"ח	47	(3,085)	6,631	3,546	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע בעיקרו, מהרווח נקי לתקופה בסך של כ-15,957 אלפי ש"ח ומנגד חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות החברה בסך של כ-12,000 ש"ח ו-995 אלפי ש"ח בהתאמה	-5	3,080	62,658	65,738	הון עצמי

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן :

יחס	ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
יחס שוטף	2.0	2.2
יחס מהיר	1.3	1.45
ימי לקוחות	106	99

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	2018	2019	
מכירות	1.4-	(2,787)	206,268	203,481	הקיטון נובע מקיטון במכירות מגזר ראלקו מוצרי צריכה.
עלות המכירות	4.1-	(6,220)	152,976	146,756	-
רווח גולמי	6.4	3,433	53,292	56,725	הקיטון נובע כתוצאה מקיטון במכירות החברה במגזר ראלקו מוצרי צריכה וכן מקיטון בהוצאות הנלוות לעלות המכר.
הוצאות מכירה ושיווק	6.6	1,175	17,810	18,985	הגידול נובע בעיקר מהוצאות הפרסום של החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות	8.1	1037	12,280	13,317	הגידול נובע בעיקר מרכיב המענק של המנהלים וכגידול בהוצאות בשירותים המקצועיים
רווח מפעולות רגילות	5.3	1,221	23,202	24,423	הגידול ברווח נובע בעיקר מהגידול הרווח הגולמי של החברה ומנגד גידול בהוצאות פרסום והוצאות הנהלה וכלליות.
הוצאות מימון, נטו	46.0-	3,256	7,084	3,828	הקיטון נובע בעיקר מקיטון באשראי הממוצע שצרכה החברה בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד, חיסכון בעמלות הבנקאיות וכן שינויים בשער החליפין של הדולר והאירו.
רווח לפני מס	27.8	4,477	16,118	20,595	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות המימון.
מסים על הכנסה	27.4	997	3,641	4,638	הגידול במיסים על הכנסה נובע בעיקר בשל הגידול ברווח של החברה.
רווח נקי לאחר מס	27.9	3,480	12,477	15,957	הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח הגולמי וכן מקיטון בהוצאות המימון ומנגד גידול בהוצאות המיסים.

דוח רווח והפסד לחציון הראשון והשני של שנת 2019 ולתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)

מכירות	חציון ראשון 2019	חציון שני 2019	שנתי 2019
מכירות	94,751	108,730	203,481
עלות המכירות	69,361	77,395	146,756
רווח גולמי	25,390	31,335	56,725
הוצאות מכירה ושיווק	10,422	8,563	18,985
הוצאות הנהלה וכלליות אחרות	5,905	7,412	13,317
רווח מפעולות רגילות	9,063	15,360	24,423
הוצאות מימון, נטו	1,263	2,565	3,828
רווח לפני מס	7,800	12,795	20,595
מסים על הכנסה	1,756	2,882	4,638
רווח נקי לאחר מס	6,044	9,913	15,957

1.3. נזילות

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/(קיטון) באלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
		2018	2019	
עיקר התזרים נובע מהרווח הנקי של החברה בסך של כ-15,957 אלפי ש"ח, מקיטון בנכסי מיסים שוטפים בסך של כ-2,226 אלפי ש"ח וכן מגידול ביתרת הספקים בסך של כ-3,741 אלפי ש"ח ומנגד חל גידול ביתרת המלאי של החברה בסך של כ-4,615 אלפי ש"ח וכן מגידול ביתרת הלקוחות בסך של כ-3,931 אלפי ש"ח.	(18,307)	37,230	18,923	תזרים מזומנים נטו מפעילות שוטפת
עיקר התזרים נבע בעיקר בשל הלוואה שניתנה לחברת טוגדר בסך של כ-5,500 אלפי ש"ח.	5,824	(145)	(5,969)	תזרים מזומנים נטו לפעילות השקעה
עיקר התזרים ששימש את החברה כתוצאה מחלוקת דיבידנד במזומן בסך של כ-12,000 אלפי ש"ח ומפירעון הלוואת לז"א בסך של כ-4,789 אלפי ש"ח ומנגד החברה הגדילה את האשראי לז"ק בסך של 5,547 אלפי ש"ח.	(23,847)	(37,296)	(13,449)	תזרים מזומנים נטו לפעילות מימון

1.4. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר כמפורט להלן :

הערות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	
	אלפי ש"ח		
יתרת האשראי נובע מהלוואת און קול מתוך מסגרות האשראי של החברה	5,060	10,607	אשראי 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 20.3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.	65,620	42,504	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 2019 היתה כ-60 ימים. מועדי ההספקה הארוכים מחייבים החזקת מלאי גדול יותר של מוצרים ועובדה זו משפיעה באופן ישיר על האשראי הבנקאי שהקבוצה צורכת.	24,978	28,719	אשראי 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 בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה 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 מבקר הפנים בחברה

2.2.3 פרטי מבקר הפנים

2.2.3.1 שם מבקר הפנים ופרטים אודותיו: רו"ח שלמה זכאי, בעל ניסיון רב בביצוע ביקורת פנימית ובעל תואר B.A בחשבונאות ומנהל עסקים.

2.2.3.2 תאריך תחילת כהונה: 6 ביולי 2005.

2.2.3.3 למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עמד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

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

2.2.5 הממונה הארגוני: יו"ר הדירקטוריון, מר ירון רוזיאק.

2.2.6 תכנית העבודה

2.2.6.1 תכנית העבודה הינה שנתית ונקבעת על ידי ועדת הביקורת בהתאם לנושאים שהוצעו לוועדת הביקורת על ידי מבקר הפנים, ומאושרת על ידי הדירקטוריון, תוך התחשבות ברמות הסיכון של הנושאים הנבדקים ביחס לקבוצה, תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה, דגשי ההנהלה ובדיקות חוזרות של נושאים שנבדקו בעבר.

2.2.6.2 תכנית העבודה מותירה בידי מבקר הפנים שיקול דעת לשינוי בנושאים המבוקרים בכפוף לאישור פורמאלי של ועדת הביקורת.

2.2.7 ביקורת פנים של תאגידים מוחזקים: מבקר הפנים עורך את הביקורת בחברה ובחברות הבת.

2.2.8 היקף העסקה: היקף העסקה של מבקר הפנים בתקופת הדוח הוא כ- 97 שעות עבודה והוא מתוגמל לפי תעריף לשעת ביקורת. היקף ההעסקה של מבקר הפנים נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. שינוי היקף ההעסקה השנתי כפוף לאישור ועדת הביקורת.

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

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

2.2.11 דין וחשבון המבקר הפנימי: הדוחות על ממצאי מבקר הפנים הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, וכן ליו"ר וחברי ועדת הביקורת. בשנת 2019 הוכנו על-ידי מבקר הפנים דוח ביקורת בנושא רכש ויבוא וכן סקר סיכונים בנושא הונאות ומעילות אשר נדונו בישיבות ועדת הביקורת ביום 7 בנובמבר 2019.

2.2.12 הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקר הפנים: להערכת הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות מבקר הפנים ותכנית עבודתו הינם סבירים ביחס לאופי פעילות החברה ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

2.2.13 תגמול: שכרו של מבקר הפנים בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2019 הסתכם לסך של כ- 19 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול מבקר הפנים 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 הבת הסתכם לסך של כ-260 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך השעות שהושקעו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,160 שעות, לעומת כ-1,220 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. תכנית רכישה של מניות החברה

לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, ראו סעיף 3.3 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה וכן דוח מידי של החברה מיום 31 במרץ 2019 (מס' אסמכתא: 028776-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. שיעור הביצוע המצטבר של תכנית הרכישה כאמור עמד על 99.5%.

2.5. 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

אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

3.1 ביום 1 בספטמבר 2019 התקשרה החברה עם טוגדר פארמה בע"מ, חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה ("טוגדר") במזכר הבנות להשקעה בהונה של טוגדר ("מזכר ההבנות") וכן בהסכם הלוואת גישור. ביום 12 בספטמבר 2019 דיווחה החברה על רישום משכון על המניות המשועבדות (כהגדרת מונח זה במזכר ההבנות) של בעלי השליטה בטוגדר והעמדת הלוואה לטוגדר בסכום של 5.5 מיליון ש"ח. לאחר הארכת תוקף מזכר ההבנות והסכם הלוואת הגישור, ביום 1 בינואר 2020 הודיעה החברה כי הצדדים לא הגיעו להסכמה אודות הסכם מפורט ולכן פקע תוקפו של מזכר ההבנות מבלי שלצדדים תהא טענות או תביעות האחד כלפי משנהו. בשים לב לאמור לעיל ובהתאם להוראות הסכם ההלוואה, פרעה טוגדר במלואה את ההלוואה שהועמדה לה על ידי החברה והחברה פועלת לביטול המשכון שניתן לה כאמור.

לפרטים נוספים ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 2 בספטמבר 2019 (מס' אסמכתא : 076560-01-2019), 12 בספטמבר 2019 (079533-01-2019), 2 באוקטובר 2019 (01-2019-100306), 1 בדצמבר 2019 (117265-01-2019), וה-20 בפברואר 2020, אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

3.2 בחודשים האחרונים על רקע התפרצותו והתפשטותו המתמשכות בארץ ובעולם של נגיף Covid ("נגיף הקורונה") נתקבלו החלטות על ידי ממשלת ישראל, הממשל בארה"ב וממשלות נוספות בעולם, אודות מצב חירום במדינות השונות.

נוכח אי הודאות בעת הזו, החברה אינה יכולה להעריך את השלכות אירוע נגיף הקורונה על פעילותה ועל תוצאותיה הכספיות.

לפרטים נוספים ראו סעיף 27 (גורמי סיכון) לפרק א' לדוח.

3.3 ביום 26 למרץ 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח.

תאריך : 26 במרץ, 2020.

אילן מזרחי

ירון רוזיאק

מנכ"ל החברה

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
54-9	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 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרץ, 2020

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנגריה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

26 במרץ, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ירון רוזיאק
יו"ר הדירקטוריון

אילן מזרחי
מנכ"ל

אליהו אמיתי מנהל כספים

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	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
223,663	206,268	203,481		מכירות
167,800	152,976	146,756	א21	עלות המכירות
55,863	53,292	56,725		רווח גולמי
19,390	17,810	18,985	ב21	הוצאות מכירה ושיווק
12,556	12,296	13,294	ג21	הוצאות הנהלה וכלליות
2	(16)	23		הוצאות (הכנסות) אחרות
31,948	30,090	32,302		
23,915	23,202	24,423		רווח מפעולות רגילות
-	171	1,453	ה21	הכנסות מימון
(8,383)	(7,255)	(5,281)	ד21	הוצאות מימון
(8,383)	(7,084)	(3,828)		הוצאות מימון, נטו
15,532	16,118	20,595		רווח לפני מסים על ההכנסה
3,935	3,641	4,638	ב22	מסים על ההכנסה
11,597	12,477	15,957		רווח נקי לשנה
(113)	(93)	76		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
11,484	12,384	16,033		רווח כולל לשנה
2.9	3.05	3.95	23	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
				רווח בסיסי למניה
2.82	3.03	3.93		רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
6,496	20,201	(1,248)	37,117	92	62,658	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	-	-	15,957	-	15,957	רווח נקי לשנה
-	-	-	-	76	76	הפסד אקטוארי, נטו ממס
30	145	-	-	(133)	42	המרת אופציות למניות
-	-	(995)	-	-	(995)	רכישה עצמית של מניות
-	-	-	(12,000)	-	(12,000)	דיבידנד ששולם
6,526	20,346	(2,243)	41,074	35	65,738	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
6,496	20,201	(1,093)	24,640	173	50,417	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-	-	-	12,477	-	12,477	רווח נקי לשנה
-	-	-	-	(93)	(93)	הפסד אקטוארי, נטו ממס
-	-	(155)	-	-	(155)	רכישה עצמית של מניות
-	-	-	-	12	12	תשלום מבוסס מניות
6,496	20,201	(1,248)	37,117	92	62,658	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

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	יתרה ליום 1 בינואר 2017
11,597	-	11,597	-	-	-	רווח נקי לשנה
(113)	(113)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי, נטו ממס
549	549	-	-	-	-	עסקה עם בעל שליטה
878	(543)	-	1,605	(184)	-	המרת אופציות למניות
(9,000)	-	(9,000)	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
61	61	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
50,417	173	24,640	(1,093)	20,201	6,496	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,597	12,477	15,957
8,619	24,753	2,966
20,216	37,230	18,923

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

-	-	(5,500)
(25)	-	-
60	-	-
(2,012)	(245)	(469)
855	100	-
(1,122)	(145)	(5,969)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מתן הלוואה
השקעה בפקדונות
משיכה מפקדונות
השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

(9,000)	-	(12,000)
(15,422)	(32,092)	5,547
(4,450)	(5,016)	(4,789)
4,350	4,300	-
-	-	(1,254)
700	-	-
(4,333)	(4,333)	-
-	(155)	(995)
878	-	42
(27,277)	(37,296)	(13,449)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

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

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון

(8,183)	(211)	(495)
10,182	1,999	1,788
1,999	1,788	1,293

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נספחים לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,141	3,113	4,451
389	-	-
2	(16)	23
61	12	-
16	(193)	(221)
294	391	(7)
(478)	(65)	20
3,425	3,242	4,266

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
שיערוך התחייבות פיינסית
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
עלות תשלום מבוסס מניות
שינויים במסים נדחים, נטו
שערוך הלוואות
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

3,038	5,880	(3,931)
(39)	110	(258)
(2,218)	(589)	2,226
(1,039)	20,969	(4,615)
6,948	(5,383)	3,741
(1,496)	524	1,537
5,194	21,511	(1,300)
8,619	24,753	2,966

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

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

-	-	1,490
-	-	3,131

רכישה ומכירת רכבים לא במזומן
הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה
בגין יישום לראשונה של IFRS 16 - ראה ביאור
א2

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

1,358	1,059	751
6,440	5,327	4,692

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

-	-	-
-	6	52

ריבית

מס הכנסה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

- א. ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברחוב המצודה 31, אזור.
- ב. עיקר פעילותה של הקבוצה הינה יבוא, 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.
- ג. ביום 4 בנובמבר, 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף.

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, פרט לתקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2019, ראה ביאור 2 כד.

- 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 אינה עולה על 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

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 המיוחדים 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 בדוח על המצב הכספי 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)

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

בעיקר %	%	
33	33-7	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 בספרים במועד המכירה או ההוצאה משימוש, ונזקף לדוח רווח או הפסד.

יא. 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.

יב. 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 הסכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה, ההפסד מירידת ערך מטופל כקישון בקרן הערכה מחדש, עד לאיפוסה ויתרת הקישון, אם קיימת, מוכרת ברווח או הפסד.

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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

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

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידית לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

- המודל העסקי של הקבוצה הינו להחזיק את הנכסים במטרה לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס קובעים תאריכים מדויקים בהם יתקבלו תזרימי המזומנים החוזיים אשר מהווים תשלומי קרן וריבית בלבד.

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ג) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ושיטת הריבית האפקטיבית:

עלות מופחתת של נכס פיננסי הינה הסכום שבו נמדד הנכס הפיננסי בעת הכרה לראשונה בניכוי תשלומי קרן, בתוספת או בניכוי ההפחתה המצטברת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, של הפרש כלשהו בין הסכום הראשוני לבין סכום הפירעון, מותאם בגין הפרשה להפסד כלשהי.

שיטת הריבית האפקטיבית הינה שיטה המשמשת לחישוב העלות המופחתת של מכשיר חוב ולהקצאה ולהכרה בהכנסת הריבית ברווח או הפסד על פני התקופה הרלוונטית.

הכנסות ריבית מחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. החישוב מבוצע על ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבית לערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי.

(ד) נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נמדדים בשווי הוגן בסוף כל תקופת דיווח. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי. הרווח או ההפסד נטו המוכר ברווח או הפסד מגלם בתוכו כל דיבידנד או ריבית שנצמחו בגין הנכס הפיננסי.

(ה) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

לגבי לקוחות, ונכסים בגין חוזים עם לקוחות, הקבוצה מיישמת את הגישה המקלה למדידת ההפרשה לירידת ערך לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime). הפסדי אשראי החזויים לכל אורך חיי המכשיר הינם הפסדי האשראי החזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים במהלך אורך החיים החזוי של מכשיר פיננסי.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

הפסדי האשראי החזויים בגין נכסים פיננסיים אלה נאמדים תוך שימוש במטריצת הפרשות המבוססת על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללווה, תנאים כלכליים כלליים והערכה הן של המגמה השוטפת של התנאים והן של המגמה החזויה של התנאים במועד הדיווח לרבות ערך הזמן של הכסף לפי הצורך.

המדידה של הפסדי אשראי צפויים הינה פונקציה של ההסתברות להתרחשות כשל, גובה ההפסד במקרה של התרחשות כשל והחשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל. אומדן ההסתברות להתרחשות כשל וגובה ההפסד מבוסס על נתונים היסטוריים המתואמים על ידי מידע צופה פני עתיד. החשיפה המקסימלית להפסד באירוע כשל הינה הערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי במועד הדיווח. הפסדי אשראי חזויים הינם ההפרש בין כל תזרימי המזומנים החוזיים שהקבוצה זכאית להם בהתאם לחוזה לבין כל תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל, מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

ירידת הערך בגין לקוחות ונכסים בגין חוזים עם לקוחות נזקפת לרווח או הפסד כנגד הפרשה. החברה מכירה בחוב לקוח כחוב אבוד לאחר שננקטו צעדים משפטיים נגד החייב והליכי ההוצאה לפועל לצורכי גביית החוב לא נשאו פרי.

(ו) גריעה של נכסים פיננסיים:

הקבוצה גורעת נכס פיננסי רק כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי.

בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

(2) התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה:

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

(ב) מכשירים הוניים:

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

רכישה עצמית של מכשירי ההון של הקבוצה מוכרת ומופחתת ישירות בהון. לא מוכר כל רווח או הפסד ברכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מכשירי ההון של הקבוצה.

(ג) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

ההתחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אלה נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

(ה) מניות באוצר:

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

יד. מסים על ההכנסה:

(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.

(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.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשוויים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים 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.

טז. 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.

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 יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת תקופה 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(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.

יז. הכרה בהכנסה:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח.

השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן. על מנת לקבוע את נקודת הזמן שבה הלקוח משיג שליטה על נכס שהובטח והקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע, הקבוצה מביאה בחשבון סימנים להעברת שליטה, אשר כוללים בעיקר את הסימנים הבאים:

- לקבוצה יש זכות לתשלום בהווה עבור הנכס;
- ללקוח יש בעלות משפטית על הנכס;
- הקבוצה העבירה חזקה פיזית על הנכס;
- ללקוח יש את הסיכונים וההטבות המשמעותיים מהבעלות על הנכס;
- הלקוח אישר את קבלת הנכס;

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שגבנו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

יח. 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. 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.

כ. חכירות:

IFRS 16 בתוקף החל מיום 1 בינואר 2019, כמפורט בביאור 2כד'.

המדיניות החשבונאית שלהלן יושמה עד ליום 1 בינואר 2019:

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

הקבוצה כחוכר:

חכירה מימונית:

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

חכירה תפעולית

הוצאות דמי שכירות בגין חכירה תפעולית מוכרות על בסיס הקו הישר על פני תקופת החכירה. בהסדרי חכירה בהם בתחילת תקופת החכירה לא משולמים דמי חכירה, או משולמים דמי חכירה מופחתים, וכן מתקבלות הטבות נוספות מהמחכיר, מכירה הקבוצה בהוצאות על בסיס קו ישר, על פני תקופת החכירה.

המדיניות החשבונאית שלהלן מיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

הקבוצה כחוכר:

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד ובהתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת ההטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהווים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

- תשלומים קבועים (כולל תשלומים קבועים במהותם), בניכוי תמריצי חכירה כלשהם;
- תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, שנמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים או בשער הקיים במועד התחילה;

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה מוצגת במסגרת זכאים ויתרות זכות. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

הפרשי שער בגין התחייבות חכירה הנקובה במטבע חוץ נזקפים להוצאות המימון בדוח רווח או הפסד בעת התהוותם.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

כ. חכירות (המשך):

נכס זכות שימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.

כהקלה מעשית, IFRS 16 מאפשר לחוכר לא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד. הקבוצה לא השתמשה בהקלה מעשית זו.

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.

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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) הפרשה לאחריות:

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

כג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

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

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

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

שער החליפין היציג של				תאריך הדוחות הכספיים:
מדד ידוע בנקודות	מדד בגין בנקודות	האירו	הדולר	
		(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
		%	%	
133.56	133.56	3.878	3.456	ליום 31 בדצמבר 2019
133.16	132.76	4.292	3.748	ליום 31 בדצמבר 2018
131.58	131.71	4.153	3.467	ליום 31 בדצמבר 2017
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
				לשנה שהסתיימה:
(0.30)	(0.60)	(9.63)	(7.79)	ביום 31 בדצמבר 2019
1.20	0.80	3.35	8.10	ביום 31 בדצמבר 2018
0.30	0.40	2.69	(9.83)	ביום 31 בדצמבר 2017

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

תקנים חדשים, פרשנויות חדשות ותיקונים לתקנים המשפיעים על התקופה הנוכחית ו/או על תקופת דיווח קודמות:

• **IFRS 16 "חכירות":**

התקן החדש אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2019 ('מועד היישום לראשונה') 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 אינו משנה את הטיפול החשבונאי הקיים כיום בספרי המחכיר.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

התקן החדש מבטל את ההבחנה אשר היתה קיימת בעבר 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 הערך הנוכחי של דמי החכירה. הוראות ההכרה בנכס והתחייבות כאמור לא יחולו לגבי נכסים החוכרים לתקופה של עד 12 חודשים בלבד וכן ביחס לחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך (דוגמת, מחשבים אישיים). ראו ביאור 2. בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן למפרע כאשר ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התקן הוכרה כתיקון יתרת העודפים לאותו מועד. נתוני ההשוואה המתייחסים לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2017 ו-2018 מוצגים בהתאם להוראות IAS 17 והפרשנויות הנלוות לו.

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

במועד היישום לראשונה, חכירות של מבנים וכלי רכב בקבוצה אשר טופלו כחכירות תפעוליות, הוכרו כנכסים וכהתחייבויות בדוח על המצב הכספי של הקבוצה כדלקמן:

- התחייבויות החכירה הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, מהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה בכל חכירה במועד היישום לראשונה.

- נכסי זכות השימוש הוכרו ונמדדו במועד היישום לראשונה בסכום השווה להתחייבויות החכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו.

הממוצע המשוקלל של שיעור הריבית התוספתי של הקבוצה שיושם להתחייבויות חכירה שהוכרו בדוח על המצב הכספי במועד היישום לראשונה הינו 2%. שיעורי ההיוון מבוססים על שיעור הריבית התוספתי של החוכר בכל חכירה, כתלות בסכום החכירה, משך החיים הממוצע שלה וטיב הנכס החוכר.

הקבוצה בחרה ליישם את התקן תוך יישום ההקלות המתאפשרות בהוראות המעבר לתקן כדלקמן:

א. הקבוצה לא בחנה מחדש אם החוזה הינו חכירה או כולל חכירה למועד תחילת יישום התקן. לפיכך, הסכמים אשר טופלו כחוזי חכירה תפעולית מטופלים בהתאם לתקן החדש ואילו הסכמים שטופלו בעבר כחוזי קבלת שירות, ימשיכו להיות מטופלים כך ללא שינוי.

ב. הקבוצה משתמשת בשיעור היוון אחד לתיק חוזי חכירה בעלי מאפיינים דומים באופן סביר.

ג. הקבוצה השתמשה בהערכה האם חוזי החכירה הינם חוזה מכביד לפי IAS 37 למועד המעבר כחלופה לביצוע בדיקת ירידת ערך.

ד. הקבוצה אינה מיישמת את הוראות התקן לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהן מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

ה. הקבוצה אינה כוללת עלויות ישירות ראשוניות במדידת הנכס זכות שימוש במועד היישום לראשונה.

ו. הקבוצה השתמשה ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה אם החוזה כולל אופציות להארכה או לביטול החכירה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 1 בינואר 2019:

סך השינוי בהון, נטו	התחייבות בגין חכירה	נכסי זכות שימוש	הנכס החכור
-	1,916	1,916	מבנים
-	1,215	1,215	כלי רכב
-	3,131	3,131	סה"כ

ההשפעה על הדוח על המצב הכספי של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019:

סך השינוי בהון, נטו	התחייבות בגין חכירה	נכסי זכות שימוש	הנכס החכור
(10)	1,172	1,150	מבנים
(69)	705	702	כלי רכב
(79)	1,877	1,852	סה"כ

ההשפעה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

אש"ח	
1,279	גידול בהוצאות פחת
(1,230)	קיטון בהוצאות שכירות מבנה וליסינג
53	גידול בהוצאות מימון
(23)	הכנסות מס נדחה
79	סה"כ קיטון ברווח

השפעה על תזרימי המזומנים לשנה שנסתיימה ב 31 בדצמבר 2019:

אש"ח	
1,254	גידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,254)	קיטון בתזרימי מזומנים מפעילות מימון

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

א. כללי:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם 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 ערכן הפנקסני של התחייבויות הקבוצה לתשלום פיצויי פיטורין ותשלומי פנסיה. הקבוצה אומדת את שיעור היוון 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. לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש ראה באור 15.

הפרשה לחובות מסופקים:

לאופן קביעת האומדן בגין ירידת ערך לקוחות- ראה ביאור 2 יג' (1) (ה) בדבר IFRS 9 "מכשירים פיננסיים".

התחייבות בגין חכירה:

לאופן קביעת האומדן בגין שיעור ריבית היוון חכירות- ראה ביאור 2 כד' בדבר 9 יישום לראשונה של IFRS 16 – "חכירות".

הפרשה למס:

הקבוצה כפופה לחוקי המס בישראל. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה, בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכת על יועצים מקצועיים, בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה. כאשר תוצאת המס של עסקאות אלה שונה מאומדני ההנהלה, יוקטנו/יוגדלו הוצאות המסים וההתחייבויות למסים נדחים במועד קביעת השומה הסופית.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,019	34,688
33,340	36,407
66,359	71,095
(10,322)	(11,127)
56,037	59,968

חשבונות פתוחים
 חברות אשראי והמחאות לגבייה
 בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 99 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 2019 לחברה ישנו לקוח מרכזי אחד אשר היתרה בגינו עולה על 35% מסך יתרת הלקוחות.

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,462	10,322
860	805
10,322	11,127

יתרה לתחילת השנה
 תוספת השנה
 יתרה לסוף השנה

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,321	2,013
-	5,500
336	-
282	184
1,939	7,697

הכנסות לקבל
 הלוואה לטוגדר פארמה בע"מ (*)
 מקדמות לספקים ולנותני שירותים
 הוצאות מראש

(*) לפרטם נוספים ראה באור 16.א.5.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - מלאי סחורות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,917	5,003
29,574	34,935
(2,194)	(2,026)
33,297	37,912

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:
100%	ישראל	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp ושל המותג Blomberg	ראלקו מוצרי צריכה בע"מ
100%	ישראל	ייבוא, 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
4,954	420	2,308	1,865	361
(1,820)	-	-	(1,820)	-
1,959	-	86	1,846	27
5,093	420	2,394	1,891	388
4,916	399	2,116	2,072	329
(207)	-	-	(207)	-
245	21	192	-	32
4,954	420	2,308	1,865	361
2,932	269	2,052	451	160
(306)	-	-	(306)	-
466	41	135	271	19
3,092	310	2,187	416	179
2,648	242	1,967	297	142
(123)	-	-	(123)	-
407	27	85	277	18
2,932	269	2,052	451	160
2,001	110	207	1,475	209
2,022	151	256	1,414	201

עלות:

ליום 1 בינואר 2019
 גרועות בשנת החשבון
 תוספות בשנת החשבון

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019

עלות:

ליום 1 בינואר 2018
 גרועות בשנת החשבון
 תוספות בשנת החשבון

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2019
 נגרע במימוש נכסים
 הוצאות פחת

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2018
 נגרע במימוש נכסים
 הוצאות פחת

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2018

יתרה בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - רכוש אחר, נטו

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,644	21,644
9,920	12,626
11,724	9,018

זכויות הפצת מותג בלומברג:

עלות
הפחתה נצברת

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.

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

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל (*) %
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,060	10,607	1.9

במטבע ישראלי

(*) שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר 2019 הריבית הינה ריבית משתנה.

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

ביאור 11 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע ליום 31 בדצמבר 2019 %
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,305	6,509	3.0
(4,789)	(3,958)	
6,516	2,551	

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
בניכוי - חלויות שוטפות

לפירוט פירעונות ההלוואות לפי שנים - ראה ביאור 19.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,619	7,136
1,355	1,530
18,004	20,053
24,978	28,719

במטבע ישראלי:

חשבונות פתוחים

המחאות לפרעון

חשבונות פתוחים במטבע חוץ (בדולר ובאירו)

ביאור 13 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,878	4,540
2,213	3,377
2,235	2,649
-	1,300
-	300
9,329	12,166

הוצאות לשלם

עובדים וניכויים בגין שכר

צדדים קשורים ובעלי עניין (*)

חלויות שוטפות בגין התחייבויות לחכירה

מוסדות

(*) ראה ביאור 23 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - חכירות

(1) כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת משרדים וכלי רכב. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים. נכון לתאריך המאזן יתרת תקופת החכירה הינה בין שנה לשלוש שנים. ראה גם באור 16 (א) (4).

(2) נכסי זכות שימוש:

מבנים	כלי רכב	סה"כ	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	ליום 1 בינואר 2019
1,916	1,215	3,131	יישום לראשונה IFRS 16
-	-	-	תוספות
1,916	1,215	3,131	ליום 31 בדצמבר 2019
-	-	-	פחת נצבר
766	513	1,279	ליום 1 בינואר 2019
766	513	1,279	הוצאות פחת
766	513	1,279	ליום 31 בדצמבר 2019
1,150	702	1,852	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

ביאור 14 - חכירות (המשך)

(3) ההשפעות על הדוח על הרווח הכולל לשנת 2019, הינן קיטון בהוצאות שכירות בסך של 1,230 אלפי ש"ח וגידול בהוצאות הפחת והוצאות המימון בסך של 1,279 אלפי ש"ח ו- 53 אלפי ש"ח בהתאמה.

(4) שיעור ההיוון הנומינלי בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבויות בגין חכירה הינו 2% לשנה.

(5) למידע בדבר מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבות בגין החכירה ראה באור 20 ג.

(6) סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 הינו 1,312 אלפי ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(5,369)	(6,182)
5,254	6,123
<u>(115)</u>	<u>(59)</u>

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-מעסיק 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	
2018	2019
%	%
<u>2.3</u>	<u>2.4</u>
<u>2.3</u>	<u>2.4</u>
<u>1.2</u>	<u>1.4</u>
<u>11</u>	<u>14</u>

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 6-3-2017, לוח פ-1ב.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
554	640	732	עלות שירות שוטף
87	103	182	עלות ריבית
(75)	(98)	(168)	הכנסת ריבית
<u>566</u>	<u>645</u>	<u>746</u>	סה"כ הוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
327	476	188	ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
239	169	558	הוצאות מכירה ושיווק
<u>566</u>	<u>645</u>	<u>746</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
147	120	(99)	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לפני מס)
<u>113</u>	<u>93</u>	<u>(77)</u>	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לאחר מס)

(5) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 35 אלפי ש"ח (גדלה ב- 36 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 8 אלפי ש"ח (קטנה ב- 0 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 15 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,036	5,369
640	732
103	182
(462)	(311)
(38)	62
90	148
5,369	6,182

יתרת פתיחה
 עלות שירות שוטף
 עלות ריבית
 סה"כ פיצויים ששולמו

הפסדים (רווחים) בגין מדידות מחדש:
 הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
 הפסדים (רווחים) אקטואריים הנובעים מהנחות דמוגרפיות וניסיון
יתרת סגירה

(7) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,976	5,254
97	169
661	701
(411)	(311)
(69)	310
5,254	6,123

יתרת פתיחה
 תשואה חזויה על נכסי התוכנית
 הפקדות על ידי המעסיק
 הטבות ששולמו

הפסדים אקטואריים:
 התשואה על נכסי תכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)
יתרת סגירה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - 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 להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

(ב) זנוסי:

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - 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, מחויבת הקבוצה לקבל החזרות של סחורה. גם בהתקשרויות עם לקוחות בהן לא מוטלת על הקבוצה התחייבות מעין זו, הקבוצה אינה מקשה, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה המצויה עדיין באריזה המקורית. בפועל, נוכח העובדה שהרוב המוחלט של אספקת מוצרי הקבוצה מתבצע ללקוח הסופי, היקף ההחזרות שמבוצע על ידי אותם לקוחות סופיים הינו זניח, פרט למקרים בהם ישנם פגמים במוצרים והם מוחלפים במסגרת האחריות שהקבוצה מעניקה למוצריה.

(4) הקבוצה פועלת ממשרדים שכורים ברחוב המצודה 31, באזור, בשטח כולל של 1,060 מ"ר ובנוסף לכך מחסן ו-16 חניות בחניון הבניין (להלן - "המושכר"). תקופת 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 שנייה: 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-717 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

(5) ביום 1.9.2019 התקשרה החברה עם טוגדר פארמה בע"מ, חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה ("טוגדר") במזכר הבנות להשקעה בהונה של טוגדר ("מזכר ההבנות") וכן בהסכם הלוואת גישור. להעמדת הלוואה לטוגדר בסכום של 5.5 מיליון ש"ח. ביום 1.1.2020 הודיעה החברה כי הצדדים לא הגיעו להסכמה אודות הסכם מפורט ולכן פקע תוקפו של מזכר ההבנות מבלי שלצדדים תהא טענות או תביעות האחד כלפי משנהו. בשים לב לאמור לעיל ובהתאם להוראות הסכם הלוואה, פרעה טוגדר במלואה את ההלוואה שהועמדה לה על ידי החברה והחברה פעלה לביטול המשכון שניתן לה כאמור.

לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש פברואר 2020, פרעה טוגדר את ההלוואה והריבית שנצברה בגינה.

(6) לגבי הסכמי העסקה עם בעלי שליטה, ראה ביאור 24 להלן.

(7) לגבי התקשרויות אחרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 24 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (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. המבקשים הגישו את טיעוניהם בשאלות המשפטיות. המשיבות הגישו את טיעוניהן, והמבקשים השיבו לטענות אלה. בית המשפט נתן החלטה בנוגע לשאלות המשפטיות. הצדדים החלו בהליך גישור, ובכדי ליעל את הליך הגישור הוסכם על ידי כל הצדדים כי את קבוצת הנתבעים ייצגו בהליך הגישור נתבעים.

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

נכון ליום חתימת הדוחות, החברה רכשה את השירותים האמורים לעיל על סך 100 אלף ש"ח.

(2) ביום 15 באפריל 2018 הוגש לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב כתב תביעה על ידי עובד לשעבר של החברה ושל חברת ניופאן על סך של כ-366 אלפי ש"ח. לטענת התובע הוסכם בין הצדדים כי ראלקו תשתתף בעלות הפיצוי/ההליך המשפטי במקרה שחברת ניופאן תדרוש תשלום בגין הפרת הסכם ההעסקה.

רכיבי התביעה הינם בגין אי מתן הודעה על תקופת העסקה, בonus, החזר הוצאות קנס, הפקדות לקרן השתלמות פיצוי בגין התעמרות בעבודה והשתתפות בפיצוי לחברת ניופאן. ביום 17 ביולי 2018 הגישה החברה כתב תביעה שכנגד על סך של 300 אלפי ש"ח. הצדדים פנו להליך גישור אשר לא צלח.

להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, בשלב זה, לא ניתן להעריך את הסיכוי בתיק.

(3) ביום 7 בינואר 2020 הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה על ידי חברת ניופאן בע"מ ומר מאיר סהר ("התובעים") כנגד חברת "ארצ'ליק" וכנגד החברה. התובעים בכתב התביעה טוענים, בין היתר, כי חברת ארצ'ליק, הפרה את התחייבויותיה לחברת ניופאן להפצה בלעדית של קו המוצרים הלבנים של המותג Grundig בישראל וכי החברה גרמה בידועין להפר את ההסכמות שבין ארצ'ליק לניופאן, באופן שלטענת התובעים ארצ'ליק והחברה יחובו ביחד ולחוד באבדן רווחים בסכום מינימאלי של כ-23 מיליון ש"ח. החברה מכחישה את הטענות כלפיה.

להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי ההגנה של החברה גבוהים מ-50%. החברה לא כללה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 הפרשה בגין תביעה זו.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - 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.
- (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) ביום 31 בדצמבר 2017, נחתם הסכם בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים בחברה.
- (4) ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק לאומי, 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, וכלפי חלק מן הבנקים המממנים גם שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור וכן זכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד. בין הבנקים המממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (5) ראלקו מוצרי צריכה יצרה לטובת בנק הפועלים שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, ולרבות תמורותיהם, דמי הפדיון, ההכנסות והפירות בגינם או הנובעים מהם, ; שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות של החברה שטרם נדרש או נפרע, וכל על המוניטין; שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה לפיצוי או לשיפוי וזכויות אחרות בשל אובדן או נזק הרכוש המשועבד וכן זכויותיה לפטור, הקלה, הנחה, ניכוי או קיזוז המפחית מס כולל זכותה לעשות שימוש בהפסדים, או לקיזוז הפסדים ממימוש השעבוד או הרכוש המשועבד כאמור או ברירה אם לנצלם.
- (6) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (7) 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 עתידים.
- (8) 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.
- (9) 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.

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

ביאור 17 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

א. שעבודים:

החברה וראלקו מוצרי צריכה:

(10) בנוסף, במהלך שנת 2018 נחתם הסכם בין-בנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.

(11) 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.

(12) זן יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, ועל המוניטין שלה. כמו כן זן יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד שוטף כללי ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד, ושעבוד ראשון בדרגה על השטרות הממשכנים שנמסרו או ימסרו לבנק לביטחון או לגביה או לשמירה.

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 2019, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

(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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

- שמירה על רווחיות חיובית, לאחר מס.
- התחייבות לא להתיר משיכת הלוואת בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר:
- (1) שמירת היחסים הפיננסיים המפורטים להלן.
- (2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי בנק הפועלים.

ב. אמות מידה פיננסיות:

- (3) עברו לפחות שמונה עשר חודשים ממועד העמדת האשראי לראשונה, וכן בשני הרבעונים הקודמים למשיכת הלוואת הבעלים קיים לחברה רווח לאחר מס לפי דוחות מסוקרים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, עומדת זן סוכנויות במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16,365	17,116
14,900	3,656
<u>31,265</u>	<u>20,772</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי דוקומנטאריים (*)

(*) אשראי חוץ מאזני.

ביאור 18 - הון

א. ההרכב:

מספר המניות			
ליום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2019	
מונפק ונפרע	ר ש ו מ	מונפק ונפרע	ר ש ו מ
<u>4,174,456</u>	<u>20,000,000</u>	<u>4,204,185</u>	<u>20,000,000</u>

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

- ב. ביום 31 במרץ 2019, החליט דירקטוריון החברה לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה ("תוכנית הרכישה העצמית"). במסגרת תוכנית רכישה עצמית של מניות החברה, רכשה החברה בבורסה במהלך החודשים אפריל - מאי 2019, 41,669 מניות של החברה בתמורה כוללת של כ- 995 אלפי ש"ח.

- ג. החברה מחזיקה 133,614 מניות רגילות המהוות כ-3.18% מהון המניות של החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - הון (המשך)

ד. חלוקת דיבידנד:

- (1) 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.
- (2) 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.
- (2) ביום 31 במרץ 2019, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של 2.9393 אג' למניה ובסכום כולל של 12,000 אלפי ש"ח אשר חולק באפריל 2019.

ביאור 19 - 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	2014/04/30	ראה סעיף ג 2019/04/30
הקצאה 2	כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש למניות	48,062	2015/02/08	ראה סעיף ג 2020/02/08

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

ב. כללי:

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

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

בהתאם לתכנית האופציות ואישור האסיפה הכללית כאמור, ביום 27 במרץ 2014, 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 תשלם 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, המנה השלישית ביום 30 באפריל 2017 והמנה הרביעית ביום 30 באפריל 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".

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, המנה השלישית ביום 30 באפריל 2017 והמנה הרביעית ביום 30 באפריל 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 בספטמבר 2017 מימש מנכ"ל החברה 125,232 כתבי אופציות, וביום 18 באפריל 2019 מימש מנכ"ל החברה 29,729 כתבי אופציות נוספים.

ד. כתבי אופציה שמומשו:

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	17/09/18	89,187	1. הקצאה א'
7.01	17/09/18	36,045	2. הקצאה ב'
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:			
1.045	19/04/18	29,729	1. הקצאה א'

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. יתרת מספר כתבי האופציות הינה מהקצאה 2 בלבד ועומדת על 12,017 בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 מחיר מימוש המתואם למניה, הינו 1.045.

ו. הוצאה שהוכרה בספרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
61	12	-

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ביאור 20 - 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.

הקבוצה רגישה בעיקר לאירו ולדולר. נכון ליום 31.12.2019 ההפסד מעסקאות הגנה מפני חשיפה למטבעות האירו והדולר עמד על סך של כ- 127 אלפי ש"ח.

(2) סיכון אשראי:

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי:

(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.

ג. סיכון נזילות:

לקבוצה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 53,344 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו משנת 2020 ואילך.

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך		שנה ראשונה אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,607	-	-	10,607
6,509	-	2,551	3,958
28,719	-	-	28,719
10,866	-	-	10,866
1,877	-	577	1,300
58,578	-	3,128	55,450

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

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך		שנה ראשונה אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,060	-	-	5,060
11,305	2,782	3,734	4,789
24,978	-	-	24,978
9,329	-	-	9,329
50,672	2,782	3,734	44,156

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,055	5,512	1,587	67	בהצמדה לאירו
10,633	14,540	381	113	בהצמדה לדולר
-	-	-	-	בהצמדה למדד

ביאור 21 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
53,227	54,266	33,297	מלאי פתיחה
166,134	129,301	148,665	קניות ונלוות
54,266	33,297	37,912	בניכוי - מלאי סגירה
165,095	150,270	144,050	
2,705	2,706	2,706	
167,800	152,976	146,756	הפחתת זכויות מותג בלומברג

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,349	6,521	7,178	פרסום וקידום מכירות
10,408	9,898	10,498	שכר עבודה ונלוות
1,474	1,325	1,179	אחזקת רכב
159	66	130	שכירות חנות עודפים
19,390	17,810	18,985	

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,237	7,265	7,997
1,412	1,465	721
1,082	698	1,081
436	406	1,234
860	860	805
1,529	1,602	1,456
12,556	12,296	13,294

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

ד. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,781	3,428	3,161
3,138	2,614	1,920
372	1,213	-
92	-	200
8,383	7,255	5,281

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

ה. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	171	-
-	-	1,453
-	171	1,453

עסקאות הגנה
הפרשי שער

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
128	14	-	114
2,559	185	-	2,374
23	23	-	-
2,710	222	-	2,488

הפרשי עיתוי:

חופשה ופיצויים

חובות מסופקים

חכירות

סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
114	(5)	27	92
2,374	198	-	2,176
2,488	193	27	2,268

הפרשי עיתוי:

חופשה ופיצויים

חובות מסופקים

סה"כ

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,906	3,821	4,860
13	13	-
16	(193)	(222)
3,935	3,641	4,638

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 22 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,532	16,118	20,595
%24	%23	%23
3,728	3,707	4,737
73	78	74
71	(123)	(173)
13	13	-
90	-	-
3	(34)	-
(43)	-	-
3,935	3,641	4,638

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

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

מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף:

(1) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2014 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 2019, לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,357 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ- 23 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 2019 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.

המיסים הנדחים חושבו בהתאם לשיעורי המס שלעיל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,597	12,477	15,957
4,000	4,085	4,064

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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,597	12,477	15,957
4,000	4,085	4,064
109	33	12
4,109	4,118	4,078

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 24 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,792	5,829	6,534
3	3	3
268	233	227
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 24 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34	16	6
513	526	507
5,279	5,303	6,031

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 וטיטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות הדוחות.

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - 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 26 בדצמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בישיבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 7 ו-13 בנובמבר 2019 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 22 בדצמבר 2022.

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 ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנזקפו לדוח רווח והפסד ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) 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 בניסבות שחברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או שמר רוזיאק חדל להיות מועסק על ידי חברת הניהול), ובתנאי שלא תחודש ההתקשרות בין הצדדים או ישירות בין החברה לבין מר רוזיאק, תהא חברת הניהול זכאית לקבל מהחברה מענק הסתגלות בשיעור מכפלת התמורה בשמונה (ללא מע"מ).

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.

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 שבעיקרם אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (קרי, בעיקר מכונות צילום, מקרנים, פקסימיליות, מוצרי קצה (טלפונים), סלולאריים, תאים סולאריים ועוד). בנוסף, מר רוזיאק זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(2) 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 ("מועד הארכת ההסכם"). מכח הסכם העסקה זכאית גב' רוזיאק שכר חודשי בסך של 25,000 ש"ח ברוטו המעודכן בהתאם לתוספות היוקר כפי שהן משולמות במשק מעת לעת. בנוסף, זכאית הגב' רוזיאק לתנאים נלווים כמפורט להלן: 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 לנהלי החברה. במועד הארכת ההסכם אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההעסקה 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 כמפורט להלן.

בהתאם לתנאי העסקתה, זכאית גב' רוזיאק לקבל מענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, בהתאם למדיניות התגמול של החברה. יעד הרווח לפני מס לצורך זכאותה של גב' רוזיאק למענק אשר נקבע בהתאם למדיניות התגמול הינו 12.5 מיליוני ש"ח ("יעד הרווח"). זכאותה של הגב' רוזיאק למענק היא כמפורט להלן: (א) עד רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) בסך של 12.5 מיליוני ש"ח - לא ישולם מענק; (ב) מרווח לפני מס (כהגדרתו להלן) העולה על 12.5 מיליוני ש"ח - ישולם מענק בגין סך הרווח לפני מס (קרי, מהשקל הראשון), כדלקמן:

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

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

"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 שנזקפו 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 וכלל 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.

כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים מראש. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, החברה תהיה זכאית לסיים את תקופת ההסכם ללא הודעה מוקדמת ו/או תמורת הודעה מוקדמת ו/או פיצוי פיטורין, במקרה בו נסיבות סיום ההסכם יהיו כאלה השוללות מגב' רוזיאק את זכאותה לפיצויי פיטורין בשיעור מלא או חלקי, ובפרט תהיה החברה זכאית לסיים את תקופת ההסכם כאמור בנסיבות בהן תפר גב' רוזיאק את חובת הסודיות המוטלת עליה ו/או חובת אי התחרות ו/או חובת האמון.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(3) עד ליום 11 באוקטובר 2011, כיהן מר אילן מזרחי כמשנה למנכ"ל החברה וכמנכ"ל החברות הבנות. בשנת 2011, מונה מר מזרחי לתפקיד מנכ"ל החברה (במקביל להמשך כהונתו כמנכ"ל החברות הבנות), ללא שינוי בתנאי העסקתו. ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר מזרחי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתו, 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, 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, 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 בקורות עסקת מכירה במסגרתה ימכרו חלק או כל נכסי החברה או של חברות המוחזקות על ידה, ברווח לפני מס (כמשמעו במדיניות התגמול), שינבע מהעסקה, הגבוה מ-55 מיליון ש"ח. בנסיבות אלה, ישולם למר מזרחי מענק מיוחד בשיעור של 8% החל מהשקל הראשון של הרווח לפני מס, שיתקבל מהעסקה, למשך תקופה שאינה עולה על 5 שנים, בכפוף לתקרה כוללת ולתקרה שנתית של 10 ו-2 מיליון ש"ח, בהתאמה, כאשר התשלום הראשון ישולם במועד קבלת מלוא התמורה בגין העסקה.

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 (יובהר, כי לא נבחנה הכללתן של זכויות מיעוט לצורך הגדרתו של הרווח לפני מס). יובהר, כי זכאותו של מר אילן מזרחי למענק שנתי תחושב בהתאם לסך כל הרווח השנתי (ולא רק כשיעור מהמדרגה הרלוונטית), קרי, החל מהשקל הראשון.

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 יהיון לפי שיעור היוון שנתי בגובה 4% 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 2017/09/18 מימש המנכ"ל 125,232 כתבי אופציה וביום 2019/04/18 מימש המנכ"ל 29,729 כתבי אופציה נוספים. לפרטים ראה ביאור 19.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - 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 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"), וכן את פעילות ראלקו GT למר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה או חברה בשליטתו ("הרוכש"), בתמורה כוללת של 700,000 ש"ח. בנוסף, ולאחר דיונים עם נציגי בעלי מניות החברה, סוכם כי היה ובמהלך תקופה של 8 שנים ממועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם), 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 1,500,000 ש"ח בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 6% שתיצבר ממועד ההשלמה ועד למועד הסגירה הפיננסית ("הסכום הנוסף"). הסכום הנוסף, ישולם לחברה ב-3 תשלומים חודשיים שווים כל אחד החל ממועד הסגירה הפיננסית. 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.

(6) ביום 29 במאי 2019, 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 2019 ועד יום 31 במאי 2020, 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	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,031	2,649

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - 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 החלטות 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 "יבוא ושיווק מוצרי שארפ ובלומברג הינו מכירת מקרים.
- 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 25 - דוח מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

סח"כ	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	צריכה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
203,621	35,671	167,950
(140)	(1)	(139)
<u>203,481</u>	<u>35,670</u>	<u>167,811</u>
24,423	4,008	20,415
1,453		
(5,281)		
(4,638)		
<u>15,957</u>		

הכנסות המגזר
מכירות בין-מגזריות
הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סח"כ	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	צריכה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
206,424	36,162	170,262
(156)	(22)	(134)
<u>206,268</u>	<u>36,140</u>	<u>170,128</u>
23,202	3,247	19,955
171		
(7,255)		
(3,641)		
<u>12,477</u>		

הכנסות המגזר
מכירות בין-מגזריות
הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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

הכנסות המגזר
מכירות בין-מגזריות
הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - 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			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,821	38,445	45,207	לקוח א'
23,698	21,691	(*) 18,718	לקוח ב'

(*) בשנת 2019 שיעור המכירות ללקוח ב' היה נמוך מ-10%.

ביאור 26 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. לפרטים בקשר עם פירעון ההלוואה וביטול המשכון על המניות המשועבדות מכוח עסקת טוגדר, ראו ביאור 16 לעיל.

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החלה התפרצות של נגיף הקורונה בעיר ווהאן שבמחוז חוביי שבסין, כאשר בתוך זמן קצר החל להתפשט הנגיף למדינות נוספות בעולם, וביניהן ישראל. להתפשטות הנגיף השלכות עמוקות על הכלכלה העולמית, אשר כבר מתבטאת בקיטון בצריכה, תנודתיות בשערי חליפין, קריסה במדדי הבורסה במדינות רבות והאטה משמעותית בפעילות חברות רבות והשפעות כלכליות נוספות. בתקופה האחרונה חלה עליה משמעותית בשערי החליפין של מספר מטבעות חוץ ביניהם הדולר והאירו מול השקל.

יחד עם זאת, להמשך התפשטות הקורונה עלולות להיות השפעות מאקרו רוחביות ובכלל, קיטון בצריכה הפרטית לאור סגירת מקומות ציבוריים, כניסה לבידוד בהיקף משמעותי בישראל, פגיעה משמעותית במצב הכלכלי בעולם ובישראל אשר עלול להוביל לפגיעה בכושר הקנייה של הצרכנים וכן החמרה בהוראות משרד הבריאות אשר עלולה להוביל למגבלות ואיסורים אשר יפגעו במהלך העבודה התקין במשרדי הקבוצה, עבודת אנשי הלוגיסטיקה והמכירות וכיו"ב. כל אלה אם יתמששו, כולם או חלקם, עלולים להשפיע על עסקי הקבוצה ותוצאותיה באופן מהותי.

נכון למועד הדוח באין באפשרות הקבוצה להעריך אם תהיה פגיעה כאמור ומה יהיה היקפה. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בעולם ובישראל בקשר עם נגיף ה"קורונה" ובוחנת את ההשלכות על פעילותה. מטבע הדברים, מדובר באירוע משתנה אשר אינו בשליטת הקבוצה וגורמים כגון המשך התפשטות הנגיף או עצירתו, החלטות של מדינות ורשויות רלוונטיות בארץ ובעולם, עשויים להשפיע על הקבוצה.

ג. ביום 26 למרץ 2020, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2019

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2019

ערוך בהתאם להוראות תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידים), 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
6-5	נתונים על תזרימי המזומנים
10-7	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 ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדעתנו 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 שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 26 במרץ, 2020

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף
24	-	
9,912	-	
226	5,653	
874	386	(3)ג
<u>11,036</u>	<u>6,039</u>	
173	-	(1)ג
52,290	68,234	
227	284	
<u>52,690</u>	<u>68,518</u>	
<u>63,726</u>	<u>74,557</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
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים
 צדדים קשורים
 ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות
סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

מיסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

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

סה"כ התחייבויות והון

6,496	6,526
20,201	20,346
92	35
(1,248)	(2,243)
37,117	41,074
<u>62,658</u>	<u>65,738</u>
<u>63,726</u>	<u>74,557</u>

26 במרץ, 2020

תאריך אישור הדוחות
 הכספיים הנפרדים

ירון רוזיאק
 יו"ר הדירקטוריון

אילן מזרחי
 מנכ"ל

אליהו אמיתי
 מנהל כספים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	מכירות
-	-	-	עלות המכירות
-	-	-	
-	-	-	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	-	הוצאות אחרות
2	-	-	
(2)	-	-	הפסד מפעולות רגילות
184	258	17	הכנסות מימון
182	258	17	רווח לאחר הכנסות מימון
11,524	12,268	15,944	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
11,706	12,526	15,961	רווח לפני מסים על ההכנסה
(109)	(49)	(4)	מסים על ההכנסה
11,597	12,477	15,957	רווח נקי לשנה המיוחס לחברה
(113)	(93)	76	הפסד אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
11,484	12,384	16,033	רווח כולל לשנה המיוחס לחברה

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,597	12,477	15,957
(1,980)	(12,420)	2,433
9,617	57	18,390
-	-	(5,500)
(1,904)	-	-
855	-	-
(1,049)	-	(5,500)
-	-	39
(487)	(92)	-
878	(155)	(995)
70	-	42
(9,000)	-	(12,000)
(8,539)	(247)	(12,914)
29	(190)	(24)
185	214	24
214	24	-

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

מתן הלוואה
רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו, מפעילויות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

אשראי מתאגידים בנקאים
הלוואות לזמן ארוך, נטו
תשלום בגין רכישת מניות באוצר
מימוש אופציות למנכ"ל החברה
תשלום דיבידנד

מזומנים נטו, לפעילויות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
		פחת והפחתות
225	-	-
2	-	-
61	12	-
475	(12,268)	(15,944)
109	49	4
(48)	(1)	-
(420)	(191)	19
404	(12,399)	(15,921)
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
		שינוי ביתרת צדדים קשורים, נטו
(2,073)	388	17,526
72	(59)	73
(205)	(29)	488
38	(16)	(136)
(216)	(305)	403
(2,384)	(21)	18,354
שינוי בנכסי מיסים שוטפים, נטו		
		עלייה (ירידה) בספקים ונותני שירותים
		ירידה בזכאים ויתרות זכות
(1,980)	(12,420)	2,433

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

2,371	-	-
העברת נכסים לחברה בת		

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

52	7	6	ריבית
200	200	200	מס הכנסה
9,000	-	(12,000)	דיבידנד

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

12,000	-	-	דיבידנד
-	7	9	ריבית

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כ ל ל י:

(1) כללי:

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

(2) הגדרות:

החברה - ראלקו סוכנויות בע"מ.

(3) מדיניות חשבונאית:

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

סיכון נזילות:

לחברה ליום המאזן קיים הון חוזר שלילי של כ-2,753 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות של החברה עתידות להיפרע בשנה הקרובה.

ליום 31 בדצמבר 2019

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39	-	-	39
3	-	-	3
7,413	-	-	7,413
1,336	-	-	1,336
8,791	-	-	8,791

אשראי מתאגידים בנקאיים
 ספקים ונותני שירותים
 צדדים קשורים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
139	-	-	139
929	-	-	929
1,068	-	-	1,068

ספקים ונותני שירותים
 זכאים ויתרות זכות

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	מיון נכס מס	יתרה ליום 1 בינואר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(28)	-	1	(29)
-	-	(202)	202
(28)	-	(202)	173

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(29)	(49)	28	(8)
202	-	-	202
173	(49)	28	194

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	4
109	49	-
109	49	-

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים

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

(3) יתרות מסים שוטפים, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
874	382

נכסי מיסים שוטפים

(4) מידע נוסף:

(א) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2014 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, 2019 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,355 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

(ג) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2019 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.

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) שעבודים:

- (א) בין בנק דיסקונט בנק בינלאומי ובנק מרכזי ל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (ב) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (ג) ביום 11 ביוני 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו 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 נחתם הסכם בינבנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השיעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכזי ל ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.

(2) צדדים קשורים:

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

ה. מגבלות ואמות מידה פיננסיות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2019 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת במגבלות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.

ו. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן:

ביום 26 למרץ 2020, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 9 מיליון ש"ח.



פרק ד' – פרטים נוספים על החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

1. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (תקנה 9ד)

ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

2. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019 (תקנה 10א)

רבעון 2019/3-1	רבעון 2019/6-4	רבעון 2019/9-7	רבעון 2019/12-10	
44,311	50,440	54,169	54,561	מכירות
33,143	36,218	39,917	37,478	עלות המכירות
11,168	14,222	14,252	17,083	רווח גולמי
4,983	5,439	5,649	2,914	הוצאות מכירה ושיווק
2,791	3,114	3,579	3,833	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
3,394	5,669	5,024	10,336	רווח מפעולות רגילות
612	651	1,393	1,172	הוצאות מימון, נטו
2,782	5,018	3,631	9,164	רווח לפני מס
658	1,098	782	2,100	מסים על הכנסה
-	-	(74)	150	אקטואריה
2,124	3,920	2,775	7,214	רווח נקי לאחר מס

3. רשימת השקעות של החברה בחברות בת מהותיות (תקנה 11)

שם החברה	סוג נייר הערך וע.ג.	מס' מניות	סה"כ ע.ג.	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות לחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואות
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	100	1	51,782	100	(12,982)	יתרת חו"ז
זן סוכנויות בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	1,000,000	10,000	15,970	100	12,057	יתרת חו"ז

4. הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות החברה מהן (באלפי ש"ח) (תקנה 13)

שם החברה	רווח נקי	רווח כולל אחר	עד ליום 31 בדצמבר 2019			מיום 1 בינואר 2020 ועד למועד פרסום הדוח		
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	12,982	12,982	-	-	(299)	-	-	-
זן סוכנויות בע"מ	2,975	2,975	-	-	316	-	-	-

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו במהלך תקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019, 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):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון המונפק של החברה (בדילול מלא)	שכר ⁽²⁾	מענק	תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾			סה"כ
						אחר ⁽⁵⁾	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	
אילן מזרחי ⁽³⁾	מנכ"ל החברה וחברות הבת	מלאה	10.11%	558	1953	164	1295	⁽⁴⁾ 12	3,983
ירון רוזיאק ⁽⁶⁾	יו"ר דירקטוריון פעיל	מלאה	59.73% ⁽⁷⁾	-	600	279	1,169	-	2,049
יצחק מזרחי ⁽⁸⁾	סמנכ"ל מכירות	מלאה	1.02%	777	985	79	-	-	1,841
זיוה רוזיאק ⁽⁹⁾	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	מלאה	⁽⁷⁾	426	80	-	-	-	507
אליהו אמיתי ⁽¹⁰⁾	מנהל כספים	מלאה	-	570	257	79	-	-	906

(1) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.

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

(3) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר אילן מזרחי, ראה ביאור 24(ג) לדוחות הכספיים.

(4) 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 מידי של החברה מיום 24 באפריל 2014 (מס' אסמכתא: 050118-01-2014), 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 מידי של החברה מיום 15 בינואר 2015 (מס' אסמכתא: 012550-01-2015), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. ביום 18 בספטמבר 2017 מימש מר אילן מזרחי 125,232 כתבי אופציות למניות החברה. ביום 18 באפריל 2019 מימש מר אילן מזרחי 29,729 כתבי אופציות למניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 18 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא: 0938555-01-2017), ומיום 18

באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 2019 - 01 - 035835) אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה וכן ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

(5) עלות בגין החזקת רכב.

(6) ביום 26 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בישיבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירו ניהול בע"מ בגין העמדת שירותיו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה של שלוש שנים נוספות, ללא שינוי בתנאיו הקיימים. לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר רוזיאק, ראו ביאור 24(ג) לדוחות הכספיים.

(7) לפרטים ראו תקנה 21א להלן.

(8) מר יצחק מזרחי (אשר הינו אחיו של מנכ"ל החברה וחברות הבת), 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 אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. כמו כן, זכאי מר יצחק מזרחי למענק שנתי, כמפורט 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.

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 הבת, 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 והפסד ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) 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 הבת (כגון מכירת פעילויות ו/או מניות של חברות הבת, כולן או חלקן, או עסקה דומה במהותה); (ב) בתחומי פעילות אשר אינם במסגרת אחריות תפקידו.

(9) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתה של גב' רוזיאק, ראו ביאור 24(ג) לדוחות הכספיים.

(10) 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, בהתאם למדיניות התגמול שנקבעה בחברה (לפרטים ראו סעיף 15 להלן), בגובה של עד 6 משכורות, וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

(11) תגמול דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, 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 2019 לסך של כ-227 אלפי ש"ח.

6. בעלי השליטה בחברה (תקנה 21א)

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, מחזיק כ-59.90% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, המהוות בדילול מלא כ-59.73% 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 (רעייתו של מר רוזיאק). הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה.

7. עסקאות עם בעלי השליטה (תקנה 22)

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:

7.1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

א. לפרטים אודות הסכם ניהול עם מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, המעמיד שירותי יו"ר

דירקטוריון לחברה, ראו ביאור 24 לדוחות הכספיים.

ב. לפרטים אודות הסכם העסקת גב' רוזיאק, רעייתו של בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת

שיווקית והדרכה בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.

ג. ביום 3 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, הענקת מנגנון החזר הוצאות רכב לנושאי משרה בחברה, לרבות אלה שנמנים על בעל השליטה או קרובו, החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרץ 2018 (מס' אסמכתא: 026823-01-2018), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

ד. לפרטים אודות הענקת כתבי שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לבעלי השליטה בחברה ולקרוביהם, המכהנים כדירקטורים ונושאי משרה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

7.2. עסקאות אחרות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראו ביאור 24ב. לדוחות הכספיים. בשנת 2019 הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ- 6 אלפי ש"ח.

8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 7 בינואר 2020 (מס' אסמכתא: 002689-01-2020), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

9. הון רשום, הון מונפק, נפרע וניירות ערך המיזם של החברה (תקנה 24א)

לפרטים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

10. מרשם בעלי מניות של החברה (תקנה 24ב)

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 18 באפריל 2019 (מס' אסמכתא: 035865-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

11. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	עינב נסומה	איתי מרצקי	דורון סטניצקי
מספר תעודת זהות:	054160692	053961389	037652872	025689753	08833782
תאריך לידה:	20.2.1957	1.12.1956	9.10.1975	15.12.1973	21.3.1949
מען להמצאת כתבי בי דין:	מושב אביחיל	רחוב צה"ל 1, מושב אביחיל	ת.ד. 16132, תל אביב, 6116101	גאולי תימן 10, חיפה, 3499109	רבין 22, קרית אונו 5551027
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון ¹ :	לא	לא	ועדת ביקורת	יו"ר ועדת ביקורת ²	ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	כן	כן	כן
דירקטור חיצוני:	לא	לא	לא	כן	כן
תאריך תחילת הכהונה:	20.8.1997	2.6.2011	26.11.2014	12.1.2015 ³	14.10.2018
השכלה:	על תיכונית	תיכונית	בוגרת תואר בחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך	בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת חיפה	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, מוסמך בכלכלה מ-London School of Economics. בוגר קורס תכנות וקורס ניתוח מערכות של ממר"מ משהב"ט
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית:	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל 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 השקעות 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	בעלים ומנכ"ל של איפקס ייעוץ עסקי בע"מ, יועץ עסקי עצמאי מזה 29 שנה, דירקטור בחברות ובתאגידים פרטיים של קיבוצים.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ, ראלקו גיי.טי. בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו	דיליג רוס בע"מ ו-א.א. טיקסט	אין	אין	דירקטור חיצוני בפלסאון תעשיות בע"מ, דירקטור בחקלאות ותעשייה ניר דוד אגש"ח ע"מ, יו"ר דירקטוריון תבור שיווק אגש"ח בע"מ.
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	בעלה של הגב' זיוה רוזיאק, מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה	לא	לא	לא	לא

¹ החברה, הנחשבת תאגיד קטן כהגדרת 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), תשי"ע-2010, ולכן רשאית שלא למנות ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

² הואיל ובוועדת הביקורת מתקיימים התנאים המנויים בסעיף 118א(ב) לחוק החברות, דירקטוריון החברה החליטה כי ועדת הביקורת תשמש גם כועדת התגמול.

³ ביום 11 בינואר 2018 אישרה האסיפה הכללית את מינויו של איתי מרצקי לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום 12 בינואר 2018. לפרטים נוספים, ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 7 בדצמבר 2017 (מס' אסמכתא: 01-2017-14288) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	עינב נסומה	איתי מרצקי	דורון סטניצקי
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	כן	כן	כן

12. נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

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 הבת ואחראי על סיכוני שוק	מנהל כספים	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	סמנכ"ל מכירות	חשבת	מבקר פנימי
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל חברות הבת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, ובמ.א. אילן אחזקות בע"מ	-	-	-	-	-
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה:	אחיו של מר יצחק מזרחי, סמנכ"ל מכירות	לא	רעייתו של מר ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה	אחיו של מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה וחברות בת	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 הבת	מנהל כספים בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה ודירקטורית בחברה	סמנכ"ל מכירות בחברה	חשבת בחברה, עוזרת חשב בחברה, מרצה ומתרגלת במכללה למנהל.	בעל משרד רו"ח שלמה זכאי ושות' העוסק בביקורת פנים וייעוץ

13. מורשי חתימה של החברה (תקנה 26ב)

למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים

14. רואה החשבון של החברה (תקנה 27)

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

15. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)

ביום 26 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים, שתחילתן מיום 22 בדצמבר 2019 וכן את הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ, חברה בשליטתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה להמשך העמדת שירותיו של מר רוזיאק, כיו"ר דירקטוריון החברה, לתקופה נוספת של שלוש שנים שתחילתה ביום 22 בדצמבר 2019, והכל ללא שינוי כלשהו בתנאים הקיימים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא: 113458-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16. החלטות החברה (תקנה 29א)

16.1. ביטוח - ביום 29 במאי 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעלי השליטה החברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת), החל מיום 1 ביוני 2019 ועד יום 31 במאי 2020, 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 2019 (מס' אסמכתא: 045909-01-2019), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16.2. שיפוי - 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 כנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בת 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 וקרוביהם, 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. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר 2011 (מס' אסמכתא: 297810-01-2011), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

תאריך: 26 במרץ 2020

ראלקו סוכנויות בע"מ

שמות החותמים ותפקידם :

____ ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון

____ אילן מזרחי, מנכ"ל

הצהרת 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 2019 (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 ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

26.3.2020
תאריך

אילן מזרחי, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפני תקנה 9(בד)2

אני, אליהו אמיתי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2019 (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 הכספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

26.3.2020
תאריך

אליהו אמיתי, מנהל כספים