



ראלקו סוכנויות בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2013

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2013 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970.

שם התאגיד: ראלקו סוכנויות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520038183

כתובת: המצודה 31, אזור

טלפון: 03-6508282

פקסימיליה: 03-6508281

דואר אלקטרוני: elc@ralco.co.il

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2013

תאריך הדו"ח: 27 במרס, 2014

ראלקו סוכנויות בע"מ הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל-1970 ("התקנות"). כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 3 במרץ, 2014 (מס' אסמכתא 003612-01-2014),
דירקטוריון החברה החליט על אימוץ ההקלות המנויות בתקנה 5ד(ב)(1) עד 5ד(ב)(4) לתקנות, וזאת החל ממועד דוח
תקופתי זה לשנת 2013.

תוכן עניינים

עמוד	<u>פרק א' - תיאור עסקי הקבוצה</u>
א-4	1. כללי
א-4	2. תחומי הפעילות של הקבוצה
א-5	3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
א-6	4. חלוקת דיבידנדים
א-7	5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א-9	6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
א-10	7. מידע כללי על תחומי הפעילות
א-13	8. מוצרים
א-13	9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
א-14	10. מוצרים חדשים
א-14	11. לקוחות
א-15	12. שיווק והפצה
א-16	13. צבר הזמנות
א-16	14. תחרות
א-17	15. עונתיות
א-17	16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
א-17	17. נכסים לא מוחשיים
א-17	18. הון אנושי
א-19	19. ספקים
א-20	20. הון חוזר
א-21	21. מימון
א-26	22. מיסוי
א-26	23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
א-26	24. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
א-29	25. הסכמים מהותיים
א-29	26. הליכים משפטיים
א-29	27. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה
א-30	28. גורמי סיכון
ב-1	<u>פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני הקבוצה</u>
ג-1	<u>פרק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2013</u>

פרק ד' - פרטים נוספים על החברה ושאלון ממשל תאגידי 1-ד

פרק ה' - מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2013 1-ה

פרק ו' - הצהרות מנהלים 1-ו

כל פרקי הדוח התקופתי מהווים מכלול אחד ומשלימים זה את זה

פרק א' - תיאור עסקי הקבוצה

ראלקו סוכנויות בע"מ מתכבדת להגיש בזאת את הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שנסתיימה במועד זה ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה).

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו - כללי

1.1. ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") נתאגדה בישראל בשנת 1983 בשם שף סוכנויות (ח.פ.) בע"מ. בשנת 1990 שינתה החברה את שמה לשף סוכנויות בע"מ. בחודש נובמבר 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, והחל משנת 1993 נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). בשנת 1997, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי. החברה והחברות הבנות, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("החברות הבנות"), יקראו להלן ביחד: "הקבוצה".

1.2. עיקר פעילותה של הקבוצה הינו ייבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, של המותגים SHARP ו-ZANUSSI.

פעילות הקבוצה בתחום היבוא, השיווק וההפצה של מוצרי Sharp Corporation ("SHARP") מתבצעת, החל מחודש אפריל 2006, בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ ("ראלקו מוצרי צריכה"), אשר הוקמה על ידי החברה בחודש ינואר 2006 ואשר החברה מחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק שלה. על פי הסכם מיום 29 במרס, 2006 בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה, העבירה החברה את כל הפעילות העסקית שלה בתחום היבוא והשיווק בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP לראלקו מוצרי צריכה, כנגד הקצאת מניות.

פעילות הקבוצה בתחום היבוא, השיווק וההפצה של מוצרי ZANUSSI מתבצעת, החל מחודש ינואר 2005, בחברת זן סוכנויות בע"מ ("זן"), אשר הוקמה על ידי החברה בחודש דצמבר 2004 ואשר החברה מחזיקה במלוא (100%) הון המניות המונפק שלה. על פי הסכם מיום 31 בינואר, 2005, בתוקף מיום 31 בדצמבר, 2004, בין החברה לבין זן, החברה העבירה לזן את כל הפעילות העסקית של המותג ZANUSSI (דהיינו, זכויות, ככל שקיימות, לייבוא והפצה בישראל של המותג האמור) כנגד הקצאת מניות.

1.3. להלן תרשים מבנה האחזקות של החברות הפעילות בקבוצה:



2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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

2.1.1. תחום פעילות SHARP - ייבוא, שיווק והפצה בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP. SHARP הינה תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. הקבוצה מייבאת לישראל מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP. המוצרים העיקריים מתוצרת SHARP המיובאים על ידי הקבוצה הינם מקררים, מסכי LCD ומכשירי מיקרוגל.

בהקשר זה יצוין כי חברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר ירון רוזיאק, יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה (ובעל השליטה בחברה)¹, מייבאות לישראל מוצרים אחרים מתוצרת SHARP, שבעיקרם אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (בעיקר מוצרי קצה (טלפונים) סלולאריים, תאים סולאריים ועוד).

2.1.2. תחום פעילות ZANUSSI - ייבוא ושיווק בישראל ובשטחי הרשות הפלשתינאית של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי תחת המותג ZANUSSI, שהינו מתוצרת קונצרן ELECTROLUX ("אלקטרולוקס"). קונצרן אלקטרולוקס הינו קונצרן מוצרי חשמל אירופאי והוא פועל תחת מספר מותגים. המוצרים העיקריים המיובאים בתקופת הדוח על ידי הקבוצה הינם מכונות ומייבשי כביסה, תנורי בישול ואפיה, כיריים, מדחי כלים ועוד.

2.2. הקבוצה בוחנת, מעת לעת, את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים וכן אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות או פעילויות אחרות. גישתה של הנהלת החברה, הינה כי החברה הינה חברת החזקות, שיש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלות ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה.

2.3. בין תחומי הפעילות של הקבוצה קיימת סינרגיה רבה במערכים לוגיסטיים וניהוליים משותפים, לרבות מערך רכש וייבוא, מערך שיווק והפצה, פרסום וחשיפה מול הלקוחות, הנהלה וניהול כספים ומהות הסביבה המפקחת, כאשר שני תחומי הפעילות נבדלים ביניהם אך ורק בזהות הספק. 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. עסקאות בניירות הערך של החברה שנעשו על ידי בעל עניין מחוץ לבורסה

להלן פרטים אודות עסקאות בעלי עניין בחברה שנעשו במניות החברה מחוץ לבורסה, למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים האחרונות:

שם בעל עניין	תאריך	קניה (מכירה) בש"ח ערך נקוב	שער באגורות
ירון רוזיאק ¹	5 בינואר 2012	195,312 מניות	12.80 ש"ח

¹ החברות הפרטיות כאמור מוחזקות באמצעות חברות הנשלטות על ידי מר ירון רוזיאק ומוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק, רעייתו של מר רוזיאק.

שם בעל עניין	תאריך	קניה (מכירה) בש"ח ערך נקוב	שער באגורות
ילין לפידות – ניהול קופות גמל בע"מ	8 בינואר 2012	מניות (39,312)	12.80 ש"ח
ילין לפידות – ניהול קרנות נאמנות בע"מ	8 בינואר 2012	מניות (156,000)	12.80 ש"ח

(*) באמצעות רוזיר.

3.2. רכישה עצמית של מניות החברה

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

בתקופת הדוח, רכשה החברה סך של 88,871 מניות על-פי תכנית הרכישה העצמית, בהיקף כספי כולל של כ- 1,079 אלפי ש"ח.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.

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

תאריך החלוקה	סכום החלוקה (אלפי ש"ח)	הפניה לדיווח מיידי
28.05.2012	25,000	13.05.2012 2012-01-001159
02.01.2014	6,000	09.12.2013 2013-01-092692

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

4.4. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), לתאריך 31 בדצמבר, 2013, הינה כ-12,208 אלפי ש"ח.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן יובאו נתונים כספיים ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה, כפי שמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח) ביחס לשנים 2012, 2013 ו- 2011 :

5.1.1. בשנת 2013 :

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
222,480		31,639	190,841	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(330)	157	173	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
222,480	(330)	31,796	191,014	סך ההכנסות	
12,642	-	551	12,091	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
187,528	-	29,711	157,817	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
200,170	-	30,262	169,908	סך עלויות מיוחסות ²	
22,310	-	1,377	20,933	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	
124,488	-	22,337	102,151	סך הנכסים	
83,251	-	9,918	73,333	סך ההתחייבויות	

5.1.2. בשנת 2012 :

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
228,331		24,390	203,941	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(1,052)	1,047	5	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
228,331	(1,052)	25,437	203,946	סך ההכנסות	
10,786	-	118	10,668	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות

² 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.

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
193,980	-	23,055	170,925	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
204,766	-	23,173	181,593	סך עלויות מיוחסות ³	
23,565	-	1,217	22,348	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	
116,586	-	19,525	97,061	סך הנכסים	
81,950	-	12,372	69,578	סך ההתחייבויות	

5.1.3. בשנת 2011 :

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות ZANUSSI	תחום פעילות SHARP		
179,428	-	13,659	165,769	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(1,784)	1,782	2	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
179,428	(1,784)	15,441	165,771	סך ההכנסות	
10,927	-	96	10,831	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
147,843	-	12,502	135,341	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
158,770	-	12,598	146,172	סך עלויות מיוחסות ⁴	
20,658	-	1,061	19,597	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	
75,700	-	8,765	66,935	סך הנכסים	
22,482	-	2,915	21,567	סך ההתחייבויות	

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

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

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

6.1. המצב הכלכלי במשק הישראלי - פעילות הקבוצה, בתחום הייבוא, השיווק וההפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, בהיותה חלק משוק מוצרי הצריכה, מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי במשק, עשויים להגדיל או להקטין, לפי העניין, את הביקוש למוצרי הקבוצה. מגמות מיתון, ככל שקיימות, עשויות להשליך באופן שלילי על רכישת המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה ולקטיון בביקושים למוצרים המיובאים על ידה. המצב הכלכלי במשק הישראלי עלול להיות מושפע גם מהמצב הכלכלי בעולם, ככל שיחולו בו תמורות משמעותיות. בתקופת הדוח היקפי הצריכה במשק הישראלי של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי לא השתנו בצורה מהותית, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

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

6.5. שינויים בשערי חליפין של מט"ח - ככלל, רוכשת הקבוצה את מרבית המוצרים המשווקים על ידה במטבעות זרים (בעיקר דולר ארה"ב ואירו), כאשר המחירים הנקובים ללקוחות הקבוצה, בגין רכישותיהם מהקבוצה, הינם בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה הן לתנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל, והן לתנודות החלות בשערי ההמרה של המטבעות הזרים עצמם. הקבוצה פועלת להקטנת החשיפה המטבעית בגין שינויים בשערי החליפין על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, וכן נעזרת בשירותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר.

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

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

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

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

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

7. מידע כללי על תחומי הפעילות

7.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

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

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

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי כולל מוצרים ממותגים ומוצרים לא ממותגים, כאשר המוצרים הממותגים נמכרים בדרך כלל במחירים גבוהים יותר מאשר המוצרים הלא ממותגים. במהלך השנים, לנוכח ירידת מחירים של מוצרים ממותגים גברה כדאיות רכישת

מוצרים ממותגים. לענין זה יצוין כי תחומי הפעילות בהן פועלת הקבוצה שייכים לקטגוריית המוצרים הממותגים.

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

7.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים תחום הפעילות

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

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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

7.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

קהל הלקוחות בתחומי הפעילות של הקבוצה מורכב הן מסוחרים ומחנויות פרטיות והן מרשתות שיווק קמעונאיות. במהלך השנים האחרונות הוקמו מספר קבוצות רכישה אשר מאגדות מספר חנויות פרטיות. בנוסף, בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, התפתחו בשנים האחרונות צינורות שיווק נוספים כגון מכירה באמצעות אתרי אינטרנט.

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

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בשינויים וחדושים טכנולוגיים בהתאם למגמות עולמיות. בהקשר זה יצוין 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. במהלך תקופת הדוח, השינויים הטכנולוגיים העיקריים במסכי LCD באו לידי ביטוי בעיקר בשינוי בגודל המסכים.

כמו כן, המגמה העולמית לקידום תחום איכות הסביבה וחסכון באנרגיה מובילה לעלייה בפיתוח מוצרים בעלי דירוג אנרגטי גבוה יותר.

7.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

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

7.6.1. מיתוג:

הלקוחות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מייחסים חשיבות רבה למותג

ולכן מרבית המוצרים הנמכרים בענף הם מוצרים ממותגים. מחירי המוצרים הממותגים גבוהים באופן מובהק ממחיריהם של מוצרים שאינם ממותגים. בהתאם לכך, זכויות יבוא בלעדיות של מוצרי יצרנים בעלי מוניטין מקנות לפועלים בתחום יתרון תחרותי מובהק.

7.6.2 קשר עם ספקים:

יצירת קשרים אסטרטגיים ארוכי טווח עם ספקים ושמירה על קשרים אלה. ישנה חשיבות להתקשרות עם ספק המייצר מוצרים ממותגים ואשר הינו בעל רגישות והבנה של צרכי השוק המקומי ויש ביכולתו לספק פתרונות העונים על צרכי השוק המקומי (כגון: איכות, עיצוב, נוחות, תקנים מקומיים ומחיר).

7.6.3 הנהלה מנוסה:

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

7.6.4 שירות ואחריות למוצר:

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

7.6.5 מערך לקוחות:

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

7.6.6 זמינות מוצרים:

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

7.6.7 איתנות פיננסית:

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

7.7 חסמי הכניסה העיקריים של התחום והשינויים החלים בהם

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

7.7.2 **שירותי אחריות ותיקונים** - לשירותי האחריות והתיקונים הניתנים לצרכן לאחר רכישת המוצרים נודעת חשיבות רבה בבניית המוניטין של היבואן וביסוס מעמדו ומעמד המותגים

שהוא מייבא בשוק המוצרים. לצורך מתן שירותים אלו נדרש מערך כוח אדם מיומן ובעל ניסיון, בין אם על ידי הקבוצה ובין באמצעות מיקור חוץ, הפעלה של מעבדות והחזקה של חלקי חילוף בכמות המאפשרת מתן שירותים באיכות גבוהה ובלוח זמנים קצר, ובהתאם לדרישות התקנות למתן שירות ואחריות.

7.7.3. **קשרים אסטרטגיים עם לקוחות** - רשתות השיווק הן 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 ידי רשתות השיווק להצגת המוצרים, אשר מושפעת, בין היתר, מקשרים עסקיים ואסטרטגיים עם רשתות השיווק, אשר נבנים במשך שנים של פעילות משותפת ומבוססים על הכרות ושיתוף פעולה ארוכי טווח.

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

7.8. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים אודות התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו, ראה סעיף 14 להלן.

8. מוצרים

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

8.1. תחום פעילות SHARP - ראלקו מוצרי צריכה

8.1.1. **מקררים ומכשירי מיקרוגל** - ראלקו מוצרי צריכה מייבאת ומשווקת מקררים ומכשירי מיקרוגל לשימוש ביתי מתוצרת SHARP, המיוצרים במזרח הרחוק. מגוון המקררים המוצעים למכירה הינו רחב וכולל בתוכו דגמים רבים בנפחים שונים, בעלי מקפיא עליון או מקפיא תחתון. בנוסף, הקבוצה מציעה מגוון רחב של מכשירי מיקרוגל בנפחים שונים ולצרכי שימוש שונים.

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

8.2. תחום פעילות ZANUSSI - זן

8.2.1. **תנורי אפיה וכיריים** - זן מייבאת ומשווקת תנורי בישול ואפיה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI, המיוצרים באירופה. התנורים הם בעיקר מסוג התנורים הבנויים (build in) בעלי תכונות שונות, חלקם מכניים, חלקם דיגיטליים וחלקם פירוליטיים (משמע, בעלי מנגנון ניקוי עצמי בטמפרטורה גבוהה). בנוסף, מגוון הכיריים אותם מייבאת זן כולל כיריים המופעלות באמצעות גז, כיריים בעלות משטח זכוכית וכיריים קרמיות.

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

8.2.3. **מייבשי כביסה** - זן מייבאת ומשווקת מייבשי כביסה לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI,

המיוצרים באירופה. מגוון מייבשי הכביסה כולל דגמים בטכנולוגיות שונות ובקיבולות שונות.

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

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היו בשנים 2012, 2013 ו-2011, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה, באלפי ש"ח מדווחים ובאחוזים:

<u>2011</u>		<u>2012</u>		<u>2013</u>		<u>קבוצות מוצרים</u>
<u>הכנסות</u>	<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	<u>%</u>	<u>הכנסות</u>	<u>%</u>	
130,122	72.5	146,393	64.1	133,587	60	מקררים
28,938	16.1	52,895	23.2	54,519	24.5	מסכי LCD
20,368	11.4	29,043	12.7	34,374	15.5	מוצרים אחרים
179,428	100	228,331	100	222,480	100	סה"כ

10. מוצרים חדשים

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

11. לקוחות

11.1. לקבוצה אין תלות בלקוח אחד או בקבוצת לקוחות אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילותה. לחברה שני לקוחות עיקריים, אשר בתקופת הדוח הכנסות הקבוצה מהם עמדו על כ- 32,004 אלפי ש"ח ועל כ- 22,656 אלפי ש"ח אשר היוו כ- 14.4% וכ- 10.2% מסה"כ הכנסות הקבוצה, בהתאמה.

11.2. להלן פרטים בדבר מאפיינים של סוגי הלקוחות של הקבוצה:

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

11.2.1. רשתות שיווק: שקס אלקטריק, מחסני חשמל (הרשתות הנ"ל הן בבעלות משותפת), בסט ביי, א.ל.מ. וטרקלין חשמל. רשתות השיווק שהקבוצה מוכרת להן כוללות נקודות מכירה וסניפים שונים בכל רחבי הארץ.

11.2.2. סוחרים: סוחרים המפעילים נקודות מכירה.

בין הקבוצה לרשתות השיווק וחלק מהסוחרים קיימים הסכמים בכתב המסדירים את תנאי ההתקשרות והתנאים המסחריים ביניהם. סוחרים שאין עימם התקשרויות בכתב עובדים על בסיס הזמנות המתקבלות מעת לעת.

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

11.3. בתקופת הדוח הכנסות הקבוצה מלקוחות קבועים, בעלי ותק של למעלה מחמש שנים, מהוות כ-89.8% מסך ההכנסות הכולל של הקבוצה.

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

<u>2013</u>		
שיעור מסך המכירות	היקף המכירות (באלפי ש"ח)	
35.6%	79,234	רשתות שיווק
64.4%	143,246	סוחרים
100%	222,480	סה"כ

12. שיווק והפצה

12.1. מוצרי הקבוצה מיובאים מחו"ל ומובלים בהובלה ימית בעיקר לנמל אשדוד. מהנמלים בישראל, מועברות המכולות למחסני ערובה באשדוד, שם הם נפרקים ומאוחסנים. פעילות ההפצה מתבצעת ממחסני ערובה אלו לאחר שחרור המוצרים מהמכס. הפצת המוצרים מתבצעת הן לנקודות מכירה והן לבית הצרכן הסופי, בהתאם להזמנה המועברת על ידי הלקוחות. הפצת המוצרים מתבצעת באמצעות ספק המעניק שירותי הובלה ולוגיסטיקה לקבוצה ("ספק שירותי הלוגיסטיקה"). התמורה בגין שירותים אלו נקבעת בהתבסס על סוג המוצר ואיזור ההפצה. קיימים בשוק ספקים חלופיים לספק שירותי הלוגיסטיקה. יחד עם זאת, להערכת החברה, ככל שהחברה תידרש להחליף את ספק שירותי הלוגיסטיקה, הליך החלפתו עשוי להיות מורכב, להימשך מספר חודשים ולהיות כרוך בתשומות ניהוליות משמעותיות.

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

12.3. הקבוצה קובעת ללקוחותיה יעדים ותוכניות שיווק תקופתיים ומבצעת מבצעי קידום מכירות, לרבות מתן הנחות, זיכויים (לרבות מתן מוצרים) והטבות אחרות ללקוחות העומדים ביעדי המכירות שהוצבו להם. לקבוצה אין מדיניות קבועה של תמריצים ותנאים אלה נקבעים באופן פרטני מול כל לקוח, תוך התחשבות בניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הלקוחות, על פי היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה ובהתחשב בטוחות שהלקוחות מעמידים. בדבר המדיניות החשבונאית שהחברה נוקטת בנוגע לתמריצים ללקוחות, ראה ביאור 2(יח) לדוחות הכספיים המאוחדים המצורפים לדוח זה. הספקת המוצרים ללקוחות נעשית מתוך המלאי, בדרך כלל, עד ימים ספורים לאחר קבלת ההזמנה.

12.4. לקבוצה אין הסכמי בלעדיות עם מי מלקוחותיה.

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

12.6. הקבוצה מפרסמת ומקדמת את מוצריה בערוצי פרסום שונים ובכלל זה מודעות בעיתונים, פרסום בטלוויזיה וברדיו, הפצת פרוספקטים ועוד. הקבוצה משתתפת בחלק מהוצאות הפרסום של חלק מלקוחותיה. ההשתתפות בהוצאות הפרסום נקבעת לעתים מראש ולעתים אד-הוק ואף בדיעבד, וזאת בדרך כלל, כנגד הוכחה על עריכת הפרסום אך, בדרך כלל, בלי יכולת להתערב בתוכנו. בנוסף, מעת לעת, הקבוצה עורכת ימי עיון והדרכה ללקוחותיה.

13. צבר הזמנות

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

14. תחרות

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

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

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

14.3. נוכח העובדה כי חלק ניכר מהמתחרים העיקריים של הקבוצה הן חברות פרטיות, אשר נתונין אינם מתפרסמים לציבור, לא ניתן לאתר נתונים מהימנים לגבי היקף המוצרים המיובאים והנמכרים בישראל ולהעריך באופן מדויק את חלקה של הקבוצה בשוק.

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

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

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

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

15. עונתיות

בשים לב לכך שחלק מוגבר ממכירות המוצרים מתבצע לקראת החגים (ראש השנה ופסח), קיימת השפעה עונתית על מכירות הקבוצה. עם זאת, אין עקביות בהתפלגות המכירות לפי רבעונים שכן התקופות שלפני החגים עשויות להיות, בכל שנה, ברבעונים שונים. להלן נתוני התפלגות המכירות של הקבוצה, בשנים 2012 - 2013, לפי רבעונים:

רבעון	2013		2012	
	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%
ראשון	72,461	32.57	53,370	23.4
שני	55,779	25.07	42,972	18.8
שלישי	53,629	24.11	74,812	32.8
רביעי	40,611	18.25	57,177	25.0
סה"כ	222,480	100	228,331	100

16. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

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

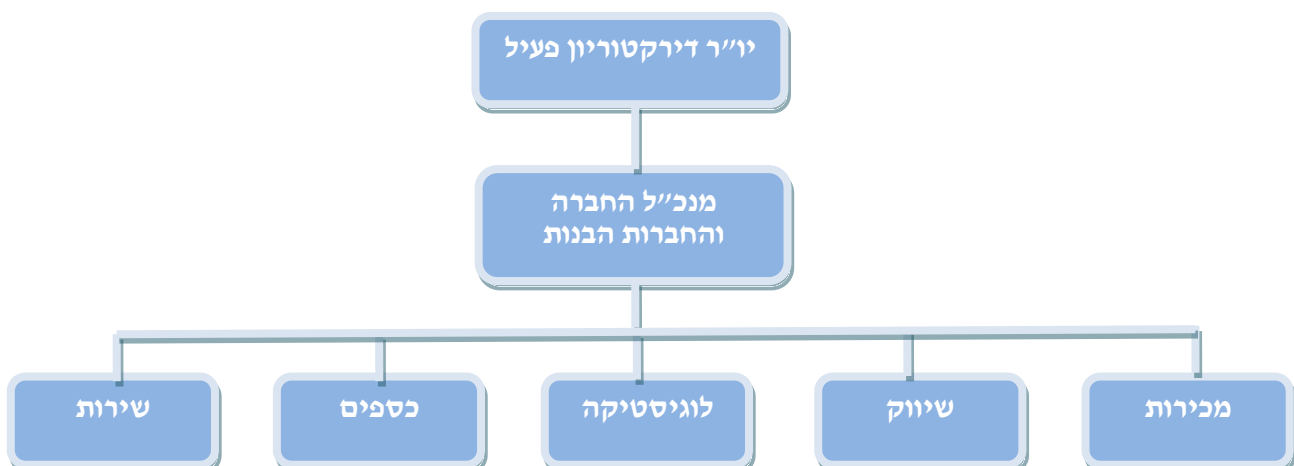
16.2. לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה, ראה ביאור 14 ו-4 לדוחות הכספיים.

17. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה עושה שימוש במותגים SHARP ו-ZANUSSI, שהינם מותגים מוכרים וידועים בעולם כולו בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי. לפרטים בדבר הזכויות שניתנו לקבוצה, ככל שניתנו לה, על ידי ספקיה, בנוגע לייבוא ולשיווק בישראל של מוצרי SHARP ו-ZANUSSI, ראה סעיפים 19.2.1 ו-19.2.2 להלן.

18. הון אנושי

18.1. להלן פרטים בדבר המבנה הארגוני של הקבוצה:



18.2. מצבת עובדים

להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה, נכון לתאריכים 31 בדצמבר 2012 ו-2013:

<u>31 בדצמבר 2012</u>	<u>31 בדצמבר 2013</u>	
7	8	הנהלה ומטה
10	9	כספים
28	30	חטיבות המכירות, השירות ולוגיסטיקה
45	47	סך הכל:

18.3. הסכמי העסקה

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

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

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

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים.

18.4. נושאי משרה בכירה - לפרטים אודות תגמול נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 21 בחלק ד' לדוח התקופתי.18.5. מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה

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

18.6. תכנית אופציות

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

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

18.7. למועד הדוח, טרם הוקצו אופציות מכוח התכנית. לפרטים בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 24(ב) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013. תנאי האופציות יפורטו בדוח הצעה פרטית שתפרסם החברה בעניין זה.

19. ספקים

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

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

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

יתרה מזאת, בפועל, כל הייבוא לישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מ-SHARP מתבצע, החל מסוף שנת 2000, על ידי הקבוצה. לעומת זאת, יצוין כי היבואנים המקבילים אינם מבצעים רכישות ישירות מ-SHARP, אלא הרכישה מתבצעת מסוחרים או אחרים במדינות שונות. לקבוצה אין הערכה מוסמכת לגבי היקף הייבוא המקביל של מוצרי SHARP. לנוכח האמור לעיל, הקבוצה אינה רואה בהעדרו של הסכם בכתב עם SHARP, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה (בנפרד מגורם הסיכון, המפורט בפסקה 28.1.9 להלן, שהינו 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 ישראלי.

ראלקו מוצרי צריכה עורכת מדי חודש הזמנה של המוצרים. מועד ההספקה של כל הזמנה הינו בין שלושה לארבעה חודשים, לא כולל ההובלה בים והשחרור מהמכס, למעט מסכי LCD שמועד ההספקה שלהם קצר יותר, בין חודש לחודשיים. תנאי התשלום ל-SHARP

הינם בעיקר באמצעות מכתבי אשראי הנפתחים בסמוך לביצוע כל הזמנה, לפני שהסחורה מועמסת על האוניה בנמל המוצא.

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

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

19.3. להלן פרטים בדבר היקפי ושיעורי הרכישות של הקבוצה מספקיה (לא כולל עלויות נלוות: מכס, מס קניה, הובלה וכיו"ב), בשנים 2012 - 2013 (באלפי ש"ח מדווחים):

<u>בשנת 2012</u>	<u>בשנת 2013</u>	
127,705	109,502	SHARP
22,341	24,716	ZANUSSI

20. הון חוזר

20.1. כללי - ליום 31 בדצמבר, 2013, לקבוצה יש הון חוזר חיובי של כ- 32,825 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ- 122,040 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ- 89,215 אלפי ש"ח.

20.2. מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מחזיקה מלאי מוצרים במחסני ערובה בהיקף משתנה בהתאם לרמות מלאי שלהערכת הנהלת הקבוצה, נדרשות בהתאם לצפי מכירות הקבוצה ושיקוליה המסחריים. עיקרו של המלאי משונע ממחסני הערובה ישירות ללקוחות הקבוצה ולעתים אף ישירות לבתיהם של לקוחותיהם הסופיים של לקוחות הקבוצה. יתרות המלאי ל- 31 בדצמבר, 2013 הינן כ- 55,891 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח, ימי המלאי הממוצעים היו 135 ימים.

20.3. מדיניות החזרת סחורות

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

20.4. אחריות ושירותים למוצרים

ביחס לכל המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת. ישנם מוצרים או חלקים במוצרים להם ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר.

הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספק שירות חיצוני, אשר מפעיל מעבדות שירות חיצוניות, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי ממעבדות השירות. הקבוצה משלמת לספק 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 לספק השירות החיצוני גם על פי קריאות בפועל. לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספק השירות החיצוני, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות. למעבדות השירות מלאי חלקי חילוף, פריסה ארצית וכן צי של טכנאים וכלי רכב המאפשרים מתן שירות בכל רחבי הארץ. סה"כ התשלומים לספק השירות החיצוני, בתקופת הדוח הסתכמו בכ - 6,082 אלפי ש"ח.

21. מימון

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

21.2. אשראי מתאגידים בנקאיים

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

21.2.2. סך מסגרות האשראי בבנקים (כולל אשראי דוקומנטארי) אשר הוענקו לקבוצה הינן: ליום 31 בדצמבר, 2013 סך של כ- 113,620 אלפי ש"ח וליום 20 במרס 2014, סך של כ- 113,620 אלפי ש"ח, מתוכן מנוצל סך של כ- 55,361 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2013) וכ- 73,501 אלפי ש"ח (ליום 20 במרס 2014).

21.2.3. ההלוואות של הקבוצה הינן הלוואות לזמן קצר בריבית משתנה המשקפת מרווח מסוים מעל שיעור הפריים. במהלך תקופת הדוח שיעור הפריים נע בין 3.25% לבין 2.5%, ונכון ליום 31 בדצמבר, 2013 וליום 27 במרס, 2014, שיעור הפריים עמד על 2.75% ו- 2.5%, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוחות הכספיים.

21.2.4. להלן פירוט יתרות ההלוואות הבנקאיות לזמן קצר (באלפי ש"ח) שהועמדו לרשות הקבוצה ושיעורי הריבית בגינן ליום 31 בדצמבר, 2013:

תאגיד בנקאי	היקף ההלוואה (אלפי ש"ח)	לוח סילוקין	שיעור ריבית (ב- %) ליום 31 בדצמבר, 2013
תאגיד בנקאי 1	14,104	און-קול	3.25
תאגיד בנקאי 2	24,015	און-קול	3.3
תאגיד בנקאי 3	10,375	און-קול	3.5
תאגיד בנקאי 4	1,201	און-קול	4.5

21.3. אשראי לזמן קצר מאחרים

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

יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר, 2013 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 60,259 אלפי ש"ח במאוחד.

21.4. ריבית ממוצעת ואפקטיבית

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

הלוואות לזמן קצר			הלוואות לזמן ארוך				
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח) ליום 31/12/13	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח) ליום 31/12/13		
3.84%	3.77%	49,952	3.82%	3.75%	245	מיקון שקלי	מקורות בנקאיים

21.5. מגבלות, אמות מידה ושעבודיםהחברה וראלקו מוצרי צריכה

21.5.1. החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט ובנק מרכנתיל, שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, להבטחת כל החובות שהחברה חייבת ו/או שתהיה חייבת למי מהבנקים כאמור. כמו כן, יצרה החברה לטובת בנק דיסקונט שעבוד קבוע על כספים וזכויות כספיות להם היא זכאית מחברות כרטיסי האשראי השונות.

21.5.2. החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") שעבודים קבועים שונים והמחאות זכות שונות וכלל זה, על הסכמים, מסמכים סחירים, ני"ע, כספים, דוקומנטים המופקדים ו/או שיופקדו באיזה מן הבנקים.

21.5.3. בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.

21.5.4. ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "הבנקים המממנים"), שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר מכל מין וסוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של ראלקו מוצרי צריכה ועל המוניטין

שלה, וכן שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור. בין הבנקים המממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.

21.5.5. 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.

21.5.6. ביום 11 ביוני, 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחתה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעותם בהסכם המחאת חיובים זה.

21.5.7. 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 עתידיים.

21.5.8. במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.

21.5.9. החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי בנק מרכנתיל כי העמדת האשראים והשירותים בנקאיים על ידי בנק מרכנתיל יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

המגבלות ואמות המידה הפיננסיות	החברה	ראלקו מוצרי צריכה
	<u>31 בדצמבר, 2013</u>	<u>31 בדצמבר, 2013</u> <u>לא מבוקר</u>
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 23 מיליון ש"ח ושיעורו לא יפחת מ- 20% מסך המאזן של החברה (במאוחד).	ההון העצמי של החברה עומד על סך של 38,725 אלפי ש"ח ושיעורו עומד על 30.1% מסך ההון העצמי של החברה (במאוחד).	לא רלוונטי
בהתבסס על נתוני המאזן של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין המלאי, בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה לבין אשראי בנקאי לזמן קצר, לא יפחת מ-160%.	לא רלוונטי	היחס האמור הינו בשיעור של 187%
על פי דוח המאזן השנתי המבוקר, הרווח השנתי של ראלקו מוצרי צריכה, לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA) לא יפחת מסך של 7.5 מיליון ש"ח.	לא רלוונטי	הרווח השנתי עומד על סך של כ- 21,769 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

21.5.10. החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי הבנק הבינלאומי כי העמדת האשראים והשירותים הבנקאיים המוענקים לראלקו מוצרי צריכה, יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

המגבלות ואמות המידה הפיננסיות	החברה	ראלקו מוצרי צריכה
	<u>31 בדצמבר, 2013</u>	<u>31 בדצמבר, 2013</u> <u>לא מבוקר</u>
ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 23,000 אלפי ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 20%.	ההון העצמי של החברה עומד על סך של 38,725 אלפי ש"ח ושיעורו עומד על 30.1% מסך ההון העצמי של החברה (במאוחד).	לא רלוונטי
בהתבסס על נתוני המאזן של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה לבין אשראי לזמן קצר, לא יפחת מ-160%.	לא רלוונטי	היחס האמור הינו בשיעור של 187%
על פי דוח המאזן השנתי המבוקר, הרווח השנתי של ראלקו מוצרי צריכה, לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA) לא יפחת מסך של 7.5 מיליון ש"ח.	לא רלוונטי	הרווח השנתי עומד על סך של כ- 21,769 אלפי ש"ח.
לא יחול שינוי כלשהו, לעומת המצב שהיה קיים במועד ההתחייבות, בהחזקות החברה בחברות הבנות ו/או בזכויות לרווחים ו/או בזכויות אחרות הצמודות למניות החברות, וכן לא תרד החזקתו של בעל השליטה בחברה, מ- 55%.	לא חל שינוי כלשהו, לעומת המצב שהיה קיים במועד ההתחייבות כאמור, בהחזקות החברה בחברות הבנות ו/או בזכויות לרווחים ו/או בזכויות אחרות הצמודות למניות החברות, וכן לא ירדה החזקתו של בעל השליטה בחברה, מ- 55%.	לא חל שינוי כלשהו, לעומת המצב שהיה קיים במועד ההתחייבות כאמור, בהחזקות החברה בחברות הבנות ו/או בזכויות לרווחים ו/או בזכויות אחרות הצמודות למניות החברות.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

11

21.5.11. 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, 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. זן התחייבה כלפי בנק הפועלים

כי העמדת האשראים והשירותים הבנקאיים יהיו מותנים בעמידתה של זן בהתחייבויות הפיננסיות המובאות להלן:

המגבלות ואמות המידה הפיננסיות	31 בדצמבר, 2013 לא מבוקר
ההון העצמי המוחשי ⁴ לא יפחת מ- 5 מיליון ₪ ו/או 17% מסך המאזן, הגבוה מבניהם.	ההון העצמי המוחשי עומד על סך של כ- 12,418 אלפי ש"ח, שהם 108.91% מסך המאזן.
יחס האשראי הבנקאי על כל סוגיו (במישרין ו/או בעקיפין) לבין ההון העצמי לכל סוגיו במצטבר יהא ביחס של 1.6:1 לפי הנוסחא: <u>אשראי בנקאי (ז"ק + ז"א)</u> הון עצמי $1.6 \geq$	יחס האשראי על כל סוגיו הינו 0.2%
יחס בין רכיב "יתרת לקוחות" במסגרת רכיב "הנכסים" לבין יתרת החוב המצטבר לבנקים יהא 1.5 לפחות.	יחס רכיב הלקוחות עומד על 9.7
שמירה על רווחיות חיובית, לאחר מס.	נשמרה רווחיות חיובית, לאחר מס.
התחייבות לא להתיר משיכת הלוואות בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר: (1) שמירת היחסים הפיננסיים המפורטים להלן; (2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי התאגיד הבנקאי; (3) עברו לפחות שמונה עשר חודשים ממועד העמדת האשראי לראשונה, וכן בשני הרבעונים הקודמים למשיכת הלוואות הבעלים קיים לחברה רווח לאחר מס לפי דוחות מסוקרים.	כל התנאים התקיימו

נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדת זן סוכנויות במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

21.6. ערבויות אישיות

21.6.1. למיטב ידיעת החברה, מר ירון רוזיאק, ערב כלפי בנק דיסקונט בקשר עם התחייבויות וחובות ראלקו מוצרי צריכה. בהקשר זה יצוין כי מר רוזיאק מעולם לא התחייב כלפי הקבוצה כי יימנע מביטול הערבות האישית שלו, אשר ניתנה להבטחת התחייבויות הקבוצה למי מהבנקים המפורטים לעיל.

21.6.2. בהתייחס להסכם הניהול בין זירוז ניהול לבין החברה, כמפורט בתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי, הואיל ומר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה ערב להתחייבויות החברה בבנק דיסקונט, אם החברה תבקש לסיים את הסכם הניהול כאמור (למעט במקרה בו חברת הניהול או ירון הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה), יהא עליה לוודא כי מר רוזיאק ישוחרר מלהיות ערב להתחייבויות החברה בבנק דיסקונט וזאת טרם מתן ההודעה על סיום ההסכם.

⁴ "הון עצמי מוחשי" – כמוצג בדוחות הרבעוניים והשנתיים של זן, לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות וכן יתרת סכומי הלוואות בעלים ושטרי הון למיניהם, אשר לגביהם נחתמו כלפי הבנק, על ידי זן ובעלי מניותיה כתבי נחיתות subordination; ובניכוי הוצאות נדחות, נכסים בלתי מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר שמות מסחריים זכויות יוצרים וכד' וכן בניכוי מניות אוצר ובניכוי חייבים לזן שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של זן, וכן בניכוי ערבויות שניתנו על ידי זן להבטחת חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של זן. לעניין "הון עצמי מוחשי", מתוך ניכוי חייבים לחברה, שהינם בעלי עניין, יופחת סכום זכאים של אותם בעלי עניין.

21.7. הערכת החברה לגבי צורך בגיוס מקורות

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

22. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על התאגיד ולפרטים נוספים בנושא זה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.

23. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

23.3. בנוסף, קיימות מספר הצעות חוק סביבתיות הנמצאות בשלבי חקיקה שונים, בין היתר, הצעת חוק למניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות, התשע"א-2011 אשר צפויה להטיל איסור כללי על גרימת זיהום קרקע וחובות שונות על בעלים ומחזיקים של קרקעות.

23.4. **חוק האריזות** – החוק מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת אריזות שיוצאו לפועל על ידי גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות החוק ולצורך עמידה בהוראותיו, החברה התקשרה עם ת.מ.י.ר – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ), אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי החוק. נכון למועד דוח זה, להערכת החברה, אין לחוק השפעות מהותיות על פעילותה.

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

המוצרים המיובאים על-ידי החברה מהווים "ציוד חשמלי ואלקטרוני" כהגדרתו בחוק פסולת אלקטרונית. לפיכך, החברה, כיבואן של מוצרים אלה, כפופה להוראות החוק. למועד הדוח, נערכת החברה ליישום הוראות החוק. להערכת החברה, היא צפויה לשאת בעלויות מהותיות כתוצאה מיישום החוק, אולם למועד הדוח, אין ביכולתה להעריך את היקפן. נכון למועד דוח זה ולמיטב ידיעת החברה, היא אינה חשופה לאירועים שגרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה.

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

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

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

הערכות הנהלת הקבוצה בדבר היקף ההשקעות הצפוי בתחום איכות הסביבה הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס על תקציב ותכניות העבודה של הקבוצה. הערכות הקבוצה ביחס לכך עשויות שלא להתממש או להתממש שונה מהערכתה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם בשליטת הקבוצה, ובכלל זה שינוי בדרישות הרגולטוריות החלות על הקבוצה, ואירועים נוספים.

24. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

24.1. חוק הגנת הצרכן ותקנותיו

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

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

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

תעודת אחריות. בהתקיים תנאים מסוימים, עוסק המוכר טובין לצרכן המזוהים במספר סידורי או במספר זיהוי ייחודי פטור מחובת הדבקת המדבקה.

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

חוק הגנת הצרכן קובע, כי בנוסף לסנקציות עונשיות אחרות הכלולות בחוק ולסעדים אחרים העומדים לזכות הצרכן, בית משפט רשאי לפסוק לצרכן בשל הפרות מסוימות של החוק (כפי שיפורט להלן) ותוך התחשבות בשיקולים שונים, פיצויים שאינם תלויים בנזק ("פיצוי לדוגמא"), בסכום שלא יעלה על 10,000 שקלים חדשים או על 50,000 שקלים חדשים במקרים של הפרה חוזרת, הפרה נמשכת או הפרה שנעשתה בנסיבות מחמירות. בין העילות בגינן ניתן לפסוק פיצוי לדוגמא ניתן למצוא, בין השאר, אי מתן תעודת אחריות או מדבקת אחריות, אי תיקון קלקול בטובין במהלך תקופת האחריות בלא תמורה במועדים הנקובים בתקנות האחריות או אי אספקת חלקי חילוף עד תום תקופת האחריות במועדים הנקובים בתקנות האחריות. תביעה לפיצויים לדוגמא כאמור בגין העילות האמורות לעיל תוגש רק לאחר שהצרכן שלח או מסר בקשה בכתב (לרבות באמצעות תקשורת אלקטרונית).

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

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

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

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

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

25. הסכמים מהותיים

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

25.1. ההתקשרויות של הקבוצה עם SHARP ועם ZANUSSI, אף כי לא עוגנו בהסכמים בכתב, הינן בגדר הסכמים מהותיים של הקבוצה. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרויות, ראה סעיף 2.19 לעיל.

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

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

26. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד להם, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

27. יעדים, אסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

הקבוצה בוחנת מעת לעת את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים. כמו כן, הקבוצה פועלת על מנת להמשיך ולהעמיק את אחיזתה בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי באופן שיגדיל את מכירותיה ואת נתח פעילותה בשוק בכל קשת המוצרים האפשרית של מותגי הקבוצה. לנוכח האמור, יעדיה המרכזיים של החברה הינם:

(א) המשך ביסוס מעמדם של מותגי SHARP ו-ZANUSSI כיעד שיווקי מרכזי;

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

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

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

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

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

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

28. גורמי סיכון**28.1. דיון איכותי בגורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה :****סיכוני מקרו**

- 28.1.1. מגמות מיתון במשק - מגמות מיתון, ככל שקיימות, במשק הישראלי וקישורן בשיעורי הצריכה הפרטית עשויים להשליך באופן שלילי על רכישת מוצרים בכלל ומוצרי צריכה בפרט ומהווים גורמי סיכון לפעילותה של הקבוצה.
- 28.1.2. מצב ביטחוני, מדיני ופוליטי - למצב הביטחוני, המדיני והפוליטי בישראל יש השפעה ישירה על המצב הכלכלי, ולפיכך השפעה על הביקוש למוצרי הקבוצה.

סיכונים ענפיים

- 28.1.3. תחרות - בתחום הפעילות של הקבוצה פועלות בישראל חברות מתחרות רבות ולתחרות זו עשויה להיות השפעה לרעה על התוצאות הכספיות של הקבוצה, ראה גם סעיף 14 לעיל.
- 28.1.4. התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות – ניכרת מגמת התחזקות רשתות השיווק בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי על חשבון החנויות הפרטיות. המשך התחזקות רשתות השיווק יביא להגדלת הריכוזיות הקיימת ממילא בענף בו פועלת הקבוצה ולהגדלת כושר המיקוח של הרשתות מול היבואנים. כפועל יוצא מכך, רווחיותה של הקבוצה עשויה להיפגע.
- 28.1.5. אשראי לקוחות - הקבוצה אינה מבטחת את חובות הלקוחות שלה בביטוח אשראי. כיוצא בזה, חשופה הקבוצה לאפשרות שלקוחות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כלפיה. דירקטוריון החברה הקים ועדת אשראי אשר קובעת את מדיניות האשראי ומפקחת על אשראי הלקוחות. כמו כן, אשראי הלקוחות מנוהל באופן שוטף על-ידי הנהלת החברה. בדוחות הכספיים של החברה נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אף פעם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות.
- 28.1.6. יבוא מקביל - ישנם יבואנים המייבאים את אותם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה או מוצרים דומים לאלה המיובאים על-ידי היבואן הבלעדי ("יבוא מקביל"). יבוא מקביל אינו מתבצע ברכש ישיר מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. במסגרת יבוא מקביל נמכרים מוצרים במחירים נמוכים מאשר מחירי היבואן הרשמי תוך הישענות על התמיכה השיווקית והמוניטין של היבואן הרשמי. חשיפה כאמור יכולה להפחית את מחירי המוצרים הנמכרים וכן לפגוע ברווחיות הקבוצה.
- 28.1.7. שביתות בנמלים - הקבוצה משנעת את מוצריה וחומרי הגלם המשמשים לעסקיה ברחבי העולם. שביתות בנמלים במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולות להיות בעלות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.
- 28.1.8. שינויי חקיקה - שינויי חקיקה המיועדים להרחיב את חביות היבואנים והמשווקים של מוצרי חשמל עשויים להגדיל את עלות המוצרים ליבואנים ולגרום לייקור מחירי מוצרי החשמל לצרכן הקצה או להקטנת רווחיות הקבוצה במידה ולא ניתן יהיה לגלגל את העלויות לצרכן הסופי.

סיכונים מיוחדים לקבוצה

28.1.9. תלות בספקים - לקבוצה תלות בשני ספקיה ובפרט 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 לשוק הישראלי. ספקיה של הקבוצה לא העניקו לקבוצה כל בלעדיות בקשר עם ייבוא מוצריהם.

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

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

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

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

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



פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2013

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 (להלן בהתאמה - "**תקופת הדוח**" ו - "**הרבעון הרביעי של שנת 2013**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 ("**תקנות הדוחות**").

נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

כללי

ראלקו סוכנויות בע"מ ("**החברה**") נתאגדה בישראל בשנת 1983 כחברה פרטית. 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.

עיקר פעילותה של הקבוצה הינו יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותגים SHARP ו-ZANUSSI באמצעות החברות הבנות, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("**החברות הבנות**") (החברות הבנות והחברה יקראו להלן ביחד: "**הקבוצה**"). לקבוצה שני תחומי פעילות:

א. תחום פעילות SHARP - יבוא ושיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת התאגיד היפני Sharp Corporation ("**SHARP**"). עיקר המכשירים המיובאים הם מקררים, מכשירי טלוויזיה LCD ומכשירי מיקרוגל המיוצרים בעיקר במזרח הרחוק.

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

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

הקבוצה בוחנת, מעת לעת, את הדרכים להרחבת פעילותה והחדרת מותגים ומוצרים נוספים וכן אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות או פעילויות אחרות. להערכת הנהלת החברה, החברה הינה חברת החזקות, שיש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה

1.1. המצב הכספי

1.1.1. הרכוש השוטף

ליום 31 בדצמבר, 2013, מסתכם הרכוש השוטף לסך של כ- 122,040 אלפי ש"ח והוא מהווה כ- 95% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, בהשוואה לרכוש שוטף בסך של כ- 115,852 אלפי ש"ח שהיווה כ- 96.8% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול ברכוש השוטף בסך של כ- 6,188 אלפי ש"ח נובע בעיקר מגידול מלאי בסך של כ- 13,706 אלפי ש"ח ומנגד חל קיטון ביתרת הלקוחות בסך של כ- 11,376 אלפי ש"ח.

1.1.2. ההתחייבויות השוטפות

ליום 31 בדצמבר, 2013, מסתכמות ההתחייבויות השוטפות לסך של כ- 89,215 אלפי ש"ח ומהוות כ- 69.4% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי, בהשוואה להתחייבויות שוטפות בסך של כ- 81,935 אלפי ש"ח שהיוו כ- 68.5% מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול בהתחייבויות השוטפות בסך של כ- 7,280 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מגידול ביתרת הזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 7,451 אלפי ש"ח.

1.1.3. ההון החוזר

ליום 31 בדצמבר, 2013, לחברה הון חוזר חיובי של כ- 32,825 אלפי ש"ח בהשוואה להון חוזר חיובי של כ- 33,917 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

1.1.4. יחסים פיננסיים

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן :

יחס	ליום 31 בדצמבר, 2013	ליום 31 בדצמבר, 2012
יחס שוטף	1.37	1.41
יחס מהיר	0.74	0.90
ימי לקוחות	97	84

1.2. תוצאות הפעולות

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

גידול (קיטון) באחוזים	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	שנת 2012 באלפי ש"ח	שנת 2013 באלפי ש"ח	רבעון רביעי 2013 באלפי ש"ח	רבעון שלישי 2013 באלפי ש"ח	רבעון שני 2013 באלפי ש"ח	רבעון ראשון 2013 באלפי ש"ח	
(2.6)	(5,851)	228,331	222,480	40,611	53,629	55,779	72,461	מכירות
(2.8)	(4,967)	177,467	172,500	31,700	42,763	43,592	54,445	עלות המכירות
(1.7)	(884)	50,864	49,980	8,911	10,866	12,187	18,016	רווח גולמי
(4.3)	(640)	14,847	14,207	816	3,379	4,256	5,756	הוצאות מכירה ושיווק
8.1	1,011	12,452	13,463	3,426	3,103	3,503	3,431	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
(5.3)	(1,255)	23,565	22,310	4,669	4,384	4,428	8,829	רווח מפעולות רגילות
5.3	516	9,823	10,339	1,776	2,651	2,996	2,916	הוצאות מימון, נטו
(12.9)	(1,771)	13,742	11,971	2,893	1,733	1,432	5,913	רווח לפני מס
(16.4)	(601)	3,654	3,053	818	320	355	1,560	מסים על הכנסה
(11.6)	(1,170)	10,088	8,918	2,075	1,413	1,077	4,353	רווח נקי לאחר מס

1.2.1. מכירות

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בכ- 222,480 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור מכירות של כ- 228,331 אלפי ש"ח בשנת 2012, קיטון בסך של כ- 5,851 אלפי ש"ח.

מחזור המכירות בתקופת הדוח בתחום פעילות SHARP הינו כ- 190,841 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור מכירות בשנת 2012 בתחום פעילות SHARP של כ- 203,941 אלפי ש"ח. מחזור המכירות בתקופת הדוח בתחום פעילות ZANUSSI הינו כ- 31,639 אלפי ש"ח בהשוואה למחזור מכירות בשנת 2012 בתחום פעילות ZANUSSI של כ- 24,390 אלפי ש"ח.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכם בכ- 40,611 אלפי ש"ח, מתוכם מכירות של כ- 32,288 אלפי ש"ח בתחום פעילות SHARP ומכירות של כ- 8,323 אלפי ש"ח בתחום פעילות ZANUSSI, בהשוואה למחזור מכירות ברבעון הרביעי של שנת 2012 בסך של כ- 57,177 אלפי ש"ח, מתוכם מכירות של כ- 48,116 אלפי ש"ח בתחום פעילות SHARP ומכירות של כ- 9,061 אלפי ש"ח בתחום פעילות ZANUSSI.

הקיטון במכירות ברבעון הרביעי של שנת 2013 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ- 16,566 אלפי ש"ח, נובע בעיקר מקיטון במכירות בתחום פעילות SHARP.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 49,980 אלפי ש"ח (המהווה כ- 22.5% מהמחזור), לעומת כ- 50,864 אלפי ש"ח בשנת 2012 (המהווה כ- 22.3% מהמחזור).

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכם בכ- 8,911 אלפי ש"ח (המהווה כ- 21.9% מהמחזור), בהשוואה לרווח גולמי של כ- 12,161 אלפי ש"ח (המהווה כ- 21.3% מהמחזור),

בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הגולמי בסך של כ- 3,250 אלפי ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2013 בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקר מקיטון במכירות בתחום פעילות SHARP.

1.2.2. הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות

הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 14,207 אלפי ש"ח (המהווים כ- 6.4% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק של כ- 14,847 אלפי ש"ח בשנת 2012 (שהיו כ- 6.5% ממחזור המכירות).

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכמו בסך של כ- 816 אלפי ש"ח (המהווים כ- 2% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות מכירה ושיווק של כ- 3,147 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שהיו כ- 5.5% ממחזור המכירות).

הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק מסך המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2013 נובע בעיקרו מהוצאות פרסום וקידום מכירות ברבעון הרביעי של שנת 2012.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 13,375 אלפי ש"ח (המהווים כ- 6% ממחזור המכירות) בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות של כ- 12,452 אלפי ש"ח בשנת 2012 (שהיו כ- 5.5% ממחזור המכירות).

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2013 לסך של כ- 3,338 אלפי ש"ח (המהווים כ- 8.2% ממחזור המכירות), בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות של כ- 3,162 אלפי ש"ח (שהיו כ- 5.6% ממחזור המכירות) בתקופה המקבילה אשתקד.

1.2.3. רווח מפעולות

לחברה נבע רווח מפעולות בתקופת הדוח בסך של כ- 22,310 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות של כ- 23,565 אלפי ש"ח בשנת 2012. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות SHARP בשנת 2013 של כ- 20,933 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות SHARP של כ- 22,348 אלפי ש"ח בשנת 2012. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות ZANUSSI בשנת 2013 של כ- 1,377 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות בתחום פעילות ZANUSSI של כ- 1,217 אלפי ש"ח בשנת 2012.

לחברה נבע רווח מפעולות ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך של כ- 4,669 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות של כ- 5,852 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות SHARP ברבעון הרביעי של שנת 2013 של כ- 4,378 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח מפעולות של כ- 6,103 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לחברה נבע רווח מפעולות בתחום פעילות ZANUSSI ברבעון הרביעי של שנת 2013 של כ- 291 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד מפעולות של כ- 251 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח מפעולות ברבעון הרביעי של שנת 2013, בסך של כ- 1,183 אלפי ש"ח נובע בעיקרו מקיטון במחזור המכירות ברבעון הרביעי.

1.2.4. הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 10,339 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-

9,823 אלפי ש"ח בשנת 2012.

ברבעון הרביעי של שנת 2013 הסתכמו הוצאות המימון בכ- 1,776 אלפי ש"ח, לעומת כ- 1,826 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

1.2.5. רווח לפני מס

לחברה נבע רווח לפני מס בתקופת הדוח בסך של כ- 11,971 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס של כ- 13,742 אלפי ש"ח בשנת 2012.

ברבעון הרביעי של שנת 2013 נבע לחברה רווח לפני מס בסך של כ- 2,893 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח שלפני מס של כ- 4,026 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

1.2.6. מיסים על ההכנסה

הוצאות המיסים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 3,053 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות מיסים בסך של כ- 3,654 אלפי ש"ח בשנת 2012.

הוצאות מיסים הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך של כ- 818 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות מיסים בסך של כ- 1,163 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

1.3. נזילות

1.3.1. תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 7,268 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בסך של כ- 20,604 אלפי ש"ח בשנת 2012.

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2013 בסך של כ- 7,268 אלפי ש"ח, נבעו בעיקר מהרווח הנקי לתקופת הדוח בסך של כ- 8,918 אלפי ש"ח ומקיטון במלאי בסך של כ- 13,706 אלפי ש"ח, ומנגד, עליה ביתרת הלקוחות בסך של כ- 9,733 אלפי ש"ח.

1.3.2. תזרימי המזומנים מפעילות מימון

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 4,274 אלפי ש"ח בהשוואה לתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בסך של כ- 20,324 אלפי ש"ח בשנת 2012.

מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקרה כמפורט להלן :

1.3.3. אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים

האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר, 2013, הסתכם לסך של כ- 49,695 אלפי ש"ח בהשוואה לאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 52,506 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

האשראי הממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בתקופת הדוח הינו כ- 65,632 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי ממוצע שהתקבל מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 33,940 אלפי ש"ח בשנת 2012.

1.3.4. ניכיון כרטיסי אשראי

החברה מנכה את כרטיסי האשראי המוסבים אליה על ידי לקוחותיה באמצעות חברת ניכיון כרטיסי אשראי אשר פועלות בשוק ומתמחות בכך. יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגיד פיננסי ליום 31 בדצמבר, 2013 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 60,259 אלפי ש"ח במאוחד.

1.3.5. אשראי מספקים

מבין שני ספקיה העיקריים, הקבוצה מקבלת אשראי ספקים מ-ZANUSSI בלבד. אשראי הספקים הינו, בדרך כלל ל- 90 יום. תקופת האשראי הממוצעת לספקים בתקופת הדוח היתה כ-42 ימים. מועדי ההספקה הארוכים מחייבים החזקת מלאי גדול יותר של מוצרים ועובדה זו משפיעה באופן ישיר על האשראי הבנקאי שהקבוצה צורכת. ההתחייבויות לספקים ונותני שירותים הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2013, לסך של כ- 23,523 אלפי ש"ח, בהשוואה להתחייבויות לספקים ונותני שירותים בסך של כ- 20,744 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012.

1.4. הון עצמי

ליום 31 בדצמבר, 2013, לחברה הון עצמי בסך של כ- 38,730 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 36,776 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2012. הגידול בהון העצמי של החברה בתקופת הדוח בסך של כ- 1,954 אלפי ש"ח נובע בעיקרו מהרווח הכולל בתקופת הדוח בסך של כ- 9,033 אלפי ש"ח, ומנגד, בתקופת הדוח הוכרז דיבידנד בסך 6,000 אלפי ש"ח, אשר חולק לאחר תאריך המאזן.

1.5. תוכנית רכישה עצמית – ראה סעיף 3.3 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

2. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

2.1. דירקטוריון החברה

2.1.1. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו אחד. ראה לעניין זה גם שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ד' לדוח התקופתי. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.1.2. דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לפרק ד' לדוח התקופתי.

2.2. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

2.2.1. שם המבקר ופרטים אודותיו: רו"ח שלמה זכאי, שהינו בעל ניסיון של כ- 10 שנים בביצוע ביקורת פנימית ובעל תואר B.A בחשבונאות ומנהל עסקים.

2.2.2. תאריך תחילת כהונה: יולי 2005.

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

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

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

2.2.5. תכנית העבודה: תכנית העבודה הינה שנתית.

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

2.2.7. עסקאות מהותיות: במסגרת תכנית הביקורת לשנת 2014, נקבע כי המבקר הפנימי יבחן את אופן אישורן של עסקאות עם צדדים קשורים.

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

2.2.9. היקף העסקה: היקף העסקתו של המבקר הפנימי, בתקופת הדוח, הינו כ- 50 שעות עבודה והוא מתוגמל לפי תעריף לשעת ביקורת. היקף ההעסקה של המבקר הפנימי נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. שינוי היקף ההעסקה השנתי כפוף לאישור ועדת הביקורת.

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

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

2.2.12. דיו וחשבון המבקר הפנימי: המבקר הפנימי מגיש את דוחותיו בכתב לוועדת הביקורת ולדירקטוריון, על פי תכנית ביקורת שנתית שנקבעה ואושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון, או מדווח בנושאים חריגים לגביהם התבקש על ידי ועדת הביקורת לבצע בדיקות. בשנת 2013 הגיש המבקר הפנימי שלושה דוחות ביקורת, אשר הוגשו לחברי ועדת הביקורת מספר ימים לפני הדיון ונידונו על-ידי ועדת הביקורת בימים 26 בנובמבר 2013 ו- 25 בדצמבר, 2013.

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

2.2.14. תגמול: תגמול שכרו של מבקר הפנים בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2013 הסתכם לסך של כ- 9 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

2.3. גילוי בדבר רואי חשבון המבקרים של התאגיד

2.3.1. זהות רואה החשבון המבקר

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

2.3.2. שכר רואה החשבון המבקר

שכר טרחת רואה החשבון המבקר בתקופת הדוח בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת ולמס שניתנו לחברה ולחברות בנות שלה הסתכם לסך של כ- 230 אלפי ש"ח, בדומה לשכ"ט בשנה המקבילה אשתקד. סך השעות שהושקעו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,609 שעות, לעומת כ- 1,165 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. הליך אישור הדוחות הכספיים

ועדת המאזן

דירקטוריון החברה, מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן"), שהינה וועדת הביקורת, אשר תבחן ותמליץ בפניו על אישור הדוחות הכספיים ותערוך דיון בהם קודם להמלצה לאישור. בהתאם לאמור, ועדת המאזן מורכבת משלושה חברים מתוכם שני דח"צים. לפרטים נוספים בדבר חברי הועדה, ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

הליך אישור הדוחות הכספיים

חברי ועדת המאזן מקבלים לעיונם את טיוטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני מועד ישיבת ועדת המאזן. ועדת המאזן מגבשת המלצותיה לדירקטוריון החברה, באמצעות הצגה מפורטת, הניתנת ע"י נושאי המשרה בחברה, של הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל – אם ישנן, הערכות מהותיות והאומדנים הקריטיים שישמשו בדוחות הכספיים,

סבירות הנתונים, המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה ועיקרון הגילוי הנאות בדוחות הכספיים ובמידע הנלווה. הועדה בוחנת היבטים שונים של בקרה וניהול סיכונים, הן כאלה המשתקפים בדוחות הכספיים, והן כאלה המשפיעים על מהימנותם של הדוחות הכספיים. במקרה הצורך, דורשת הועדה, כי יוצגו בפניה סקירות מקיפות בעניינים בעלי השפעה מהותית במיוחד.

ועדת המאזן התכנסה לשיבה ביום 25 במרץ, 2014, בה נדונו וגובשו המלצותיה לדירקטוריון בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים. בישיבת ועדת המאזן השתתפו כל חברי ועדת המאזן וכן אליהו אמיתי (מנהל כספים), מירב מליחי-עמר (חשבת החברה). כמו כן נכחו בישיבה, רואי החשבון המבקרים ויועציה המשפטיים החיצוניים של החברה.

לאחר דיון בועדת המאזן, מעבירה הועדה, את המלצותיה לדירקטוריון החברה אשר מקבל לידיו את טיטת הדוחות הכספיים מספר ימים לפני המועד הקבוע לישיבת הדירקטוריון בה אמורים לאשר את הדוחות הכספיים. לאור היקף ומורכבות המלצות הועדה, החליט דירקטוריון החברה, כי על הועדה להעביר המלצותיה כאמור לפחות יומיים טרם ישיבת הדירקטוריון, אשר התכנס ביום 27 במרץ 2014.

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

בישיבה מיום 27 במרץ, 2014, השתתפו כל חברי הדירקטוריון. כמו כן, נכחו מר אילן מזרחי (מנכ"ל החברה והחברות הבנות), מר אליהו אמיתי (מנהל הכספים) והגב' מירב מליחי-עמר (חשבת החברה). כמו כן נכחו בישיבה רואי החשבון המבקרים ויועציה המשפטיים החיצוניים של החברה.

לאחר דיון כאמור ומענה לשאלות והערות שהוכנו על ידי חברי הדירקטוריון מראש ואו עולות במהלך ישיבת הדירקטוריון, מאושרים הדוחות הכספיים. בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 27 ב-מרץ 2014, השתתפו 6 דירקטורים מתוך 6 דירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה.

2.5. תגמול נושאי משרה בכירה

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

ממועד אישורה (בכפוף להוראות הדין).

ביום 27 במרץ, 2014, דירקטוריון החברה בחן ומצא כי תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה, כמפורט בסעיף 21 בפרק ד' לדוח תקופתי זה, תואמים את מדיניות התגמול של החברה ולפיכך הינם הוגנים וסבירים.

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

2.6. מדיניות החברה בעניין תרומות

ביום 27 במרס, 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- 90 אלפי ש"ח.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

3.1. אירועים מהותיים בתקופת הדוח – ראה פרק א' לדוח תקופתי זה.

3.2. אירועים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

3.2.1. בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 8 בדצמבר, 2013, חולק ביום 2 בינואר, 2014 דיבידנד בסך של 6,000 אלפי ש"ח לבעלי המניות של החברה.

3.2.2. לפרטים בדבר הגשת בקשה לאישור הסדר פשרה בתובענה ייצוגית שהוגשה נגד החברה, ראה באור 14ג' לדוחות הכספיים.

3.2.3. ביום 2 במרץ, 2014 החליט דירקטוריון החברה:

(א) לאשר כי החברה מהווה "תאגיד קטן", כמשמעות מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;

(ב) לאמץ את כל ההקלות לתאגידים קטנים הנכללות במתווה ההקלות, ככל שהן (או שתהיינה) רלוונטיות לחברה, כדלקמן: (1) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית; (2) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי; (3) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות הביניים; (4) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם);

(ג) ליישם את ההקלות האמורות החל מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2013.

3.2.4. ביום 1 במרץ, 2014 נכנס לתוקף החוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("חוק פסולת אלקטרונית"). לפרטים נוספים, ראה סעיף 23 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

3.3. לפרטים בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 24(ב) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013. תנאי האופציות יפורטו בדוח הצעה פרטית שתפרסם החברה בעניין זה.

3.4. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

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

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

ראה לעניין זה ביאור ב4. לדוחות הכספיים.

אזור, 27 במרץ, 2014

.....

אילן מזרחי

מנכ"ל החברה

.....

ירון רוזיאק

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2013

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6 - 8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9 - 10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11 - 50	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 2013 ו-2012 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לדחות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 לדעתנו.

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

בריטמן אלמגור זרר ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2014

משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב	משרד ראשי - תל אביב
מרכז עזריאלי 1	מרכז עזריאלי 3	מרכז עזריאלי 6	מרכז עזריאלי 12	מרכז עזריאלי 12	מרכז עזריאלי 12	מרכז עזריאלי 12
תל אביב, 6701101	תל אביב, 6702301	תל אביב, 5252183	תל אביב, 9439024	תל אביב, 9439024	תל אביב, 9439024	תל אביב, 9439024
ת.ד. 16593	ת.ד. 16593	ת.ד. 16593	ת.ד. 16593	ת.ד. 16593	ת.ד. 16593	ת.ד. 16593
תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402	תל-אביב 6116402
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-6070500	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-6070501	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info@trfco.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-eliat@deloitte.co.il

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
1,876	3,260		נכסים שוטפים
-	129		מזומנים ושווי מזומנים
68,209	56,833	4	פקדונות
2,416	3,130	5	לקוחות
1,166	2,797		חייבים ויתרות חובה
42,185	55,891	6	נכסי מיסים שוטפים
115,852	122,040		מלאי סחורות
-----	-----		
-	2,425		נכסים בלתי שוטפים
2,015	2,020	8	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
1,755	1,998	20א	רכוש קבוע, נטו
3,770	6,443		נכסי מסים נדחים
-----	-----		
119,622	128,483		
-----	-----		
52,506	49,695	9	התחייבויות שוטפות
396	257	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
20,744	23,523	11	חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך
8,289	15,740	12	ספקים ונותני שירותים
81,935	89,215		זכאים ויתרות זכות
-----	-----		
411	293	13	התחייבויות לא שוטפות
500	245	10	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
911	538		הלוואות לזמן ארוך
-----	-----		
		14	התקשרויות והתחייבויות תלויות
6,496	6,496	16	הון
20,385	20,385		הון מניות
(474) (*)	(359)		פרמיה על מניות
(295)	(1,374)		קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
10,664 (*)	13,582		מניות החברה המוחזקות על ידה
36,776	38,730		עודפים
-----	-----		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
119,622	128,483		
-----	-----		

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' להלן.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אלהיה אמיתי מנהל כספים	אילן מזרחי מנכ"ל	ירון רוזיאק יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------	---------------------	---------------------------------	---

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
179,428	228,331	222,480	א19	מכירות
133,077	177,467	172,500		עלות המכירות
46,351	50,864	49,980		רווח גולמי
(*) 14,165	(*) 14,847	14,207	ב19	הוצאות מכירה ושיווק
(*) 11,528	(*) 12,452	13,375	ג19	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	88		הוצאות אחרות
25,693	27,299	27,670		
20,658	23,565	22,310		רווח מפעולות רגילות
1,239	196	35	ה19	הכנסות מימון
9,547	10,019	10,374	ד19	הוצאות מימון
8,308	9,823	10,339		הוצאות מימון, נטו
12,350	13,742	11,971		רווח לפני מסים על ההכנסה
2,660	(*) 3,654	3,053	20	מסים על ההכנסה
9,690	10,088	8,918		רווח נקי לתקופה
-	(*) (22)	115		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
9,690	10,066	9,033		רווח כולל לשנה
			21	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
2.39	(*) 2.44	2.18		רווח בסיסי למניה
2.16	(*) 2.43	2.18		רווח מדולל למניה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' להלן.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,496	20,385	(295)	10,190	-	36,776
-	-	-	474	(474)	-
6,496	20,385	(295)	10,664	(474)	36,776
-	-	-	8,918	-	8,918
-	-	-	-	115	115
-	-	-	8,918	115	9,033
-	-	-	(6,000)	-	(6,000)
-	-	(1,079)	-	-	(1,079)
-	-	(1,079)	(6,000)	-	(7,079)
6,496	20,385	(1,374)	13,582	(359)	(38,730)

יתרה ליום 1 בינואר 2013
השפעת שינויים במדיניות חשבונאית

**יתרה ליום 1 בינואר 2013 - לאחר
תיאומים למפרע**

רווח נקי לשנה
רווח אקטוארי, נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד שהוכרז
רכישה עצמית של מניות

רכישה עצמית של מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2013

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,455	20,288	(45)	25,124	138	-	51,960
-	-	-	452	-	(452)	-
6,455	20,288	(45)	25,576	138	(452)	51,960
-	-	-	10,088	-	-	10,088
-	-	-	-	-	(22)	(22)
-	-	-	10,088	-	(22)	10,066
-	-	-	(25,000)	-	-	(25,000)
41	97	-	-	(138)	-	-
-	-	(250)	-	-	-	(250)
41	97	(250)	(25,000)	(138)	-	(25,250)
6,496	20,385	(295)	10,664	-	(474)	36,776

יתרה ליום 1 בינואר 2012
השפעת שינויים במדיניות
חשבונאית

יתרה ליום 1 בינואר 2012
- לאחר תיאומים למפרע

רווח נקי לשנה
הפסד אקטוארי נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם
מימוש אופציות למניות
רכישה עצמית של מניות

ליום 31 בדצמבר 2012

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מדידות התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
6,327	19,494	(45)	15,434	130	-	41,340
-	-	-	452	-	(452)	-
6,327	19,494	(45)	15,886	130	(452)	41,340
-	-	-	9,690	-	-	9,690
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	9,690	-	-	9,690
128	794	-	-	-	-	922
-	-	-	-	8	-	8
128	794	-	-	8	-	930
6,455	20,288	(45)	25,576	138	(452)	51,960

יתרה ליום 1 בינואר 2011
השפעת שינויים במדיניות
חשבונאית

יתרה ליום 1 בינואר 2011
- לאחר תיאומים למפרע

רווח נקי לשנה
הפסד אקטוארי נטו ממס

סה"כ רווח כולל לשנה

המרת אגרות חוב להמרה
למניות
תשלום מבוסס מניות

ליום 31 בדצמבר 2011

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,690	(*) 10,088	8,918
18,740	(30,692)	(1,650)
28,430	(20,604)	7,268

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

-	-	(128)
-	-	(781)
(536)	(1,060)	(1,270)
-	-	569
(536)	(1,060)	(1,610)

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בפקדונות
מקדמות לספקים בגין רכוש קבוע
השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

-	(25,000)	-
(27,149)	45,030	(2,811)
(265)	544	(384)
(19)	-	-
(473)	-	-
-	(250)	(1,079)
(27,906)	20,324	(4,274)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
הלוואות לזמן ארוך, נטו
תשלום ריבית בגין אגרות חוב להמרה
פדיון אגרות חוב הניתנות להמרה
תשלום בגין רכישת מניות באוצר

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

(12)	(1,340)	1,384
3,228	3,216	1,876
3,216	1,876	3,260

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' להלן.

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		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

(1)	-	-	שערך פיקדונות
592	512	451	פחת והפחתות
88	-	-	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
-	-	8	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(767)	רווח מהתאמת שווי הוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה למניות החברה
-	-	117	הוצאות מימון בגין אגרות חוב ניתנות להמרה שהוכרו בדוח רווח והפסד
(284)	(205) (*)	(238)	שינויים במסים נדחים, נטו
(12)	12	-	שערך הלוואות
38	69 (*)	13	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
421	388	(416)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

9,733	(19,713)	15,438	ירידה (עלייה) בלקוחות
(714)	(1,573)	679	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(1,631)	(840)	(326)	עלייה בנכסי מיסים שוטפים
(13,706)	(21,293)	4,568	ירידה (עלייה) במלאי סחורות
2,779	10,536	1,501	עלייה בספקים ונותני שירותים
1,468	1,803	(2,704)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(2,071)	(31,080)	19,156	
(1,650)	(30,692)	18,740	

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

-	-	922	המרת אגרות חוב למניות
-	138	-	המרת אופציות למניות
6,000	-	-	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

2,544	6,897	7,563	ריבית
3,662	3,950	3,180	מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

35	29	42	ריבית
299	753	380	מס הכנסה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2'כד' להלן.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

- א. ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") הינה חברה ציבורית אשר מנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברחוב המצודה 31, אזור.
- ב. עיקר פעילותה של הקבוצה הינה ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp Corporation (להלן - שארפ) והמותג Zanussi (להלן - זנוסי) מתוצרת קונצרן Electrolux. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 23.
- ג. תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):
- הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):**
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:
- הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.
- ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:
- הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מאפיין הפעילות של ההוצאות בישות.
- 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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"). למטרת איחוד הדוחות הכספיים, התוצאות והמצב הכספי של כל אחת מחברות הקבוצה, מתורגמים בש"ח, שהוא מטבע הפעילות של החברה. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בש"ח. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה כב' להלן.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, לרבות "ישויות מובנות מאוחדות", 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.

תוצאות הפעילות של חברות בנות שנרכשו או מומשו במהלך תקופת הדיווח נכללים בדוחות הרווח והפסד המאוחדים של החברה החל מהמועד בו הושגה השליטה או עד למועד בו הופסקה השליטה, לפי העניין.

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

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים:

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, יגורעו 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מלאי: (המשך)

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

מלאי הנרכש בתנאי אשראי, אשר כוללים מרכיב מימון, מוצג לפי עלות התואמת את עלות הקנייה בתנאי אשראי רגילים. ההפרש בין סכום הקנייה בפועל לבין העלות התואמת את עלות הקנייה בתנאי אשראי רגילים, מוכר כהוצאת ריבית בתקופת האשראי.

עלות מלאי סחורות נקבעה לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

י. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

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

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

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

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

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

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. ירידת ערך נכסים מוחשיים:

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

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

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד, אלא אם כן הנכס הרלוונטי נמדד על פי מודל הערכה מחדש. במקרה זה ביטול ההפסד מירידת ערך מוכר ישירות ברווח והפסד עד לסכום שבו מתבטלת ירידת ערך שהוכרה ברווח והפסד בתקופות קודמות, ויתרת הגידול, אם קיימת נזקפת לרווח הכולל האחר.

יב. נכסים פיננסיים:

(1) חייבים:

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

(2) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

(1) התחייבויות פיננסיות אחרות:

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

(2) מניות באוצר:

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

(3) גריעת התחייבויות פיננסיות:

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

יד. מסים על הכנסה:

(1) כללי:

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

(2) מסים שוטפים:

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

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

(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 הפרש 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 בשווים ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 18). כאשר המכשירים ההוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלמים 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 ההוניים 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, או מהוונות לעלות הנכס (יש לפרט את סוג הנכס) במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות (יש לפרט את שם הסעיף המאזני במסגרתו מוצגת ההתחייבות).

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, או מהוונות לעלות הנכס (יש לפרט את סוג הנכס) 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 בתשואות שוק של אגרות חוב ממשלתיות, 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 מימון/ הנהלה וכלליות/ עלות המכר בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם, או מהוונים לעלות הנכס (יש לפרט את סוג הנכס). 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 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)

טז. הטבות עובדים: (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.

לעניין פרסום (2011) IAS19 "הטבות לעובד" ראה ביאור 2 כד' להלן.

יז. הכרה בהכנסה:

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

הכנסה ממכירת סחורות:

ההכנסה ממכירת סחורות מוכרת בהתקיים כל התנאים הבאים:

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

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 התקופה.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. עלות ההכנסות והנחות מספקים:

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

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

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

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

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה החברה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על ניסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כ. 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.

כא. הפרשות:

(1) כללי:

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

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

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

(2) הפרשה לאחריות:

הפרשות בגין עלויות אחריות מוכרות במועד מכירת המוצרים נשואי האחריות, בהתאם לאומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי היציאות הנדרשות ליישוב מחויבות הקבוצה בגין האחריות.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. 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	מדד בגין	היין	האירו	הדולר	
בנקודות	בנקודות	(ש"ח ל-100 יין)	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
132.91	133.04	3.306	4.782	3.471	ליום 31 בדצמבר 2013
130.42	130.67	4.333	4.921	3.733	ליום 31 בדצמבר 2012
128.56	128.56	4.930	4.938	3.821	ליום 31 בדצמבר 2011
%	%	%	%	%	שיעורי השינוי:
לשנה שהסתיימה:					
1.91	1.81	(23.70)	(2.82)	(7.02)	ביום 31 בדצמבר 2013
1.45	1.64	(12.11)	(0.35)	(2.30)	ביום 31 בדצמבר 2012
2.17	1.96	13.07	4.22	7.66	ביום 31 בדצמבר 2011

כג. שינוי במדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים מאוחדים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט יישום הוראות IAS 19 "הטבות עובד" (2011). ראה ביאור 2 כד' להלן.

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

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

1. תיקון IAS 1 (מתוקן) "הצגת דוחות כספיים" (בדבר הצגת פריטי הרווח הכולל האחר בדוח על הרווח הכולל)

התיקון קובע כי פריטים הנכללים ברווח כולל אחר יופרדו ויוצגו באחת משתי קבוצות - פריטים אשר יסווגו בעתיד לרווח והפסד, ופריטים אשר לא יסווגו בעתיד לדוח רווח והפסד.

התיקון מיושם למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013, או לאחר מכן. בהתאם לכך, הפרידה הקבוצה את סכומי רווח כולל אחר בדוח על הכולל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

2. IAS 19 (2011) "הטבות עובד"

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 19 "הטבות עובד" (2011) החל מיום 1 בינואר 2013. להלן התיקונים העיקריים:

- רווחים או הפסדים אקטואריים יזקפו לרווח כולל אחר ולא יסווגו במועד מאוחר יותר לרווח או הפסד. בהתאם לכך, חדלה הקבוצה מלזקוף רווחים או הפסדים אקטואריים לרווח או הפסד באופן מיידי.
- הכנסות ריבית בגין נכסי תוכנית להטבה מוגדרת תוכרנה על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות ולא על פי התשואה הצפויה על הנכסים. אין שינוי בשיטת חישוב, התשואה הצפויה על הנכסים תמיד הייתה שווה לריבית ההיוון.

על פי הוראות המעבר של התקן, התקן מיושם למפרע.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופה השוטפת:

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2013**

אחרי השפעת IAS19 R	השפעת IAS19 R	לפני השפעת IAS19 R	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,207	46	14,161	הוצאות מכירה ושיווק
13,375	110	13,265	הוצאות הנהלה וכלליות
3,053	(41)	3,094	הוצאות מיסים על ההכנסה
8,918	(115)	9,033	רווח נקי
2.18	(0.03)	2.21	רווח בסיסי למניה
2.18	(0.03)	2.21	רווח מדולל למניה

ליום 31 בדצמבר 2013

אחרי השפעת IAS19 R	השפעת IAS19 R	לפני השפעת IAS19 R	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(359)	(359)	-	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
13,582	359	13,223	עודפים

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

2. IAS 19 (2011) "הטבות עובד" (המשך)

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של הקבוצה לתקופות קודמות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
כמוצג בדוחות כספיים	השינוי	כפי שדווח בעבר	
אלה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,847	(3)	14,850	הוצאות מכירה ושיווק
12,452	(27)	12,479	הוצאות הנהלה וכלליות
3,654	8	3,646	הוצאות מיסים על ההכנסה
10,088	22	10,066	רווח נקי
2.44	0.01	2.43	רווח בסיסי למניה
2.43	0.01	2.42	רווח מדולל למניה

ליום 31 בדצמבר 2012			
כמוצג בדוחות כספיים	השינוי	כפי שדווח בעבר	
אלה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(474)	(474)	-	קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
10,664	474	10,190	עודפים

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

2. IAS 19 (2011) "הטבות עובד" (המשך)

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2011

כמוצג בדוחות כספיים	כפי שדווח	
	השינוי	בעבר
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אלה		
14,165	40	14,125
11,528	(40)	11,568
2,660	-	2,660
9,690	-	9,690
2.39	-	2.39
2.16	-	2.16

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מיסים על ההכנסה
רווח נקי

רווח בסיסי למניה
רווח מדולל למניה

ליום 31 בדצמבר 2011

כמוצג בדוחות כספיים	כפי שדווח	
	השינוי	בעבר
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אלה		
(452)	(452)	-
25,576	452	25,124

קרן הון בגין מדידות מחדש של התחייבות (נכס) נטו בגין
הטבה מוגדרת
עודפים

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקנים ופרשנויות חדשים, שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר לא צפויה השפעה מהותית על תקופות עתידיות:

IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

התקן החדש מפרט את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים והתחייבויות פיננסיים. הוראות התקן חלות בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים כמפורט בתקן, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2015 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

א. כללי:

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

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

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

הטבות עובדים:

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

הפרשה לחובות מסופקים:

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

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,911	41,956
22,580	21,559
74,491	63,515
(6,282)	(6,682)
68,209	56,833

חשבונות פתוחים

חברות אשראי והמחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 97 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, למעט הלקוחות הבאים אשר יתרת חובם לקבוצה עולה על 10% מיתרת הלקוחות נכון ליום 31 בדצמבר 2013:

1. קיים לקוח א' אשר יתרת חובו ליום 31 בדצמבר 2013 ו- 2012, הינה סך של כ- 9,292 אלפי ש"ח, וכ- 24,336 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. קיים לקוח ג' אשר יתרת חובו ליום 31 בדצמבר 2013 הינה סך של כ- 5,019 אלפי ש"ח,

3. קיים לקוח ד' אשר יתרת חובו ליום 31 בדצמבר 2013 הינה סך של כ- 6,563 אלפי ש"ח,

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - לקוחות (המשך)

ב. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,382	6,282
900	400
<u>6,282</u>	<u>6,682</u>

יתרה לתחילת השנה
 תנועה השנה
 יתרה לסוף השנה

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,278	2,972
138	158
<u>2,416</u>	<u>3,130</u>

הכנסות לקבל
 הוצאות מראש

ביאור 6 - מלאי סחורות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,393	8,697
33,792	47,194
<u>42,185</u>	<u>55,891</u>
<u>1,010</u>	<u>1,427</u>

סחורות בדרך ובמחסני ערובה
 סחורות במחסני החברה (*)

(*) לאחר ניכוי הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי

ביאור 7 - השקעות בחברות מאוחדות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

היקף ההשקעה בחברה מוחזקת	מדינת התאגדות	תחום פעילות	
שיעור ההחזקה (*) %	אלפי ש"ח		
100%	<u>49,007</u>	ישראל	יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp
100%	<u>2,500</u>	ישראל	יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi

שם החברה הבת:
 ראלקו מוצרי צריכה בע"מ

זן סוכנויות בע"מ

(*) החברות הינן חברות פרטיות המוחזקות במישרין על-ידי החברה.
 (**) לגבי שיעבודים וערבויות ראה ביאור 15 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע, נטו

א. ההרכב והתנועה:

סך - הכל אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח	
5,134	201	2,341	2,132	460	עלות:
(897)	-	-	(897)	-	ליום 1 בינואר 2013
1,270	216	514	472	68	גרירות בשנת החשבון
					תוספות בשנת החשבון
5,507	417	2,855	1,707	528	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013
4,074	196	1,816	1,612	450	עלות:
1,060	5	525	520	10	ליום 1 בינואר 2012
					תוספות בשנת החשבון
5,134	201	2,341	2,132	460	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012
3,119	190	1,892	700	337	פחת שנצבר:
(224)	-	-	(224)	-	ליום 1 בינואר 2013
592	43	281	232	36	נגרע במימוש נכסים
					הוצאות פחת
3,487	233	2,173	708	373	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2013
2,607	181	1,696	428	302	פחת שנצבר:
512	9	196	272	35	ליום 1 בינואר 2012
					הוצאות פחת
3,119	190	1,892	700	337	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2012
2,020	184	682	999	155	יתרה בספרים:
					ליום 31 בדצמבר 2013
2,015	11	449	1,432	123	ליום 31 בדצמבר 2012

ב. לגבי שעבודים: ראה ביאור 15.

ביאור 9 - אשראי מתאגידים בנקאים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 בדצמבר 2013	שיעור ריבית משוקלל (*) %	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
52,506	49,695	3.77	במטבע ישראלי
52,506	49,695		

(*) שיעור ריבית משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2013 הריבית הינה ריבית משתנה.

ב. לגבי שעבודים ואמות מידה פיננסיות ראה ביאור 15 להלן.

ג. לגבי סיכון נזילות, ראה ביאור 18 ג' להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע
2012	2013	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2013
		%
896	502	3.75
396	257	
500	245	

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
 בניכוי - חלויות שוטפות

ביאור 11 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,350	8,489
603	953
15,791	14,081
20,744	23,523

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

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,004	5,772
2,698	2,433
-	6,000
1,587	1,536
8,289	15,740

הוצאות לשלם
 עובדים וניכויים בגין שכר
 דיבידנד לשלם (1)
 צדדים קשורים ובעלי עניין (2)

(1) ראה ביאור 16 ד' להלן.
 (2) ראה ביאור 22 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,490)	(2,905)
2,079	2,612
(411)	(293)

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:

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

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

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי ד"ר בעז ים, חבר אגודת האקטוארים בישראל. 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	
2012	2013
%	%
2.5	1.9
2.5	1.9
2.4	2.2
21.5	21.5

שיעורי ההיוון

שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית

שיעורי העלאות משכורות חזויים

שיעורי תחלופה ועזיבה

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו בחוזר האוצר ומעודכנים מחדש מאי 2007.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
417	466	516	עלות שירות שוטף
61	71	81	עלות ההיוון
(46)	(55)	(60)	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
<u>432</u>	<u>482</u>	<u>537</u>	סה"כ הוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
289	221	213	ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
143	261	324	הוצאות מכירה ושיווק
<u>432</u>	<u>482</u>	<u>537</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	30	(156)	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לפני מס)
-	22	(115)	הפסדים (רווחים) אקטואריים (לאחר מס)

(5) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 40,302 אלפי ש"ח (גדלה ב- 50,764 אלפי ש"ח).
 - אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 50,833 אלפי ש"ח (קטנה ב- 38,803 אלפי ש"ח).
- אין כל שינוי מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

תוכניות להטבה מוגדרת: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,808	2,490	יתרת פתיחה
466	516	עלות שירות שוטף
71	81	עלות ריבית
-	(196)	סה"כ פיצויים ששולמו
		<u>רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש:</u>
-	-	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
25	45	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
120	(31)	רווחים והפסדים אקטואריים הנובעים מניסיון
<u>2,490</u>	<u>2,905</u>	יתרת סגירה

(7) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,497	2,079	יתרת פתיחה
53	60	תשואה חזויה על נכסי התוכנית
		<u>רווחים (הפסדים) בגין מדידות מחדש:</u>
115	170	התשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)
		שינויים בהשפעה של הגבלת נכס נטו בגין הטבה מוגדרת לתקרת
-	-	הנכס (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)
414	499	הפקדות על ידי המעסיק
-	(196)	הטבות ששולמו
<u>2,079</u>	<u>2,612</u>	יתרת סגירה

(8) תשואה בפועל על נכסי תוכנית:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47	53	60	תשואה חזויה על נכסי תוכנית
(117)	115	170	רווחים (הפסדים) אקטואריים
<u>(70)</u>	<u>168</u>	<u>230</u>	תשואה בפועל על נכסי תוכנית

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

(1) לחברה שני ספקים עיקריים: שארפ וזנוסי.

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

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

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

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

(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 ספק שירות חיצוני, אשר מפעיל מעבדות שירות חיצוניות, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי ממעבדות השירות. הקבוצה משלמת לספק 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 לספק השירות החיצוני גם על פי קריאות בפועל. לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספק השירות החיצוני, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

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

(4) הקבוצה פועלת ממשרדים שכורים ברחוב המצודה 31, באזור, בשטח כולל של כ- 650 מ"ר וכן מחסן ו-10 מקומות חניה ("המושכר"), תמורת שכר דירה חודשי על סך כולל של כ- 38 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותמורת תשלום חודשי בעבור שירותי ניהול בגין המושכר, בסך של כ- 8 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. החל מיום 1 בינואר 2013, שוכרת החברה, בנוסף למושכר (ובאותו הבניין), שטח של כ- 280 מ"ר עבור משרדיה, שטח של כ- 130 מ"ר עבור חנות וכן 16 מקומות חניה ("המושכר החדש"), תמורת שכר דירה חודשי של כ- 23 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ותמורת תשלום חודשי בעבור שירותי ניהול בגין חלק המושכר החדש, בסך של כ- 5 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

תקופת השכירות בגין המושכר והמושכר החדש הינה עד ליום 30 ביוני 2016. דמי השכירות השנתיים (לרבות תשלום דמי ניהול ותשלום בגין החניות) בגין המושכר, ששילמה החברה, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 905 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

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

(6) לגבי הסכמי העסקה עם בעלי שליטה, ראה ביאור 22 להלן.

(7) לגבי התקשרויות אחרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 22 להלן.

ב. התחייבויות תלויות:

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 שכיהנו ו/או שיכהנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת, ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות לנושאי המשרה הנמנים עם בעלי השליטה, כפי שיהיו מעת לעת, אשר לגביהם יחול ההסדר כקבוע בהוראות הד"ן, בשל כל חבות או הוצאה, (כמפורט בכתב השיפוי), ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק איכפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין ובלבד שהסכום המירבי של השיפוי הכולל לא יעלה (במצטבר, לכל נושאי המשרה) על סכום השווה ל- 25% מההון העצמי הקובע של החברה ("סכום השיפוי המירבי").

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות: (המשך)

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. נוסח כתב השיפוי שאושר ביטל והחליף את ההתחייבות הקיימת לשיפוי נושאי משרה בחברה.

ג. ביום 3 במאי 2012, הודיעה החברה כי נודע לה, כי הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כספית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (יחד: "התובענה") כנגד החברה וכנגד ראלקו מוצרי צריכה בע"מ ("החברה הבת"). עניינה של התובענה הנה טענות התובע כי החברה והחברה הבת מטעות את לקוחותיהן ביחס לנפח מקררים המיובאים ומשווקים על ידן. הקבוצה בשמה מבוקש אישור התובענה כייצוגית הינה כל הצרכנים ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה, אשר רכשו מקררים המיובאים ו/או המשווקים על ידי החברה והחברה הבת בהסתמך על נתוני נפח שפורסמו על ידן. הסעדים המבוקשים בתובענה הינם פיצויים בסך כולל של 101,241,000 ש"ח, וכן צו מניעה קבוע המורה לחברה ולחברה הבת להימנע מפרסום אשר מציג נתוני נפח אשר לטענת התובע הינם כוזבים ו/או ברוטו ו/או שאינם תואמים את מדידת מכון התקנים. ביום 31 בדצמבר, 2012 הוגשה תגובת החברה והחברה הבת לתובענה, במסגרתה דחו החברה והחברה הבת את מכלול הטענות המועלות בתובענה. בהתאם להארכות מועד שניתנו לו, על התובע להגיש תשובתו לתגובה עד ליום 1 באפריל, 2013.

ביום 27 בנובמבר, 2012 הגיש ב"כ התובע בקשה לאיחוד הדיון בתובענה יחד עם שתי תובענות נוספות שהוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב נגד יצרני/משווקי מקררים אחרים. ביום 14 בינואר, 2013 קבעה נשיאת בית המשפט המחוזי בתל אביב, כי שלוש התובענות יתבררו בפני מותב אחד, כאשר מותב זה יחליט האם יש מקום לאיחוד הדיון בשלוש התובענות.

ביום 21 באפריל 2013 התקיים דיון קדם-משפט בתובענה ביחד עם שתי התובענות האחרות, במסגרתו העלו הצדדים בתמצית את עיקרי טענותיהם. בהחלטת בית המשפט בתום הדיון נקבע התיק לדיון קדם-משפט נוסף ליום 7 ביולי 2013, כאשר בינתיים הציע בית המשפט לצדדים לבוא ביניהם בדברים בניסיון לגשר על הפערים שבין טענותיהם. בית המשפט הורה, כי ככל שהצדדים לא יגיעו להסכמה ביניהם, תוגש על ידי כל אחת מהמשיבות ב-3 התובענות תמצית טענותיהן בתוך שישים יום, וכי עד למועד זה יוכל גם מי מהצדדים להגיש בקשות מקדמיות הנוגעות להליך.

בהתאם להמלצת בית המשפט החלו הצדדים לנהל ביניהם מגעים, בניסיון לגשר על הפערים שבין טענותיהם. לצורך כך, הגישו הצדדים לבית המשפט הודעה על עצם קיומם של המגעים וכן בקשה מוסכמת מטעמם לדחות את המועדים שנקבעו בהחלטת בית המשפט מיום 21 באפריל 2013 ב-60 ימים נוספים. בנוסף ביקשו הצדדים לדחות את המועד לקיום דיון קדם המשפט שנקבע ליום 7 ביולי 2013.

ביום 4 בנובמבר 2013 התקיים דיון קדם-משפט נוסף בתובענה ביחד עם שתי התובענות האחרות. בהחלטת בית המשפט בתום הדיון נקבע כי המשיבות בתובענות יגישו מיום תגובתן לבקשה שהגישו המבקשים לגילוי מסמכים עד ליום 20 בנובמבר, 2013, וכי למבקשים תעמוד הזכות להגיש תשובה בתוך חמישה ימים לאחר שיוגשו התגובות. המועד להגשת תגובת החברה והחברה הבת לבקשה הוארך, בהסכמה, מפעם לפעם, עד ליום 24 בפברואר, 2014.

ביום 24 בפברואר, 2014, לאחר תאריך המאזן, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאשר הסדר פשרה בתובענה וליתן לו תוקף של פסק דין. על פי הסדר הפשרה המוצע, תתחייב החברה, בין היתר, להעניק תקופת אחריות נוספת, כולל שירותי תיקון וחלקי חילוף, לקבוצה מוגדרת של לקוחות החברה, שרכשו מקררים של החברה החל מיום 3 במאי, 2005 ועד 3 במאי, 2012. הסדר הפשרה כפוף להליכי האישור הקבועים לעניין זה בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, ובכלל זה אישור בית המשפט להסכם. להערכת החברה, ככל שהסדר הפשרה יאושר, לא תהא לעלות יישומו השפעה מהותית על חברה. כמו כן, בכפוף לאישור בית המשפט, תישא החברה בהוצאות גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. למועד הדוח, טרם ניתנה החלטה בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות

(1) שעבודים:

החברה וראלקו מוצרי צריכה:

א. החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט ובנק מרכנתיל שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, להבטחת כל החובות שהחברה חייבת ו/או שתהיה חייבת למי מהבנקים כאמור. כמו כן, יצרה החברה לטובת בנק דיסקונט שעבוד קבוע על כספים וזכויות כספיות להם היא זכאית מחברות כרטיסי האשראי השונות.

ב. 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.

ג. בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.

ד. ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "הבנקים המממנים"), שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר מכל מין וסוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של ראלקו מוצרי צריכה ועל המוניטין שלה, וכן שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור. בין הבנקים המממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.

ה. 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.

ו. ביום 11 ביוני, 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחאה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם בהסכם המחאת חיובים זה.

ז. ראלקו מוצרי צריכה ערבה כלפי בנק דיסקונט, בנק הבינלאומי וכלפי בנק מרכנתיל, בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל חיובי החברה ללא יוצא מן הכלל, קיימים או עתידיים.

ח. במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.

זן סוכנויות:

ט. 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, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע שלה ועל המוניטין שלה וכן על זכויותיה לפטור, הקלה ו/או הנחה ממס, על פי כל דין וכן שעבוד קבוע על ניירות ערך, מסמכים ושטרות אשר יופקדו מעת לעת בבנק הפועלים.

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

ביאור 15 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

(2) אמות מידה פיננסיות:

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

- ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 23 מיליון ש"ח ושיעורו לא יפחת מ- 20% מסך המאזן של החברה (במאוחד).
 - בהתבסס על נתוני המאזן של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין המלאי, בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה לבין אשראי בנקאי לזמן קצר, לא יפחת מ-160%.
 - על פי דוח המאזן השנתי המבוקר, הרווח השנתי של ראלקו מוצרי צריכה, לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA) לא יפחת מסך של 7.5 מיליון ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

(ב) החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי הבנק הבינלאומי כי העמדת האשראים והשירותים הבנקאיים המוענקים לראלקו מוצרי צריכה, יהיו מותנים בעמידתן של החברה וראלקו מוצרי צריכה בהתחייבויות הפיננסיות כמתואר להלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת מסך של 23,000 אלפי ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ- 20%.
 - בהתבסס על נתוני המאזן של ראלקו מוצרי צריכה, היחס בין המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה לבין אשראי לזמן קצר, לא יפחת מ-160%.
 - על פי דוח המאזן השנתי המבוקר, הרווח השנתי של ראלקו מוצרי צריכה, לפני מימון, מיסים פחת והפחתות (EBITDA) לא יפחת מסך של 7.5 מיליון ש"ח.
 - לא יחול שינוי כלשהו, לעומת המצב שהיה קיים במועד ההתחייבות, בהחזקות החברה בחברות הבנות ו/או בזכויות לרווחים ו/או בזכויות אחרות הצמודות למניות החברות, וכן לא תרד החזקתו של בעל השליטה בחברה, מ- 55%.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

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

- ההון העצמי המוחשי לא יפחת מ- 5 מיליון ש"ח ו/או 17% מסך המאזן, הגבוה מביניהם.
 - יחס האשראי הבנקאי על כל סוגיו (במישרין ו/או בעקיפין) לבין ההון העצמי לכל סוגיו במצטבר יהא ביחס של 1:1.6 – קטן או שווה.
 - יחס בין רכיב "יתרת לקוחות" במסגרת רכיב "הנכסים" לבין יתרת החוב המצטבר לבנקים יהא 1.5 לפחות.
 - שמירה על רווחיות חיובית, לאחר מס.
 - התחייבות לא להתיר משיכת הלוואת בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר: (1) שמירת היחסים הפיננסים המפורטים להלן; (2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי התאגיד הבנקאי 4; (3) עברו לפחות שמונה עשר חודשים ממועד העמדת האשראי לראשונה, וכן בשני הרבעונים הקודמים למשיכת הלוואת הבעלים קיים לחברה רווח לאחר מס לפי דוחות מסוקרים.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2013, עומדת זן סוכנויות במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

(3) יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
52,506	50,197
14,740	8,136
<u>67,246</u>	<u>58,333</u>

אשראי מתאגידים בנקאיים (*)
אשראי דוקומנטאריים

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

ביאור 16 - הון

א. ההרכב:

מספר המניות			
ליום 31 בדצמבר 2012		ליום 31 בדצמבר 2013	
מונפק ונפרע	ר ש ו ם	מונפק ונפרע	ר ש ו ם
4,174,456	20,000,000	4,174,456	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כ"א

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. החברה מחזיקה כ- 119 אלפי מניות רגילות המהוות כ-2.85% מהון המניות של החברה.

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

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

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

בתקופת הדוח, רכשה החברה סך של 88,871 מניות על-פי תכנית הרכישה העצמית, בהיקף כספי כולל של כ- 1,079 אלפי ש"ח.

ד. חלוקת דיבידנד:

(1) בשנת 2012, חילקה החברה דיבידנד במזומן בשיעור של כ- 6.0603 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 25,000 אלפי ש"ח.

(2) בשנת 2013, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של כ- 1.4726 ש"ח למניה רגילה ובסכום כולל של 6,000 אלפי ש"ח שחולק לאחר תאריך המאזן.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - תשלום מבוסס מניות

א. ביום 2 ביולי 2012, מימש נושא משרה בכירה 41,632 אופציות עובדים ל- 41,632 מניות החברה.

ב. הוצאה שהוכרה בספרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8	-	-

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסי:

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

(1) סיכון מטבע:

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

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

השווי ההוגן של עסקאות אלה ליום 31 בדצמבר 2013, הינו הפסד בסך כ- 287 אלף ש"ח.

השווי ההוגן של עסקאות אלה ליום 31 בדצמבר 2012, הינו הפסד בסך כ- 95 אלף 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.

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי: (המשך)

(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.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים נקבע כדלקמן:

- השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים סטנדרטיים ואשר נסחרים בשווקים פעילים נקבע בהתייחס למחירי שוק מצוטטים.
- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים. כאשר מחירים כאמור אינם זמינים, נעשה שימוש בניתוח תזרימי מזומנים מהווים 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 לערכם הפנקסני.

ג. סיכון נזילות:

לקבוצה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 32,825 אלפי ש"ח. כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו בעיקרן בשנת 2013.

ליום 31 בדצמבר 2013

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שנייה אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
49,695	-	-	49,695
257	140	105	502
23,523	-	-	23,523
15,740	-	-	15,740
89,215	140	105	89,460

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

ליום 31 בדצמבר 2012

שנה ראשונה אלפי ש"ח	שנה שנייה אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
52,506	-	-	52,506
396	249	251	896
20,744	-	-	20,744
8,289	-	-	8,289
81,935	249	251	82,435

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מכשירים פיננסיים (המשך)
 ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 31 בדצמבר 2013				
סה"כ	בהצמדה לדולר וליין היפני	בהצמדה לאירו	הצמדה למדד אלפי ש"ח	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,260	344	21	-	2,895
129	-	-	129	-
3,130	331	-	-	2,799
59,258	-	-	-	59,258
65,777	675	21	129	64,952
49,695	-	-	-	49,695
257	-	-	-	257
23,523	5,770	8,310	-	9,443
15,740	-	-	-	15,740
245	-	-	-	245
89,460	5,770	8,310	-	75,380
(23,683)	(5,095)	(8,289)	129	(10,428)

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
 פיקדונות
 חייבים ויתרות חובה
 לקוחות

התחייבויות:

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

היתרה המאזנית, נטו

ליום 31 בדצמבר 2012			
סה"כ	בהצמדה לדולר וליין היפני	בהצמדה לאירו	ללא הצמדה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,876	67	502	1,307
2,254	458	-	1,796
68,209	-	-	68,209
72,339	525	502	71,312
52,506	-	-	52,506
396	-	-	396
20,744	6,987	8,804	4,953
8,289	-	-	8,289
500	-	-	500
82,435	6,987	8,804	66,644
(10,096)	(6,462)	(8,302)	4,668

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 לקוחות

התחייבויות:

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

היתרה המאזנית, נטו

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

א. עלות המכירות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,460	20,892	42,185
123,593	193,356	180,124
20,892	42,185	55,891
128,161	172,063	166,418
4,916	5,404	6,082
133,077	177,467	172,500

מלאי פתיחה
קניות
בניכוי - מלאי סגירה
אחריות

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,163	6,436	4,472
(*) 5,750	(*) 7,128	8,119
1,252	1,283	1,616
14,165	14,847	14,207

פרסום וקידום מכירות
שכר עבודה ונלוות
אחזקת רכב

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(*) 5,440	(*) 5,741	6,081
1,125	1,121	1,615
2,188	2,303	2,935
451	512	592
598	900	400
1,726	1,875	1,752
11,528	12,452	13,375

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

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

ד. הוצאות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,348	3,850	5,620
6,783	5,777	3,944
265	392	810
151	-	-
9,547	10,019	10,374

הוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר
הוצאות ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ועמלות חברות אשראי
הפרשי שער
בגין אגרות חוב ניתנות להמרה במניות, נטו

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד (המשך)

ה. הכנסות מימון:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
56	76	35
767	-	-
416	120	-
1,239	196	35

הכנסות ריבית
 שינויים בשווי הוגן של רכיב ההמרה
 הפרשי שער

ביאור 20 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
יתרה ליום 1 בינואר 2013	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
185	84 (*)	(41) (*)	228
1,570	200	-	1,770
1,755	284	(41)	1,998

הפרשי עיתוי:
 חופשה ופיצויים
 חובות מסופקים
סה"כ

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012			
יתרה ליום 1 בינואר 2012	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
197	(20) (*)	8 (*)	185
1,345	225	-	1,570
1,542	205	8	1,755

הפרשי עיתוי:
 חופשה ופיצויים
 חובות מסופקים
סה"כ

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,007	3,706	3,346
(109)	153	(9)
(238)	(205)	(284)
2,660	3,654	3,053

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

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,350	13,742 (*)	11,971
24%	25%	25%
2,964	3,436 (*)	2,993
83	65	94
(199)	-	-
(109)	153	(9)
(28)	-	113
(51)	-	(42)
-	-	(96)
2,660	3,654	3,053

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הכנסות פטורות

מסים בגין שנים קודמות

התאמות עקב שינויים בשיעורי מס

אחרים, נטו

אי יצירת מס נדחה בגין הפסד שוטף

מסים על ההכנסה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לעיל.

ד. מידע נוסף:

(1) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2008 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, 2013 לצורכי מס הכנסה בסך של כ-1,126 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ-88 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

(3) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2012 לצורכי מס הכנסה בסך של כ-1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מניירות ערך בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

(4) בחודש אוגוסט 2013 פורסם ברשומות "חוק ההסדרים", אשר קבע בין היתר העלאת מס החברות החל משנת המס 2014 לשיעור של 26.5% (עלייה של 1.5%). כתוצאה מהחקיקה האמורה, חל גידול בנכסי המיסים הנדחים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013 בסך של כ-113 אלפי ש"ח שנזקף כנגד הוצאות מיסים בשנת 2013.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,690	10,088 (**)	8,918	רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
4,060	4,136	4,091	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.
(**) הותאם למפרע בגין יישום – IAS19 (2011) ראה באור 2 כד' לעיל.

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,690	10,088 (**)	8,918	הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה התאמות:
(717)	-	-	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה
8,973	10,088	8,918	הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה
4,060	4,136	4,091	הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)
21	21	-	התאמות:
66	-	-	כתבי אופציה למניות
4,147	4,157	4,091	אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה
			ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.
(**) הותאם למפרע בגין יישום – IAS19 (2011) ראה באור 2 כד' לעיל.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,417	4,769	5,080
3	3	3
193	203	347
3	4	4

שכר עבודה, גלוות 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.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	119
284	123	-
429	397	459
4,272	4,495	4,621

מכירות:

מכירת סחורה ושירותים לחברות קשורות (*)

הוצאות:

רכישת סחורה ושירותים מחברות קשורות (*)

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

(*) 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 וטיוטת 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 22 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

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

(1) ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ ("חברת הניהול") בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה לשלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור ("הסכם הניהול"). ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את מדיניות התגמול, לפיה נקבע כי תנאי הסכם הניהול כפי שאושרו על-ידי האסיפה הכללית באוקטובר 2011 ימשיכו לחול, למעט לעניין מנגנון המענק כפי שיפורט להלן.

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

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

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

בהתאם לתנאי הסכם הניהול, תקופת ההתקשרות עם חברת הניהול הינה לשלוש שנים, החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית של החברה ועד ליום 11 באוקטובר, 2014.

(2) ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' רוזיאק, לשלוש שנים נוספות, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור, כשיתר תנאי ההסכם הנוכחיים (כפי שאושרו ביום 6 באוגוסט, 2008 כאמור לעיל) יוותרו על כנם.

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

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

כמו כן, זכאי מר מזרחי למענק שנתי, על-בסיס מנגנון מדורג הנגזר מהרווח לפני מס של החברה, בהתאם להסכם תנאי העסקתו ולמדיניות התגמול. תקרת המענק השנתי למנכ"ל לא תעלה על 2,400 אלפי ש"ח. 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.

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. נכון למועד פרסום הדוחות, הוקצו למר מזרחי כתבי אופציות. ראה ביאור 24ב.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - 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 9 ביולי, 2012, אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את חידוש התקשרות החברה עם מנורה חברה לביטוח בע"מ, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל מיום 1 ביוני 2012 ועד יום 31 במאי 2013, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית. הפרמיה השנתית הינה בסך 11,500 דולר ארה"ב.

בהמשך להחלטת האסיפה הכללית מיום 9 ביולי, 2012, כמפורט בסעיף (5) לעיל, החליט דירקטוריון החברה, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת, בין היתר בשבתה כועדת התגמול, במאי 2013, לאשר את חידוש התקשרות החברה עם מנורה חברה לביטוח בע"מ, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל מיום 1 ביוני 2013 ועד יום 31 במאי 2014, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת. הפרמיה השנתית הינה בסך 10,900 דולר ארה"ב.

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

ד. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,399	1,145

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דוח מגזרי

א. כל ל י:

הקבוצה מיישמת את IFRS 8, "מגזרי פעילות" (להלן - "IFRS 8"), החל מיום 1 בינואר 2009. בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

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

מגזר א' - מפיק את הכנסותיו מייבוא ושיווק מוצרי שארפ.

מגזר ב' - מפיק את הכנסותיו מייבוא ושיווק מוצרי זנוסי.

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

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

ליום 31 בדצמבר 2013

סה"כ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי זנוסי אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי שארפ אלפי ש"ח	
124,488	22,337	102,151	נכסי המגזר
3,995			נכסים שלא הוקצו למגזרים
128,483			סך הכל נכסים במאוחד
83,251	9,918	73,333	התחייבויות המגזר
6,502			התחייבויות שלא הוקצו למגזרים
89,753			סך הכל התחייבויות במאוחד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דוח מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרים עסקיים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

סה"כ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי זנוסי אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי שארפ אלפי ש"ח
229,383 (1,052)	25,437 (1,047)	203,946 (5)
228,331	24,390	203,941
23,565	1,217	22,348
196 (10,019) (3,654)		
10,088		

הכנסות המגזר
מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי זנוסי אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי שארפ אלפי ש"ח
116,586	19,525	97,061
3,036		
119,622		
81,950	12,372	69,578
896		
82,846		

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו למגזרים

סך הכל נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התחייבויות במאוחד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דוח מגזרי (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

סה"כ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי שארפ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי זנוסי אלפי ש"ח
181,212 (1,784)	165,771 (2)	15,441 (1,782)
<u>179,428</u>	<u>165,769</u>	<u>13,659</u>
20,658	19,597	1,061
1,239 (9,547) (2,660)		
<u>9,690</u>		

הכנסות המגזר
מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
הוצאות מימון
מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

ליום 31 בדצמבר 2011

סה"כ אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי זנוסי אלפי ש"ח	יבוא ושיווק מוצרי שארפ אלפי ש"ח
75,700	66,935	8,765
1,082		
<u>76,782</u>		
22,482	21,567	2,915
340		
<u>24,822</u>		

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו למגזרים

סך הכל נכסים במאוחד

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התחייבויות במאוחד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - דוח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,059	51,862	32,004	לקוח א'
-	23,447	-	לקוח ב'
-	-	22,656	לקוח ג'

ביאור 24 - אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 1 במרץ, 2014 נכנס לתוקף החוק לטיפול סביבתי בצידוד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("חוק פסולת אלקטרונית").

המוצרים המיובאים על-ידי החברה מהווים "צידוד חשמלי ואלקטרוני" כהגדרתו בחוק פסולת אלקטרונית. לפיכך, החברה, כיבואן של מוצרים אלה, כפופה להוראות החוק.

למועד הדוח, נערכת החברה ליישום הוראות החוק. להערכת החברה, היא צפויה לשאת בעלויות מהותיות כתוצאה מיישום החוק, אולם למועד הדוח, אין ביכולתה להעריך את היקפן.

ב. בהמשך לאמור בביאור 22ג(3) לעיל, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר, 2013, מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה, זכאי במסגרת תפקידו, בהתאם למדיניות התגמול ולתכנית האופציות, להקצאה של עד 166,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-166,978 מניות רגילות של החברה אשר מהוות למועד זה כ-4% מההון המונפק והנפרע של החברה.

בתאריך 27 במרץ 2014, אישר הדירקטוריון לאחר אישור ועדת התגמול:

(א) להקצות למר מזרחי 118,916 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-118,916 מניות רגילות של החברה, אשר מהוות למועד זה כ-2.85% מההון המונפק והנפרע של החברה;

(ב) לאשר להקצות למר אילן מזרחי עד 48,062 כתבי אופציה נוספים, בכפוף להתקיימות התנאים הבאים:

- (1) החברה תשלם את רכישתן של לפחות 48,062 מניות;
- (2) 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;
- (3) המשך קיומם של יחסי עובד-מעביד בין החברה לבין הניצע במועד ההקצאה.

הקצאת האופציות תיכנס לתוקפה, אם בכלל, רק בחלוף 30 ימים ממועד הגשת תכנית האופציות לאישור רשות המיסים (קרי, יום 18 באפריל, 2014), ויראו מועד זה כמועד ההענקת לכל דבר ועניין.

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2013

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2013

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

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים הנפרדים:
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-12	מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

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**

ביקרנו 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 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

בריטמן אלמגור זור ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ, 2014

משרד ראשי - תל אביב	סניג פורסייט	משרד ומת-גן	משרד ירושלים	משרד חיפה	משרד באר-שבע	משרד אילת
מרכז עזריאלי 3 תל אביב, 6702301	הרצון 6 רמת גן, 5252183	שרי ישראל 12 ירושלים, 9439024	מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648	בנין 10, ת.ד. 1369 עומר, 8496500	המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	
תל אביב, 6116402						
טלפון: 03-6085555	טלפון: 03-6070500	טלפון: 03-7551500	טלפון: 02-5018888	טלפון: 04-8607333	טלפון: 08-6909500	טלפון: 08-6375676
פקס: 03-6094022	פקס: 03-6070501	פקס: 03-5759955	פקס: 02-5374173	פקס: 04-8672528	פקס: 08-6909600	פקס: 08-6371628
info@deloitte.co.il	info@tffco.co.il	info-ramatgan@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-beersheva@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מידע נוסף

נכסים

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
נכסי מיסים שוטפים

318	388
258	136
138	158
724	852
<u>1,438</u>	<u>1,534</u>

נכסים לא שוטפים

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

-	781
296	342
42,298	51,507
2,015	2,020
<u>44,609</u>	<u>54,650</u>

סה"כ נכסים

<u>46,047</u>	<u>56,184</u>
---------------	---------------

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

396	257
258	301
6,731	8,525
1,242	8,036
<u>8,627</u>	<u>17,119</u>

התחייבויות לא שוטפות

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

500	245
144	90
<u>644</u>	<u>335</u>

הון

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

6,496	6,496
20,385	20,385
(474) (*)	(359)
(295)	(1,374)
10,664 (*)	13,582
<u>36,776</u>	<u>38,730</u>

סה"כ התחייבויות והון

<u>46,047</u>	<u>56,184</u>
---------------	---------------

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

27 במרץ, 2014	ירון רוזיאק	אילן מזרחי	אליהו אמיתי
תאריך אישור הדוחות הכספיים הנפרדים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	מכירות
-	-	-	עלות המכירות
-	-	-	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	88	הוצאות אחרות
-	-	88	
-	-	(88)	הפסד מפעולות רגילות
800	171	-	הכנסות מימון
-	-	(290)	הוצאות מימון
800	171	(290)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
800	171	(378)	רווח(הפסד) לאחר הכנסות מימון, נטו
9,024	9,983 (*)	9,209	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
9,824	10,154	8,831	רווח לפני מסים על הכנסה
(134)	(66) (*)	87	מסים על הכנסה
9,690	10,088	8,918	רווח נקי לשנה המיוחס לחברה
-	(22) (*)	115	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
9,690	10,066	9,033	רווח כולל לשנה המיוחס לחברה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,690	10,088 (*)	8,918
(4,962)	15,412	(5,903)
4,728	25,500	3,015
-	-	(781)
(536)	(1,060)	(1,270)
-	-	569
(536)	(1,060)	(1,482)
(131)	-	-
(3,387)	-	-
(265)	544	(384)
-	(250)	(1,079)
-	(25,000)	-
(3,783)	(24,706)	(1,463)
409	(266)	70
175	584	318
584	318	388

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לשנה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מקדמות לספקים בגין רכוש קבוע

רכישת רכוש קבוע

תמורה מממוש רכוש קבוע

מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תשלום ריבית בגין אגרות חוב הניתנות להמרה

פדיון אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה

הלוואות לזמן ארוך, נטו

תשלום בגין רכישת מניות באוצר

תשלום דיבידנד

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

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

נספח א' - התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הכנסות והוצאות שאין כרוכות בתזרימי מזומנים:

451	512	592	פחת והפחתות
-	-	88	הפסד הון ממימוש רכוש קבוע
8	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(9,024)	(*) (9,983)	(9,209)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
(2,300)	-	-	רווח מהתאמת שווי הוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה למניות החברה
588	-	-	הוצאות מימון בגין אגרות חוב ניתנות להמרה שהוכרו בדוח רווח והפסד
(28)	(*) 24	(87)	קיטון (גידול) במסים נדחים, נטו
-	12	(10)	שערוך הלוואות לזמן ארוך
42	75	102	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
(10,263)	(9,360)	(8,524)	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

-	(258)	122	ירידה (עלייה) בלקוחות
5,150	26,365	1,794	שינוי ביתרת צדדים קשורים, נטו
655	46	(20)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
-	(1,421)	(128)	שינוי בנכסי מיסים שוטפים, נטו
(142)	97	43	עלייה (ירידה) בספקים ונותני שרותים
(362)	(57)	810	ירידה בזכאים ויתרות זכות
5,301	24,772	2,621	
(4,962)	15,412	(5,903)	

נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן

922	-	-	המרת אגרות חוב למניות
-	138	-	המרת אופציות למניות
-	-	6,000	דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

134	6	7	ריבית
443	330	330	מס הכנסה
-	25,000	-	דיבידנד

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כללי:

(1) כללי:

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

(2) הגדרות:

החברה -

ראלקו סוכנויות בע"מ.

חברה מוחזקת - כהגדרתה בביאור 1ד בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2013.

(3) מדיניות חשבונאית:

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

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

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

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

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

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

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

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

ב. מכשירים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסי:

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

שינויים במדד המחירים לצרכן:

בתקופת הדוח החברה פרעה את אגרות חוב הניתנות להמרה צמודות למדד המחירים לצרכן שהונפקו על ידי החברה בשנת 2005. שינוי במדד המחירים לצרכן משפיע במישרין על הוצאות המימון, נטו של החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מכשירים פיננסיים:

(1) סיכון נזילות:

לחברה ליום המאזן קיים הון חוזר שלילי של כ- 15,585 אלפי ש"ח. כל ההתחייבויות השוטפות של החברה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו בשנת 2013 ואילך.

ליום 31 בדצמבר 2013

סה"כ אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
502	105	140	257
301	-	-	301
8,525	-	-	8,525
8,036	-	-	8,036
17,364	105	140	17,119

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 צדדים קשורים
 זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2012

סה"כ אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
896	251	249	396
258	-	-	258
6,731	-	-	6,731
1,242	-	-	1,242
9,127	251	249	8,627

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 צדדים קשורים
 זכאים ויתרות זכות

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(2) תנאי הצמדה של יתרות כספיות:

ליום 31 בדצמבר 2012					ליום 31 בדצמבר 2013				
סה"כ	בהצמדה לדולר וליין היפני	בהצמדה לאירו אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	סה"כ	בהצמדה לדולר וליין היפני	בהצמדה לאירו אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה
318	194	-	-	124	388	313	-	-	75
318	194	-	-	124	388	313	-	-	75
נכסים:									
מזומנים ושווי מזומנים									
התחייבויות:									
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך									
396	-	-	-	396	257	-	-	-	257
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים									
258	-	-	-	258	301	-	-	-	301
זכאים ויתרות זכות (לרבות צדדים קשורים)									
7,973	-	-	-	7,973	16,561	-	-	-	16,561
500	-	-	-	500	245	-	-	-	245
9,127	-	-	-	9,127	17,364	-	-	-	17,364
(8,809)	194	-	-	(9,003)	(16,976)	313	-	-	(17,289)

היתרה המאזנית, נטו

ראלקו סוכנויות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ד. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 1 בינואר 2013	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013		יתרה ליום 31 בדצמבר 2013
	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
69	87 (*)	(41) (*)	115
227	-	-	227
296	87	(41)	342

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

יתרה ליום 1 בינואר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012		יתרה ליום 31 בדצמבר 2012
	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	תנועה שהוכרה ברווח כולל אחר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
85	(24) (*)	8 (*)	69
227	-	-	227
312	(24)	8	296

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים
חובות מסופקים
סה"כ

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
194	42	-
(32)	-	-
(28)	24 (*)	(87)
134	66	(87)

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים
הוצאות (הכנסות) מסים בגין שנים קודמות

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

(*) הותאם למפרע בגין יישום IAS 19(2011) – ראה באור 2 כד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

(3) יתרות מסים שוטפים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-
724	852

התחייבויות מסים שוטפים

נכסי מיסים שוטפים

ראלקו סוכנויות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ד. מסים על ההכנסה: (המשך)

(4) מידע נוסף:

- (א) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2008 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, 2013 לצורכי מס הכנסה בסך של כ-1,126 אלפי ש"ח והפסד הון שוטף בסך של כ-88 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (ג) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2013 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) בחודש אוגוסט 2013 פורסם ברשומות "חוק ההסדרים" (להלן - "החוק"). אשר קבע בין היתר העלאת מס החברות החל משנת המס 2014 לשיעור של 26.5% (עלייה של 1.5%). לחקיקה האמורה אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.
- (ה) ביום 26 לספטמבר 2011 התפרסמו המלצותיה של הועדה לשינוי כלכלי חברתי בראשותו של פרופסור מנואל טרכטנברג. בעקבותיהן, ביום 6 בדצמבר, 2011 פורסם החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) המבוסס על המלצות פרק המיסוי של ועדת טרכטנברג, לאחר שאושר יום קודם לכן בקריאה שלישית בכנסת ישראל.

להלן עיקרי השינויים בחוק החדש בתחום המיסוי לחברות:

1. ביטול הפחתות שהיו מתוכננות בשנים הקרובות במס הכנסה ובמס חברות החל משנת 2012.
2. העלאת מס החברות בשנת 2012 לשיעור של 25%.
3. העלאת שיעורי מס רווחי הון ומס שבח לשיעור המפורט בסעיף 2 לעיל.

מאחר ותהליך החקיקה הושלם ברבעון האחרון של שנת 2011, עדכנה הקבוצה למועד הדוח על המצב הכספי את יתרות המסים הנדחים שלה, כתוצאה מהשינויים האמורים בשיעורי המס בשנים בהן צפויים להתהפך ההפרשים הזמניים בגינם הכירה הקבוצה במסים נדחים. בהתאם לכך, ליום 31 בדצמבר 2011 הכירה הקבוצה בגידול בנכסי מסים נדחים בסך 28 אלפי ש"ח, כנגד הכנסת מס אשר נזקפה לדוח הרווח והפסד לשנת 2011.

ראלקו סוכנויות בע"מ
מידע נוסף לדוחות הכספיים הנפרדים

ה. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) שעבודים:

- (א) בין בנק דיסקונט בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (ב) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (ג) ביום 11 ביוני, 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחאה 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.

(2) צדדים קשורים:

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

ו. **מגבלות ואמות מידה פיננסיות:**

נכון ליום 31 בדצמבר 2013 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת במגבלות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

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

שנת 2013

ראו סעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

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

בתקופת הדוח, לא הציעה החברה ניירות ערך לציבור.

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

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

שם החברה	סוג המניה	ערך נקוב	סך הון המניות המונפק של החברות הבנות	סה"כ ע.נ. מונפק המוחזק	ערכם בדוח הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעותו בתקנה 9' (באלפי ש"ח)	שיעור מהון המניות המונפק ע"י החברה	שיעור מכוח ההצבעה המוחזק ע"י החברה	שיעור מהסמכות למנות דירקטורים המוחזק ע"י החברה
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	רגילה בחברה פרטית	0.01 ש"ח	100	1	49,007	100%	100%	100%
זן סוכנויות בע"מ	רגילה בחברה פרטית	0.01 ש"ח	1,000,000	10,000	2,500	100%	100%	100%

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

שם החברה מקבלת הלוואה	יתרת הלוואות שניתנו בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)	עיקר התנאים
זן סוכנויות בע"מ	3,808	חשבון חו"ז

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

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

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

שם החברה	רווח נקי (באלפי ש"ח)	רווח כולל אחר (באלפי ש"ח)	דיבידנד (באלפי ש"ח)	דמי ניהול (באלפי ש"ח)	ריבית (באלפי ש"ח)
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	9,003	9,003	-	-	-
זן סוכנויות בע"מ	206	206	-	-	127

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

במהלך תקופת הדוח, חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו הינם כדלקמן (הנתונים הינם באלפי ש"ח לשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2013):

שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור החזקה בהון המונפק של התאגיד	תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾ (באלפי ש"ח)			סה"כ
				שכר ⁽²⁾	מענק	תשלום מבוסס מניות	
אילן מזרחי ⁽³⁾	מנכ"ל החברה והחברות הבנות	מלאה	6.06%	515	1,130 ⁽⁴⁾	דמי ניהול ⁽⁶⁾ 1,142	2,948
ירון רוזיאק ⁽⁸⁾	יו"ר דירקטוריון פעיל	מלאה	62.07% ⁽⁹⁾	-	424 ⁽¹⁰⁾	1,154	1,673
יצחק מזרחי ⁽¹¹⁾	סמנכ"ל מכירות	מלאה	1%	790	406 ⁽¹²⁾	-	1,284
זיוה רוזיאק ⁽¹³⁾	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	מלאה	⁽⁹⁾	370	- ⁽¹⁴⁾	-	459
אליהו אמיתי ⁽¹⁵⁾	מנהל כספים	מלאה	-	438	- ⁽¹⁴⁾	-	627

- (1) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לתאגיד.
- (2) רכיב השכר הנקוב לעיל כולל שכר חודשי במונחי עלות, לרבות כל התנאים הנלווים לשכר ובכלל זה זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.
- (3) עד ליום 11 באוקטובר 2011, כיהן מר אילן מזרחי כמנהל המנכ"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, כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 9 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-092848), הנכלל על-דרך ההפניה (להלן: "מדיניות התגמול" ו-"דיווח מדיניות התגמול").
- בהתאם לתנאי העסקתו, כפי שאושרו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון ביומים 10 בנובמבר ו-8 בדצמבר, 2013 ועל-ידי האסיפה הכללית ביום 22 בדצמבר, 2013, ובהתאם למדיניות התגמול, שכרו החודשי ברוטו של מר מזרחי כמנכ"ל החברה 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). שכר היסוד כולל תנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. בנוסף, זכאי מר מזרחי לתנאים נלווים: טלפון סלולארי (אשר החברה תישא בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב שווה ערך לקבוצת רישוי 7 (אשר החברה תישא בכל הוצאות אחזקתו ובמחצית שווי השימוש בו, כאשר במחצית השנייה יישא מר מזרחי). כמו כן, זכאי מר מזרחי למענק שנתי, כמפורט בס"ק (4) להלן וכן לפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ולמתן התחייבות מראש לשיפוי כמקובל בחברה, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית מיום 9 ביולי, 2012. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקתו של מר מזרחי, ראו דיווח מדיניות התגמול.
- (4) בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, זכאי מר אילן מזרחי למענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, כמפורט להלן:
- (א) היה והרווח לפני מס, לא יעלה על 4,000 אלפי ש"ח - לא תהא זכאות למענק; (ב) היה והרווח לפני מס עלה על 4,000 אלפי ש"ח אך לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 6% מהרווח; או (ג) היה והרווח לפני מס עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 8% מהרווח. תקרת המענק השנתי למנכ"ל לא תעלה על 2,400 אלפי ש"ח. לעניין סעיף זה - "רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של החברה, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, בתוספת

(כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנוקפו לדוח רווח ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) והפסד בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה¹. יובהר, כי זכאותו של המנכ"ל למענק שנתי תחושב בהתאם לסך כל הרווח השנתי (ולא רק כשיעור מהמדרגה הרלוונטית), קרי, החל מהשקל הראשון. לפרטים נוספים בדבר מנגנון המענק, ראה דיווח מדיניות התגמול.

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

(5) בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, ובהתאם לתכנית אופציות לעובדים שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 18 ביולי, 2013, מר אילן מזרחי זכאי להקצאה של עד 166,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-166,978 מניות רגילות של החברה (אשר נכון למועד זה, מהוות כ-4% מההון המונפק והנפרע של החברה). לפרטים בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה לאחר תאריך המאזן, ראה באור 24(ב) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013. תנאי האופציות יפורטו בדוח הצעה פרטית שתפרסם החברה בעניין זה. לפרטים נוספים בדבר השווי ההון של כתבי האופציה ועיקרי תכנית האופציות, ראה דיווח מדיניות התגמול.

(6) החל מיום 22 באוקטובר 2009, מעמידה מ.א. אילן אחזקות בע"מ ("אילן אחזקות"), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אילן מזרחי, את שירותי הניהול שלו כמנכ"ל ודירקטור בראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, החברות הבנות של החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר, 2013, בתמורה להעמדת שירותי הניהול לראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות, תהיה זכאית אילן אחזקות 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. לפרטים נוספים, ראה דיווח מדיניות התגמול.

(7) עלות בגין החזקת רכב.

(8) יו"ר דירקטוריון פעיל בחברה. ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ ("חברת הניהול")² בגין העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברה לשלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור ("ההסכם הניהול"). ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את מדיניות התגמול, לפיה נקבע כי תנאי הסכם הניהול כפי שאושרו על-ידי האסיפה הכללית באוקטובר 2011 ימשיכו לחול, למעט לעניין מנגנון המענק, אשר ביחס אליו יחולו ההוראות המפורטות בסעיף (10) להלן.

בהתאם להוראות הסכם הניהול, זכאית חברת הניהול לתשלום חודשי בסך כולל של 85,000 ש"ח (לא כולל מע"מ), צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד בגין חודש יוני 2008 ("התמורה"). בנוסף, זכאית חברת הניהול לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב מנהלים ראוי, שווה ערך או יותר לקבוצת רישוי מס' 7, לרבות כל הוצאות האחזקה ונשיאה במס שיחול בגין שווי ההטבה, החזר הוצאות בהתאם למדיניות החברה וכנגד הצגת אסמכתאות מתאימות (ובכלל זה בגין הוצאות אש"ל ואירוח בארץ ובחו"ל במסגרת מתן השירותים)³ וכן העמדת מכשיר סלולארי אשר החברה תישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקתו וכן במלוא המס המוטל בגין קבלת ההטבה הנ"ל. בהתאם לתנאי הסכם הניהול, תקופת ההתקשרות עם חברת הניהול הינה לשלוש שנים, החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית של החברה ועד ליום 11 באוקטובר, 2014. על אף האמור לעיל, 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. בנוסף, מאחר ומר רוזיאק ערב להתחייבויות הקבוצה כלפי בנקים, אם החברה

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

² זירוז ניהול בע"מ הינה חברה הנשלטת על ידי מר ירון רוזיאק ואשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק.

³ בהסכם הניהול לא נקבעה תקרה להחזר הוצאות.

תבקש לסיים את הסכם הניהול כאמור (למעט במקרה בו חברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה), יהא עליה לוודא כי מר רוזיאק ישוחרר מלהיות ערב להתחייבויות החברה כלפי בנקים, וזאת טרם מתן ההודעה על סיום ההתקשרות. לפרטים בדבר ערבויות מר רוזיאק, ראה סעיף 21.6 לפרק א' לדוח התקופתי. במועד סיום ההתקשרות עם חברת הניהול מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות שחברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או שמר רוזיאק חדל להיות מועסק על ידי חברת הניהול), ובתנאי שלא תחודש ההתקשרות בין הצדדים או ישירות בין החברה לבין מר רוזיאק, תהא חברת הניהול זכאית לקבל מהחברה מענק הסתגלות בשיעור מכפלת התמורה בשמונה⁴. במסגרת הסכם הניהול, התחייבו חברת הניהול ומר רוזיאק לשמירת סודיות ולאי תחרות בעסקי הקבוצה במשך תקופת ההסכם וכן במשך שנה לאחר סיומו⁵. בנוסף, זכאית חברת הניהול למענק שנתי, כמפורט בס"ק (9) להלן.

(9) השיעור בטבלה משקף אחזקה של: (א) 35,999 מניות המוחזקות במישרין על ידי מר ירון רוזיאק; וכן (ב) 2,481,126 מניות רגילות של החברה המוחזקות על ידי רוזיר החזקות בע"מ ("רוזיר"), חברה בשליטת מר ירון רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' זיוה רוזיאק.

(10) בהתאם לתנאי ההתקשרות עמה ולמדיניות התגמול, חברת הניהול זכאית למענק שנתי בסך השווה ל - 3% מרווחי החברה לפני מס, העולים על ארבעה (4) מיליון ש"ח, ככל שיהיו לחברה רווחים. תקרת המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הינה 600 אלפי ש"ח. להגדרת "רווח לפני מס" ראה ס"ק (4) לעיל. לפרטים נוספים בדבר מנגנון המענק, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-297810), וכן דיווח מדיניות התגמול

(11) מר יצחק מזרחי (אשר הינו אחיו של מנכ"ל החברה והחברות הבנות), מכהן כסמנכ"ל מכירות החל מיום 1 ביוני, 2007. ביום 26 בפברואר, 2012, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את עדכון שכרו של מר מזרחי לשכר יסוד חודשי של 50,000 ש"ח הצמוד לתוספות יוקר, החל מהשכר בגין חודש ינואר 2012. החברה מעמידה לרשות נושא המשרה רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5, כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, רשאי כל אחד מהצדדים להביא את הסכם ההעסקה לסיומו בהודעה מוקדמת של ארבעה חודשים. תנאי כהונתו והעסקתו של מר יצחק מזרחי תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

(12) בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, מר יצחק מזרחי זכאי לקבל מענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, בכפוף לכך שהרווח לפני מס של החברה יעלה על ארבעה (4) מיליון ש"ח, כמפורט להלן: (א) בעבור רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) בסך של עד 10 מיליון ש"ח - שיעור של 2% מרכיב הרווח עד ל-10 מיליון ש"ח; (ב) בעבור רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) העולה על 10 מיליון ש"ח - שיעור של 5% מרכיב הרווח מעל 10 מיליון ש"ח. יובהר כי מענק סמנכ"ל המכירות יהא פרוגרסיבי וייתן 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 של החברה יעלה על ארבעה (4) מיליון ₪, זכאותו של סמנכ"ל המכירות למענק תחושב בהתאם לסך הרווח לפני מס, קרי, מהשקל הראשון. נושא המשרה לא יהא זכאי לפיצויי פיטורין ואו לכל הטבה אחרת, בעניין רכיב המענקים. כמו כן, נושא המשרה לא יהא זכאי להפרשות ואו תשלומים כלשהם בגין זכויות סוציאליות בקשר עם רכיב המענקים, אשר ישולם לו (ככל שישולם). תקרת המענק השנתי לסמנכ"ל המכירות לא תעלה על 735 אלפי ש"ח. להגדרת "רווח לפני מס" ראה ס"ק (5) לעיל.

(13) ביום 6 באוגוסט, 2008, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את תנאי העסקתה של גב' זיוה רוזיאק, דירקטורית בחברה ורעייתו של מר ירון רוזיאק (בעל השליטה בחברה), כמנהלת תקשורת ושיווקית והדרכה בחברה ("הסכם ההעסקה")⁶. ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת ההתקשרות החברה בהסכם ההעסקה עם גב' רוזיאק, לשלוש שנים נוספות, החל ממועד אישור האסיפה הכללית את ההחלטה כאמור, מבלי לשנות את תנאיו. תנאי כהונתה והעסקתה של גב' רוזיאק תואמים את מדיניות התגמול של החברה.

בהתאם להסכם ההעסקה, זכאית גב' רוזיאק לשכר חודשי בסך של 25,000 ש"ח ברוטו, אשר יעודכן בהתאם לתוספות היוקר, כפי שהן משולמות במשק מעת לעת. בנוסף, זכאית הגב' רוזיאק לתנאים נלווים כמפורט להלן: רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 (כאשר כל הוצאות החזקתו תכוסינה על ידי החברה), טלפון סלולארי (אשר החברה תישא במלוא ההוצאות בגין אחזקתו), פוליסת ביטוח מנהלים ופוליסת ביטוח בגין אובדן כושר עבודה, קרן השתלמות, חופשה שנתית

⁴ תמורת מענק ההסתגלות אינה כוללת מע"מ.

⁵ בהתאם להוראות הסכם הניהול, ההתחייבות של חברת הניהול ושל מר רוזיאק לעניין אי התחרות לא תחול בקשר לפעילותן של חברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר רוזיאק המייבאות לישראל מוצרים אחרים מתוצרת SHARP שבעיקרם אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (קרי, בעיקר מוצרי קצה (טלפונים) סלולאריים, תאים סלולאריים ועוד).

⁶ יובהר, כי גב' רוזיאק אינה זכאית לגמול נוסף בגין כהונתה כדירקטורית בחברה.

בת 20 יום בהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת, דמי הבראה ודמי מחלה, על פי כל דין ובכפוף לנהלי החברה. גבי' זיוה רוזיאק מועסקת בחברה, במשרה מלאה, והינה כפופה למנכ"ל החברה ומנכ"ל החברות הבנות או בהיעדר תפקיד כאמור, למי שיוורה דירקטוריון החברה. תקופת הסכם ההעסקה הינה שלוש שנים, החל ממועד האישור על ידי האסיפה הכללית ועד ליום 11 באוקטובר, 2014. לפרטים נוספים בדבר הסכם ההעסקה, ראה דיווח מיידי מיום 9 באוקטובר, 2011 (מס' אסמכתא 297810-01-2011).

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

(15) מר אליהו אמיתי כיהן כחשב החברה החל מיום 7 באוגוסט, 2008. ביום 31 במרס, 2011, מונה מר אמיתי לתפקיד מנהל הכספים של החברה, אך לא חל כל שינוי בתנאי כהונתו והעסקתו. החברה מעמידה לרשות מר אמיתי רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. הסכם העסקתו של מר אמיתי הינו לתקופה לא קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של חודש ימים. מר אמיתי זכאי לבונוס בהתאם לשיקול דעת הדירקטוריון. ביום 24 במרס 2013, קבע הדירקטוריון על הענקת בונוס למר אליהו לשנת 2012, בסך של כ- 4 משכורות חודשיות. תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיתי תואמים את מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מדיניות התגמול.

ב. תגמול בעלי עניין

הדירקטורים בחברה זכאים לגמול הקבוע בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. גמול זה הסתכם בשנת הדיווח לסך של כ- 347 אלפי ש"ח⁷.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעל השליטה בחברה הינו מר ירון רוזיאק.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

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

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

(1) הענקת כתבי שיפוי בנוסח מתוקן:

ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), מתן התחייבות מראש של החברה לשיפוי של נושאי

⁷ גמול זה אינו כולל את התשלומים המשולמים למר ירון רוזיאק ולגבי' זיוה רוזיאק, אשר אינם זכאים לגמול נוסף בגין כהונתם כדירקטורים בחברה.

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

(2) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה :

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

ב. בהמשך להחלטת האסיפה הכללית מיום 9 ביולי, 2012, כמפורט בסעיף (א) לעיל, החליט דירקטוריון החברה, בהמשך להחלטת ועדת הביקורת, בין היתר בשבתה כועדת התגמול, בימים 27 במאי 2013 ו- 29 במאי 2013, לאשר את חידוש התקשרות החברה עם מנורה חברה לביטוח בע"מ, בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי

השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, לתקופה של שנה, החל מיום 1 ביוני 2013 ועד יום 31 במאי 2014, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת ביטוח שנתית, בתנאים דומים לפוליסה הקיימת. הפרמיה השנתית הינה בסך 10,900 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים בדבר נימוקי הועדה והדירקטוריון, ראה הדיווח המידי של החברה מיום 29 במאי, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-077482).

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

ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת ניהול בגין העמדת שירותיו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה של שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. לפרטים נוספים ראה ס"ק (9) בתקנה 21 לעיל.

(4) הסכם העסקת מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה:

ביום 11 באוקטובר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' זיוה רוזיאק, דירקטורית בחברה ורעייתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור. לפרטים נוספים ראה ס"ק (17) בתקנה 21 לעיל.

ב. עסקאות זניחות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראה ביאור 22ב. לדוחות הכספיים. בתקופת הדוח הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ- 119 אלפי ש"ח.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה :

לפרטים בדבר החזקת ניירות ערך של החברה על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 3 במרס, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003609).

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

לפרטים בדבר הון החברה נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

תקנה 24ב: מרשם בעלי מניות של התאגיד

מרשם בעלי מניות של החברה ליום 27 במרץ 2014, מצורף כנספת א' לפרק זה.

תקנה 25א: מען רשום

רחוב המצודה 31, אזור 58001

כתובת הדואר האלקטרוני: office@ralco.co.il

טלפון: 03 - 6508282

פקס: 03 - 6508281

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

נכון לתאריך הדוח, מכהנים בחברה דירקטורים כמפורט להלן:

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	זיוה רוזיאק	דניאל עוזרי	יוסף דנאל	דוד ראש	רונית גוטליב
מספר תעודת זהות:	054160692	056773740	030080881	053961389	060105632	52066750
תאריך לידה:	20.2.1957	27.2.1961	19.8.1949	1.12.1956	8.3.1948	13.11.1953
מען להמצאת כתבי בי דין:	מושב אביחיל	מושב אביחיל	רחוב קפלן 12 (עמיגור 2000), תל-אביב	רחוב צה"ל 1, מושב אביחיל	רח' היסמין 12, כוכב יאיר	רחוב ויצמן 14, תל אביב 64239 קומה 18
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	לא	ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	ועדת אשראי	ועדת ביקורת, יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול	יו"ר ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	כן	לא	כן	כן
דירקטור חיצוני:	לא	לא	לא	לא	כן	כן
דירקטור חיצוני מומחה:	-	-	-	-	לא	לא
תאריך תחילת הכהונה:	20.8.1997	20.4.2005	6.11.2007	2.6.2011	11.12.2012	⁸ 26.7.2007
השכלה:	על תיכונית	אקדמאית, בוגרת חינוך גופני, מכללת וינגייט.	תיכונית	תיכונית	אקדמאית, בוגר תואר בהיסטוריה כללית מאוניברסיטת תל-אביב. לימודי תעודה במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. לימודי שוק ההון, מכללת "מטריקס". קורס דירקטורים ופיננסים לבכירים במרכז הישראלי לניהול.	אקדמאית, בוגרת תואר במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב, עו"ד. גישור, רפואה משפטית (המכון להשתלמות עורכי דין)
בעל מומחיות חשבונאית או פיננסית כשירות מקצועית:	לא	לא	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	זיוה רוזיאק	דניאל עוזרי	יוסף דנאל	דוד ראש	רונית גוטליב
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון, מנהל כללי בחברה ודירקטור בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה.	מנהל תפעול עמית 2000 (99) בע"מ, חבר אסיפה מוזיאון לוחמי הגטאות.	בעלים ויו"ר לשעבר של בית ההשקעות ורדן בית השקעות בע"מ	מנכ"ל מ.ד ראש בע"מ, חברה ליזמות וניהול נכסים (החל משנת 2009); יזם בתחום תמ"א 38; מנהל אזור צרפת-אירופה, הסוכנות היהודית (2004-2009).	עורכת דין עצמאית ומגשרת, דירקטורית חיצונית בחברת אינטרנט קווי זהב בע"מ.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	טכנו ראלקו בע"מ, טכנו ראלקו חטיבת מוצרי צריכה בע"מ, אלקטיס 2002 בע"מ, זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ, מיה ביוטק בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו	זירוז ניהול בע"מ	ועד מנהל מוזיאון לוחמי הגטאות, חבר ועדת מלגות צופי ישראל	דיליג רוס בע"מ	עידוד בע"מ	דירקטורית חיצונית בחברת אינטרנט קווי זהב 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.	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה.	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	בעלה של הגב' זיוה רוזיאק, דירקטורית ומנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה.	רעייתו של מר ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה.	לא	לא	לא	לא
האם דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	לא	לא	כן	לא

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

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

שם נושא המשרה	אילן מזרחי	אליהו אמיתי	יצחק מזרחי	מירב מליחי-עמר	שלמה זכאי
מספר זיהוי	059791798	034214742	22174551	32917973	024385247
תאריך לידה	10.5.1967	15.8.1977	29.12.1965	15.9.1978	5.6.1969
תאריך תחילת כהונה	11.10.2011	7.8.2008	11.4.2007	24.3.2013	6.7.2005
תפקיד בחברה	מנהל כללי ואחראי על סיכוני שוק	מנהל כספים	סמנכ"ל מכירות	חשבת	מבקר פנים
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	מנכ"ל החברות הבנות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, דירקטור בראלקו אנרגיה 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	אחיו של מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה והחברות בנות	לא	לא
השכלה	אקדמאית, בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון, רואה חשבון מוסמך.	אקדמאית, בוגר חשבונאות ממכללת רמת גן.	תיכונית	אקדמאית, בוגרת תואר ראשון ושני במנהל עסקים מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך.	אקדמאית, בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון.
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל חברות הבנות	חשב בטכנו ראלקו בע"מ ומשנה לחשב בברימאג דיגיטל אייג בע"מ.	מנהל מותג LG מזגנים בחברת ברימאג דיגיטל אייג.	עוזרת חשבת בחברה. מרצה ומתרגלת המכללה למנהל. עוזרת חשב בבזק בינלאומי. סניור במשרד רו"ח ברייטמן אלמגור ושות'.	בעל משרד רו"ח שלמה זכאי ושות' העוסק בביקורת, ביקורת פנים וייעוץ.

תקנה 26ב: מורשי חתימה של התאגיד

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

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד

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

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

א. החלטות דירקטוריון שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית:

(1) ביום 8 בדצמבר, 2013 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 6 מליון ש"ח ("הדיבידנד") לבעלי מניותיה של החברה, וזאת לאחר שקבע כי חלוקת הדיבידנד עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. הדיבידנד שולם לבעלי מניותיה של החברה ביום 2 בינואר, 2014. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 9 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא: 01-092692-2013).

(2) ביום 1 ביולי 2013, אישר דירקטוריון החברה להגדיל את היקף תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה להיקף של עד 25% מרווחי החברה ברבעון האחרון שהסתיים סמוך לפני מועד הרכישה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 ביולי, 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-080271)). לפרטים אודות תכנית הרכישה העצמית ורכישת מניות שביצעה החברה בהתאם לה, ראה סעיף 3.3 לפרק א' בדוח תקופתי זה.

(3) ביום 18 ביולי, 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה. למועד הדוח, טרם הוקצו אופציות מכוח התכנית.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

(1) ביום 8 באוגוסט 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות:
(א) מינוי מחדש של משרד רוה"ח המבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (ב) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה (ושאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת של שנה; (ג) מינויה מחדש של גבי רונית גוטליב כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים נוספים, ראה דיווחיה המידיים של החברה מהימים 2 ביולי, 2013 ו-8 באוגוסט, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-080754 ו-2013-01-113001, בהתאמה).

(2) ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את:
(א) מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם לתיקון 20 לחוק החברות; ו-(ב) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווחיה המידיים של החברה מהימים 9 בדצמבר, 2013 ו-22 בדצמבר, 2013 (מס' אסמכתא 2013-01-092848 ו-2013-01-104179, בהתאמה).

תקנה 29א': החלטות החברה

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

27 במרץ, 2014
תאריך

ראלקו סוכנויות בע"מ

תפקידים:
יו"ר דירקטוריון פעיל
מנהל כללי של החברה והחברות בנות

שמות החותמים:
1. ירון רוזיאק
2. אילן מזרחי

נספח א'

תקנה 24ב- מרשם בעלי מניות של התאגיד נכון ליום 27 במרס 2014

מס' תעודת המניה	מס' המניה (אם קיים)		כמות מניות בגין כל תעודת מניה	כמות מניות מצטברת	סוג מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת	מען	מס' הזהות/מס' תאגיד	שם בעל המניות
	עד מספר	ממספר						
11	2,668,491	1	2,668,491		רגילות	אחד העם 13, ת"א	ח.פ. 510098064	החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ
17	2,685,800	2,668,501	17,300					
19	2,686,500	2,685,801	700					
16	2,704,500	2,686,501	18,000					
20	2,722,500	2,704,501	18,000					
21	2,763,188	2,722,501	40,688					
22	2,763,726	2,763,189	538					
23	2,764,149	2,763,727	423					
24	2,668,498	2,668,492	7					
25	2,776,314	2,764,150	12,165					
26	2,778,874	2,776,315	2,560					
27	2,808,892	2,778,875	30,018					
28	2,818,989	2,808,893	10,097					
29	2,819,389	2,818,990	400					
30	2,833,438	2,819,390	14,049					
31	2,861,070	2,833,439	27,632					
32	2,861,829	2,861,071	759					
33	2,875,132	2,861,830	13,303					
34	2,875,372	2,875,133	240					
35	2,875,882	2,875,373	510					
36	2,876,092	2,875,883	210					
37	2,987,356	2,876,093	111,264					
38	3,075,846	2,987,357	88,490					
39	3,086,064	3,075,847	10,218					
40	3,089,104	3,086,065	3,040					
41	3,090,470	3,089,105	1,366					
42	3,090,725	3,090,471	255					
43	3,138,857	3,090,726	48,132					

מס' תעודת המניה	מס' המניה (אם קיים)		כמות מניות בגין כל תעודת מניה	כמות מניות מצטברת	סוג מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת	מען	מס' הזהות/מס' תאגיד	שם בעל המניות
	עד מספר	ממספר						
44	3,151,257	3,138,858	12,400	4,174,454	רגילות	אחד העם 13, ת"א	ח.פ. 510098064	החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ
45	3,154,854	3,151,258	3,597					
46	3,181,189	3,154,855	26,335					
47	3,199,572	3,181,190	18,383					
48	3,207,619	3,199,573	8,047					
49	3,225,258	3,207,620	17,639					
50	3,329,835	3,225,259	104,577					
51	3,331,633	3,329,836	1,798					
52	3,339,772	3,331,634	8,139					
53	3,393,921	3,339,773	54,149					
54	3,973,752	3,393,922	579,831					
55	3,988,611	3,973,753	14,859					
56	3,996,423	3,988,612	7,812					
57	3,997,099	3,996,424	676					
58	4,005,439	3,997,100	8,340					
59	4,026,201	4,005,440	20,762					
60	4,028,481	4,026,202	2,280					
61	4,029,456	4,028,482	975					
62	4,029,832	4,029,457	376					
63	4,034,578	4,029,833	4,746					
64	4,035,059	4,034,579	481					
65	4,131,232	4,035,060	96,173					
66	4,132,824	4,131,233	1,592					
67	4,174,456	4,132,825	41,632					
	2,668,499-2,668,500		1	1	רגילות	תל חי 10, מושב אביחיל	ת.ז. 023889140	ירון רפפורט
			1	1	רגילות	טולקובסקי 3, ת"א	ת.ז. 064837123	יהודה בר לב
			4,174,456	4,174,456	סה"כ			

שאלון ממשל תאגידי

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות ✓ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות -X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.13 ועד ליום 31.12.13 שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי, אלא אם נאמר במפורש אחרת;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שהתאגיד יבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יעשה כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		√	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': גב' רונית גוטליב. דירקטור ב': מר דוד ראש. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.	
חוק החברות - סעיף 1	_____	_____	2. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים ¹ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 1, למעט הדירקטורים החיצוניים.	א.

¹ למעט "דירקטור חיצוני" כהגדרתו בחוק החברות.

לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9א) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות		√	נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה - רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.	ב.	
	X		התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור ² /מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין- שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____. התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים): ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	ג.	
סעיפים 240(ב), 241, 245א. ו-246 לחוק החברות		√	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה : <u>מחלקת הכספים של החברה</u> .		3.
חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	X		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ³ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים <u>שלא</u> עמדו במגבלה האמורה: <u>1</u> .		4.
הוראת חובה סעיף 278 לחוק החברות		√	כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" – א. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן. ☐ לא.		5.

² בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

³ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

			ב. יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או שהשתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א.		
סעיף 106 לחוק החברות		√	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), <u>שאינו</u> דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, <u>לא נכח</u> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: - . תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): - . פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): - . האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו⁴ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: - . לשם הצגת נושא מסוים על ידו: - , נוכחות אחרת: - . ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	6.	

⁴ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיפים 85 ו- 222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך		√	7. בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
	_____	_____	א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.	
	_____	_____	ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.	
	_____	_____	ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.	
	_____	_____	ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.	
הוראת חובה סעיפים 224א.ו- 224ב. לחוק החברות		√	8. כל הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינויים (לרבות מינויים מחדש), כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו- 227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצינו שמות הדירקטורים <u>שלא</u> התקיים האמור לגביהם : -.	
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	x		9. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח : ☐ כן ☐ לא	
			(יש לסמן x במשבצת המתאימה)	

10.			יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: <u>מר אליהו אמיני, מנהל הכספים.</u>	√	חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
11.	א.		ב.תאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>1.</u>	√	הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
	ב.		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: -.</i>	√	הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
	ג.		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: <u>6.</u> בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: <u>2.</u> בעלי כשירות מקצועית: <u>1.</u> <i>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</i>	_____	סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות
12.	א.		במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לעניין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. ☐ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח).	√	הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות
	ב.		בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. <i>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</i>	√	חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
	ג.		מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 2.	_____	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)									
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון							
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות	_____	_____	13. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: א. רבעון ראשון (שנת 2013): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 3. רבעון רביעי: 3.						
	_____	_____	ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).						
	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת האשראי (לגבי דירקטור החבר בועדה זו)		שיעור השתתפותו בישיבות ועדת התגמול (לגבי דירקטור החבר בועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור		
	_____		_____	_____	_____	89%	ירון רוזיאק		
	_____		_____	_____	_____	89%	זיוה רוזיאק		
	100%		_____	_____	_____	100%	יוסף דנאל		
	_____		100%	100%	100%	100%	רונית גוטליב		
	_____		100%	100%	100%	100%	דניאל עוזרי		

				דוד ראש	100%	100%	100%	100%	100%		
14.		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								√	חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
15.		בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).								√	הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.2(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור : _____.	16.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		√	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.6(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור : 90.	17.
הוראת חובה סעיפים 95 ו- 121 לחוק החברות			בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור : ☒ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	18.

סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		19.
	_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.		
	_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
סעיף 106 לחוק החברות	x		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		20.

ועדת הביקורת					
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון			
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.		21.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.		22.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	_____	_____	בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -		23.

		✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.		
		✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
		✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	24. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		✓	25. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		
סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓	26. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	27. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		

	תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.				28.
	_____	_____	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים: <u>לפחות שני (2) ימים מראש</u> .	א.
	_____	_____	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): <u>1</u> . דוח רבעון שני: <u>3</u> . דוח רבעון שלישי: <u>2</u> . דוח שנתי: <u>2</u> .	ב.
			מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2013): <u>1</u> . דוח רבעון שני: <u>2</u> . דוח רבעון שלישי: <u>2</u> . דוח שנתי: <u>2</u> .	ג.
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	29.
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	30.
		√	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.

		√	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לעניין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.	
		√	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
		√	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
		√	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
		√	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינויים.	ו.	
		√	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
	—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור : _____.		

רואה חשבון מבקר				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, בסמוך לפני אישור הדוח התקופתי, כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים לדוחות הכספיים בשנת הדיווח.	31.
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ותנאי העסקתו של רואה החשבון המבקר. ☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת	32.

			הדוחות הכספיים): ☐ כן ☐ לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר). (יש לסמן x במשבצת המתאימה).	
33.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא הייתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	√	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
34.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	√	תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	
35.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.	√	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
	☐ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).			
36.	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): 6.	—	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	—
37.	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	√	סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים	

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		√	38. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	x		39. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 2. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון: ☒ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		√	40. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

יו"ר הדירקטוריון: ירון רוזיאק

יו"ר ועדת הביקורת: רונית גוטליב

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: דוד ראש

תאריך החתימה: 27 במרץ, 2014

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, אילן מזרחי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2013 (להלן – "הדוחות") ;
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי בגילוי ובבקרה עליהם.

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

אילן מזרחי
מנכ"ל

27 במרץ 2014
תאריך

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, מר אליהו אמיתי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2013 (להלן – "הדוחות") ;
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות ;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות ;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי בגילוי ובבקרה עליהם.

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

אליהו אמיתי
מנהל כספים

27 במרץ 2014
תאריך