

דוח תקופתי לשנת 2019
אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

תוכן עניינים

3	תיאור עסקי החברה	חלק א':
77	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2019	חלק ב':
102	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2019	חלק ג':
	הערכת שווי בדבר בחינת הצורך ברידת ערך מוניטין גולן	נספח א'
217	פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
235	שאלון ממשל תאגידי	חלק ה':
255	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו':

תוכן עניינים

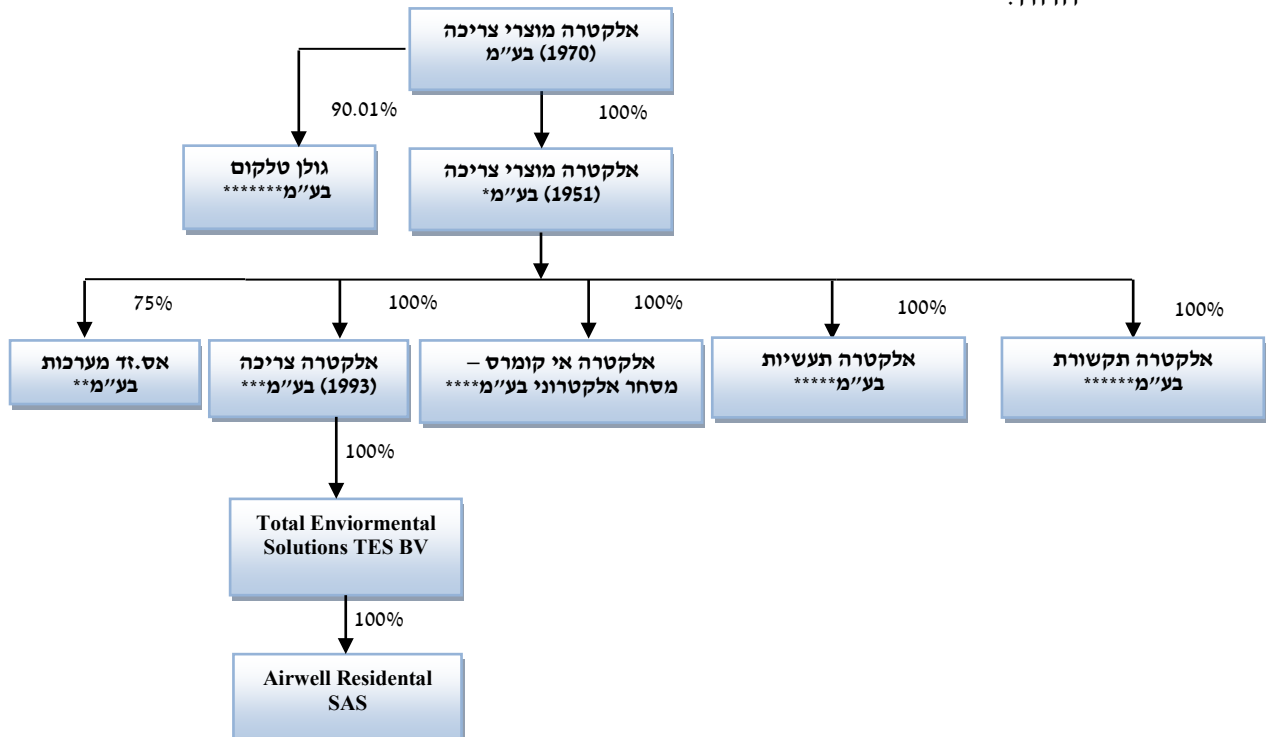
<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה	פרק א'
3	1 תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה	
7	2 תחומי הפעילות של הקבוצה	
7	3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
8	4 חלוקת דיבידנדים	
	מידע אחר	פרק ב'
9	5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	
11	6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	
	תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות	פרק ג'
	תחום פעילות ראשון – ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	7
13	7.1 מידע כללי על תחום הפעילות	
15	7.2 מוצרים ושירותים	
16	7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
16	7.4 מוצרים חדשים	
16	7.5 לקוחות	
17	7.6 שיווק והפצה	
17	7.7 תחרות	
19	7.8 עונתיות	
19	7.9 כושר ייצור ומפעל הקבוצה	
19	7.10 מחקר ופיתוח	
20	7.11 נכסים לא מוחשיים	
20	7.12 הון אנושי	
20	7.13 חומרי גלם וספקים	
22	7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	
22	7.15 הסכמים מהותיים	
22	7.16 הליכים משפטיים	
23	7.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית	
24	7.18 גורמי סיכון	
	תחום פעילות שני – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים	8
25	8.1 כללי	
26	8.2 מידע כללי על תחום הפעילות	
27	8.3 מוצרים ושירותים	
28	8.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
28	8.5 לקוחות	
28	8.6 שיווק והפצה	
29	8.7 תחרות	
30	8.8 עונתיות	
30	8.9 רכוש קבוע	
31	8.10 נכסים לא מוחשיים	
31	8.11 הון אנושי	
31	8.12 ספקים	
31	8.13 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	
31	8.14 הסכמים מהותיים	

<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
31	הליכים משפטיים	8.15
32	יעדים ואסטרטגיה עסקית	8.16
32	גורמי סיכון	8.17
	תחום פעילות שלישי – תקשורת סלולרית	9
33	כללי	9.1
33	מידע כללי על תחום הפעילות	9.2
39	שירותים ומוצרים	9.3
39	לקוחות	9.4
39	שיווק, מכירות, הפצה ושירות	9.5
40	רכוש קבוע ומתקנים	9.6
40	נכסים לא מוחשיים	9.7
41	הון אנושי	9.8
42	ספקים	9.9
42	הון חוזר	9.10
43	מימון	9.11
43	מיסוי	9.12
43	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	9.13
44	מגבלות ופיקוח על פעילות גולן	9.14
47	הסכמים מהותיים	9.15
47	הסכמי שיתוף פעולה	9.16
47	הליכים משפטיים	9.17
47	יעדים ואסטרטגיה עסקית	9.18
47	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	9.19
48	דיון בגורמי סיכון בתחום הפעילות	9.20
	תחום פעילות רביעי – נדל"ן להשקעה	10
52	מידע כללי על תחום הפעילות	10.1
	אחר והתאמות	11
	עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה	פרק ד'
57	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	12
57	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	13
57	נכסים לא מוחשיים	14
58	הון חוזר	15
58	הון אנושי	16
60	מיסוי	17
60	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	18
65	מימון	19
67	ביטוח	20
68	הליכים משפטיים	21
68	יעדים ואסטרטגיה עסקית	22
69	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	23
69	גורמי סיכון	24

פרק א': תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה

1. תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה

- 1.1 החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 24 במרס 1970 כחברה פרטית על-פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). ביום 8 בדצמבר 2010, פרסמה החברה תשקיף על-פיו הוצעו לציבור מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), והחברה הפכה להיות חברה ציבורית כמשמעות מונח זה בחוק החברות.
- 1.2 נכון למועד הדוח¹, בעלת השליטה בחברה (כ-53.65% מההון וכ-53.65% מזכויות ההצבעה) הינה אלקו בע"מ ("אלקו"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, שהינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד².
- 1.3 נכון לתאריך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 ("הדוחות הכספיים"), לחברה ארבעה תחומי פעילות: **התחום הראשון** – ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים ("מוצרי צריכה חשמליים"); **התחום השני** – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים ואלקטרוניים ("קמעונאות חשמל"); **התחום השלישי** – תקשורת סלולרית; **התחום הרביעי** – נדל"ן להשקעה.
- 1.4 להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברות המהותיות בשליטת החברה ("הקבוצה") נכון למועד הדוח:



1 בדוח זה להלן, "מועד הדוח" הינו מועד פרסומו של דוח זה או מועד סמוך לו.
2 לעניין חלוקת העיזבון של מר גרשון זלקינד ז"ל, בעל השליטה הקודם באלקו, ואביהם של ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד – ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 ביוני 2018 (אסמכתא 2018-01-057556) הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

"אמ"צ 1951". *

אס.זד מערכות בע"מ ("אס.זד") הינה בעלת רשיון לשווק ולמכור בתחומי ישראל מערכות וציוד מיזוג אוויר של Daikin Europe N.V ("דייקין"), שהינה יצרנית בינ"ל מובילה בתחום המזגנים בכלל ובתחום ה-VRF בפרט. לחברה ולבעל המניות הנותר אופציות הדדיות ביחס ליתרת מניות בעל המניות הנותר באס.זד.

לשעבר: "אלקטרה טכנולוגיות בע"מ". ***

"אלקטרה אי קומרס". לשעבר: אלפא טלקום בע"מ. לפרטים ראה סעיף 1.5.1 לחלק א' לדוח. ****

לשעבר: אלקטרה תעשיות מיזוג אוויר 2006 בע"מ. אלקטרה תעשיות בע"מ הינה בעלת המפעל ליצור מערכות אקלים למיזוג אוויר ומערכות חימום הממוקם בראשון לציון – ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח. *****

אלקטרה תקשורת בע"מ ("אלקטרה תקשורת", לשעבר "ברס אלקטרה תקשורת סלולרית בע"מ") עוסקת ביבוא, שיווק ומתן שירותי תחזוקה לטלפונים סלולריים מתוצרת Sony Mobile Communication AB. בתאריך 13 בספטמבר, 2017 נחתם הסכם בין החברה לבין אלקטרה תקשורת, לפיו רכשה החברה מאלקטרה תקשורת את פעילותה בקשר עם מוצרי Sony Mobile. *****

גולן טלקום בע"מ ("גולן") פועלת בתחום התקשורת הסלולרית. לפרטים ראה סעיף 1.5.2 לחלק א' לדוח. יתרת המניות מוחזקות בידי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל גולן, מר גיל שרון, כאשר חלקן כפופות לעמידה בתנאי הבשלה (Vesting).

1.5 שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל

1.5.1 **אלקטרה אי קומרס (לשעבר: אלפא טלקום בע"מ) - ביום 17 בנובמבר 2016,**
התקשרה אמ"צ 1951, עם אלפא טלקום בע"מ ועם בעלי מניותיה של אלפא טלקום בע"מ, אשר הינם צדדים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של אלפא טלקום בע"מ. ביום 25 בינואר 2017, הושלמה העסקה על-פי תנאיה. ביום 7 במאי 2017 חתמה אמ"צ 1951 עם אלפא טלקום בע"מ ועם בעלי מניותיה של אלפא טלקום בע"מ על תיקון להסכם, במסגרתו, בין היתר, רכשה אמ"צ 1951 את יתרת הון המניות של אלפא טלקום בע"מ. באותו מועד, הייתה אלפא טלקום בע"מ המפיץ הבלעדי בישראל וברשות הפלשתינית (באמצעות החברה הבת Alpha Telecom Europe Limited) למוצרי הסלולר של Huawei Investments and Holdings Co Ltd ("Huawei").

לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 20 בנובמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-129418), מיום 25 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-008293) ומיום 7 במאי 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-038047), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

בחודש פברואר 2018 התגלעו מחלוקות בין החברה לבין Huawei בנוגע ליישום הסכם ההפצה של מוצרי Huawei בישראל על-ידי החברה. למועד הדוח החברה ממשיכה בפעילות ההפצה של מוצרי הסלולר שאינם מתוצרת Huawei. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 12 בפברואר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-014140) ומיום 12 במרץ 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-019422) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 5ב לדוחות הכספיים.

במהלך שנת 2019 החלה החברה בפעילות סחר אלקטרוני בשם Electra Market אשר פועלת באתר הסחר האלקטרוני של אמזון ובהמשך צפויה לפעול באתרי סחר נוספים. כפועל יוצא, שינתה החברה את שמה לאלקטרה אי קומרס- מסחר אלקטרוני בע"מ.

1.5.2 **הסכם רכישת גולן - ביום 2 בינואר 2017,** חתמה החברה עם גולן ובעלי מניותיה של גולן על הסכם לרכישת כל ההון המונפק והנפרע של גולן (100%) ופירעון מלוא הלוואות הבעלים הקיימות.

בד בבד, התקשרה החברה עם סלקום ישראל בע"מ ("סלקום") בהסכם לשיתוף רשתות לרשתות דור 3 ו-4 ושירותי אירוח לרשת דור 2 ("הסכם השיתוף") לתקופה של 10 שנים.

ביום 5 באפריל 2017, הושלמה עסקת גולן לפי תנאיה ובהתאם גם אומץ הסכם השיתוף עם סלקום על-ידי גולן (והחברה חדלה להיות צד להסכם השיתוף האמור).

לפרטים נוספים, לרבות בנוגע להסכם השיתוף, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 3 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-001009), מיום 31 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-011598), מיום 11 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-012919), מיום 9 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-022935), מיום 19 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-022252), מיום 5 באפריל 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-030784), מיום 8 באוגוסט 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-068488), מיום 12 בספטמבר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-091896) ומיום 26 בספטמבר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-084358), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 1D21 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות ביטול הקצאת תדרי דור 3, אשר הוקצו לגולן בשנת 2012 על-ידי משרד התקשורת, ראה דוח מיידי של החברה מיום 1 באוגוסט 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-079891), וכן באור 5א17 לדוחות הכספיים.

מזכר הבנות למכירת גולן - ביום 18 בפברואר, 2020 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב ("מזכר ההבנות") עם סלקום, גולן וגיל שרון, לפיו תרכוש סלקום את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן (בדילול מלא) מאת החברה (המחזיקה כ-90.01% מהונה המונפק של גולן) ומאת גיל שרון, המכהן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל גולן (המחזיק כ-9.99% מהונה המונפק של גולן, כאשר חלק ממניותיו כפופות לתנאי הבשלה), הזכויות בהלוואות הבעלים שיועמדו לגולן (ככל שתהיינה) והזכויות מכוח האופציות למניות גולן שהוענקו לעובדיה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 16 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-013888) ו-2020-01-013678) ומיום 18 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-014500), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה וכן ביאור 26א לדוחות הכספיים. לפרטים אודות חלוקת הדיבידנד על-ידי גולן והעמדת הלוואות בעלים לגולן לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, טרם התקיימו התנאים המתלים שנקבעו במזכר ההבנות.

הסכם לרכישת מקרקעין - ביום 6 באפריל 2017, חתמה החברה על הסכם עם עיריית ראשון לציון ("העירייה") לרכישת מלוא זכויות הבעלות במקרקעין הידועים כמגרשים מס' 280 ו-221, לפי תכנית רצ/20/168, בשטח של כ-51.7 דונם, המהווים חלק מחלקה 16 בגוש 5032 והמצויים בראשון לציון ("המקרקעין"), "חלקה 16" ו-"ההסכם", בהתאמה), עליהם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל החברה ("המפעל"), בתמורה לסך של כ-185 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ ("התמורה").

1.5.3

ביום 21 ביוני 2017, שילמה החברה את התשלום הראשון על חשבון התמורה, בסך של 90.6 מיליון ש"ח. כנגד ביצוע התשלום הראשון כאמור, נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה על זכויות הבעלות של העירייה במקרקעין. ביום 20 ביוני 2019, ביצעה החברה פירעון מוקדם של יתרת התמורה, בסך של 94.4 מיליון ש"ח, ובכך הושלמה העסקה לרכישת המקרקעין. תשלום יתרת התמורה כאמור מומן מהונה החוזר של החברה.

בימים אלה, מנהלת החברה משא ומתן מתקדם להתקשרות בעסקת מכר עם שותף עסקי, לפיו תמכור החברה לשותף מחצית (50%) מזכויות הבעלות במקרקעין, באופן שהצדדים יחזיקו ביחד במקרקעין האמורים ויפעלו במשותף לייזום פרויקט נדל"ן למטרת תעסוקה ו/או מסחר. בהתאם לעקרונות המתגבשים במסגרת המשא ומתן כאמור, התמורה (ללא תוספת מע"מ), משקפת מחיר (100%) של כ- 260-265 מיליון ש"ח למקרקעין.

במקביל למתואר לעיל, החברה מנהלת משא ומתן להתקשרות עם אלקטרה בע"מ³, באופן שלוב, כשוכר עוגן בפרויקט וכקבלן מבצע של הפרויקט, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על-פי דין להתקשרות כאמור.

לצורך ייזום פרויקט הנדל"ן המניב כאמור לעיל, החברה נדרשת לפינוי המקרקעין, ובכלל כד את פינוי המפעל. נכון למועד זה, איתרה החברה קרקע חלופית באזור התעשייה הדרומי באשקלון ("האתר החדש") ואף קיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה לרשות מקרקעי ישראל ("רמ"י"), להקצאת הקרקע בפטור ממכרז. בהתאם לתנאי ההקצאה, החברה צפויה להתקשר עם רמ"י בהסכם פיתוח וכן בהסכם חכירה לתקופה כוללת של 49 שנים. החברה פועלת לקידום העסקה עם רמ"י, תוך שנותר להשלים הליכים הכוללים, בין היתר, את קביעת גובה דמי החכירה ותנאי הפיתוח והחכירה, ולאחריו חתימה על הסכם פיתוח עם רמ"י. להערכת הנהלת החברה, העתקת המפעל לאתר החדש צפויה להסתיים בסוף שנת 2021.

יובהר כי נכון למועד זה, הצדדים עודם מנהלים משא ומתן בקשר עם תנאי עסקת המכר וטרם סוכמו תנאיה, לרבות התמורה. אין כל וודאות, כי מגעים אלו יבשילו לכדי הסכם מחייב ואף אם ייחתם הסכם מחייב אין וודאות, כי לא יחול שינוי במתווה עסקת המכר המפורט לעיל, לרבות שינוי מהותי. כמו-כן, אין כל וודאות, כי מעריך השווי יעריך את ערך המקרקעין בדומה למחיר בעסקת המכר. עוד יצוין, כי הסכם כאמור (אם וככל שייחתם) יהא כפוף להתקיימות תנאים מתלים שונים, לרבות קבלת אישורים מצדדים שלישיים.

לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 9 באפריל 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-032158), מיום 29 באפריל 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-036019) מיום 21 ביוני 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-061975) ומיום 1 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-076518), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 10 לדוחות הכספיים.

1.5.4 התקשרויות עם ספקים עיקריים בתחום מערכות החימום - ביום 25 בפברואר 2020 חתמה החברה הבת שבבעלותה מפעל, על מזכר הבנות מול לקוח אסטרטגי מהמובילים באירופה בתחום החימום הביתי, במסגרתו יפותחו קווי מוצרים והרכבה ייחודיים עבור הלקוח. הפיתוח עתיד להימשך כשנה ופעילות הייצור צפויה להתחיל במהלך שנת 2021. ההסכם מול הלקוח צפוי להיחתם לחמש שנים. כמו-כן, בימים אלו החברה עובדת על הסכמי שיתוף נוספים עם שחקנים מובילים בתחום בשוק האירופאי.

³ חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ושהינה בשליטת אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

תחומי הפעילות של הקבוצה

.2

נכון לתאריך הדוחות הכספיים, הקבוצה פועלת בארבעה תחומי פעילות אשר מהווים מגזרים כספיים בדוחותיה הכספיים כדלקמן: (א) יבוא, ייצור, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 7 לחלק א' לדוח; (ב) הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים ואלקטרוניים – "מחשני חשמלי" ו-"שקס אלקטריק". לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 8 לחלק א' לדוח; (ג) תקשורת סלולרית – "גולן טלקום". לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 9 לחלק א' לדוח; (ד) נדל"ן להשקעה – לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

.3

3.1 החל מיום 1 בינואר 2018 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:⁴

מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (באג')
11 ביולי 2018	רכישה בבורסה	26,258	כ-989	0.12	3,770.68
12 ביולי 2018	רכישה בבורסה	9,459	כ-359	0.04	3,798.64
13 באוגוסט 2018	רכישה בבורסה	23,709	כ-785	0.11	3,314.45
14 באוגוסט 2018	רכישה בבורסה	200,685	כ-6,845	0.9	3,414.16
14 באוקטובר 2018	רכישה מחוץ לבורסה	39,722	כ-1,493	0.18	3,758
24 באוקטובר 2018	רכישה מחוץ לבורסה	130,492	כ-5,024	0.58	3,853.85
26 בספטמבר 2019	מכירה מחוץ לבורסה	616,599	כ-35,164	2.68	5,703
24 בנובמבר 2019	מכירה מחוץ לבורסה	442,462	כ-26,924	1.93	6,085

תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

3.2

ביום 8 בינואר 2017, אישר דירקטוריון החברה, תכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות של החברה, בסכום כולל של עד 60 מיליון ש"ח, באמצעות החברה ו/או חברות בת שלה, ממקורותיה הכספיים העצמיים של החברה, לתקופה שמתחילה ביום 9 בינואר 2017 ועד ליום 8 בינואר 2020. ביום 17 בנובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תכנית הרכישה האמורה, ללא שינוי בתנאיה לתקופה שמתחילה ביום 9 בינואר 2020 ועד ליום 8 בינואר 2023. ביום 15 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה להיקף של עד 100 מיליון ש"ח. ביצוע הרכישות כאמור (ככל שיהיו), יהא מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. הרכישה תבוצע במהלך המסחר בבורסה ו/או בעסקאות מחוץ לבורסה. עד למועד הדוח נרכשו במסגרת התכנית 733,125 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה בתמורה כוללת של כ-43.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה העצמית ראה דוחות מיידים של החברה מיום 8 בינואר 2017 ומיום 17 בנובמבר 2019 (אסמכתאות מספר: 2017-01-003073 ו-2019-01-111913, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 22 לדוחות הכספיים.

⁴ לא כולל עסקאות שנעשו על-ידי בעלי עניין במסגרת המסחר בבורסה וכן עסקאות לא מהותיות (קרי בשיעור הנמוך מ-1%) שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה (למעט עסקאות שנעשו על-ידי אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה), לא כולל מימושי אופציות בידי המנכ"ל הקודם של החברה, מר זאב קלימי ובידי נושאי משרה ועובדים בחברה וכן לא כולל רכישה של מניות החברה על-ידי החברה כמפורט בסעיף 3.2 לחלק זה, להלן.

חלוקת דיבידנדים

.4

4.1 **מדיניות חלוקת דיבידנד** – החברה אימצה מדיניות חלוקת דיבידנד, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 25 במאי 2010, לפיה התחייבה החברה כי מדי שנה היא תחלק דיבידנד בשיעור של 50% מהרווח השנתי הנקי שלה⁵, כשמהרווח הנקי השנתי ינוכה: [א] חלקם של בעלי מניות המיעוט בחברות מוחזקות ברווח כאמור; ו-[ב] רווח הון מיוחד הנובע משערוך של נכס נדל"ן או משערוך של השקעה אחרת של החברה; ואולם רווח הנובע משערוך של השקעה בניירות ערך או מכשירים פיננסיים שאין מגבלה על מימושם לא ינוכה מהרווח השנתי הנקי.

עוד הוחלט, כי חלוקת דיבידנד כאמור מותנית בכך כי לאחר החלוקה, ההון העצמי של החברה (כולל זכויות מיעוט), לפי הדוחות הכספיים המאוחדים, יהיה – כל עוד שהחברה הינה חברה ציבורית – 25% או יותר מסך המאזן של החברה. חלוקת הדיבידנד תבוצע תוך 45 יום ממועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים⁶.

4.2 **חלוקת דיבידנדים בשנים 2018-2019** – להלן פרטים אודות חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בשנים 2018 ו-2019:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת הדיבידנד	סכום הדיבידנד (בש"ח)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	מותרת/באישור בית משפט
25 במרס 2018 ⁷	*43,766,293	2 באפריל 2018	15 באפריל 2018	מותרת
25 במרס 2019 ⁸	**24,321,352	2 באפריל 2019	15 באפריל 2019	מותרת
26 באוגוסט 2019 ⁹	***21,406,500	19 באפריל 2019	3 באוקטובר 2019	מותרת

* ביום 25 במרס, 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 43,766,293 ש"ח. בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של 43,766,293 ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

** ביום 25 במרס, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 24,321,352 ש"ח. בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של 24,321,352 ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

*** ביום 26 באוגוסט 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 21,406,500 ש"ח. בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של 21,406,500 ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

בנוסף, ביום 15 במרס 2020, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח. המועד הקובע לזכאות הינו ביום 23 במרס 2020 ומועד החלוקה הינו 2 באפריל 2020.

רווחים ראויים לחלוקה – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה יתרת ראויים חלוקה בסך של 183,495 אלפי ש"ח.¹⁰

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

6 יצוין, כי החברה התחייבה לחלוקת הדיבידנד בהסכמים עם לאומי פרטנרס בע"מ, פסגות קופות גמל בע"מ, מבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ, מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ וקרן הגמלאות המרכזית של עובדי ההסתדרות בע"מ שנערכו ערב הנפקת מניות החברה בבורסה בשנת 2010.

7 לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-023280), ועדכון לו מיום 28 במרץ 2018 (אסמכתא 2018-01-025839), המובאים כאן בדרך של הפניה.

8 לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 26 במרץ 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-025101), ועדכון לו מיום 7 באפריל 2019 (אסמכתא 2019-01-031530), המובאים כאן בדרך של הפניה.

9 לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 באוגוסט 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-073770), ועדכון לו מיום 18 בספטמבר 2019 (אסמכתא 2019-01-080985), המובאים כאן בדרך של הפניה.

10 יתרת העודפים של החברה בניכוי מניות באוצר ליום 31 בדצמבר 2019.

פרק ב': מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של הקבוצה בשנים 2017, 2018 ו-2019, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019						
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום תקשורת סלולרית	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	
2,747,547	672	103	529,642	1,260,722	956,408	הכנסות מחיצוניים
-	(167,945)	11,908	-	-	156,037	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,747,547	(167,273)	12,011	529,642	1,260,722	1,112,445	סך הכל הכנסות
2,620,299	22,935	-	306,834	1,213,886	1,076,644	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(167,273)	(167,273)	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,453,026	(144,338)	-	306,834	1,213,886	1,076,644	סך הכל עלויות
480,848	-	-	119,205	193,283	168,360	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
1,972,178	(144,338)	-	*187,629	1,020,603	908,284	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
294,521	(22,935)	12,011	222,808	46,836	35,801	רווח (הפסד) מגזרי הוצאות משותפות בלתי מוקצות
31,204	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
263,317	-	-	-	-	-	סך הנכסים
2,764,045	(330,439)	216,530	1,126,889	520,147	1,230,918	סך ההתחייבויות
2,059,485	(14,916)	64,658	808,156	627,835	573,752	

* כולל הכנסה חד פעמית בסך של כ-117.7 ש"ח בגין ביטול התחייבות חוזה מכביד סווגו כהוצאות משתנות. לפרטים ראה ביאור 5א17 לדוחות הכספיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום תקשורת סלולרית	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	
2,634,563	(7,341)	614	518,929	1,235,894	886,467	הכנסות מחיצוניים
-	(227,205)	11,889	-	-	215,316	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,634,563	(234,546)	12,503	518,929	1,235,894	1,101,783	סך הכל הכנסות
2,735,522	14,848	-	427,655	1,192,161	1,100,858	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(234,546)	(234,546)	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,500,976	(219,698)	-	427,655	1,192,161	1,100,858	סך הכל עלויות
488,448	-	-	132,573	190,746	165,129	עלויות המיוחסות לתחום קבועות
2,012,528	(219,698)	-	295,082	1,001,415	935,729	עלויות המיוחסות הפעילות משתנות לתחום
133,587	(14,848)	12,503	91,274	43,733	925	רווח (הפסד) מגזרי
27,587	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
106,000	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
2,552,449	(670,638)	212,970	1,127,427	869,379	1,013,311	סך הנכסים *
1,977,731	(565,576)	172,434	981,209	305,845	1,083,819	סך ההתחייבויות *

* סך הנכסים וסך ההתחייבויות בעמודת אחר והתאמות כוללים נכסים והתחייבויות של הפעילות המופסקת.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
סך הכול	אחר והתאמות	תחום נדל"ן להשקעה	תחום תקשורת סלולרית	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	
2,811,920	7,172	294	403,233	1,178,921	1,222,300	הכנסות מחיצוניים
-	(225,737)	5,342	-	-	220,395	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,811,920	(218,565)	5,636	403,233	1,178,921	1,442,695	סך הכל הכנסות
2,778,002	4,043	-	331,871	1,133,310	1,308,778	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(218,565)	(218,565)	-	-	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,559,437	(214,522)	-	331,871	1,133,310	1,308,778	סך הכל עלויות
447,714	-	-	**96,243	181,330	170,141	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
2,111,723	(214,522)	-	**235,628	951,980	1,138,637	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
252,483	(4,043)	5,636	71,362	45,611	133,917	רווח (הפסד) מגזרי
36,306	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
216,177	-	-	-	-	-	רווח תפעולי
2,741,586	201,716	203,947	1,117,803	175,732	1,042,388	סך הנכסים *
2,110,811	270,902	185,469	1,007,652	209,081	437,707	סך ההתחייבויות *

* סך הנכסים וסך ההתחייבויות בעמודת אחר והתאמות כוללים נכסים והתחייבויות של הפעילות המופסקת.

** סווג מחדש.

החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017 ובעקבות הרכישה של גולן (ראה סעיף 1.5.2 לחלק א' לדוח) ושל המקרקעין (ראה סעיף 1.5.3 לחלק א' לדוח) ביצעה החברה שינויים בהצגת מגזרי הפעילות שלה, כך שנוספו מגזר פעילות תקשורת סלולרית ומגזר פעילות נדל"ן להשקעה, בעוד החברה חדלה לדווח על מגזר הפעלת רשתות "עשה זאת בעצמך" עקב מכירת פעילות זו. בנוסף, בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 לנוכח העלייה בהיקפי הפעילות של תחום טלפונים ואביזרים סלולריים החלה החברה לרשום את תוצאות

פעילות זו כמגזר חדש, נפרד, ולא כחלק ממגזר תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים. מאידך, לנוכח הפסקת פעילות היבוא וההפצה של מוצרי Huawei (ראה סעיף 1.5.1 לחלק א' לדוח) והירידה בהיקפי הפעילות של תחום טלפונים ואביזרים סלולריים בשנת 2018 ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה בנושא, החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2018, חדלה החברה לדווח את תוצאות פעילות זו כמגזר נפרד, והוא מוצג תחת "אחרים". בהתאם, מוצג המידע לפי הפילוח החדש, גם ביחס לתקופות קודמות.

לפרטים נוספים אודות תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ואודות התפתחויות שחלו בנתונים לתקופות האמורות, ראה הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון.

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה¹¹

.6

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

6.1 מגמות גיאו-פוליטיות בישראל ובמזרח התיכון והמצב הביטחוני

שנת 2019 אופיינה בהמשך מגמת אי-היציבות הפוליטית במספר מדינות במזרח התיכון, לרבות בשכנותיה הקרובות של ישראל. למגמות אלו, עלולות להיות השלכות שליליות על המשק הישראלי, בפרט לאור היבטי הסיכון הביטחוני הטמונים בחוסר היציבות כאמור. הידרדרות במצב הפוליטי והביטחוני כאמור עלולה לצמצם את כניסת קהלי היעד לסניפיה של הקבוצה ובכך לפגוע במכירות הקבוצה בחנויותיה, וכן להוביל לירידה בביקוש ובצריכה של מוצרי הקבוצה, ובהתאם, עלולה להשפיע באופן שלילי על מצבה של הקבוצה ותוצאותיה הכספיות.

6.2 המצב הכלכלי במשק הישראלי

קצב צמיחת התוצר עלה ל-4.1%, שיער האבטלה בשפל, אך קצב האינפלציה ירד ל-0.6% בשנה. החריגה מהתקציב הממשלתי עלתה ל-3.7%. מטבע השקל התחזק במהלך השנה ב-8% מול הדולר האמריקאי וב-10% מול האירו, ובנק ישראל רכש דולרים בכדי לקזז את השפעות התיסוף. שיעור הריבית לא השתנה במשך כל השנה.

6.3 היקפי הבנייה החדשה

היקפי בניה חדשה משליכים על רמות הביקוש למוצרי הקבוצה בחלק מן המגזרים שלה, בהתחשב בכך שבעת מעבר לבית חדש צרכנים נוטים להחליף את מוצרי הצריכה החשמליים שברשותם ולרכוש חדשים. כך, בהתאם לפרסומים פומביים המתעדכנים מעת לעת, נכון לתום חודש ספטמבר 2019, כ-119,600 דירות נמצאות בשלבי בנייה פעילה לעומת כ-119,400 דירות נכון לתום חודש ספטמבר 2018.

6.4 תחרות

בענפים בהם פועלת הקבוצה קיימת תחרות חריפה, הן מצד היצרנים והן מצד המשווקים, המשפיעה על מחירי המוצרים והשירותים אותם משווקת הקבוצה, וכתוצאה מכך על רווחיות הקבוצה. בנוסף, בשנים האחרונות נמשכת מגמת המיזוגים הן של יבואנים הפועלים בשווקים בהם פועלת הקבוצה והן של רשתות לשיווק מוצרי חשמל קמעונאיות בינן לבין עצמן. לפרטים

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

אודות מבנה התחרות בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.7, 8.7 ו-9.2.7 לחלק א' לדוח.

6.5 תנודות בשיעורי הריבית

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

6.6 תנודות בשערי חליפין

תקבולי החברה הינם בעיקר בשקלים בעוד שהתשלומים בגין ייבוא המוצרים הלבנים, המזגנים, המוצרים החומים, המוצרים הקטנים, המוצרים האלקטרוניים וחומרי הגלם לייצור המזגנים מתבצעים במטבעות זרים (בעיקר בדולר ארה"ב ובאירו). בשל כך חשופה הקבוצה (כמו מרבית היבואנים האחרים) לשינויים בשערי החליפין בין מועדי רכישת המוצרים וחומרי הגלם לבין מועד התשלום לספק בפועל. הקבוצה נוקטת במדיניות חיסוי על-ידי ביצוע הגנות על שער המטבע, והתאמת מחירי מוצרים, וזאת על-מנת למתן את ההשפעות של תנודתיות שערי החליפין לאור אי-הוודאות המתמשכת. בגין פעילות החברה בחו"ל (בתחום המזגנים), חשופה החברה לתנודות בשערי החליפין בין האירו לדולר הואיל והיא רוכשת את מוצריה בדולר ומכירותיה של החברה בחו"ל מתבצעות בעיקר באירו.

6.7 שינויים רגולטורים

שינויים בחקיקה ובתקינה, בעיקר בישראל, ביחס לייבוא, לייצוא ולשיווק עלולים לייקר את עלויות הייצור והמוצרים המיובאים ולהשפיע על רווחיות הקבוצה. לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

6.8 עונתיות

פעילות הקבוצה מושפעת מעונתיות, המאפיינת את ענף מוצרי הצריכה החשמליים בכלל וענף המזגנים בפרט. השפעת העונתיות מורגשת הן בקיץ ובחורף והן בתקופות החגים (פסח וראש השנה). לפרטים אודות השפעת העונתיות בתחומי פעילות של הקבוצה ראה סעיפים 7.8 ו-8.8 לחלק א' לדוח.

פרק ג': תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות

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

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

7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, ובכלל זה מערכות אקלים, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרים קטנים. בנוסף, הקבוצה מייצרת וכן רוכשת מערכות אקלים מסוגים שונים, אותן היא מפיצה בשוק המקומי ובחו"ל, בין היתר באמצעות חברה בת בארץ שבבעלותה מפעל וחברת בת בחו"ל, בעיקר למדינות אירופה. לפרטים אודות המוצרים ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

במהלך שנת 2019 ביצעה הקבוצה שינוי במבנה הארגוני במגזר תחת השם אלקטרה מערכות זאת על מנת למנף ולמקסם את היכולות המקצועיות ואת הסכמי הסחר עם הספקים בתחום מערכות היוקרה תחת המותג דייקין, תחום מערכות המיזוג המסחרי ותחום מערכות המים.

7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הפעילות כולל מספר יבואנים גדולים ומספר רב יותר של יבואנים קטנים.

השוק מאופיין בתחרות גבוהה אשר גורמת לירידת מחירים מתמשכת על אף מגמת עליה בעלויות המוצרים כתוצאה מעליית שכר העבודה ותשומות אחרות.

בשנים האחרונות חל צמצום משמעותי של הפרשי המחירים בין מותגים מובילים לבין מוצרים שאינם ממותגים (Non-Branded) כתוצאה מהעברת הייצור על-ידי יצרנים של מותגים מובילים לארצות בהן עלות הייצור נמוכה יחסית, כגון המזרח הרחוק, טורקיה ומזרח אירופה. לאור העדפה של הצרכנים לרכוש מותגים מוכרים (כאשר מחיריהם אינם גבוהים משמעותית ממחירי מוצרים שאינם ממותגים), היא הביאה להיחלשות משמעותית של המוצרים הלא ממותגים.

7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

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

התחום מאופיין בשנים האחרונות בגידול כמותי, אשר בשל התחרות וירידת מחירי המכירה אינו מלווה בשיעור גידול כספי דומה.

7.1.3 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הקוחות

בשנים האחרונות ניתן להבחין במספר מגמות בהתפתחות השוק: [א] בעקבות צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים, נטיית הצרכן הינה

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

לרכוש יותר מוצרים ממותגים; [ב] צמצום ברצפת המכירה; [ג] המשך איחוד של סוחרים פרטיים בקבוצות קניה והקמת רשתות של חנויות פרטיות; [ד] עליה בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; ו-[ה] התעצמות של תופעת הייבוא המקביל¹³ בתחום הפעילות. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, חשיפתה לתופעת הייבוא המקביל אינה מהותית.

7.1.4 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

[א] חיסכון באנרגיה ואנרגיה "ירוקה" – חברות ממשיות לפתח ולייצר מוצרים לבנים ומוצרי מיזוג אוויר בעלי ניצולת אנרגיה טובה יותר. בעקבות התהליך של התחממות הגלובלית, מדינת ישראל אישרה את התיקון הקיגאלי לפרוטוקול מונטריאול אשר מגביל שימוש לגזים מקבוצת HFC. משמעות התיקון לחברה היא הגבלה בשימוש של גז קרר מסוג R410 במזגני אוויר ומעבר לשימוש בגז קרר "ירוק" וידידותי לסביבה R32. עם זאת, הגז החדש הוא דליק ובישראל, בה מתקני מיזוג אוויר לא נדרשים בהכשרה, הסמכה ורישוי, הדבר יכול להיות מסוכן לעוסקים במקצוע ולציבור. זאת אחת הסיבות שגם ת"י 1-994 (מזגני אוויר: דרישות בטיחות ודרישות פעולה) אוסר שימוש בגזים דליקים. משרד העבודה, בשיתוף עם שורה של משרדים (תשתיות, הגנת הסביבה, כלכלה) יזם חקיקה להסדרת מקצוע מתקני מיזוג האוויר. תזכיר החוק מוכן ומחכה לממשלה. כל עוד אין הסדרת מקצוע, תקן ישראלי 1-994 לא ישונה. משכך, נכון להיום, שוק מיזוג אוויר ככלל והחברה בפרט תלויים בהרכבת הממשלה בכדי שכל השינויים המתוארים לעיל יחולו; [ב] מוצרים "חומים" – השינוי המשמעותי ביותר בתחום הינו מסכים מסוג "K4" וטלוויזיה OLED חכמה ("SMART TV"), וכן טלוויזיה הכוללת מערכת הפעלה מסוג אנדרואיד המאפשרת חוויית משתמש שכוללת שימוש באפליקציות בדומה לטלפון חכם; [ג] מוצרים "לבנים" – עיקר השיפורים במוצרים בתחום זה סובבים סביב העיצוב והטכנולוגיה של המוצרים. כמו-כן, קיים דגש על דירוג אנרגטי גבוה; [ד] מוצרים "קטנים" – בקטגוריה זו קיימת מגמה לייצור מוצרים בריאותיים כגון סירי טיגון "עם כף שמן", סירי Airfryer למיניהם ועיצוב במגוון צבעים; ו-[ה] שינוי תקינה בנושא מערכות חימום מים ביתיות – מחודש פברואר 2020 הגשת היתרים לבנייה תלויה בהגשת תוכניות למערכות חימום משולבות אנרגיה סולרית ופתרון אנרגטי אחר (לא חשמלי-גוף חימום).

7.1.5 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

בתחום פעילותה של הקבוצה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה קריטיים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של הקבוצה: [א] יצירת בסיס רחב ומגוון של מוצרים ברמת איכות גבוהה ובמחירים אטרקטיביים ומתן פתרון לכל קשת המוצרים והצרכים ובכל רמות המחירים; [ב] ערוצי שיווק מגוונים להפצה כלל ארצית של מוצרים באמצעות רשתות חנויות קמעונאיות, מכירה לסוחרים ולמוסדות ופעילות ברשת האינטרנט; [ג] יכולת רכישה ממספר רב ומגוון של ספקים איכותיים בתנאי סחר תחרותיים; [ד] שיווק והפצת מוצרים תחת שמות מותג הנהנים מביקוש ומודעות גבוהה; [ה] מערך שירותי בפריסה ארצית; [ו] גמישות המודל העסקי והתאמתו לדרישות השוק הרלוונטי במהירות האפשרית; [ז] קשרי עבודה טובים עם מגזרי הלקוחות

השוניים, ובכלל זה, יזמים וקבלנים, אדריכלים, מתקינים, סוחרים, רשתות שיווק, לקוחות מוסדיים וסיטונאים; ו-[ח] איתנות פיננסית.

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

7.1.7 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: איתנות פיננסית, יצירת בסיס לקוחות איתן, השקעות משמעותיות בבניית מותג בענף בעל תחרותיות גבוהה והתקשרויות עם ספקים בעלי שמות מותג בינלאומיים, שירות מקצועי אמין ובעל סטנדרטים גבוהים.

חסם יציאה עיקרי בתחום הפעילות הינו התחייבות למתן שירות והחזקת חלפים למספר שנים כנדרש על-פי דין.

7.1.8 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

7.1.8.1 תחליפי חימום – באזורים קרים במיוחד, נהוג לחמם באמצעות מוצרים תחליפיים למזגנים, כגון חימום באמצעות סולר, גז וחשמל. עם זאת, כניסה לשוק של מערכת מיזוג בטכנולוגיית Inverter, מאפשרת חימום בטוח, יעיל וזול יותר, ומגדילה את הביקוש למערכות מיזוג אלה.

7.1.8.2 חיסכון באנרגיה – כתוצאה מהתגברות המודעות לחיסכון באנרגיה, קיימת בשוק מגמה של מעבר למזגנים ומקררים יעילים יותר.

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

7.2 מוצרים ושירותים

להלן מוצרי הקבוצה בתחום הפעילות:

7.2.1 מערכות אקלים (מזגני אוויר ומערכות חימום) – הקבוצה משווקת ומפיצה מגוון רחב של מזגנים ביתיים ומסחריים הן המיוצרים במפעל בבעלות הקבוצה והן מיובאים. משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים: [א] מזגנים ביתיים; [ב] מערכות מיזוג מיני מרכזיות (מערכות שמיוצרות בישראל); [ג] מוצרי קירור מבוססי מים; [ד] VRF ו-VRV; ו-[ה] משאבות חום.

מגוון המוצרים של הקבוצה כולל מזגנים מפוצלים, ניידים, מתועלים ומולטי במגוון תפוקות, בטכנולוגיה רגילה ובטכנולוגיית Inverter.

במסגרת הפעילות של הקבוצה, משווקת החברה מזגנים תחת המותגים "Electra", "Elco", "Daikin" ו-"Airwell". בנוסף, משווקת הקבוצה מגוון מזגנים בשמות מותג פרטיים.

לקבוצה מפעל ייצור הממוקם באזור התעשייה המערבי בראשון-לציון, כמפורט בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח, בו מיוצרות מערכות אקלים (מיזוג אוויר ומערכות חימום) מהקטגוריות הבאות: מזגנים מיני מרכזיים, מעבים (היחידות החיצוניות של המזגן) למזגנים עיליים בתפוקות גבוהות, מעבים למשאבות חום ומערכות מולטי, ומערכות מיזוג על בסיס מים.

הקבוצה מייבאת, משווקת ומפיצה בישראל מגוון רחב של חלקי חילוף למזגנים, אותם משווקת החברה. חלקי החילוף משווקים לסיטונאים, מתקיני מזגנים וטכנאים פרטיים.

7.2.2 **מוצרים לבנים** – משפחת מוצר זו מורכבת ממספר קבוצות מוצרים שונות: [א] קבוצת מוצרי בישול ואפייה, כגון תנורים וכיריים; [ב] קבוצת מוצרי מים, כגון מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים; ו-[ג] קבוצת המקררים והמקפיאים.

7.2.3 **מוצרים חומים** – מסכי טלוויזיות מסוגים שונים ומערכות שמע.

7.2.4 **מוצרים קטנים** – כגון מחליקי שיער, גרילים חשמליים, בלנדרים, מיקרוגלים, מכונות קפה, טוסטרים, מיקסרים, מעבדי מזון, קומקומים חשמליים, מסחטות מיץ, שואבי אבק, מגהצים, מכונות גילוח ומסירי שיער, רדיאטורים, מחממים קרמיים ומאווררים.

הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים בשמות מותג מהמובילים בישראל ובעולם, וביניהם: "אלקטרה", "Electra", "אלקו", "Elco", "Airwell", "Miele", "Liebherr", "Sauter", "Philips", "Whirlpool", "Meister", "Breville", ו-"Daikin".

בנוסף, לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל-ארצי באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למוצרי צריכה חשמליים המשווקים על-ידה.

7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 12 לחלק א' לדוח. להסברים אודות שינויים ברווחיות בתחום המיזוג, לרבות שינויים בין ישראל לחו"ל ראה סעיף 5.3.1 לדוח הדירקטוריון.

7.4 מוצרים חדשים

לפרטים אודות מוצרים חדשים ראה סעיף 7.10 לחלק א' לדוח.

7.5 לקוחות

7.5.1 הקבוצה מוכרת ומפיצה את המוצרים לסוחרים, למתקינים, לחנויות חשמל ומשווקי מטבחים, ולרשתות שיווק (לרבות רשתות שיווק שבבעלות הקבוצה), וכן מבצעת מכירה ישירה לרבות באמצעות אתרי אינטרנט אשר מתמחים במכירות, ולרבות אתרי הסחר האלקטרוני המופעלים על-ידי רשתות השיווק שבבעלות הקבוצה.

בתחום המיזוג משווקת הקבוצה את מוצריה גם לגופים ממשלתיים וציבוריים, כגון משרד הביטחון, משטרת ישראל, שירות בתי הסוהר, אוניברסיטאות, משרדי ממשלה ורשויות מקומיות. בנוסף, עוסקת הקבוצה בשיווק ליזמים ולקבלנים בתחומי הבנייה, לרבות לחברות קשורות (ראה באור 25 לדוחות הכספיים). במסגרת פעילותה הבינלאומית בתחום המיזוג, הקבוצה משווקת את מוצריה למפיצים, יבואנים וסיטונאים בתנאים מסחריים המאפיינים את הענף באותם שווקים.

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

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

7.5.4 מוצרי הקבוצה המיוצרים במפעל בראשון-לציון (לפרטים אודות המפעל ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח) כוללים שלושה קוי ייצור עיקריים: (1) מזגנים מסוג מיני מרכזי; (2) מוצרי מים; (3) משאבות חום. מזגני מיני מרכזי ומוצרי המים נמכרים בעיקר בישראל, ואילו משאבות החום נמכרות ללקוחות בחו"ל בעיקר במערב אירופה. כמו-כן, בימים אלה הקבוצה מקימה קווי ייצור ייעודיים לטובת ייצוא משאבות חום בטכנולוגיה חדשה.

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

7.6 שיווק והפצה

7.6.1 תהליך ההפצה של מוצרי הצריכה החשמליים לסוחרים ולרשתות מוצרי חשמל נעשה באמצעות מנהלי מכירות, סוכני מכירות ויועצים. מרבית סוכני המכירות הינם עובדי הקבוצה, והם זכאים, בנוסף לשכרם הבסיסי, גם לעמלה בשיעורים משתנים. לקבוצה אין תלות בסוכן או משווק מסוימים שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לקבוצה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

7.6.2 לקבוצה הסכמי מכירות עם לקוחותיה, כמקובל בענף. ההסכמים האמורים כוללים הסדרים בדבר הזמנה מעת לעת של מוצרי צריכה חשמליים שונים המופצים על-ידי הקבוצה, השתתפות בקידום מכירות ובהוצאות פרסום, וזכאות הלקוח להנחות בשיעורים משתנים.

7.6.3 קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת ועשירה בחנויות, שירות מקצועי של יועצים ומנהלי המכירות, מתן "הנחות כמות", מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, פעילות קידום מכירות, מתן שירות מעבר לתקופת האחריות הקבועה בחוק, ופרסום תדמייתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.

7.6.4 לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה ראה סעיף 14.2 לחלק א' לדוח.

7.7 תחרות

7.7.1 תחום הפעילות מתאפיין בתחרותיות גבוהה, הנובעת בעיקרה ממגוון רחב של מוצרים ברמות איכות ומחיר שונים. התחרות בתחום הפעילות מתאפיינת במתחרים גדולים, בעלי מערכי יבוא ושיווק בסדר גודל בינוני ומעלה, אשר כל אחד מהם מייבא לישראל מספר מותגים ידועים לצד מותגים פחות ידועים, לרבות מותגי Private Label, ובכמות גדולה יותר של מתחרים קטנים המציעים מוצרים לא ממותגים.

7.7.2 להערכת הקבוצה, מתחריה העיקריים בתחום הפעילות הינם חברות המפיצות בישראל מותגים בינלאומיים ואשר חלקן אף מפעילות רשתות למכירת מוצרי חשמל: מיני ליין ("סמסונג"); ברימאג דיגיטל אייג' בע"מ ("ברימאג"); ניופאן בע"מ

- 7.7.3 ("ניופאן"); קבוצת ח.י.; BSH (בוש-סימנס); קלינטון סחר בינלאומי 2000 בע"מ; וראלקו סוכנויות בע"מ ("ראלקו").
- מתחריה העיקריים של הקבוצה בענף מזגני האוויר הינם: תדיראן מוצרי צריכה וטכנולוגיה בע"מ, אשר משווקת את מזגני תדיראן; טורנדו מוצרי צריכה בע"מ, המשווקת מזגני אוויר בשם המותג "טורנדו" ומפעילה שלוש רשתות של זכיינים למכירת מזגני אוויר; פמילי ליין המשווקת מזגנים תחת המותג Family; ניופאן המשווקת מזגנים תחת המותג Haier; אקון טק בע"מ מקבוצת ניסקו ארדן היבואנית והמשווקת הבלעדית של מערכות מיזוג אוויר מתוצרת מיצובישי יפן; סמליין המשווקת מזגנים עיליים של סמסונג ושל Fujitsu; וברימאג המשווקת מוצרי מיזוג תחת המותג LG.
- 7.7.4 להערכת הקבוצה, נתח השוק הכספי הכולל שלה מכלל המכירות של מוצרים לבנים בישראל הינו כ-9%-10% (החל מחודש יולי 2019 יבוא מותגי אלקטרה, אלקו וטושיבה עברו למגזר הפעילות השני, בהתייחס למותגים אלו נתח השוק הכספי עומד על כ-11%-12%). נכון למועד הדוח, אין ביכולת הקבוצה להעריך את נתח השוק הכולל שלה מכלל המכירות של מוצרים חומים ושל מוצרים קטנים בישראל. בענף מזגני האוויר, להערכת הקבוצה, נתח השוק הכספי הכולל של הקבוצה מכלל המכירות של מוצרי מיזוג אוויר בישראל הינו כ-40%.
- 7.7.5 שירות – הצרכנים מייחסים חשיבות רבה לרמת השירות שהם מקבלים במעמד הקנייה, למהירות אספקת המוצר, להתקנה יעילה ומקצועית, לקבלת ייעוץ והדרכה, ולשירות תיקונים מקצועי ומהיר בתקופת האחריות ולאחריה.
- 7.7.6 בתחום מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיינת התחרות בעיקר בשחיקת מחירי המכירה, בין היתר בעקבות שיפורים טכנולוגיים תכופים, מדיניות אשראי אטרקטיבית ללקוחות, זמינות מלאים גבוהה, הענקת שרותי תמיכה טרום המכירה ולאחריה, ניצול של יתרונות הגודל בהורדת עלויות הייצור לחברות בעלות היקפי יצור גדולים ומעבר לייצור בארצות בהן עלויות הייצור נמוכות (כגון ארצות המזרח הרחוק וארצות מזרח אירופה וטורקיה).
- בענף קיים לחץ מתמיד להורדת מחירים ולצמצום שיעורי הרווח בין היצרנים לבין הסוחרים, ובין הסוחרים לבין הצרכנים הסופיים. תהליכים אלו קיבלו ביטוי, בין היתר, בכניסת מתחרים חדשים וביבוא מקביל של מותגים, והפצתם לצרכן הסופי, כמפורט בסעיף 7.1.3 לחלק א' לדוח.
- 7.7.7 בשל עוצמת התחרות כמתואר לעיל, הקבוצה משקיעה בפרסום המותגים המשווקים על-ידיה, לשם העלאת רמת המודעות והביקוש למותגים אלה. במפעל של הקבוצה (כמפורט בסעיף 7.9 לחלק א' לדוח) ממשיכה הקבוצה לפעול להתייעלות ולהוזלת עלויות הייצור, תוך הקפדה על איכות המוצר, מגוון וחדשנות. כמו-כן, מיקומו של מפעל בישראל וקרבתו ללקוח מעניקים לקבוצה להערכת החברה מספר יתרונות בולטים ביחס למתחרים: [א] טיפול מהיר בדרישות שינוי למוצרים והתאמתם לדרישות הלקוח בזמן תגובה קצר; [ב] קבלת משוב מהיר מהשוק על איכות המוצרים ומתן תמיכה מיידית לתקלות; [ג] יכולת שליטה על שרשרת האספקה תוך חסכון בעלויות; [ד] שיתוף פעולה בתחום האחסנה וההפצה לנוחות הלקוחות; [ה] בקרה טובה יותר על היקפי המלאי ותכנון אופטימאלי בהתאם לשינויים במגמות השוק.

עונתיות 7.8

שיווק מרבית מוצרי הצריכה החשמליים בישראל מתאפיינ בעונתיות מסוימת, אשר מתבטאת במכירה מוגברת בתקופות החגים (פסח וראש השנה) כאשר ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים וכן במחזור מכירות גבוה במשך תשעת החודשים הראשונים של השנה בממוצע לרבעון בהשוואה למחזור המכירות ברבעון האחרון. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעונים השני והשלישי), ומוצרי חימום ומייבשי כביסה – נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעונים הרביעי והראשון). להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2018 ו-2019:

2018		2019		
ב-%	באלפי ש"ח	ב-%	באלפי ש"ח	
23%	252,948	22%	248,907	רבעון ראשון
28%	306,449	28%	314,466	רבעון שני
29%	318,320	29%	321,968	רבעון שלישי
20%	224,066	20%	227,104	רבעון רביעי
100%	1,101,783	100%	1,112,444	סך הכול

כושר הייצור ומפעל הקבוצה 7.9

לקבוצה מפעל יחיד הפועל באזור התעשייה בראשון-לציון המייצר מערכות אקלים (מזגני אוויר ומערכות חימום) כמתואר בסעיף 7.2.1 לחלק א' לדוח. שטחו הבנוי של המפעל הינו כ-20,000 מ"ר, והוא כולל: (1) מחלקות ייצור: מכונות לעיבוד פח, מצבעה, ייצור סוללות והרכבה; (2) מחלקות תומכות ייצור: מחסנים, אחזקה, מחלקה מכאנית, מחלקת טכנולוגיה, הנהלת ייצור, תפ"י, והנדסת ייצור; (3) מעבדות: מעבדה אקוסטית למדידת רעשים, מעבדה קלוריטרית לבדיקת ביצועי מזגני אוויר, מעבדה פסיכרומטרית למדידת ביצועים של מזגנים מתועלים, ומעבדת אמינות לבדיקת אורך חיים ואמינות של רכיבים המשמשים בתהליך הייצור; ו-(4) משרדים.

המפעל מספק את כל צורכי הקבוצה בייצור המוצרים המפורטים לעיל. כושר הייצור של המפעל עומד על כ-250,000 יחידות מיזוג אוויר בשנה והוא מנצל כ-50% מכושר הייצור שלו. ניצול כושר הייצור המרבי אינו כרוך בהשקעות מהותיות, וניתן לביצוע באמצעות הוספת משמרות ייצור נוספות ותוספת עלות בגין אחזקת המכונות. הקבוצה שומרת על גמישות ניצול כושר הייצור באמצעות העסקת עובדים זמניים על-פי דרישות תוכנית הייצור.

לפרטים ביחס לצורך בהערכת המפעל כאמור, ראה סעיף 1.5.3 לחלק א' לדוח.

מחקר ופיתוח 7.10

ענף מוצרי הצריכה החשמליים מאופיין בריבוי מוצרים חדשים וטכנולוגיות חדשות ומתקדמות. לקבוצה מחלקת פיתוח בתחום מערכות מיזוג אוויר ואקלים, הממוקמת באתר הייצור שלה. מטרות הפיתוח הן חדשנות טכנולוגית, הוזלת עלויות המוצרים, שיפור אמינות ואיכות, התאמת מפרט המוצרים לתקנים ודרישות החוק, שימור מוניטין החברה והרחבת נתח השוק שלה בשווקים הקיימים, וזאת בעלויות ייצור תחרותיות. בתקופת הדוח, המפעל ממשיך בפיתוח מוצרים המותאמים לשימוש עם גז R32 הידידותי לסביבה לפי דרישות רגולטוריות באירופה שאמורות להגיע בעתיד הקרוב גם למדינת ישראל. מדובר על שינויים מהותיים בכל קווי המוצרים לארץ ולחו"ל. בנוסף שיפרה החברה את מערכות מיזוג האוויר בכלל הסדרות באמצעות הגדלת תפוקות, שיפור היעילות והחיסכון בצריכת החשמל ושדרוג קלות התחזוקה. המפעל משקיע באוטומציה ורובוטיקה בכדי לשפר את יעילות הייצור ולהקטין את התלות

בעובדי יצור מקצועיים.

העלות הכוללת של מחקר, פיתוח והנדסת מוצר בשנת 2019, אינה מהותית ברמת הקבוצה.

7.11 נכסים לא מוחשיים

- 7.11.1 לחברה זכויות בעלות בשם המותג "אלקטרה" ו-"Electra" ובמוניטין הצמוד לו, בתחום של מיזוג אוויר, בארץ וכן במדינות שונות בעולם.
- 7.11.2 החל משנת 2012 החברה בעלת הזכויות במותג "Sauter", בישראל ובשטחי הרשות הפלסטינית.
- 7.11.3 אלקו העניקה לחברה, זכות שימוש ייחודית בישראל, בלתי מוגבלת בזמן, בתמורה זניחה, בשמות המותג "אלקו"/"Elco" ו-"אלקו היי-טק"/"Elco Hi-Tech" לייצור, לשיווק ולהפצת מזגני אוויר ביתיים בישראל ושירותים הנלווים לכך.
- 7.11.4 ביום 22 ביוני 2015, התקשרה Airwell Residential SAS ("ARS"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, עם Systemair AC SAS ("Systemair"), בהסכם רישיון לשימוש בסימן המסחרי Airwell ("הרישיון" ו-"הסימן המסחרי", לפי העניין) אשר הינו בבעלות ACE S.A.S, חברה בת של Systemair. על-פי תנאי הרישיון, בין היתר, ARS תוכל לעשות שימוש בסימן המסחרי בכל העולם בכפוף להסכמים שנחתמו עם חברות באסיה לשימוש בסימן המסחרי, בתמורה לסך של 200 אלפי אירו לשנה. בנוסף, במהלך שנת 2019, ARS מימשה אופציה לרכוש את מלוא הזכויות בסימן המסחרי בתמורה לסך של 900 אלפי אירו.
- 7.11.5 לקבוצה זכויות שימוש, בלעדיות ושאינן בלעדיות, במותגים נוספים אותם היא מייבאת. כמו-כן, סימני מסחר בקשר עם תחום פעילותה של הקבוצה רשומים על שם הקבוצה בישראל וברחבי העולם. הקבוצה מחדשת את רישום סימני המסחר מעת לעת בהתאם לתקופות רישום.
- 7.11.6 בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי-מוחשיים אחרים (בעיקר הסכמי הפצה ושמות מותג) אשר יתרתם המופחתת בדוחות הכספיים נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-45,695 אלפי ש"ח. לפרטים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

7.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

7.13 חומרי גלם וספקים

7.13.1 חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות

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

לאור האופי הדינמי והשפעת העונתיות (ראה סעיף 7.8 לחלק א' לדוח), קיימת חשיבות רבה לזמינות מלאי מוצרים וחומרי גלם. הקבוצה מקפידה על תכנון רמות המלאי

הרצויות, ולפיכך ההזמנות מהספקים מבוצעות לעיתים תכופות בהתאם לרמות הביקושים.

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

7.13.2 ספקים

7.13.2.1 ניהול תהליך רכישת מוצרי תחום הפעילות מתבצע על-ידי מחלקות הסחר והרכש של הקבוצה ישירות מול הספקים, בהתאם לתוכניות עבודה שנתיות ורבעוניות המפוקחות על-ידי מטה הקבוצה. לקבוצה התקשרויות עם ספקים (על-פי שמות המותג) כדלקמן: [א] "Miele" – הפצת מוצרים לבנים; [ב] "Philips SPA" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח ומוצרי טיפוח אישי; [ג] "TP Vision Czech Republic S.R.O." – הפצת טלוויזיות תחת המותג Philips; [ד] "Sauter" – הפצת מקררים, תנורים, כיריים, קולטי אדים, מיקרוגלים, מדחי כלים ומוצרים קטנים תחת המותג "Sauter" הרשום בישראל על שם הקבוצה. לפרטים ראה סעיף 7.11.2 לחלק א' לדוח; [ה] "Liebherr" – הפצת מקררים ומקפיאים; [ו] "Whirlpool" – הפצת מוצרים לבנים ומוצרי צריכה חשמליים נוספים לבית ולמטבח; [ז] "Breville" – הפצת מוצרי צריכה חשמליים לבית ולמטבח; ו-[ח] הקבוצה רוכשת מזגנים ומוצרים לבנים וחומים מספקים בשיטת ה-OEM, ומשווקת אותם תחת שמות המותג "אלקטרה", "אלקו", "Meister", "Jet Point", "Airwell", "Coolair" ו-"Relax".

המונח OEM – Original Equipment Manufacturer מתאר יצרן המייצר מוצר או חלק, הנרכש על-ידי חברה אחרת ונמכר תחת שם המותג של החברה הרוכשת, וזאת בהתאם לדרישות ורמת האיכות שנקבעות על-ידי הרוכשת, לרבות ביצוע תהליכי פקוח של צוותי בקרה במפעלי היצרן.

7.13.2.2 ביום 30 בדצמבר 2013, קיבלה אמ"צ 1951 אישור ממידאה, יצרן סיני מוביל ("היצרן"), על תחילת שיתוף פעולה בין היצרן לבין אמ"צ 1951 בשיטת ה-OEM, לייצור מזגנים ומכירתם לאמ"צ 1951, על-פי הסכם שנחתם בין הצדדים לשנים 2014-2018 (בסעיף זה: "**הסכם שיתוף הפעולה**") ו-"**תקופת ההסכם הראשונית**", בהתאמה). החל מיום 1 בינואר 2016 קיימת התחייבות של שני הצדדים לבלעדיות הדדית. אי עמידה בכמויות המינימום מקנה לספק את הזכות לביטול ההסכם או לביטול הבלעדיות בהודעה של 90 יום מראש.

הסכם שיתוף הפעולה חל על מוצרי מיזוג האוויר בתחום ה-RAC-Residential Air Conditioning, דהיינו מזגנים לשימוש ביתי אשר מקובל להגדירם כמזגנים בתפוקה של עד 60,000BTU/h. בשנת 2016, הרחיבה החברה את שיתוף הפעולה גם ביחס למוצרים בתחום ה-VRF, CAC ו-VRF Mini VRF. על-פי הסכם שיתוף הפעולה, ליצרן קיימת אחריות בגין כשלים ותקלות אפידמיות.

הסכם שיתוף הפעולה מתחדש אוטומטית לתקופה נוספת של חמש שנים בתום תקופת ההסכם הראשונית, בכפוף למספר תנאים שנקבעו בו. ביום 5 באוגוסט 2018 חתמה החברה עם מידאה על הסכם המאריך את הסכם שיתוף הפעולה הקיים ביניהן לתקופה של חמש שנים נוספות מיום 1 בינואר 2019, בתנאים הדומים בעיקרם לתנאי הסכם שיתוף הפעולה הנוכחי עם מידאה.

ספק זה הינו ספק עיקרי של החברה כאשר שיעור הרכישות של החברה ממנו היווה כ-10.9% מסך רכישותיה במהלך שנת 2019. פעילותה של הקבוצה עלולה להיות מושפעת לרעה בטווח הקצר והבינוני אם יופסק הייבוא מספק זה. עם זאת, הקבוצה מעריכה כי תוכל לאתר ספק חלופי בחלוף זמן.

בנוסף לאמור לעיל, ביום 1 בדצמבר 2015, התקשרה אמ"צ 1951 עם היצרן במזכר הבנות, לפיו קיבלה אמ"צ 1951 זכות לבלעדיות, שתחילתה מתום תקופה ראשונית כקבוע בהסכם, בהפצת מוצרי ה-VRF מתוצרת מידאה תחת המותג "אלקטרה" ו/או כל מותג אחר לבחירתה (בלעדיות המותגית ברכישת כמויות מינימום על-ידי אמ"צ 1951 הן בתקופה הראשונית הקבועה בהסכם והן לאחריה). תוקפו של מזכר ההבנות הינו עד ליום 22 באפריל 2020. להערכת החברה, בחודש אפריל צפוי להיחתם הסכם חדש.

לקבוצה התקשרות עם קונצרן המזגנים Daikin Europe N.V, לשיווק והפצה בישראל של מערכות וציוד מיזוג אוויר, בעיקר מוצרים הפועלים בטכנולוגיית VRV, תחת המותג Daikin. בימים אלה הקבוצה נמצאת במשא ומתן עם הספק לחידוש ההסכם.

7.13.2.3 תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נעה בין מידי (לעיתים רחוקות) לבין כ-120 ימים.

7.13.2.4 לקבוצה אין תלות בספק ספציפי נוסף בתחום הפעילות. ההסכמים עם ספקי החברה מתחדשים מעת לעת לתקופה של שנה אחת או יותר.

7.13.2.5 לפרטים אודות התקשרות החברה עם לוגיסטיק בע"מ ("לוגיסטיק") בהסכם לאספקת שירותי לוגיסטיקה למוצרי החברה בתחום הפעילות ראה באור ד21(6) לדוחות הכספיים.

7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

7.15 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום פעילות זה ראה באור ד21 לדוחות הכספיים.

7.16 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להם בתחום הפעילות ראה באור ד21 לדוחות הכספיים.

7.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדי הקבוצה הינם ביסוס מעמדה כמובילת שוק. להשגת יעדיה פועלת הקבוצה כדלקמן:

- 7.17.1 ביסוס המותג – ביסוסו של המותג "אלקטרה" כמותג "פתרונות האקלים" המוביל בישראל הנותן מגוון רחב של פתרונות לבית.
- 7.17.2 הגדלת נתח השוק בענף המזגנים – הגדלת הכנסותיה של הקבוצה וחיזוק נכסיות המותג בפרמטרים: מודעות בלתי נעזרת באמצעות שפה שיווקית אחידה, פרסום המותג ושיפור מעמדה בקרב ערוצי ההפצה.
- 7.17.3 מובילות שוק – ביסוס מעמדה של החברה כמובילת שוק מיזוג אויר והאקלים תוך מיצובה כשחקנית חדשנית באמצעות פיתוח מגוון מוצרים רחב, איכותי וחדשני וכל זאת באיכות ובמחירים תחרותיים, המקדמים את איכות החיים.
- 7.17.4 הגדלת הפעילות בענף – הקבוצה פועלת למנף את כוחה, כמובילת השוק בתחום מוצרי האקלים, להתקשרויות בהסכמי יבוא, שיווק והפצה בישראל של מותגים בינלאומיים מובילים נוספים בעלי טכנולוגיה מתקדמת. הקבוצה שמה לה למטרה להעמיק את פעילותה בענף המוצרים המיובאים בדרך של הוספת קטגוריות חדשות לסל המוצרים המיובא על-ידה וכך להרחיב את היצע המוצרים והמותגים של הקבוצה.
- 7.17.5 OEM – באמצעות המותגים "Elco", "Sauter", "אלקטרה", "Jet Point" ו-"Meister" שמה לה הקבוצה למטרה להתקשר בהסכמים אסטרטגיים ארוכי טווח עם ספקים מובילים.
- 7.17.6 העמקת פעילות הקבוצה בערוצי המכירה השונים – הקבוצה פועלת לשם קידום מכירות המוצרים המשווקים על-ידה, באמצעות פעולות תומכות ומתן תמריצים במגזר הסוחרים ועבור ערוצי השיווק בכלל. הקבוצה מתעתדת לחזק את פעילותה בערוצי ההפצה כנדרש ממעמדה של הקבוצה בתחום מוצרי הצריכה החשמליים. לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה שהינם ערוץ מכירה נוסף למוצרי המגזר ראה סעיף 14.2 לחלק א' לדוח.
- 7.17.7 צמצום עלויות – הקבוצה פועלת לצמצום עלויות ייצור והגברת היעילות התפעולית על-מנת שתוכל לשפר את כושר התחרות שלה.
- 7.17.8 ענף ה-RAC (Residential Air Conditioning) – הרחבת השווקים הקיימים בפעילות ה-RAC כיום לשווקים חדשים מחוץ לישראל
- 7.17.9 ייצור מערכות מיזוג אוויר וחימום אקלים - הקבוצה פועלת באמצעות מפעלה לפתח את פעילות ייצור משאבות חום ולחדור כשחקן מוביל בתחום לשוק האירופאי זאת באמצעות הסכמי פיתוח וייצור עם שחקנים משמעותיים באירופה. הקבוצה שואפת לפתח את מוצריה באמצעות יישום טכנולוגיות קיימות וחדשות, תוך שיפור כושר התחרות ושימת דגש על חדשנות, איכות ושירות. כמו-כן, הקבוצה פועלת לשיפור כושר התחרות שלה על-ידי הורדת עלויות שוליות וזאת באמצעות ייצור מזגנים בעיקר לשוק המקומי אשר נותנים מגוון פתרונות לדרישות התקנה ייחודיות, תקני בנייה שונים ודרישות לקוח.
- 7.17.10 אלקטרה מערכות- מקסום ושיפור היכולות המקצועיות והובלת השוק בתחום מערכות היוקרה תחת המותג דייקין, תחום מערכות המיזוג המסחרי ותחום מערכות המים.

7.17.11 שירות אלקטרה - מתן שירות וחוויית לקוח ברמה אשר תעודד נאמנות לחברה ותחזק את נכסיות המותג.

יובהר, כי היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 7.17 לחלק א' לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 24 לחלק א' לדוח.

גורמי סיכון 7.18

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 24 לחלק א' לדוח.

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

.8

8.1 כללי

הקבוצה מפעילה רשתות המתמחות במכירה ובשיווק של מוצרי צריכה חשמליים מהמובילות והגדולות בישראל, המונות נכון למועד הדוח 58 סניפים הפרוסים ברחבי ישראל, בשמות המותג: "שקם אלקטריק" (17 סניפים) ו-"מחסני חשמל" (40 סניפים ודוכן אחד).

החל מחודש פברואר 2018 מפעילה הקבוצה רשת תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל" המוכרת מכשירי סלולר וטכנולוגיה וכן מוצרי חשמל נוספים. החל משנת 2019 הרשת עברה שינוי בתפיסת ההפעלה ועברה למנגנון זכינות המונה 16 סניפים (מתוכם, שני סניפי זכינות שאינם תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל") יובהר, כי פעילות החברה תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל" במודל זכינות כאמור לעיל, לפיו משלמים זכייני הפעילות לחברה עמלות זכיינים כפונקציה, בין היתר, של מחזור ההכנסות שלהם, הינה בהיקפים לא מהותיים. בנוסף, הרשת מפעילה גם מודל מפעיל תחת המותג מחסני חשמל במגזר הערבי.

החל משנת 2019 הקבוצה ביצעה שינוי והעבירה את ייבוא מותגי הבית "אלקטרה" ו-"אלקו" מתחום הפעילות הראשון לתחום הפעילות השני. זאת במטרה להביא לעלייה בזמינות המוצרים, להגדלת המכירות ולשיפור הרווחיות הגולמית. כמו-כן, החברה החלה בייבוא בבלעדיות של המותג "טושיבה" בתחום הלבנים.

8.1.1 אופן פריסת סניפי רשתות "מחסני חשמל" ו-"שקם אלקטריק"

הרשתות ממוצבות באופן שונה ופונות לקהלי יעד שונים. בחלק מהמקרים, סניפי הרשתות ממוקמים באתרים קרובים ומתחרים זה בזה, בדומה לתחרות עם שאר רשתות השיווק הקמעונאיות למוצרי צריכה חשמליים הקיימות בתחום.

החברה סגרה בתחום פעילות זה 6 סניפים בשנת 2017, 4 סניפים בשנת 2018. בשנת 2019 לא נסגרו סניפים.

בחודש נובמבר 2019, נפתחה חנות תחת השם המסחרי "מחסני חשמל", במודל של "הפעלת חנות". הפעלת החנות מבוצעת על-ידי חברת ניהול שהוקמה כחברה ייעודית ומספקת לאלקטרה את שירותי הניהול כגון, אספקת כוח אדם - הכשרתו וניהולו, אחזקה, שכירות, וניהול שוטף של החנות.

מתן שירותי הניהול כאמור יבוצעו בהתאם לנהלי החברה והנחיותיה. בתמורה למתן השירותים ולקיום מלוא התחייבויותיה של חברת הניהול, תהיה זכאית החברה לדמי ניהול בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים.

החברה מעריכה כי באמצעות מודל זה החברה תחדור למגזרים נוספים בשוק הישראלי ביניהם המגזר הערבי והמגזר החרדי בשיעורי רווחיות גבוהים יותר.

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

ירושלים והדרום		גוש דן ומרכז		צפון	
מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב
2	אשדוד	1	אור-יהודה	2	עפולה
2	אשקלון	1	הרצליה	1	כרמיאל
2	באר-שבע	1	רעננה	1	טבריה
2	בילו	2	כפר סבא	1	רגבה
1	בית-שמש	2	תל אביב-יפו	1	זכרון יעקב
1	מודיעין	2	פתח-תקוה	1	תל חנון
4	ירושלים	1	רמת-גן	2	חיפה
1	קרית-מלאכי	1	חולון	2	קרית-אתא
1	קרית-גת	4	ראשון-לציון	1	עין המפרץ
4	אילת	1	נס ציונה	2	חדרה
1	נתיבות	סה"כ: 16 סניפים		1	באקה אל גרביה
1	אילת-דוכן			2	נתניה
סה"כ: 22 סניפים				1	פרדס-חנה
				1	קרית שמונה
				1	נצרת
				סה"כ: 20 סניפים	

8.1.2 בנוסף לסניפים, מפעילה החברה שני אתרי סחר אלקטרוני הפועלים תחת המותג "מחסני חשמל" ו-"שקם אלקטריק"¹⁵.

8.2 מידע כללי על תחום הפעילות

8.2.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום המכירה הקמעונאית של מוצרי הצריכה החשמליים כולל מספר רב של רשתות מתמחות, חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות, רשתות מזון, רשתות "עשה זאת בעצמך", ערוצי אינטרנט המתמחים במכירת מוצרי חשמל וכן קבוצות רכישה¹⁶. בענף זה, מזה מספר שנים, קיימת מגמה הולכת וגוברת של תחרות אשר גורמת, בין היתר, לשחיקת מחירי המוצרים ולירידה ברווחיות המוצרים.

בענף מספר שחקנים עיקריים המאופיינים בבעלות על ערוצי יבוא והפצה של מותגים בינלאומיים וכן בבעלות על רשתות קמעונאיות: "ברימאג" – טרקלין החשמל; "מיני ליון" – א.ל.מ.; "ניופאן" – ניופאן אוטלט, ניופאן גורמה ו-Bose Center; וכן קבוצות רכישה מאוגדות. לפרטים ראה סעיף 7.7 לחלק א' לדוח.

8.2.2 בתחום הסלולר ומוצרי הטכנולוגיה המתחרים העיקריים הפועלים בענף הינם: המפעילות הסלולריות, רשתות מתמחות כגון: אייבורי, בסט מובייל, KSP, דינמיקה וכו', וחנויות פרטיות בתחום.

8.2.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

לקבוצה אין נתונים רשמיים בדבר התפלגות שוק המכירות הקמעונאיות למועד הדוח. עם זאת, להערכת הקבוצה, התפלגות המכירות הקמעונאיות בענף הינה כדלקמן: כ-

¹⁵ יובהר, כי החברה פועלת באמצעות מערך זכיינות תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל" בהיקף שאינו מהותי.

¹⁶ התארגנות ממותגת של חנויות פרטיות לתהליכי רכש ופרסום משותפים.

50% רשתות שיווק, כ-30% חנויות פרטיות, כ-10% רשתות מזון ו-"עשה זאת עצמך" וכ-10% שיווק באמצעות האינטרנט.¹⁷

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

לנתונים בדבר Same Store Sales (מכירות בחנויות זהות אשר פעלו באופן מלא במשך השנה ובתקופה המקבילה אשתקד) בתחום זה ראה סעיף 5.3(2) לדוח הדירקטוריון.

לנתונים בדבר מכירות למ"ר בתחום פעילות זה ב-Same Store (בהתייחס לשטח הכולל את שטחי הסניפים, לרבות שטחי המשרדים ושטחי האחסנה בסניפים אך לא כולל שטחי המשרדים של הנהלת החברה) ראה סעיף 5.3(2) לדוח הדירקטוריון.

8.2.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום

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

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

8.2.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם: [א] פריסה במיקומים אסטרטגיים; [ב] השקעה גדולה בבניית מותג; ו-[ג] איתנות פיננסית לצורך מימון הפעילות.

חסמי היציאה העיקריים בתחום הפעילות הינם התחייבויות ארוכות טווח להסכמי שכירות ומכירת מלאים.

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

8.3 מוצרים ושירותים

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

8.3.1.1 "מערכות אקלים (מזגני אוויר ומערכות חימום)" ו"מוצרים לבנים"
(ראה סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לחלק א' לדוח).

- 8.3.1.2 "מוצרים חומים" (ראה סעיף 7.2.3 לחלק א' לדוח).
- 8.3.1.3 "מוצרים קטנים" (ראה סעיף 7.2.4 לחלק א' לדוח).
- 8.3.1.4 "מוצרי אלקטרוניקה" – הכוללים, בין היתר, מכשירי טלפון סלולרי ואביזרים נלווים, טאבלטים, מחשבים ניידים, מדפסות, כרטיסי זיכרון, סורקים, צורבים, מצלמות רשת, ומצלמות דיגיטאליות (לרבות מכשירים סלולריים, טאבלטים וציוד סלולרי אחר המיובאים על-ידי החברה).
- 8.3.2 לרוב, המוצרים הגדולים (מוצרי "אספקה לבית הלקוח"), מסופקים ישירות לבית הצרכן הסופי על-ידי היבואן או הרשת, מהמחסן הרלוונטי. המוצרים הקטנים (מוצרי "שלם וקח") מופצים על-ידי הספקים לסניפים, ומשם הם נאספים על-ידי הצרכן הסופי. מוצרי אתרי הסחר האלקטרוני מסופקים כולם לבית הלקוח.
- 8.4 **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**
- לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 12 לחלק א' לדוח.
- 8.5 **לקוחות**
- לקוחות הקבוצה בתחום הפעילות הינם לקוחות מזדמנים, המגיעים לרשתות השיווק של הקבוצה במטרה לרכוש מוצרי צריכה חשמליים ושלא ניתן לשייכם לקבוצות סוציו-אקונומיות ו/או גיאוגרפיות. לקוחות אלו מקבלים אשראי כמקובל בענף, ועד 36 חודשים בכרטיסי אשראי.¹⁸
- הואיל ושיווק המוצרים הינו במסגרת פעילות קמעונאית לקהל הרחב, אין לקבוצה לקוחות מהותיים בתחום זה, ואין לקבוצה תלות בלקוח מסוים או בקבוצת לקוחות כלשהי.
- 8.6 **שיווק והפצה**
- 8.6.1 הקבוצה משווקת מוצרי צריכה חשמליים ללקוחות מזדמנים באמצעות 58 החנויות של "מחסני חשמל" ו-"שקם אלקטריק" ובאמצעות 16 זכיינים הפרוסים ברחבי הארץ כמפורט בסעיף 8.1 לחלק א' לדוח.
- 8.6.2 קידום המכירות נעשה באמצעות תצוגה מגוונת בחנויות, שירות מקצועי של אנשי מכירות ומנהלי חנויות, מבצעים תקופתיים הכוללים הנחות למוצרים, תנאי אשראי נוחים, מתנות, ופרסום תדמיתי ומכירתי באמצעי התקשורת השונים.
- 8.6.3 הקבוצה נוהגת להתקשר עם ארגוני עובדים כגון ארגון "חבר", "קרנות שוטרים", "ארגון המורים" וכן הסכמי שיתוף פעולה עם מועדוני לקוחות וכיו"ב, בהסכמים תקופתיים המתחדשים מעת לעת למתן הטבות לעמיתיהם.
- 8.6.4 בנוסף, החברה התקשרה עם גופים המנפיקים תווי קניה לרכישת מוצרים ברשתות הקבוצה לצורך הגדלת היקף הלקוחות והמכירות.
- 8.6.5 לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה ראה סעיף 14.2 לחלק א' לדוח.

תחרות 8.7

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

מגוון המתחרים בענף כולל: [א] רשתות מוצרי חשמל מתמחות, כדוגמת "שקס אלקטריק" ו-"מחסני חשמל" (השייכות לקבוצה), "טרקלין חשמל", "א.ל.מ.", "אבי סופר", "אלקטרו קובי", "ביג אלקטריק", "דיוטי פרי" ו-"תן אלקטריק"; [ב] חנויות פרטיות מתמחות ושכונתיות; [ג] רשתות המזון ורשתות "עשה זאת בעצמך"; [ד] ערוצי אינטרנט בארץ ובחו"ל המתמחים במכירת מוצרי חשמל, כדוגמת אתרי הסחר האלקטרוני של החברה, כמפורט בסעיף 14.2 לחלק א' לדוח, וכן "ebay", "אמזון", "עלי אקספרס"; [ה] רשתות וחנויות המוכרות קבוצות מתמחות של מוצרי צריכה חשמליים (כגון "באג", "KSP", "קרביץ", "עולם הקולנוע", "מיזוג נטו", "עולם המיזוג" ו-"ענק המזגנים"); [ו] בתי כל-בו ורשתות פארם (כדוגמת "המשביר החדש לצרכן" ו-"סופר-פארם"); [ז] מפעילות סלולריות; וכן [ח] חנויות קונספט, או חנויות עודפים שבבעלות יבואנים.

8.7.2 להערכת הקבוצה, קיימים מספר מאפייני תחרות עיקריים בתחום הפעילות וגורמים המשפיעים על התחרות: [א] המחיר הינו פרמטר משמעותי בשיקולי העדפת הלקוח את מקום הרכישה. בהקשר זה יצוין: [1] קיים מספר רב של מתחרים בשוק; [2] מכירה ישירה באינטרנט ובערוצי השיווק הישיר מתבצעת במחירים מוזלים. להערכת החברה, נתח השוק של מכירת מוצרי צריכה חשמליים באמצעות ערוצים מתמחים באינטרנט עומד על כ-10% מכלל מכירות מוצרי הצריכה החשמליים בישראל, ובהתאם למגמה העולמית צפוי לגדול ולתפוס נתחי שוק גדולים יותר; ו-[3] קיימת אפשרות נוחה לצרכן להשוות מחירים בין אתרי האינטרנט והחנויות, אשר מביאה ללחץ להורדת מחירים ולשחיקת הרווחיות של הפועלים בתחום; [ב] שירות – הצרכנים מייחסים חשיבות רבה לרמת השירות במעמד הקניה ולאחריה, למהירות אספקת המוצר ולהדרכה והתקנה יעילה ומקצועית. בהקשר זה יצוין, כי עמידה בביקושים משתנים מחייבת זמינות מלאים בזמנים הנכונים; [ג] חידושים טכנולוגיים גורמים מחד גיסא לגל צריכה מחודש ברמת מחירים מתאימה, ומאידך גיסא להורדת מחירים מצד הספקים ולירידת הביקושים מצד הלקוחות ביחס למוצרים הקיימים.

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

8.7.3 להערכת הקבוצה, חלקה בשוק רשתות השיווק השונות הינו כ-38%. כמו-כן, להערכת הקבוצה, חלקה מסך כל מכירות מוצרי צריכה החשמליים בערוצים השונים הינו כ-19%.¹⁹

¹⁹ יצוין, כי הערכות הקבוצה כאמור לעיל, מבוססות, בין היתר, על נתוני דוחות של חברות ציבוריות המתחרות בתחום ועל הערכותיה את ניתוח השוק, וסקרים המופצים מעת לעת.

עונתיות

8.8

ענף הרשתות הקמעונאיות של מוצרי הצריכה החשמליים מתאפיין בעונתיות המשפיעה על התוצאות הרבעוניות של תחום הפעילות. העונתיות הינה תוצאה של גידול בביקושים בשבועות הסמוכים לחג הפסח ולחודשים נובמבר ודצמבר (מבצעי "BLACK FRIDAY" ומכירות סוף שנה). ההשפעה על המכירות ברבעונים משתנה בין השנים בהתאם לתאריכים בהם חלים החגים. בנוסף, קיימת עונתיות במכירות של מוצרי צריכה חשמליים על-פי השפעת מזג האוויר: מזגנים – נמכרים בעיקר בתקופת הקיץ (הרבעון השני והשלישי), ומוצרי חימום ומייבשי כביסה – נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעון הרביעי והראשון).
להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2018 ו-2019:

2018		2019		
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
25%	311,856	22%	274,840	רבעון ראשון
22%	275,989	25%	318,672	רבעון שני
25%	305,676	26%	331,888	רבעון שלישי
28%	342,373	27%	335,322	רבעון רביעי
100%	1,235,894	100%	1,260,722	סך הכול

רכוש קבוע

8.9

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

שטח (מ"ר)**	מספר סניפים*	
6,150	17	שקם אלקטריק
23,583	40	מחסני חשמל
29,734	57	סך הכול

* לא כולל סניף באקה אל גרביה אשר עובד לפי מודל "הפעלת חנות".
** השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה

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

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

שטח (מ"ר)***	מספר סניפים**	יתרת תקופת השכירות*
2,624	5	עד שנה
11,557	22	בין 1-3 שנים
10,584	23	בין 3-6 שנים
4,696	7	בין 6-12 שנים
29,734	57	סך הכול

* בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכמים.
** לא כולל סניף באקה אל גרביה אשר עובד לפי מודל "הפעלת חנות".
*** השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה.

8.9.4 נכון למועד הדוח, הקבוצה לא מפעילה סניף של "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל", אשר סיום הסכם השכירות לגביו או אי חידושו עלול להשפיע לרעה, באופן מהותי, על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

8.9.5 לפרטים נוספים ביחס לרכוש קבוע, ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

8.10 נכסים לא מוחשיים

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ורכוש אחר אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-169,966 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

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

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

8.11 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 16 לחלק א' לדוח.

8.12 ספקים

בנוסף לקבוצה אשר מספקת מוצרי צריכה חשמליים הנמכרים על-ידי רשתות השיווק שהיא מפעילה, קיימים ספקים נוספים לרשתות הקמעונאיות של הקבוצה, שהעיקריים שבהם הינם: ניופאן, BSH, ברימאג, סם ליין, ראלקו, בנו"כ, ב.ט.י אלקטרוניקה, המילטון וקבוצת ח.י. כמו-כן, הקבוצה רוכשת מיבואנים מקבילים, במטרה להביא לשיפור בכושר התחרות והרווחיות שלה.

תקופת האשראי שמקבלת הקבוצה מספקיה נעה בין מזומן לכ-180 ימים.²⁰

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

לקבוצה אין תלות בספק כלשהו בתחום פעילות זה.

8.13 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח.

8.14 הסכמים מהותיים

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

8.15 הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להם בתחום הפעילות ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

²⁰ יצוין, כי ימי אשראי מספקים מחושבים בניכוי הסבות כרטיסי אשראי.

8.16 יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

8.16.1 שיפור מיומנויות מכירה - השקעה בשיפור מיומנות המכירה של אנשי המכירות למתן שירות יעיל, אמין וטוב יותר.

8.16.2 מגוון מוצרים ואתר סחר אלקטרוני - מכירת מגוון רחב של מוצרים והענקת חוויית קנייה לקהל הלקוחות, לרבות באמצעות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה, כמפורט בסעיף 14.2 לחלק א' לדוח.

8.16.3 טיוב שטחי מסחר - הגדלת/ הקטנת שטחי מסחר בהתאם לביקושים על מנת לעמוד ביעדי מכירות ובשיעורי רווחיות תפעולית.

8.16.4 שירות לקוחות - הענקת שירות לקוחות במדינות שונות ללקוחות הרשתות.

8.16.5 דיגיטציה - ייעול הפעילות באמצעות דיגיטציה בסניפים על מנת לשפר את חוויית המכירה, להגדיל מכירות ולצמצם עלויות תפעול בסניפים.

8.16.6 חדירה לשווקים נוספים - חדירה לשווקים נוספים, בין היתר בעזרת פיתוח מודל "ניהול חנות".

8.16.7 השקעה בפרסום - המשך השקעה בפרסום ממוקד להעלאת מודעות הציבור לרשתות הקבוצה.

8.16.8 ייבוא מותגי הבית ומותגים בבלעדיות - פתיחת פעילות ייבוא של מותגי הבית "אלקטרה" ו-"אלקו" וייבוא והפצה של המותג "טושיבה" בבלעדיות על מנת לייעל את זמינות המוצרים, להגדיל מכירות ולשפר רווחיות.

יובהר, כי היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 8.16 לחלק א' לדוח, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשק בישראל ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בישראל ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 24 לחלק א' לדוח.

8.17 גורמי סיכון

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 24 לחלק א' לדוח.

9. תחום פעילות שלישי – תקשורת סלולרית

9.1 כללי

בעקבות רכישת גולן בחודש אפריל 2017, פועלת החברה, באמצעות גולן, בתחום של תקשורת סלולרית.

גולן הינה חברה פרטית אשר התאגדה על-פי חוק החברות ביום 26 בדצמבר 2010. לרכישת השליטה בגולן בידי החברה, ראה סעיף 1.5.2 לחלק א' לדוח. להטבות והענקת אופציות למר גיל שרון, יו"ר דירקטוריון גולן והמנכ"ל בפועל שלה, ראה באור 2.ד.25 ו-5.ג.22 לדוחות הכספיים, בהתאמה.

החל ממועד היווסדה ולמועד זה, גולן, באופן ישיר ובאמצעות חברות הבנות שלה, עוסקת במתן שירותי תקשורת סלולרית ושירותי שיחות בינלאומיות. גולן נחשבת החמישית בגודלה מבין ששת המפעילים הסלולריים הפועלים כיום בישראל. גולן הייתה חלוצה בהפחתה מסיבית של מחירי הסלולר בישראל, דבר אשר הביא לצמיחה מהירה והגדלת נתח השוק שלה, המוערך כיום על-ידי החברה בכ-9% מכלל השוק ובכ-16% במגזר הלקוחות הפרטיים בו מתמקדת גולן. בשונה ממתחרותיה, גולן אינה עוסקת במכירה ותחזוקה של ציוד קצה והיא מתמקדת במתן שירותי תקשורת סלולרית כאמור. התשתית הסלולרית של גולן מתבססת על ליבת רשת עצמאית ועל הסכם לשיתוף רשתות עם סלקום ביחס לרשת דור 3 ושירותי אירוח לרשת דור 2 (ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח) וכן על הסכם שיתוף משולש עם סלקום ועם מרתון 018 אקספון בע"מ ("אקספון") לשיתוף רשתות דור 4 ואילך ("הסכם השיתוף"). הסכם שיתוף עם סלקום – ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח.

9.2 מידע כללי על תחום הפעילות

9.2.1 מגבלות חקיקה ותקינה החלות על גולן

פעילותה של גולן כפופה לרגולציה רבה. ראה פירוט בסעיף 9.14 לחלק א' לדוח.

9.2.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום

ענף הסלולר מתאפיין בתחרות עזה. התחרות המתמשכת בענף (ראה סעיף 9.2.7 לחלק א' לדוח) הביאה לניידות גבוהה של מנויים בין המפעילים הסלולריים תוך שחיקת ההכנסה מהם וכן להגדלת נפח הגלישה הכלול בחבילת הבסיס. גורמים אלו הביאו, בין היתר, לשחיקה משמעותית של ההכנסה הממוצעת למנוי ("ARPU²¹"). מגמות אלו נמשכו גם בשנת 2018 וזאת, בין היתר, לאור כניסתו של מפעיל שיש בשנת 2018. בשנת 2019 נבלמה השחיקה ב-ARPU והחברה צופה כי לא יחולו שינויים מהותיים ב-ARPU בשנת 2020.

9.2.3 התפתחויות בשוק ושינויים במאפייני לקוחות

השוק הסלולרי מתאפיין בשיעורי צמיחה נמוכים בשל רוויה בשיעור החדירה. למיטב ידיעת החברה, ליום 31 בדצמבר 2018 שיעור החדירה עומד על כ-118%-120%²². להערכת החברה, אין שינוי מהותי בשיעור החדירה בשנת 2019.

21 Average Revenue Per User

22 שיעור החדירה הינו היחס בין מספר המנויים בשוק לבין סך האוכלוסייה בישראל. השיעור מתבסס על נתונים שפרסמו חברות הסלולר בישראל.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות

9.2.4

שוק התקשורת הסלולרית הינו שוק דינאמי, המתאפיין בהתפתחויות טכנולוגיות תכופות בכל תחומי הפעילות בו. השינויים הטכנולוגיים משפיעים על תחום הפעילות של גולן במספר מישורים:

9.2.4.1

רשתות סלולריות בטכנולוגיות מתקדמות - התפתחויות טכנולוגיות, דרישות טכנולוגיות, כמו גם הרצון להרחיב את מגוון השירותים המוצעים ללקוח ואיכותם, מחייבים את מפעילי הסלולר לשדרג את טכנולוגיית הרשתות הסלולריות מעת לעת. הרשתות הסלולריות בישראל פועלות בעיקר בטכנולוגיות ה-UMTS/HSPA (דור 3, 3.5), ובטכנולוגיית LTE – Long Term Evolution ("דור 4" או "LTE") המתוכננת לעבור שדרוג לטכנולוגיית LTE Advanced (LTEA). במסגרת הסכם השיתוף של גולן עם סלקום, גולן נהנית מפריסה ברוב המכריע של האזורים המיושבים בישראל ברשת דור 3, ומפריסה נרחבת של רשת LTE המכסה את מרבית האוכלוסייה בישראל. גולן יחד עם יתר הצדדים להסכם השיתוף מתעתדים להמשיך ולשדרג את הרשת לטכנולוגיות מתקדמות בעתיד, בהתאם להתפתחויות הטכנולוגיות בעולם. המידע האמור בדבר שדרוג הרשת הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על תוכניות הצדדים והעלות של הוצאה לפועל של שדרוג רשת כאמור, ובהקשר זה ראה להלן התייחסות לדור 5. מידע זה עלול שלא להתמש, או להתמש באופן שונה משנצפה, היה ויחול שינוי בעלויות או בהתפתחויות הטכנולוגיות.

9.2.4.2

דור 5 – הדור הבא של טכנולוגיות הסלולר נועד לספק שירותי רט"ן שיאפשרו קצבי העברת נתונים אולטרה מהירים בקיבולת גדולה יותר, ברמת אמינות גבוהה יותר ובהשהיה נמוכה יותר, המאפשרים יישומים חדשים, מודלים עסקיים חדשים ושירותים חדשים וחדשניים במגזרים שונים בתעשייה. לפי התקינה הבין-לאומית, דור 5 ייתן פתרון לבעיות קיבולת וכל זאת תוך שיפור חוויית משתמש הקצה כדלקמן:

א. **אולטרה פס רחב**: היכולת לספק מהירות גבוהה מאד עבור יישומים כגון: גישה לאינטרנט, שיחת ועידה בווידאו, מציאות ברודה ושימושים נוספים ככל שיהיו בעתיד;

ב. **IOT Massive**: היכולת לתמוך בתקשורת בין מספר עצום של רכיבים לרבות מכשירים, מכונות וחיישנים;

ג. **Mission Critical**: היכולת לתמוך בתקשורת המתאפיינת באמינות גבוהה מאוד ושיהוי קצר ביותר המאפשרים, לדוגמה: אוטומציה תעשייתית, יישומים רפואיים חדשים, אמצעים בטיחותיים וביטחוניים וכלי רכב אוטונומיים.

בחודש יולי 2019 פרסם משרד התקשורת מסמכי מכרז ("מכרז דור 5") לפיהם מוזמנים מפעילי הרט"ן, וביניהם גולן, להגיש הצעות להרחבת רישיונם לאספקת שירותי רט"ן ברוחבי פס מתקדמים והכול כמפורט בפרטי המכרז. במסגרת המכרז יוקצו תחומי תדר נוספים לחברות הסלולר אשר יאפשרו מתן שירותי רט"ן ברוחבי פס מתקדמים לצורך

אספקת שירותים כמפורט בס"ק א-ג לעיל. לצורך מימוש המכרז, גיבש משרד התקשורת שלושה יעדים מרכזיים הכוללים: שדרוג ושיפור רשתות הסלולר בישראל, פריסת רשת דור חמישי וקידום התחרות. במסגרת מסמכי המכרז, נקבעו מספר הטבות למפעילי הרט"ן שיזכו במכרז וזאת כחלק ממדיניות משרד התקשורת ורצונו להאיץ את קצב פריסת תשתית דור 5 ופיתוחה של רשת הרדיו: (א) זוכה במכרז שהוא מפעיל רט"ן קיים ישלם, החל ממועד הקצאת התדרים נשוא המכרז, בכל שנה רק 72% מאגרות התדרים שהוקצו לו (אלו שהוקצו לו במסגרת המכרז ואלו שהוקצו לו טרם המכרז) וזאת למשך תקופה של 4 שנים; (ב) תשלום מענק ל-3 זוכים ראשונים, כהגדרתם בתנאי המכרז, הנע בין 50 מיליון ש"ח ל-80 מיליון ש"ח, כתלות בסך דמי הרישיון שישולמו על-ידי הזוכים במכרז וכן בקצב הפרישה של שלושת הזוכים הראשונים.

הזכאות למענק ולהנחה באגרות כפופה לתנאים שנקבעו במסמכי המכרז (עמידה ביעדים הנדסיים וקצב פריסת תשתית).

על-פי תנאי המכרז מפעיל רט"ן בעל רשת משותפת (כדוגמת גולן) לא יוכל להגיש הצעה נפרדת משותפיו לרשת, אלא אם כן יתר השותפים ו/או חלק מהשותפים אינם משתתפים במכרז. מפעילים אלו יגישו לאישור וועדת המכרזים, טרם ביצוע המכרז, הסכם הצעה משותפת אשר יקבע, בין היתר, את אופן חלוקת התדרים בהם יזכו השותפים במסגרת המכרז בין השותפים. יצוין, כי הסכם השיתוף בין גולן לסלקום ואקספון, כאמור בסעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח, מסדיר, בין היתר, את עקרונות השיתוף רשתות לדור 4 ואילך (קרי, גם לרשתות מדור מתקדם יותר ובכלל זה, דור חמישי) ונותן מענה לעיקר הסוגיות שעשויות להתעורר במסגרת היחסים בין הצדדים בכל הקשור להשקת רשתות מתקדמות יותר (לרבות רשת דור חמישי), ככל ואלו יושקו בעתיד, בשינויים המחייבים. בעניין זה יצוין כי גולן, סלקום ואקספון חלוקים במספר סוגיות מסחריות הנוגעות לשיתוף רשת דור 5, ובכוונת הצדדים לפנות למגשר על מנת לגשר על הפערים ולעגנם במסגרת תוספת להסכם השיתוף אשר תוגש במסגרת מסמכי המכרז.

9.2.4.3 **טלפונים חכמים** - חדירתם של הטלפונים החכמים הובילה לעליה בצריכת שירותי העברת נתונים (Data), ובד בבד הגדילה את ההיצע של אפליקציות ושירותי וידיאו. בנוסף לכך חל גידול בשיעור הטלפונים החכמים אשר תומכים בטכנולוגיית LTE, אשר מספקת לגולשים חווית גלישה טובה יותר. גידול זה הוביל לעליה נוספת בצריכת Data בדור 4 בשנת 2019 אשר צפוי גם להימשך בשנת 2020.

9.2.5 גורמי הצלחה קריטיים והשינויים החלים בהם

להלן, להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום השינויים החלים בהם:

9.2.5.1 פריסה ארצית של רשת סלולרית איכותית ומתקדמת, תחזוקה שוטפת של הרשת ברמה גבוהה והשקעות משמעותיות על בסיס שוטף בתשתית

הסלולרית, הן לצורך כיסוי איכותי ברחבי הארץ והן על מנת לספק ללקוחות שירותים מתקדמים באמצעות תשתית טכנולוגית מתקדמת.

9.2.5.2 מגוון ערוצי ההפצה, שיווק ומכירה בפריסה ארצית נרחבת.

9.2.5.3 מבנה עלויות רזה ויעיל המאפשר להתמודד עם התחרות הגוברת.

9.2.5.4 מותג המייצג מחיר תחרותי, ואמינות.

9.2.5.5 כח אדם איכותי ומיומן.

9.2.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים

9.2.6.1 חסמי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הינם :

א. רוויה בשיעור החדירה בתחום והיקף התחרות (ראה סעיף 9.2.3 לחלק א' לדוח).

ב. הצורך בקבלת רישיון רט"ן ממשרד התקשורת, תוך עמידה בתנאים שנקבעו בדין והצורך בקבלת זכות שימוש בתדרים, כרוכים בעלויות גבוהות (ערבויות ותשלום דמי רישיון ואגרות שוטפות) הנובעות, בין היתר ממחסור בתדרים (ראה סעיף 9.14.2 לחלק א' לדוח).

ג. רגולציה ופיקוח מכבידים בתחום התקשורת הסלולרית אשר עמידה בהם ובשינויים המתבצעים בהם עלולה להביא להשקעות מהותיות מצד המפעילים (ראה סעיף 9.14.1 לחלק א' לדוח).

ד. הצורך בהשקעות מהותיות ומתמשכות בתשתיות, בהקמת רשת בפריסה ארצית של אתרים המושפעות משינויים טכנולוגיים תכופים (ראה גם סעיף 9.2.4 לחלק א' לדוח).

9.2.6.2 חסמי היציאה העיקריים מהתחום הינם :

א. השקעות גדולות הדורשות זמן ארוך להחזר ההשקעה.

ב. המחויבות למתן שירות ללקוחות הנובעת מתנאי רישיון הרט"ן והצורך בקבלת אישור שר התקשורת להפסקת מתן שירות.

ג. הגבלות על מכירת ו/או העברת נכסי הרישיון.

ד. חילוט ערבויות בסכומים גבוהים, שניתנו על-ידי מפעיל הרט"ן למשרד התקשורת להבטחת עמידתו בהוראות רישיונו, ובין היתר – מתן שירות רציף לכל אורך תקופת הרישיון.

9.2.7 מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו

9.2.7.1 נכון למועד הדוח, קיימים בשוק התקשורת הסלולרית בישראל שישה מפעילים בעלי רישיון רט"ן – פלאפון תקשורת בע"מ ("פלאפון"), סלקום, חברת פרטנר תקשורת בע"מ ("פרטנר"), הוט מובייל בע"מ ("הוט מובייל"), גולן ואקספון, אשר החלה לספק שירותי רט"ן בחודש אפריל

2018, ומספר מפעילי MVNO²³ ("מפעילים וירטואליים") בעלי רישיון רט"ן ברשת אחרת (כדוגמת רמי לוי, סלקט, 019).

9.2.7.2 להלן נתונים למיטב הערכת החברה, אודות מספרי המנויים של גולן ומתחרותיה בשנים 2018 ו-2019 (אלפי מנויים, בקירוב*):

סך מנויים בשוק	אחרים	גולן	הוט מובייל	סלקום	פרטנר	פלאפון	מספר מנויים	בספטמבר 2019
10,543	543	923	1,349	2,767	2,651	2,310	מספר מנויים	30
	5.2%	8.8%	12.8%	26.2%	25.1%	21.9%	נתח שוק	
10,400	493	906	1,299	2,851	2,646	2,205	מספר מנויים	31
	4.7%	8.7%	12.4%	27.4%	25.4%	21.2%	נתח שוק	

* הנתונים מבוססים על דיווחיהן של פלאפון, סלקום, פרטנר והוט מובייל לציבור. מרבית החברות הנכללות בעמודת ה-"האחרים" הינן חברות פרטיות אשר אינן מפרסמות נתונים לגבי מספר המנויים שלהן, ולפיכך הנתון המובא לעיל מתבסס על הערכה.

9.2.7.3 החל משנת 2007 פעל משרד התקשורת להגברת התחרות בדרכים שונות, בין היתר, באמצעות חיוב המפעילים הסלולאריים לאפשר למנויים לנייד מספרים במעבר בין המפעילים, ניתוק זיקה בין מכירת ציוד קצה (טלפונים סלולריים) לבין התנאים בהם שירותי התקשורת נרכשים מהם, איסור על ביטול הטבה שניתנה למנוי, איסור על השתתפות קנסות יציאה וקביעת זמן ההתחייבות מקסימלי בו ניתן לחייב את הלקוח להיות קשור בהסכם עם בעל הרישיון, הפחתת תעריפי קישור הגומלין וכן הכנסת מפעילים חדשים לשוק – מפעילים בעלי תשתית ומפעילים וירטואליים.

ריבוי המפעילים הסלולריים בשוק, כתולדה של המהלכים הרגולטורים בהם נקט משרד התקשורת בשנים האחרונות במטרה להגביר את התחרות בשוק התקשורת הסלולרית, הביא לרמת תחרות גבוהה שנמשכת גם כיום, לתחלופת מנויים גבוהה בין מפעילים ולמלחמת מחירים שמביאה לשחיקה בתעריפים, ברווחיות וב-ARPU. המגמות המתוארות עשויות להערכת החברה להמשיך גם במהלך שנת 2020, יחד עם זאת מסתמנת התייצבות ב-ARPU בשנת 2019 אשר צפויה גם להימשך בשנת 2020. הערכה זו הינה מידע צופה פני עתיד העלולה שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנחזה.

9.2.7.4 גולן מתמודדת עם התחרות החריפה בשוק על-ידי שמירה על מבנה עלויות רזה ויעיל, המאפשר לה בין היתר, להציע חבילות אטרקטיביות ללקוחותיה וכן להגיב במהירות לתנאי השוק המשתנים באופן תדיר; והרחבת סל השירותים אותם היא מציעה ללקוחותיה, כדוגמת שירותי Prepaid, הגנת סייבר וכיוב'.

9.2.7.5 גורמים חיוביים ושלייליים המשפיעים על מעמדה התחרותי של גולן:

א. גורמים חיוביים

(1) הסכם שיתוף רשתות עם סלקום המעניק לגולן בעלות חלקית ו/או זכות שימוש בלתי הדירה ברשתות דור 3 ו-4 ופריסה ארצית רחבה ואיכותית בעלות נמוכה יותר, הנובעת מחלוקת עלויות ההפעלה והתחזוקה, כמו גם חלוקת ההשקעות הנדרשות בתשתית הרדיו בין סלקום, אקספון וגולן (ראה גם סעיף 9.2.7.6 לחלק א' לדוח).

(2) מיצובה כרשת אטרקטיבית (מחיר ושירות) והמשתלמת בישראל.

(3) מערך הפצה מגוון ורחב הפועל באמצעות מספר רב של משווקים לצד דוכנים המופעלים על-ידי גולן.

(4) מבנה עלויות רזה ויעיל.

ב. גורמים שליליים

גולן מתמקדת במתן שרותי תקשורת סלולרית ואינה מספקת סל שירותים נוסף (טריפל, אינטרנט, טלוויזיה וטלפוניה קווית) וכן אינה פועלת בתחום של מכירת ציוד קצה.

שיתוף בתשתיות מאפשר שימוש משותף של מספר מפעילים סלולריים באתרים ובתדרים ברשת משותפת. השיתוף מאפשר חלוקת השקעות הנובעות מפרישת תשתית הרדיו, לצד צמצום עלויות הפעלה ותחזוקה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח קיימים בשוק שיתופים בתשתיות כמתואר להלן:

9.2.7.6

א. פרטנר והוט מובייל פועלות במסגרת שיתוף תשתיות במקטע הרדיו במסגרת תאגיד משותף (בחלקים שווים) אשר קיבל רישיון מיוחד למתן שירותי תשתית רדיו סלולרית למפעילי רט"ן למשך 10 שנים. למיטב ידיעת החברה, מטרת התאגיד, הינה להחזיק, לפתח ולתפעל רשת סלולרית מתקדמת אחת עבור שתי החברות.

ב. סלקום וגולן התקשרו בהסכם שיתוף רשתות (ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח). לצורך כך, בחודש פברואר 2018 הוקמה שותפות (המוחזקת בחלקים שווים), שמטרתה לנהל, לתחזק, לפתח ולהפעיל את תשתית הרדיו בדור 3 עבור שתי החברות וכן הוגשה למשרד התקשורת בקשה לקבלת רישיון מיוחד למתן שירות תשתית רדיו סלולרית למפעיל רט"ן.

ג. סלקום, אקספון וכן גולן התקשרו בהסכם לשיתוף רשת דור 4 ואילך. ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח. לצורך כך, בחודש ינואר 2018 הוקמה שותפות (המוחזקת בחלקים שווים), שמטרתה לנהל, לתחזק, לפתח ולהפעיל את הרשת עבור שלוש החברות. בחודש מרץ 2018 קיבלה השותפות ממשרד התקשורת רישיון מיוחד למתן שירות תשתית רדיו סלולרית למפעיל רט"ן, ובחודש אפריל 2019 קיבלה השותפות רישיון לפעול גם באיו"ש.

9.2.7.7 במהלך שנת 2019 חל למיטב ידיעת החברה שינוי עיקרי בתחום זה. פרטים אודות מכרז משרד התקשורת בעניין תשתית ואספקת שירותי רט"ן דור 5, ראה בסעיף 9.2.4.2 לחלק א' לדוח.

9.3 שירותים ומוצרים

גולן מספקת למנוייה חבילות שירותי חבילות הכוללות

9.3.1 שירותי טלפון בסיסיים (Voice) – קרי שירותי שיחות פנים ארציות ושיחות בינלאומיות, שירותי השלמת שיחה ושירותים נלווים;

9.3.2 שירותי משלוח וקבלת מסרונים (SMS);

9.3.3 שירותי גלישה ותקשורת נתונים – שירותי גלישה באינטרנט באמצעות המכשיר הסלולרי ברשתות דור 3 ו-4;

9.3.4 שירותי נדידה - גולן מאפשרת ללקוחותיה נדידה עם מכשירם האישי למדינות ברחבי העולם (בכיסוי רחב) (International Roaming).

9.3.5 שירותי תוכן – גולן מציעה ללקוחותיה שירותי הגנה מפני סייבר.

9.3.6 שירותי IOT (internet of things) – בכוונת גולן להציע ללקוחותיה פתרונות מתקדמים בתחום ה-IOT (כגון רישות בניינים חכמים עם מערכות שליטה ובקרה), וזאת במסגרת שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים.

גולן פועלת באופן תדיר לאיתור ופיתוח שירותים נלווים נוספים אותם היא עשויה להציע ללקוחותיה כדוגמת שירותי Prepaid, הגנת סייבר וכיוב'. השקעות גולן בפיתוח שירותים כאמור אינן מהותיות.

לגולן אין קבוצה של שירותים דומים אשר ההכנסות הנובעות מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

9.4 לקוחות

רוב לקוחות גולן הינם לקוחות פרטיים, ויתרתם הזניחה מורכבת מלקוחות עסקיים.

9.4.1 למועד הדוח, לגולן אין לקוח יחיד אשר היקף השירותים אותם הוא צורך מגולן עולה על 10% ממחזור מכירותיה ואין לה תלות בלקוח כלשהו.

9.4.2 שיעור נטישה וכמות מנויים

9.4.2.1 שיעור הנטישה²⁴ הרבעוני הממוצע בגולן עמד בשנת 2019 על כ-7.5%.

9.4.2.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2019, מספר המנויים (פעילים ומשלמים) של גולן עמד על כ-927 אלפי מנויים.

9.5 שיווק, מכירות, הפצה ושירות

מערך השיווק, מכירה, והפצה של גולן כולל (נכון לתום חודש דצמבר 2019): (א) כ-14 דוכני מכירה בבעלות גולן הפרוסים בקניונים ברחבי המדינה המופעלים על-ידי עובדי גולן; (ב) לגולן מספר רב של נקודות מכירה המופעלות על-ידי משווקים מורשים; ו-(ג) שירותי מכירה באמצעות

²⁴ קרי, היחס בין כמות המנויים שהתנתקו משירותי גולן במהלך התקופה, למספר המנויים הממוצע בתקופה.

הטלפון (טלמרקטינג) של חבילות ושירותי החברה אשר חלקם מסופקים על-ידי ספקים חיצוניים וחלקם מסופקים על-ידי עובדי החברה. גולן בוחנת בכל עת את הרחבת ערוצי המכירה השונים שלה.

מערך השירות של גולן פועל באמצעות שני מוקדי שירות טלפוניים, האחד מופעל על ידי גולן והשני מופעל על-ידי ספק חיצוני, וכן באמצעות אתר האינטרנט של גולן. מערך השירות מספק מידע ושירות בנושאים מגוונים במספר שפות, תמיכה טכנית, נתונים בדבר חיובי לקוח, מכירות ועוד.

9.6 רכוש קבוע ומתקנים

9.6.1 הרכוש הקבוע של גולן כולל בעיקר ציוד תשתית של ליבת הרשת (מתגים) וציוד אלקטרוני.

9.6.2 גולן, אקספון וסלקום מחזיקים בבעלות ברכיבים האקטיביים ברשת המשותפת, בחלקים שווים, וזאת מכוח הסכם השיתוף. כמו-כן, על-פי הסכם השיתוף, החל מחודש אפריל 2018, משתתפת גולן בהשקעות בתשתית הרדיו של הרשת המשותפת, על פי חלקה (לתנאי הסכם השיתוף – ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח). הצדדים להסכם השיתוף השלימו את ההשקעות הנובעות מפריסת רשת דור 4, עד לתום שנת 2019 בהתאם לתנאי הרישיון. כמו כן, גולן צופה כי במהלך ארבע השנים הקרובות, על מנת לעמוד בתנאי המכרז לפריסת דור 5 כאמור בסעיף 9.2.4.2 לחלק א' לדוח, סך ההשקעות של הצדדים להסכם השיתוף צפויות להסתכם לסך של כ-300-400 מיליון ש"ח.

9.6.3 גולן מספקת שירותים באמצעות שתי טכנולוגיות עיקריות כדלקמן:

9.6.3.1 טכנולוגיית LTE (דור 4) ממשפחת תקני ה-GSM. יתרונות הטכנולוגיה הינם בקיבול גבוה לתקשורת נתונים ובקצבי הורדה והעלאה מהירים יותר מאלו שקיימים בדור 3. כל מכשירי הקצה שתומכים בטכנולוגיה זו תומכים גם בטכנולוגיית דור 3 וקיים מעבר חלק בין הטכנולוגיות.

9.6.3.2 טכנולוגיית בשיטת UMTS/HSPA המבוסס על תקן GSM (דור 3). טכנולוגיית זו נפוצה מאוד בעולם ומאפשרת זיהוי מנוי ומתן שרות באמצעות כרטיס זיהוי למנוי (SIM) הניתן להעברה מציוד קצה אחד לאחר. טכנולוגיית זו תומכת במהירות הורדה של עד 42 מס"ש ובמהירות העלאה של עד 5.7 מס"ש²⁵.

9.6.4 לתאריך פרסום הדוח, מבוססות תשתיות הרשתות של גולן על שתי חוות מיתוג המחוברות ליותר מכ-2,453 אתרים הפועלים במסגרת הרשת המשותפת תחת הסכם השיתוף. האתרים פזורים ברחבי הארץ, ומעניקים כיסוי תקשורתי לרוב המכריע של אזורי הארץ המיושבים.

9.7 נכסים בלתי מוחשיים

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר יתרונם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הינה כ-879,549 אלפי ש"ח (ראה באור 13 לדוחות הכספיים).

9.7.1 זכות שימוש בתדרים - לגולן זכות שימוש בתדרים מכח רישיון הרט"ן ופקודת הטלגרף בתחומי ה-1,800 מה"צ לצורך הפעלת רשת דור 4. במועד זכייתה במכרז, וטרם קבלת הרישיון, גולן שילמה דמי רישיון, אשר מופחתים בדוחות הכספיים על

²⁵ מס"ש – מגה סיביות לשניה (Mbps) – מהירות המציינת העברה של 1,000,000 (מגה) סיביות (ביטים) בשנייה (העלאה או הורדה).

פני תקופת הרישיון. בנוסף, גולן משלמת למשרד התקשורת אגרות רבעוניות בסכומים קבועים (צמודי מדד) בגין זכות השימוש בתדרים אלו.

לפרטים אודות ביטול הקצאת תדרי דור 3, אשר הוקצו לגולן בשנת 2012 על-ידי משרד התקשורת, ראה דוח מיידי של החברה מיום 1 באוגוסט 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-079891) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה, וכן באור 5א17 לדוחות הכספיים.

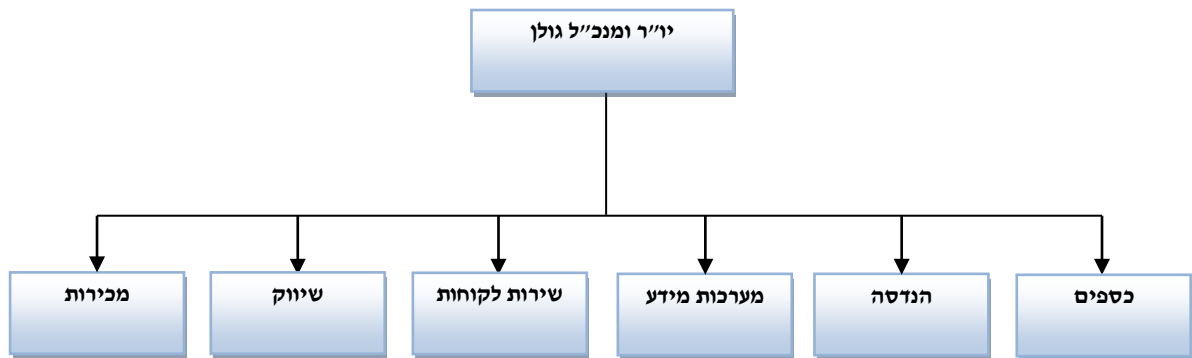
באשר למכרז דור 5 ולהקצאת תדרים נוספים לזוכים בו ראה סעיף 9.2.4.2 לחלק א' לדוח.

9.7.2 סימני מסחר – לגולן ולגולן טלקום בינלאומי בע"מ ("גולן בינ"ל") מספר סימני מסחר רשומים על שמה בישראל, שהעיקריים שבהם הינם "גולן טלקום", "Golan Telecom", "Golanbox ו-Golantv.

9.7.3 פיתוח תוכנות – גולן עושה שימוש בתוכנות ומערכות מחשב, חלקן על-פי רישיונות שרכשה וחלקן פותח על-ידי אגפי ההנדסה וה-IT של גולן. חלק ניכר מן הרישיונות שרכשה מוגבלים בזמן ומתחדשים מדי תקופה.

9.8 הון אנושי

9.8.1 מבנה ארגוני - להלן תרשים מבנה ארגוני של גולן, למועד הדו"ח:



9.8.2 מצבת עובדים ומשרות – להלן פירוט מספר העובדים בגולן בהתאם למבנה הארגוני שלה:

כמות עובדים ליום 31.12.2018	כמות עובדים ליום 31.12.2019	חטיבה
15	14	הנהלה וכספים
256	219	מחלקות שירות לקוחות, שיווק ומכירות
31	26	מחלקות הנדסה ומערכות מידע
302	259	סה"כ

מספר העובדים הכלולים בטבלה לעיל כוללים עובדים המועסקים בחלקיות משרה. סך המשרות²⁶ בגולן ליום 31.12.2019 עמד על כ-217 (ליום 31.12.2018 - על כ-245). עיקר הקיטון במצבת העובדים נבע מקיטון במחלקות שירות הלקוחות, שיווק ומכירה הנובע מסגירת 3 דוכנים של גולן, וכן ירידה בנציגי השירות המועסקים באופן ישיר על-ידי גולן.

9.8.3 **תנאי העסקה** - מרבית עובדי מחלקות שירות הלקוחות והמכירות הינם עובדי משמרות המועסקים על בסיס שעתי. יתר עובדי גולן מועסקים בהסכמי העסקה אישיים על-פיהם משולמת להם משכורת חודשית.

9.8.4 **הסכם קיבוצי** - ביום 21 באפריל 2016 התקשרה גולן בהסכם קיבוצי עם הסתדרות העובדים הלאומית וועד עובדי גולן המסדיר, בין היתר, ביחס לחלק מעובדי גולן (בעיקר עובדי חטיבת המכירות וחטיבת שירות הלקוחות), את יחסי העבודה בגולן, קבלת עובדים ותנאי עבודה, תקופת ניסיון, תנאי שכר ורווחה, מענקי הצטיינות התמדה ומכירות, קרן השתלמות, הסדרים פנסיוניים, סיום יחסי עבודה, יישוב חילוקי דעות, תשלום דמי חבר, דמי טיפול ודמי ועד וכיוצא בזה. ההסכם הקיבוצי הוארך ביום 31 באוקטובר 2019 והינו בתוקף עד ליום 31 באוקטובר 2022. במסגרת הארכה כאמור של ההסכם הקיבוצי, עודכנו מספר סעיפים בהסכם הקיבוצי המקורי שהשפעתם על הוצאות החברה אינה מהותית.

9.9 ספקים

גולן קשורה בהסכמים עם מספר רב של ספקים לרכישת שירותים (המסופקים לגולן בארץ ובח"ל) וציוד מסוגים שונים. הספקים העיקריים של גולן הינם כדלקמן:

9.9.1 **סלקום** – גולן קשורה בהסכם שיתוף רשתות עם סלקום ואקספון. הסכם השיתוף מסדיר את שיתוף הפעולה בין הצדדים באשר לשימוש, הפעלה ופיתוח של רשתות דור 3 ו-4 וכן של טכנולוגיות עתידיות. לתנאי הסכם השיתוף – ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח. לאור חשיבות ההסכם לפעילות גולן והמורכבות הרגולטורית הכרוכה בו, לגולן תלות בסלקום – ראה סעיף 9.20.3.3 לחלק א' לדוח.

9.9.2 **ספקי ציוד רשת** – גולן רוכשת חלק ניכר מציוד הקצה שלה (ליבת רשת ותשתית רדיו) לרבות רשיון ההפעלה שלו, ושירותי אחזקה שוטפים, מ- Nokia Solutions and Networks Israel. לגולן הסכם שנתי לתחזוקה, תמיכה ושדרוגי תכנה ביחס לציוד זה המתחדש מדי שנה.

9.9.3 **ספק שירותי מוקד ומכירה** – גולן קשורה בהסכם עם תקשוב 360 בע"מ, המעניקה לה שירותי מוקד (שירות לקוחות משלים לשירות הלקוחות הקיים) וכן שירותי מכירה באמצעות הטלפון (טלמרקטינג) של חבילות ושירותי גולן.

9.10 הון חוזר

9.10.1 ההון החוזר של גולן כולל בעיקרו, מזומנים, לקוחות, חייבים, חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, ספקים וזכאים.

9.10.2 לקוחות - יתרת הלקוחות נובעת מאשראי בחיוב חודשי בגין שירותי סלולר - לקוחות גולן מחויבים אחת לחודש במחזור חיוב אחד בגין צריכת שירותי הסלולר של החודש שקדם.

9.10.3 ספקים - גולן מקבלת ממרבית ספקיה אשראי לתקופה שנעה בין 30 ימים ל-180 ימים.

9.10.4 להלן נתונים בדבר אשראי ספקים ואשראי לקוחות ממוצע בשנת 2019:

ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי במיליוני ש"ח	
41	42	לקוחות
168	95	ספקים

מימון 9.11
לפרטים אודות הסכמי המימון של גולן ראה באורים 17.3 ו-1.21.1 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות חלוקת הדיבידנד על-ידי גולן והעמדת הלוואות בעלים לגולן לאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 26ד לדוחות הכספיים.

מיסוי 9.12
ליום 31 בדצמבר 2019, עומדת יתרת ההפסדים המועברים של גולן על סך של כ-493 מיליון ש"ח. באשר להליכי השומה אשר מתנהלים מול גולן לשנים 2014-2015 מול שלטונות המס ראה באור 20ג(2) לדוחות הכספיים.

סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם 9.13

9.13.1 אתרי שידור סלולריים (אנטנות) וציוד הקצה (טלפונים סלולריים) פולטים קרינה בלתי מייננת. אתרי שידור סלולריים כפופים לרגולציה, לרבות חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006 ("החוק") והתקנות מכוחו, ומהווים מושא לדיון ולחששות, בהתחשב ביכולת הישירה של קרינה כאמור ליצור שינויים ולפגוע בתאים החיים, שעלולה להיות לה השלכה שלילית על הבריאות.

9.13.2 אתרי שידור סלולריים - הקמה והפעלה של אתרי השידור הסלולריים טעונה קבלת היתרים, בין היתר, מהמשרד להגנת הסביבה. החוק מתנה את מתן ההיתרים, בין היתר, בביצוע הערכת רמות החשיפה המירביות של בני אדם והסביבה, לקרינה הצפויה ממקור הקרינה לכשיופעל, לרבות בעת תקלה, ומדידתם לאחר הפעלת האתר, וכן נקיטת האמצעים הדרושים להגבלת רמות החשיפה של בני אדם והסביבה. החוק כולל פרק עונשין הקובע, בין היתר, כי הקמה או הפעלה של מקור קרינה בניגוד לתנאי ההיתר או הקמה והפעלה ללא היתר, הינן עבירות פליליות וכן מאפשר נקיטת סנקציות נוספות, כגון צו סילוק. הסדרת רמות החשיפה המירביות המותרות של בני האדם לקרינה בלתי מייננת, וטווחי הבטיחות ממתקני השידור הסלולריים, מצויה עדיין בהליכי התקנה בפני ועדת הפנים לאיכות הסביבה של הכנסת. בחודש ינואר 2009 פרסם הממונה על הקרינה במשרד ההגנה על הסביבה, הנחיות לענין טווחי בטיחות ורמות חשיפה מירביות לענין קרינה מתדרי רדיו, לרבות מאנטנות סלולריות. סביב הטווחים האלו, מתקיימים כיום דיונים, וזאת על רקע הודעת ארגון הבריאות העולמי (WHO) לפיה סווגו שדות אלקטרומגנטיים של תדרי רדיו המשוייכים לשימוש בטלפון סלולרי, כמסרטנים אפשריים לבני אדם²⁷.

9.15.1 כאמור בסעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח, גולן קשורה בהסכם שיתוף עם סלקום, במסגרתו היא נשענת על אתרי שידור שהוקמו (ואשר גם יוקמו בעתיד) על-ידי סלקום. למיטב ידיעת החברה, סלקום פועלת בהתאם להוראות החוק.

9.13.3 ציוד קצה – תקנות הגנת הצרכן, התשס"ב-2002 קובעות רמת קרינה מירבית מותרת של טלפון סלולרי. כמו-כן, משרד הבריאות פרסם המלצות לנקוט באמצעי זהירות בעת שימוש במכשירים סלולריים, והגברת המודעות לסיכונים אפשריים בשימוש

²⁷ יצוין כי מעת לעת מתפרסמים מסמכים שונים באתר האינטרנט של המשרד להגנת הסביבה, בכתובת www.sviva.gov.il, ובאתר האינטרנט של ארגון הבריאות העולמי, בכתובת www.who.int.

בטלפונים סלולריים, צמצום השימוש בהם והפעלת צעדי זהירות, היו נושא למספר הצעות חוק בשנים האחרונות. יצויין, כי גולן איננה עוסקת במכירת ציוד קצה.

9.14 מגבלות ופיקוח על פעילות גולן

9.14.1 מגבלות חקיקה

9.14.1.1 חוק התקשורת²⁸ – מתן שרותי תקשורת על ידי גולן (סלולר ושיחות בינלאומיות) כפוף להוראות חוק התקשורת ותקנותיו אשר בין היתר קובעות, כי אספקת שירותים סלולריים, מותנית בקבלת רשיון. לפרטים אודות רישיון הרט"ן והרישיון האחד שניתנו לגולן מכח חוק התקשורת – ראה סעיף 9.14.2 לחלק א' לדוח.

חוק התקשורת מסמיך את מנכ"ל משרד התקשורת להטיל עיצומים כספיים בשל הפרות שונות של הוראות חוק התקשורת ושל צווים והוראות שניתנו מכוחו, וכן בשל הפרת תנאי ברישיון.

9.14.1.2 פקודת הטלגרף²⁹ – פקודת הטלגרף מסדירה את השימוש בספקטרום האלקטרומגנטי וחלה בין היתר על השימוש שעושה גולן בתדרי רדיו כחלק מהתשתית שלה. הקמה של מערכת שעושה שימוש בתדרי רדיו והפעלתה כפופות, על-פי פקודת הטלגרף למתן רישיון והשימוש בתדרי רדיו כפוף להועדה והקצאה של תדר מתאים. לפי פקודת הטלגרף מוטלות אגרות רישיון ואגרות בעד הועדת תדרים והקצאתם. נוכח המחסור הקיים בתדרי רדיו לשימוש הציבור בישראל (בין השאר בשל הקצאה של תדרים רבים לשימושים בטחוניים), מגבילה הממשלה את מספר הרשיונות הניתנים לשימוש בתדרים.

9.14.1.3 חקיקה צרכנית – במסגרת פעילותה, כפופה גולן לחוק הגנת הצרכן³⁰ והתקנות שהותקנו מכוחו המסדירים את חובותיו של עוסק כלפי הצרכנים וכן לחוק הגנת הפרטיות וחובות מחזיק מאגר מידע.

9.14.1.4 פיקוח על תעריפים, ובכלל זה פיקוח על דמי קישור גומלין (דמי השלמת שיחה) - דמי קישור גומלין (תעריפי השלמת שיחה והשלמת הודעות מסר קצר (SMS) על בסיסם מתחשבת גולן עם מפעילי תקשורת אחרים) כפופים לרגולציה וקבועים בתקנות קישור גומלין³¹ כמחיר מירבי. חוק התקשורת מסמיך את שר התקשורת, לתת הוראות ולקבוע מחירי קישור גומלין ושימוש ברשת מפעיל אחר בהתבסס לא רק על עלות בתוספת רווח סביר אלא גם על בסיס השוואה עם שירותים דומים אחרים שמספק בעל הרשיון, ותעריפי קישור גומלין או שירותים דומים במדינות אחרות. בנוסף, קיימים מחירים מירביים או סוגי אסדרה אחרים גם ביחס לשירותים או מוצרים אחרים (למשל, מחיר כרטיסים שנמכר על-ידי מפעיל חייב לעמוד "ביחס סביר" לעלותו, והמחירים חייבים להיות אחידים, ללא תלות בסוג הכרטיס, בדור הרשת אליה מתחברים וכדו').

28 חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת").

29 פקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש], התשל"ב-1972 ("פקודת הטלגרף").

30 חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן").

31 תקנות התקשורת (בזק ושידורים) (תשלומים בעד קישור-גומלין) התש"ס-2000 ("תקנות קישור גומלין").

- 9.14.1.5 חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006 ("החוק") – לפירוט אודות החוק והשלכותיו על מתקנים הפולטים קרינה אלקטרומגנטית - ראה סעיף 9.13.2 לחלק א' לדוח.
- 9.14.1.6 החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") - החוק הכולל, בין היתר, הוראות ביחס לשקילת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת רשיונות וזיכיונות, דבר העלול להשפיע לרעה על יכולתה של גולן לחדש את רישיונות הסלולר שלה ולקבל תדרים חדשים.
- 9.14.1.7 הסכמי שיתוף רשתות ואתרים – משרד התקשורת פרסם דרישות מסוימות לאישור שיתוף רשתות הכוללות בין היתר את העקרונות הבאים: (א) עידוד שיתוף ברכיבים הפסיביים של אתרים ושיתוף אקטיבי של אנטנות בין מפעילים סלולריים (ב) שיתוף אקטיבי של רשתות רדיו תוך שימוש בציוד ובתדרים משותפים (ג) התרת השיתוף בתמסורת מאתרים בין מפעילים שחולקים בתדרים ו-(ד) אישור שיתוף אקטיבי ברשתות רדיו העושות שימוש בציוד ובתדרים משותפים תחת הגבלות מסוימות הקבועות בדרישות משרד התקשורת. לפרטים אודות הסכם השיתוף עם סלקום ואקספון – ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח.
- 9.14.1.8 חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 - ראה סעיף 18.9 לחלק א' לדוח.
- 9.14.1.9 חוק שוויון הזדמנויות לאנשים עם מוגבלויות, התשנ"ח-1998 - ראה סעיף 18.13 לחלק א' לדוח.
- 9.14.2 רשיונות
- 9.14.2.1 פעילותן של גולן וגולן בינ"ל כפופה לאסדרה ופיקוח מכח רישיון הרט"ן בשיטת התאית³² בישראל ובשטחי איו"ש שבבעלות גולן ומכח רישיון אחוד בישראל ובשטחי איו"ש שבבעלות גולן בינ"ל. רישיון הרט"ן הוא המאפשר לגולן לספק שירותי תקשורת סלולרית בישראל ובאיו"ש ואילו הרישיון האחוד מאפשר לקבוצה לספק שירותי שיחות בינלאומיות ו-ISP (שירותי גישה לאינטרנט) בישראל ובאיו"ש. על גולן ועל גולן בינ"ל להציע, בין היתר, את שירותיהן לכל דורש וללא אפליה, לרבות במחירים. לרשיונות שבבעלות שותפויות בהן מחזיקה גולן יחד עם מפעילים אחרים – ראה סעיף 9.2.7.6 לחלק א' לדוח.
- 9.14.2.2 רישיון הרט"ן של גולן הינו בתוקף עד ליום 31 בחודש דצמבר 2031³³ והרישיון הכללי האחוד למתן שירותי תקשורת פנים ארצי ובינלאומיים של גולן בינ"ל הינו בתוקף עד לחודש מאי 2032³⁴. רישיון הרט"ן ניתן להארכה באישור שר התקשורת לתקופות נוספות בנות 6 שנים כל אחת והרשיון האחוד – לתקופות נוספות בנות 10 שנים כל אחת. ברישיון הרט"ן וברישיון האחוד קבועים תנאים, חובות ומגבלות בקשר עם

32 רט"ן – רדיו, טלפון נייד.

33 נוסח רישיון הרט"ן של גולן מפורסם באתר האינטרנט של משרד התקשורת בכתובת www.moc.gov.il.

34 נוסח הרישיון הכללי האחוד של גולן מפורסם באתר האינטרנט של משרד התקשורת בכתובת www.moc.gov.il.

פעילות גולן, נושאי המשרה בה ובעלי מניות המחזיקים שיעורים מסוימים בגולן ובחברה.

להלן עיקרי הרישיונות:

א. גולן וגולן בינ"ל אינן רשאיות למכור, להשכיר או למשכן נכס מהנכסים המשמשים לביצוע הרישיון ללא הסכמת שר התקשורת מראש ובכתב (למעט שעבוד לתאגיד בנקאי בישראל לצורך קבלת אשראי בנקאי).

ב. הגבלת העברת אחזקה, ישירה או עקיפה, של אמצעי שליטה בגולן (כהגדרתם ברישיון) בשיעור של 10% או יותר ללא הסכמת שר התקשורת מראש.

ג. גולן חייבת במתן שירות קישור גומלין ורשאית לדרוש תשלום בהתאם לתקנות.

ד. על גולן וגולן בינ"ל להימנע מהעדפה במתן שירותי תשתית לבעל רישיון שהוא חברה בעלת זיקה (כהגדרתה ברישיון) על פני בעל רישיון אחר.

ה. גולן וגולן בינ"ל חייבות לספק את כלל השירותים להם התחייבו במסגרת רישיון, תוך מחויבות לרמת זמינות מינימלית כפי שנקבע ביחס לכל שירות ושירות.

ו. גולן חייבת להשלים הקמה ופרישה של רשתות הרדיו בהתאם לאבני דרך שנקבעו ברישיון.

ז. קיימות הוראות להבטחת הרציפות התפקודית בחירום. בעתות חירום קיימת למי שהוסמך לכך על-פי דין סמכות לתת לגולן הוראות שונות באשר לאופן פעולתה ו/או אופן מתן השירותים.

ח. הרישיונות מפרטים את סוגי התשלומים אשר גולן וגולן בינ"ל רשאיות לגבות ממנוי גולן בגין שירותים סלולריים ושירותי מב"ל, ואת הדיווחים שעליהן לתת למשרד התקשורת. כן קובעים הרישיונות את סמכות שר התקשורת להתערב בתעריפים במקרים מסוימים.

ט. הרישיונות ניתנים לביטול, התליה או הגבלה על-ידי שר התקשורת לפני תום תקופתם, בין היתר, במקרים הבאים: אי קיום הוראות החוק ותקנותיו; הפרה מהותית של תנאי הרישיון; העברת אמצעי השליטה בלא אישור השר; רוב הדירקטורים אינם אזרחי ישראל ותושבים בה; מנהלה הכללית אינו אזרחי ישראל; החזקות בעלי השליטה או חליפיהם (כהגדרתם ברישיון) יפחת מ-26%; היה בפעילותה של גולן מעשה או מחדל שפגע בתחרות בענף הרט"ן או שהיה בהם כדי להגביל אותה.

י. ברישיון רט"ן של גולן נקבעו שורה של הוראות צרכניות, לרבות לעניין איסור אפליה במתן שירותים ובקביעת תעריפים, הוראות

בעניין הסכמי ההתקשרות עם לקוחות, גביה, טיב השירות ואיכותו ועוד.

יא. להבטחת התחייבויות גולן וגולן בינ"ל וכן על מנת לפצות ולשפות את מדינת ישראל במקרה שבשל פעולתן ייגרם לה נזק, העמידה גולן ערבות בנקאית למשרד התקשורת למשך תקופת הרשיון, בסכום כולל בסך של כ-89 מיליון ש"ח.

9.14.3 במהלך השנים 2017 ו-2018, פורסמו הנחיות חדשות של משרד התקשורת הכוללות עשרות שינויים ברישיונות המפעילים הסלולריים במגוון נושאים הקשורים בפעילות השוטפת מול הלקוחות (לרבות אופן הצגת נתונים בחשבונות, דרכי הצטרפות לשירותים, חיובי יחסי, אפשרות ביטול שירותים וכיו"ב). מועדי היישום נקבעו באופן משתנה בין התיקונים.

גולן יישמה מרבית מהתיקונים כנדרש ופועלת ליישם את יתר השינויים והתקנות על-פי לוחות הזמנים שנקבעו על-ידי משרד התקשורת.

9.15 הסכמים מהותיים

9.15.1 הסכם שיתוף עם סלקום

בחודש ינואר 2017, בד בבד עם רכישת הון המניות של גולן, התקשרה החברה עם סלקום בהסכם השיתוף, שקיבל את אישור משרד התקשורת והממונה על ההגבלים העסקיים ואשר הוסב לגולן. בחודש אפריל 2018 אקספון השיקה את פעילות שירותי הסלולר שלה ובהתאם החלו סלקום, אקספון וגולן, לפעול על-פי הסכם השיתוף שנכרת ביניהן בחודש פברואר 2017. לפרטים אודות הסכמי השיתוף ראה באור 1.ד.21 לדוחות הכספיים.

9.15.2 הסכם קיבוצי

לפרטים אודות ההסכם הקיבוצי שנחתם ביום 21 באפריל 2016 והוארך ביום 31 באוקטובר 2019, ראה סעיף 9.8.4 לחלק א' לדוח.

9.16 הסכמי שיתוף פעולה

להסכמי שיתוף רשתות – ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח.

9.17 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 21(א)(9) לדוחות הכספיים.

9.18 יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה האסטרטגיים של גולן הינם מיקוד בתחום הסלולר, הצעת פתרונות מקיפים למתן שירותי רט"ן, המשך הרחבת סל שירותי הרט"ן אותו מציעה גולן ללקוחותיה תוך שמירה על מבנה הוצאות רזה ואופטימלי, וחיזוק מעמדה של גולן כמותג המשתלם ביותר בשוק הסלולר הישראלי. לצד שיפור תדמיתה של גולן כבעלת רשת מהירה, איכותית ומתקדמת (מכח הסכם השיתוף), גולן תפעל להמשך צמיחה בגיוס מנויים, הוספת שירותים ושיפור תהליכים.

9.19 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בשנת 2020 צפויים להיות מספר גורמים, אשר ישפיעו על פעילות גולן, אשר העיקריים שבהם

הינם :

- 9.19.1 המשך התמודדות עם התחרות העזה בענף, אשר מתבטאת במעבר מנויים בין החברות הפועלות בתחום, תוך שמירה על ההכנסה הממוצעת ללקוח –ARPU.
- 9.19.2 המשך מגמת הגידול בצריכת נפח תקשורת נתונים (data) ברשת.
- 9.19.3 בשנת 2020 צפויה גולן, ביחד עם הצדדים להסכם השיתוף להשתתף במכרז לאספקת שירותי דור 5 ועל כן צופה גידול משמעותי בסכומי ההשקעות שיידרשו על מנת לעמוד בדרישות המכרז.

הערכות גולן בדבר התפתחויות בשנה הקרובה המובאת בסעיף זה לעיל הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות בין היתר על מצב התחרות בשוק הסלולר, המצב הרגולטורי הקיים, ואופן יישום השינויים החדשים ברגולציה. הערכות אלו עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית משנצפה, כתלות בין היתר, במבנה התחרות בשוק, בשינויים בהרגלי הצריכה של לקוחות הסלולר, התפתחויות טכנולוגיות וברגולציה החלה בתחום.

9.20 דיון בגורמי סיכון בתחום הפעילות

להלן גורמי סיכון הנובעים מהסביבה המקרו-כלכלית, מהמאפיינים הייחודיים של הענף בו פועלת גולן, וגורמי סיכון יחודיים לגולן.

9.20.1 סיכוני מקרו

9.20.1.1 **עליה בשכר מינימום** – גולן חשופה לגידול בהוצאותיה בשל עליה בשכר המינימום הנקבע בחוק. עליה בשכר המינימום עלול להשפיע על עלית שכר כללית, גם לעובדים המשתכרים מעל שכר המינימום.

9.20.1.2 **מתקפות סייבר** - התקפות סייבר עלולות לגרום לכשלים בצידוד, אובדן, גילוי, שימוש, שחיתות, הרס או ניכוס מידע, לרבות מידע אישי רגיש של לקוחות, תוכן ומידע טכני ויקר ערך, וכן הפרעות ושיבושים בשירותים הניתנים ללקוחות על-ידי גולן. בשנים האחרונות התקפות סייבר נגד חברות גדלו בתדירות, היקף ופגיעה פוטנציאליים. חוסר היכולת להפעיל את הרשתות והמערכות של גולן או של ספקים ונותני שירותים אחרים, כתוצאה מהתקפות סייבר, אפילו לזמן מוגבל, עלול לגרום לנזקים כאמור, לרבות פגיעה במוניטין גולן, בתוצאות הפעילות ובמצבה הכספי של גולן.

9.20.2 גורמי סיכון ענפיים

9.20.2.1 **השקעות בתשתית ושינויים טכנולוגיים** - שוק הסלולאר בארץ ובעולם מאופיין בהשקעות הוניות מהותיות בפריסה ושדרוג תשתיות. השינויים הטכנולוגיים התכופים בתחום התשתיות ובתחום צידוד הקצה, כמו גם המאבק הקשה על פלחי שוק שונים, מטילים עלויות גבוהות על החברות הפועלות בשוק, הנאלצות לעדכן מפעם לפעם את טכנולוגיות התשתית שלהן על מנת להישאר תחרותיות. במידה וגולן לא תצליח לפצות על גידול בהוצאות או בהשקעות הנדרשות כאמור (כגון המשך השקעה ברשת דור 4 וכיוב), תוצאות הפעילות שלה עלולות להיפגע.

- 9.20.2.2 **התפתחויות רגולטוריות** - בתחום פעילותה של גולן קיימת מגמה של חקיקה ותקינה בקשר לנושאים כמו איכות הסביבה, הגנה על התחרות, קביעת תעריפים, הגנת הצרכן ועוד. ההתערבות הרגולטורית בתחום הפעילות עלולה להשפיע מהותית על מבנה התחרות ועל עלויות התפעול של גולן.
- 9.20.2.3 **תלות ברישיונות** - רישיונות גולן נתונים לשינויים על-ידי משרד התקשורת, ללא צורך בהסכמת גולן. הפרה מהותית של הוראות הרישיונות, עלולה להביא לביטול הרישיונות. הפרה של הוראות הרישיונות עלולה להביא להטלת עיצומים כספיים
- 9.20.2.4 **תחרות** - השוק הסלולרי בישראל מאופיין בשיעור רוויה גבוה ובתחרות עזה, וכן חשוף להשפעות כתוצאה מהתפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות. המקור העיקרי של גולן לפירעון ולעמידה בהתחייבויותיה, הינו ההכנסות מדמי מנוי של לקוחותיה. בשנים האחרונות, לאור התחרות הכבדה השוררת בשוק הסלולר, נשחק ה-ARPU בענף לרבות ה-ARPU של גולן. בהנחה כי ה-ARPU ימשיך להישחק או יוותר ברמתו הנוכחית, עלולים להיפגע תזרימי המזומנים של גולן והכנסותיה ויכולתה לפרוע את התחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.
- 9.20.2.5 **קרינה בלתי מייננת מצידוד קצה ומאתרים** - קרינה בלתי מייננת נפלטת משני מקורות – צידוד קצה ואתרים סלולריים, על סוגיהם השונים. לפרטים ראה סעיף 9.13.2 לחלק א' לדוח. אם חששות הציבור בקשר עם קרינה בלתי מייננת יגברו, או אם יתברר, כי קיימים סיכונים בריאות כתוצאה מקרינה בלתי מייננת, או אם ימצא כי קיימת חריגה מתקני הקרינה באתרי הרשת המשותפת או בצידוד הקצה בו עושים שימוש לקוחות גולן, או אם בית משפט יפסוק נגד מפעיל סלולרי או תוסכם פשרה בתביעה הנוגעת לנזקים בריאותיים, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על גולן. השפעה מהותית זו עלולה לנבוע, בין היתר, מהסיבות הבאות: תביעות מסוגים שונים לפיצויים בגין נזקי גוף ואף בהיקפים ניכרים, קושי בהקמה הפעלה ושכירת אתרים על-ידי הרשת המשותפת, ירידה בהכנסות כתוצאה מירידה בשימושים בתקשורת סלולרית וכיו"ב.
- 9.20.2.6 **תקלות חמורות במערכות המידע, התקשורת ובמערכות הנדסיות** - מערכות המידע וליבת הרשת של גולן הינן מערכות טכנולוגיות מורכבות, המרושתות ברחבי הארץ באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. בנוסף, גולן נסמכת על רשת הרדיו המשותפת עם סלקום הפרוסה ברחבי הארץ. לעסקי גולן תלות גבוהה או מוחלטת במערכות אלו שחלקן אינן מגובות. תקלות במערכות מורכבות המשתנות ומתרחבות באופן שוטף הינן בלתי נמנעות. פגיעה בזדון (כגון: החדרת וירוסים והתקפות Cyber) או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי גולן ותוצאותיה.
- 9.20.2.7 **מצב חירום משקי** - בעיות חירום מקנות הוראות חקיקה והוראות מסוימות של רישיון הרט"ן לגורמים המוסמכים על-פי דין הרשאה

לנקוט צעדים הנדרשים להבטחת ביטחון המדינה ו/או שלום הציבור, בכללם: חיוב גולן (כבעלת רישיון רט"ן) לתת שירות לכוחות הביטחון, גיוס ציוד הנדסי ומתקנים של גולן, ואף נטילת שליטה במערכת.

9.20.2.8 **סיכוני רכוש וחביונות** - גולן חשופה לסיכוני רכוש וחביונות שונים כתוצאה מאירועים שונים כגון פגיעת איתני טבע, מלחמה ועוד. פגיעה בחוות המיתוג ו/או השרתים שבהם מרכזת גולן את פעילותה, עלולה להשפיע לרעה על עסקי גולן ותוצאותיה. לגולן פוליסות ביטוח המכסות על הסיכונים המקובלים להם חשופה גולן במגבלות תנאי הפוליסות. יחד עם זאת, פוליסות הביטוח של גולן אינן כוללות כיסוי לסוגים מסוימים של סיכונים.

9.20.3 גורמי סיכון של גולן

9.20.3.1 הליכים משפטיים - גולן הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, אשר עלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים, אשר לא ניתן להעריכם, ולא נערכה בגין חלקם הפרשה בדוחות הכספיים של החברה. תובענות ייצוגיות אלו יכולות להגיע לסכומים גבוהים, שכן לגולן מספר רב של מנויים ותביעה המתייחסת לנזק קטן לצרכן בודד עלולה להפוך לתביעה מהותית לגולן אם היא תוכר כתביעה ייצוגית החלה על כל הצרכנים או חלק ניכר מהם.

9.20.3.2 יחסי עבודה - לגולן הסכם קיבוצי עם ההסתדרות וועד העובדים, החל ביחס למרבית עובדיה (ראה סעיף 9.8.4 לחלק א' לדוח). ההסכם הקיבוצי עלול לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על גולן עלויות נוספות.

9.20.3.3 תלות בספק יחיד - במסגרת התקשרות גולן בהסכם שיתוף רשתות עם סלקום, גולן רכשה החזקה במחצית הרכיבים האקטיביים ברשת דור 3 ו-4 הקיימת שבבעלות סלקום. לגולן תלות מוחלטת במערכות סלקום והפרתו, ביטולו או אי קיומו של הסכם השיתוף עלול להשפיע לרעה על עסקי גולן ותוצאותיה. ראה סעיף 9.15.1 לחלק א' לדוח.

להלן דירוג גורמי הסיכון הנ"ל לפי מידת השפעתם על גולן:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות גולן בכללותה			גורם סיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
X			עליה בשכר מינימום
	X		מתקפות סייבר
סיכונים ענפיים			
		X	השקעות בתשתית ושינויים טכנולוגיים
		X	התפתחויות רגולטוריות
		X	תלות ברישיונות
		X	תחרות
	X		קרינה בלתי מייננת מצידוד קצה ומאתרים
		X	תקלות חמורות במערכות המידע, התקשורת ובמערכות הנדסיות
X			מצב חירום משקי
		X	סיכוני רכש וחבויות
סיכונים מיוחדים לגולן			
	X		הליכים משפטיים
	X		יחסי עבודה
		X	תלות בספק יחיד

10. תחום פעילות רביעי – נדל"ן להשקעה

10.1 מידע כללי על תחום הפעילות

לתיאור העסקה בה רכשה החברה את המקרקעין בראשון לציון - ראה סעיף 1.5.3 לחלק א' לדוח ובאור 10 לדוחות הכספיים.

10.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות החברה בתחום זה מתקיימת במגרשים (כהגדרתם להלן), המהווים חלק מן המקרקעין הידועים כחלקה 16 בגוש 5032, באזור התעשייה המערבי של ראשון לציון ("החלקה" ו-"אזור התעשייה", בהתאמה), בהם ממוקמים המפעל כמו גם מטה הקבוצה ("המתחם"). רכישת המגרשים בוצעה לטובת מימוש הפוטנציאל הטמון בהם, בדרך של ייזום פרויקט נדל"ן מניב למטרת תעסוקה, ובימים אלה פועלת החברה, באמצעות אדריכל מטעמה וצוות יועצים, לתכנון וייזום הפרויקט (בסעיף זה: "הפרויקט").

בחודש מרץ 2017 פורסמה למתן תוקף תכנית רצ/20/168 ("התכנית החדשה"), החלה בין השאר על החלקה, והכוללת, בין היתר, הוראות בדבר שינוי ייעוד מקרקעי התכנית החדשה, והפיכת אזור התעשייה למרכז תעסוקה ועסקים מתקדם. בהתאם להוראות התכנית החדשה, החלקה פוצלה לחמישה מתחמי משנה תכנוניים, כדלקמן: מגרשים 220 ו-281 לייעוד תעסוקה, כהגדרתו בתכנית החדשה (מגרשים אלו, בשטח כולל של 51.725 דונם, הם המגרשים שנרכשו על-ידי החברה מעיריית ראשון לציון, "המגרשים"), מגרש 507 המיועד לשטח ציבורי פתוח, ומגרשים 704 ו-713 המיועדים לצרכי דרכים.

בהתאם להוראות התכנית החדשה, השימושים העיקריים אשר יכללו ביעוד תעסוקה (שהינו כאמור היעוד החל על המגרשים) הינם משרדים, תעשייה עתירת ידע, תעשייה נקייה, מסחר (בשתי הקומות הראשונות בלבד), מסעדות ומזנונים, אולמות אירועים, מבני תרבות ובידור, מלונאות, מרפאות ומעבדות, תחנות תדלוק ומפעלי בטון. החברה בוחנת יחד עם צוות יועצים את מימוש הפוטנציאל של המגרשים בהתאם לתכנית החדשה ואת קידום הליכי התכנון של המגרשים.

המתחם מושכר על-ידי החברה לחברות בקבוצה, בתמורה לשכר דירה שנתי של כ- 12 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ.

10.1.2 גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

החברה מעריכה, כי הגורמים העיקריים התורמים להצלחה בתחום הפעילות הינם:

10.1.2.1 איתנות פיננסית ונזילות, המאפשרות השקעת ההון העצמי הנדרש ומקטינות את התלות באשראי בנקאי, זמינותו ותנאיו לביצוע הפרויקט;

10.1.2.2 השגת מימון חיצוני לטובת הקמת הפרויקט;

10.1.2.3 תמחור, ניתוח ותכנון נכונים של הפרויקט, לרבות קיום בקרות תקציב ועמידה בלוח הזמנים שנקבע להקמת הפרויקט;

10.1.2.4 מיצוב ומיתוג נכונים של הפרויקט ושמירה על מוניטין;

10.1.2.5 הון אנושי מנוסה ומקצועי בתחום;

10.1.3 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

להערכת החברה איכות ההון האנושי ויכולת גיוס הון אנושי מנוסה, הון עצמי ו/או יכולת לגייס הון ממקורות חיצוניים, ומוניטין הינם חסמי הכניסה העיקריים עבור כל כניסה לתחום הפעילות של נדל"ן להשקעה או לתחום פעילות דומה לו.

החברה מעריכה כי חסמי היציאה העיקריים בתחום פעילות זה הינם תקופת הביצוע של פרויקטים והתחייבויות חוזיות כלפי בעלי זכויות בפרויקטים וגופים מממנים, וכן קושי במימוש מהיר של נכסים/קרקעות, בתמורה נאותה.

10.1.4 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

תחום הנדל"ן להשקעה בישראל מאופיין בתחרות רבה שכן תחום זה רווי בגופים רבים, הכוללים גופים פרטיים וחברות נדל"ן ציבוריות, ועוד. התחרות מושפעת מאיכות הנכס, הנקבעת בין היתר בהתאם למיקום הנכס, תכנונו והיקפי זכויות הבנייה בו. יצוין, כי בשל המלאי המוגבל של קרקעות במדינה, קיימת תחרות רבה בענף הנדל"ן להשקעה בין החברות השונות באיתור מקרקעין באזורי ביקוש ובזכייה במכרזי מקרקעין שונים, לצרכי השקעה.

10.1.5 רצ"ב טבלה המסכמת את פרטי המגרשים³⁵:

נתונים כספיים		נתונים אודות הערכת השווי וההנחות שבבסיסה		נתונים בדבר שווי הוגן ושערוכים			תקופת הדיווח	שם עתודת הקרקע ומאפייניה						
											נתונים בדבר שווי הוגן ושערוכים	נתונים אודות הערכת השווי וההנחות שבבסיסה	נתונים כספיים	
נתונים הקשורים למצבה התכנוני של הקרקע, נכון למועד הדוח	תיאור מצב תכנוני נוכחי	הנחות נוספות בבסיס ההערכה – לפי העניין [cap rate / שיעור היוון] מספר קרקעות השוואה, מחיר ממוצע למטר רבוע של קרקעות להשוואה	מודל הערכה	שם מעריך השווי והניסיון	רווחי שערך בתקופה (מאוחד) (במטבע המסחרי)	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר, 2019 (מאוחד) (במטבע ההצגה) באלפי ש"ח	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר, 2019 (מאוחד) (במטבע המסחרי) באלפי ש"ח	תקופת הדיווח	שם עתודת הקרקע ומאפייניה					
זכויות בניה נוכחיות [לפי ייעוד / שימוש]	ייעוד נוכחי [יש לפצל אם קיים יותר משימוש מהותי אחד]													
מעל הקרקע: 260% עיקרי + 90% שטחי שירות. מתחת לקרקע: 165% שטחי שירות. סה"כ אחוזי בנייה למגרש: 515%	אזור תעסוקה כפי שמוגדר בתכנית החדשה	ההנחות השונות עליהן התבססה בין השאר, חוות דעת השמאי: שווי השוק של זכות הבעלות בנכס. מיקום החלקה באזור התעשייה חדש ברחוב יוסף ספיר במערב ראש"צ. שטח חטיבת הקרקע - 51,725 מ"ר. המצב התכנוני ואפשרויות הניצול של השטח בהתאם לתכניות המאושרות ובהתאם לתכנית המפורטת החדשה, רצ/168/20 (אזור תעשייה מערבי – ראשון אילון), על רקע תכנית המתאר רצ/168/22 המאושרת. הונח כי מימוש זכויות הבנייה בהתאם לתכנית החדשה, מחייב הריסה של שטחי הבנייה והשימושים הקיימים בשטח. חוות הדעת מתייחסת למרכיב הקרקע במצב הפיתוח הקיים, וריקה ופנוייה וחופשית מכל חוב, שעבוד, משכנתא ו/או זכויות צד ג'. לא הובאו בחשבון בתחשיב, מסים, אגרות, היטלים לרבות היטלי השבחה, תשלומים או חובות, אם וככל שקיימים. חוות הדעת מתייחסת לקרקע בבעלות מלאה. לא הובאו בחשבון תנאי חוזה החכירה בין העירייה ל"אלקטרה". הובאה בחשבון הפחתה של 12% בגין	גישת ההשוואה.	משרד ירון ספקטור שמאות מקרקעין בע"מ. פרטי המומחה: ירון ספקטור. מספר רישיון שמאי – 296 משנת 1992.	-	216,530	216,530	12/2019	נתונים שנתיים על הקרקע	מגרשים מס' 280 ו-221 על פי מפורטת רצ/168/20, המהווים חלקים מחלקה 16 בגוש 5032 בראשון לציון	ציון שם עתודת הקרקע	אזור	ציון המטבע המסחרי	ציון מיקום הקרקע
										חלקים מחלקה 16 בגוש 5032, בין הרחובות השר שפירא, ספיר ופרופ' חבוט, באזור התעשייה המערבי בראשון לציון				

נתונים הקשורים למצבה התכנוני של הקרקע, נכון למועד הדוח		נתונים כספיים					תקופת הדיווח	שם עתודת הקרקע ומאפייניה										
תיאור מצב תכנוני נוכחי		נתונים אודות הערכת השווי וההנחות שבבסיסה			נתונים בדבר שווי הוגן ושערוכים													
זכויות בניה נוכחיות [לפי ייעוד / שימוש]	ייעוד נוכחי [יש לפצל אם קיים יותר משימוש מהותי אחד]	הנחות נוספות בבסיס ההערכה – לפי העניין [cap rate / שיעור היוון] מספר קרקעות השוואה, מחיר ממוצע למטר רבוע של קרקעות להשוואה	מודל הערכה	שם מעריך השווי והניסיון	רווחי שרויך בתקופה (מאוחד) (במטבע המסחרי)	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר, 2019 (מאוחד) (במטבע ההצגה) באלפי ש"ח				שווי הוגן ליום 31 בדצמבר, 2019 (מאוחד) (במטבע המסחרי) באלפי ש"ח								
		<p>תנאים מוקדמים לקבלת היתר בנייה. הובא בחשבון שטח מגרש 280 (כ-6.7 דונם). מאחר ומגרשים 221 ו-280 הינם ביעוד שונה (מגרש 221 כולל חזית מסחרית) באומדן השווי ניתן ערך נפרד לכל מגרש בהתאמה. למגרש 221 נקבע שווי של 1,760 ש"ח למ"ר עיקרי מבונה ולמגרש 280 נקבע שווי של 1,550 ש"ח למ"ר עיקרי מבונה. מחירי מקרקעין שהובאו בחשבון בעסקאות מכר להשוואה:</p> <p>הובא בחשבון "עסקת צרפתי" מכרז עירייה משנת 2017 המהווה מגרש סמוך תוך התאמה למגרש נשוא חוות הדעת. כאשר בעסקה משקפת שווי של כ-1,760 ש"ח למ"ר עיקרי (זמין לבניה).</p>						<table border="1"> <tr> <td>מועד רכישת הקרקע</td> <td>30.4.2017</td> </tr> <tr> <td>חלק התאגיד (בפועל) (%)</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>שיטת הצגה בדו"ח המאוחד</td> <td>שווי הוגן</td> </tr> <tr> <td>שטח הקרקע (מטרים רבועים)</td> <td>51,725 מ"ר</td> </tr> <tr> <td>עלות מקורית (במטבע המסחרי)</td> <td>185,000 (*)</td> </tr> </table>	מועד רכישת הקרקע	30.4.2017	חלק התאגיד (בפועל) (%)	100	שיטת הצגה בדו"ח המאוחד	שווי הוגן	שטח הקרקע (מטרים רבועים)	51,725 מ"ר	עלות מקורית (במטבע המסחרי)	185,000 (*)
מועד רכישת הקרקע	30.4.2017																	
חלק התאגיד (בפועל) (%)	100																	
שיטת הצגה בדו"ח המאוחד	שווי הוגן																	
שטח הקרקע (מטרים רבועים)	51,725 מ"ר																	
עלות מקורית (במטבע המסחרי)	185,000 (*)																	

(*) עלות רכישת המקרקעין.

בסוף שנת 2019 הוקמה חטיבת צמיחה וחדשנות, שנכון למועד הדוח עיקר פעילותה סחר אלקטרוני בפלטפורמת אמזון. תחת פעילות זו, הקימה החברה פלטפורמה טכנולוגית ומסחרית בשם Electra Market הפועלת באתר אמזון ובהמשך תפעל באתרי מסחר אלקטרוניים נוספים בעולם. פלטפורמת Electra Market מאפשרת לכל עסק להתחיל למכור באמזון הן בישראל והן בארה"ב, בצורה נוחה ופשוטה וללא ידע מוקדם ואו כישורים. לצורך הקמת החטיבה גייסה החברה מנהל פעילות ייעודי לתחום זה.

יצוין, כי בשל חוסר מהותיות סווגה הפעילות תחת מגזר אחר.

פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

12. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

להלן פרטים אודות הסכום והשיעור של ההכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, ששיעור ההכנסות מהם מהווה 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה במי מהשנים, 2017, 2018 ו-2019:

שם המוצר	הכנסות (באלפי ש"ח)			שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
מערכות אקלים*	1,117,605	800,323	910,686	40%	30%	33%
שירותי סלולר	**403,233	518,929	529,642	14%	20%	19%

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

** החל מיום 5 באפריל, 2017, מועד איחוד תוצאותיה העסקיות של גולן.

13. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

13.1 לפרטים אודות המקרקעין של החברה בראשון-לציון, ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח וכן באור 10 לדוחות הכספיים.

הקבוצה שוכרת את יתרת השטחים המשמשים לפעילותה, לרבות סניפי הרשתות הקמעונאיות שבבעלותה, כמפורט בסעיף 8.9 לחלק א' לדוח.

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

14. נכסים לא מוחשיים

14.1 לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים אשר בבעלות ו/או בשימוש הקבוצה ראה סעיפים 7.11, 8.10, ו-9.7 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות עלותם הכוללת של שמות המותג, סימני מסחר והנכסים הלא מוחשיים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

14.2 כאמור בסעיף 7.1.3 לחלק א' לדוח, בשנים האחרונות חלה עלייה מתונה בהיקפי מכירות מוצרי הצריכה החשמליים באמצעות האינטרנט. מגמה זו מגבירה את התחרות וגורמת לירידת מחירים בשוק מוצרי הצריכה החשמליים. לפיכך, במהלך שנת 2015, כחלק מפיתוח פלטפורמות דיגיטליות בחברה ועל-מנת, בין היתר, לאפשר סינרגיה בין הפעילות המסורתית של הקבוצה בסניפיה הפזורים ברחבי הארץ ולבין הפלטפורמה הדיגיטלית, השיקה החברה אתר סחר אלקטרוני תחת המותג "מחסני חשמל", ובמהלך שנת 2016, השיקה החברה אתר סחר אלקטרוני תחת המותג "שקם אלקטריק".

14.3 תוכנות, מערכות מחשוב ומאגרי מידע – הקבוצה עושה שימוש בתוכנות ומערכות מחשוב, חלקן על-פי רישיונות שרכשה וחלקן פותח על-ידי אגף מערכות המידע של הקבוצה. חלק ניכר מהרישיונות אותם רוכשת החברה כאמור מוגבלים בזמן ומתחדשים מידי תקופה. בשנת 2019 השקיעה החברה סך של כ-7 מיליון ש"ח בגין רכישת ו/או חידוש רישיונות ו/או שידרוג מערכות המידע של הקבוצה. לקבוצה מספר מאגרי מידע בתחומי כוח אדם, לקוחות ועוד.

15. **הון חוזר**

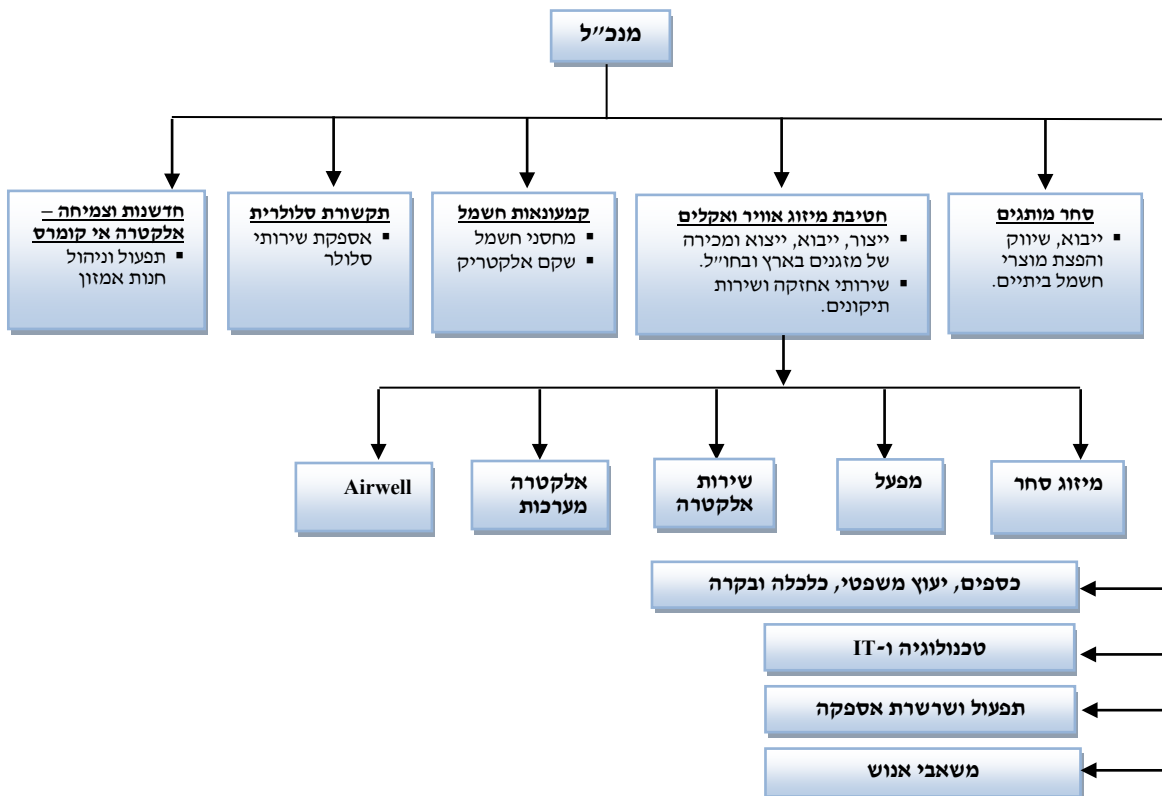
- 15.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה הון חוזר תפעולי חיובי (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) בסך של כ-47 מיליון ש"ח. לחברה מדיניות החזקת מלאי בהתאם לתחזית המכירות שלה.
- 15.2 להלן היקפי אשראי וימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים של הקבוצה וימי המלאי שהקבוצה מחזיקה בממוצע על-פני השנה :

2018	2019	
105	83	ימי מלאי
50	50	ימי אשראי לקוחות (מחושבים בניכוי יתרת ניכיון והסבות לספקים)
96	110	ימי אשראי ספקים
476,845	395,520	היקף ממוצע יתרת מלאי (באלפי ש"ח)
424,276	448,621	היקף ממוצע יתרת לקוחות (באלפי ש"ח) ³⁶
557,577	697,821	היקף ממוצע יתרת ספקים (באלפי ש"ח)

- 15.3 בכל רבעון מבצעת החברה בדיקה בקשר לצורך בהפחתת מלאי מת/איטי. בכל קטגוריית מוצרים מלאי מת/איטי מוגדר בהתאם למוצר ואופיו הטכנולוגי על-פי גיל וגלגול המלאי.

16. **הון אנושי**

- 16.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2019, מועסקים בקבוצה 1,789 עובדים (לרבות עובדי כוח אדם) (להתפלגות לפי תחומי פעילות ראה סעיף 16.2 לחלק א' לדוח).
- 16.2 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח :



ההון האנושי של הקבוצה מורכב משבע קבוצות עובדים כדלקמן :

מונה 14 מנהלים, על-פי החלוקה כדלקמן : (1) הנהלת מטה – מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול, סמנכ"לית משאבי אנוש, סמנכ"ל טכנולוגיה ו-IT ; (2) מנהלי יחידות עסקיות – מנהל חטיבת מיזוג אוויר ואקלים, מנהל חטיבת סחר ומוותגים, מנכ"לים משותפים של קמעונאות חשמל, סמנכ"ל חטיבת לקוחות, מנהל מפעל, סמנכ"ל צמיחה וחדשנות, סמנכ"ל אלקטרה מערכות, יו"ר ומנכ"ל גולן.	הנהלה בכירה
בפעילויות השונות ובאגפי המטה (המדווחים לחברי ההנהלה הבכירה).	הנהלות חטיבות ומטות
מנהלי סניפים בפעילויות הקמעונאיות וראשי צוותים.	מנהלי ביניים
מנהלים ועובדים בתחום המכירות ביחידות העסקיות ובפעילות הקמעונאית.	עובדי מכירות
מנהלים ועובדים בתחום הטכני, מהנדסים וטכנאים.	עובדים טכניים
מנהלים ועובדים בייצור.	עובדי ייצור
עובדי מטה בתחום: כספים, מערכות מידע, תפעול ושרשרת אספקה, שיווק, משאבי אנוש, משק וארגון.	עובדי מטה ושירותים משותפים

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

סה"כ	מטה הנהלה מרכזית		תחום נדל"ן להשקעה		תחום הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים		תחום ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים		סה"כ ללא גולן וללא פעילות מופסקת	
	31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר			
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019		
763	777	-	-	-	-	649	660	114	117	מכירה ושיווק
142	150	-	-	-	-	-	-	142	150	שירות
290	302	-	-	-	-	-	-	290	302	ייצור פיתוח, הנדסה ואיכות
129	139	53	53	-	-	76	86	-	-	שרשרת אספקה (ייבוא, רכש, מערכות מידע, משק לוגיסטיקה ואיכות)
162	162	111	111	-	-	47	47	4	4	מטה/הנהלה וכספים
1,486	1,530	164	164	-	-	772	793	550	573	סה"כ ללא גולן וללא פעילות מופסקת
302	259									גולן
1,788	1,789									סה"כ

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בעובד מסוים.

16.3 תיאור השקעות הקבוצה בהכשרה והדרכה

הקבוצה משקיעה בהדרכה ובהכשרת העובדים לשם הרחבת הידע המקצועי, שיפור מיומנויות מקצועיות וניהוליות ושיפור התרבות הארגונית. תכניות ההדרכה וההכשרה מתבצעות במספר ערוצים מרכזיים: [א] תכניות הדרכה כלל ארגוניות המיועדות לעובדים מכלל יחידות החברה; [ב] תכניות הדרכה ייעודיות על-פי מקצועות ו/או תחומי פעילות; [ג] תכניות לפיתוח והכשרת מנהלים; [ד] תכניות הדרכה והכשרה לעיסוקים כנדרש על-פי דין (רגולציה); [ה] פיתוח פורומים מקצועיים; [ו] תכניות הדרכה לפיתוח ארגוני; ו-[ז] מיקוד בהדרכות מקצועיות והכשרות רגולטוריות לטובת שיפור השירות ומערך הייצור. בשנת 2019 ביצעה החברה תוכנית הדרכה ענפה וחדשנית, תוך מתן דגש למערכת למידה מקוונת המאפשרת להגיע לכל עובד "מרחוק" במינימום עלויות.

16.4 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

מרבית עובדי החברה, למעט מנהלים בדרגים השונים ו/או תפקידים הדורשים מידה רבה של אמון, מועסקים באמצעות הסכמי עבודה קיבוציים. מנהלים ועובדים שאינם בהסכמים הקיבוציים מועסקים באמצעות הסכמי עבודה אישיים הכוללים סעיף המתייחס לתמורה בגין שעות נוספות גלובליות.

תנאי העבודה של עובדי מפעל הייצור (עובדי אלקטרה תעשיות) מוסדרים באמצעות הסכם קיבוצי אשר חודש ונחתם בדצמבר 2017, אשר יעמוד בתוקפו לתקופה של 4 שנים החל מהמועד הקובע שהינו 1 ביולי 2017.

ביום 9 בפברואר 2014, נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין הסתדרות העובדים הלאומית. ההסכם האמור חל על כל עובדי החברה בכל מגזרי הפעילות שלה בישראל, למעט עובדי מפעל הייצור (עליהם חל ההסכם הנזכר לעיל), ומנהלים ועובדים במשרות אמון, וזאת לתקופה של חמש שנים. ביום 22 בפברואר 2015, נחתם תיקון להסכם הקיבוצי המיוחד, אשר יעמוד בתוקפו לתקופה של 5 שנים ממועד חתימתו.

בחודש פברואר 2019, החל משא ומתן עם ההסתדרות הלאומית על חידוש ההסכם הקיבוצי שהסתיים בסוף השנה. ביום 6 בינואר 2020 נחתם הסכם קיבוצי שתוקפו יעמוד עד ליום 7 בינואר 2025.

כמו-כן, כחלק מהערכות להעתקת המפעל החל משא ומתן עם נציגות העובדים לתאום הסכם מסגרת.

לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 7 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 186684-01-2013), מיום 8 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 186726-01-2013), מיום 10 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר: 035950-01-2014) ומיום 23 בפברואר 2015 (אסמכתא מספר: 036493-01-2015), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

16.5 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

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

16.6 לפרטים אודות תכניות אופציות למנהלים ולעובדים בכירים בקבוצה ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

16.7 לפרטים אודות גורם סיכון בדבר עלייה בשכר המינימום ראה סעיף 24.1.3 לחלק א' לדוח.

17. מיסוי

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

18. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

להוראות הרגולציה החלות על גולן – ראה סעיף 9.14 לחלק א' לדוח.

18.1 חוק הריכוזיות

חוק הריכוזיות מסדיר מספר עניינים הקשורים בהפחתת הריכוזיות במשק בישראל: שקילת שיקולי ריכוזיות ותחרותיות ענפית בהקצאת זכויות, הגבלת השליטה בחברות

במבנה פירמידאלי, והפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים.

במסגרת החלק הדין בשיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות כולל חוק הריכוזיות הוראות המחייבות רגולטורים שבסמכותם להקצות זכויות (להלן: "מאסדרים") לשקול שיקולים לעידוד התחרות הענפית ולצמצום הריכוזיות הכלל משקית, טרם הקצאת זכויות בנכסים ציבוריים לגופים פרטיים.

לעניין זה, חוק הריכוזיות מונה רשימה של נושאים המוגדרים כתשתית חיונית, ובכללם גם שירותי בזק פנים-ארציים ושירותי רדיו טלפון נייד, הניתנים על-ידי גולן.

בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, הארכת תוקפה, חידושה של זכות כמוה כהקצאת זכות חדשה, וזאת במקרה בו המחזיק בזכות שלגביה מבוקשת הארכת התוקף, מחזיק בה מעל עשר שנים והקצאת הזכות או הארכה קודמת של תוקפה לא נבחנו בהתאם להוראות חוק הריכוזיות במהלך עשר השנים שקדמו לבקשה להארכת תוקפה.

בכל הנוגע לשקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית, חוק הריכוזיות קובע, בין היתר, כי:

(1) מאסדר רשאי לא להקצות זכות לגורם ריכוזי, אם מצא כי סביר שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום בו מוקצית הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי-ההקצאה;

(2) מאסדר המבקש להקצות זכות לגורם ריכוזי לא יעשה כן ובכלל זה לא יאפשר לגורם ריכוזי להשתתף בהליך ההקצאה של זכות כאמור ולא יקבע תנאים המאפשרים את הקצאת הזכות לגורם ריכוזי, אלא לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית והתייעץ עם וועדה לצמצום הריכוזיות. בנוסף, על מאסדר להביא בחשבון שיקולי תחרותיות ענפית ביחס להקצאת זכויות כאמור וכן ביחס למתן רישיון הנדרש לתחום פעילות שאינו תחום תשתית חיונית, וזאת במקרים בהם מחמת טבעה של הזכות, ערכה הכלכלי או הדין החל עליה, מספר הפועלים בענף שלגביו היא מוקצית מוגבל.

במסגרת החלק הדין בהפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים מטילות הוראות חוק הריכוזיות מגבלות ותנאים לשם יצירת הפרדה בין גופים פיננסיים משמעותיים וגופים ריאליים משמעותיים, ובין היתר אוסרות על תאגיד ריאלי משמעותי או השולט בו לשלוט בגוף פיננסי משמעותי או להחזיק בו אמצעי שליטה מעבר לשיעורים שנקבעו. בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, גוף פיננסי כולל, בין היתר, חברת ביטוח, חברה מנהלת של קופות גמל, תאגיד בנקאי ותאגיד עזר, מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות ומנהל תיקי השקעות. תאגיד ריאלי מוגדר כתאגיד שאינו גוף פיננסי.

בחלק הדין בהגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידאלי מגביל חוק הריכוזיות, בין היתר, את פעולתן של קבוצות המאוגדות במבנה פירמידלי, רב שכבתי, ומחייב אותן לצמצם את שכבות הפירמידה וכן אוסר על קיומן של מבנים פירמידליים בני 3 שכבות. לאור העובדה שהחברה הינה חברת שכבה שנייה (בהיותה בשליטת אלקו, שהינה חברה ציבורית), וכל עוד היא תמשיך להיות חברת שכבה שנייה, מונע חוק הריכוזיות מן החברה לרכוש או להחזיק שליטה בתאגיד מדווח.

ביום 12 בינואר 2017, נודע לחברה כי הוועדה לצמצום הריכוזיות פרסמה ביום 21 בדצמבר 2016 עדכון של רשימת הגורמים הריכוזיים לפי חוק הריכוזיות, במסגרתו נוספו

אלקו וחברות בת שלה, ובהן החברה, לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ובשל כך הן נחשבות מאז גם גורם ריכוזי כמשמעות מונחים אלה בחוק הריכוזיות.

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

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

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

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

בנוסף, המוצרים המשווקים על-ידי החברה עומדים בדרישות תקנות מקורות האנרגיה השונות של משרד התשתיות, כמפורט בסעיף 18.4 לחלק א' לדוח. הפעילות בתחום המזגנים בארץ ובחו"ל מתבססת על עמידה של המוצרים בדרישות התקן הישראלי. בהקשר זה, יצוין כי לחברה הסכם עם מכון התקנים המבטיח פיקוח של מכון התקנים על תהליכי הייצור ומעניק היתרי תו תקן למזגנים הנמצאים תחת פיקוח זה. הסכמים דומים קיימים גם עבור מספר מפעלים לתנורים.

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

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

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

18.5 תקינה בינלאומית

המזגנים המיוצרים במפעל הקבוצה ומיועדים ליצוא, עוברים תהליכי בדיקה ואישור לפי תקינה אירופאית ותקנים נוספים על-פי ארצות היעד של המוצרים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בתקינה האירופאית/תקינה הזרה, על פי ארצות היעד הרלבנטיות.

18.6 אבטחת איכות

מזגנים המיוצרים והמיובאים על-ידי הקבוצה נושאים תו תקן של מכון התקנים

ומאושרים גם על-ידי מכוני תקינה אירופאים. כל מוצרי הקבוצה עוברים תהליכי ביקורת קפדניים במפעל ובדיקות תקינה במכון התקנים, אשר כאמור מפקח גם על חלק מתהליכי הייצור עבור המוצרים עם תו תקן, כולל בדיקות של המשלוחים השוטפים של המוצרים המיובאים, בהתאם לנדרש.

לחברה מערכת ניהול משולבת איכות, איכות הסביבה, בטיחות ובריאות בעבודה על-פי תקנים בינלאומיים ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 ו-OHSAS 18001:2007 לצורך קיום תהליכי שיפור מתמיד של איכות המוצרים, שירות ללקוחות ורווחת העובדים.

18.7 חוק האחרייות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק האחרייות למוצרים פגומים")

חוק זה קובע כי יצרן (כהגדרתו בחוק אשר כוללת גם יבואן) חייב לפצות את מי שנגרם לו נזק גוף כתוצאה מפגם במוצר שייצר או ייבא בכפוף להגנות הקבועות בחוק. לצורך כיסוי הסיכון שבייצור או ייבוא מוצר פגום, לקבוצה פוליסת ביטוח בגין חבות מוצר, כמפורט בסעיף 20 לחלק א' לדוח ובהתאם להמלצות שהתקבלו מטעם יועצי הביטוח של החברה.

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

בהתאם לחוק רישוי עסקים, חל איסור על אדם או תאגיד לעסוק בעסק טעון רישוי, אלא אם יש בידו רישיון על-פי חוק רישוי עסקים ובהתאם לתנאיו. כלל הסניפים, למעט סניף אחד, בהם פועלות רשתות "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל" של החברה פטורים מדרישה לרישיון עסק לפי פריט רישוי 6.2 לצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג - 2013 מאחר ששטחי המכירה בהם אינם עולים על 800 מ"ר. ביחס לחנות הרשת אשר שטח המכירה לקהל בה עולה על 800 מ"ר, הרי שבה מחזיקה החברה ברישיון עסק על-פי דין. על כן, למיטב ידיעת הקבוצה, החברה מקיימת את הוראות החוק כאמור. כמו כן, החברה פועלת להסדרת המבנים הטעונים רישוי במתחם החברה בראשון לציון, בעלות שאינה מהותית לחברה.

18.9 חקיקה בתחום של דיני עבודה וחוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 ("חוק שעות עבודה ומנוחה")

לחברה מנגנוני אכיפה ובקרה שונים, המתחייבים כתוצאה מהעסקת עובדים בהיקף רב (כדוגמת ממונה על הטרדה מינית) והיא אף פועלת לשם קיום הוראות החוק בדבר תשלום שכר וזכויות נלוות, לצד ביצוע הפרשות פנסיוניות כדין. החברה צד לשני הסכמים קיבוציים המקויימים על-ידיה. החברה מבצעת בדיקות קבועות בכדי לוודא, כי התשלומים לעובדים מבוצעים כדין, לרבות בכל הנוגע להפרשות המתחייבות בקשר לכך. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק כאמור.

18.10 פקודת הבטיחות בעבודה (נוסח חדש), תש"ל-1970 והתקנות והצווים מכוחה

לקבוצה מנהל בטיחות ראשי וממונים נוספים על הבטיחות בעבודה, האחראים על קיומן של הוראות הבטיחות בקבוצה. במסגרת פעילות השמירה על הבטיחות מבצעת הקבוצה באופן שוטף תדריכים וקורסים שעניינם אכיפת כללי הבטיחות ושמירת בטיחות העובדים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות הפקודה.

18.11 החוק להסדרת הטיפול באריזות, התשע"א-2011 ("חוק האריזות")

חוק האריזות מטיל אחריות על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ו/או של אריזות שירות למחזור פסולת אריזות, על-פי יעדי מיחזור הקבועים בחוק האריזות, להעביר דיווחים שונים וכן להתקשר בהסכם עם חברה שקיבלה רישיון מהמשרד להגנת הסביבה אשר תפעל לקיום חובות היצרנים. בהתאם להוראות חוק האריזות התקשרה הקבוצה עם תמיר תאגיד מחזור האריזות בישראל. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום החוק בכ-550 אלפי ש"ח.

18.12 החוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("החוק לטיפול סביבתי")

החוק לטיפול סביבתי קובע הוראות שונות אשר חלות על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני המיועד למכירה או שיווק בישראל, ביחס לאיסוף, טיפול ומיחזור של פסולת ציוד חשמלי ואלקטרוני, סוללות ומצברים. חובות יצרנים ויבואנים יבוצעו באמצעות גוף עמו יתקשרו אשר יקבל רישיון מהמשרד להגנת הסביבה ("גוף יישום מוכר"). נכון למועד הדוח, החברה קשורה בהסכם עם גוף יישום מוכר כאמור. בתקופת הדוח הסתכמו הוצאות הקבוצה בקשר עם יישום החוק בכ-3.95 מיליוני ש"ח.

18.13 חוק שוויון הזדמנויות לאנשים עם מוגבלויות, התשנ"ח-1998 ("חוק שוויון זכויות")

על הקבוצה חלות הוראות חוק שוויון זכויות והתקנות שהותקנו מכוחו, לרבות תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמת נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים), התשע"ב-2011 ותקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2010, ביחס להתאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים וביחס לנגישות לשירות. הקבוצה קבעה ומבצעת תוכנית ליישום הוראות החוק וכן כל הקשור לנגישות מבנים, תשתיות וסביבה ונגישות השירות, על-פי המועדים הקבועים בחוק ובתקנות. נכון למועד הדוח, עומדת החברה באופן מלא בדרישות החוק.

18.14 חוק לצמצום השימוש במזומן, תשע"ח-2018 ("חוק המזומן")

ביום 18 במרץ 2018 פורסם ברשומות חוק המזומן אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2019. בחוק המזומן נקבע, תחת תנאים שונים, איסור על קבלת תשלום במזומן וכן על תשלום מזומן בסכום זה, על עוסק וכן על אדם שאינו עוסק, בגין ביצוע "עסקה", וכן במתן ובקבלת שכר עבודה, תרומה או הלוואה, במידה ומחיר העסקה, סכום שכר העבודה, התרומה או הלוואה, עולים על סך של 11,000 ש"ח. כמו-כן נאסר בחוק המזומן על עוסק לתת או לקבל במסגרת עיסקו תשלום בשיק בעבור עסקה או כשכר עבודה, כתרומה, כמתנה או כהלוואה בלי ששם מקבל התשלום בשיק נקוב בשיק כנפרע או כנסב לפי העניין. בנוסף נקבע איסור על כל אדם להסב או לקבל שיק מוסב (כנסב) מבלי ששמו ומספר תעודת זהותו של המסב נקובים בשיק. הפרת הוראות החוק עשויה לגרום, תחת תנאים שונים, לעיצום כספי. כמו כן נקבע בחוק במזומן סנקציות פליליות בגין פיצול במרמה של עסקה, שכר עבודה, תרומה הלוואה או מתנה, וכן רישום פרטים כוזבים במסמך. בחוק המזומן ניתנה הסמכה לתקן את הוראות ניהול ספרים מכוח סעיף 130 לפקודת מס הכנסה, לעניין אופן התייעוד של אמצעי התשלום לרבות לעניין שמירת מסמכים המעידים על אמצעי התשלום. בנוסף נקבע בחוק כי רוכש "זכות במקרקעין" החייב בהגשת הצהרה לפי הוראות סעיף 73 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג – 1963 יכלול בהצהרתו פרטים לעניין אמצעי התשלום שבו ניתנת התמורה בצירוף אסמכתאות (בהתאם לתנאים שייקבעו על-ידי

המנהל) או כי אמצעי התשלום אינם ידועים לו.

מימון 19.

19.1 הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר מהון עצמי, מניצול קווי אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך מבנקים ואחרים, מהלוואות, ומניכיון כרטיסי אשראי וחובות לקוחות באמצעות בנקים. לפרטים אודות מימון הקבוצה ראה באורים 10 ו-17 לדוחות הכספיים.

מסגרות אשראי 19.2

נכון למועד הדוח, לקבוצה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים וכן מניכיון כרטיסי אשראי. הניצול של מסגרות האשראי לזמן קצר הינו בעיקר בהלוואות On Call. בנוסף, החברה מנצלת מסגרות אשראי בנקאי בדרך של נטילת הלוואות לזמן ארוך, ערבויות ואשראים דוקומנטריים וכן כנגד פקטורינג של חובות לקוחות שמבצעת החברה הבת ARS (החברה הבת המאוגדת בצרפת).

להלן פרטים אודות מסגרות האשראי שהועמדו לקבוצה וניצולן ליום 31 בדצמבר 2019 וסמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח):

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2019	
באלפי ש"ח		
1,341,000	1,341,000	סה"כ מסגרת אשראי כספי מתאגידים בנקאיים*
220,000	220,000	מסגרות מובטחות
1,121,000	1,121,000	מסגרות שאינן מובטחות
ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים:		
57,606	44,461	הלוואות לזמן קצר (ללא פקטורינג)
115,534	123,034	הלוואות לזמן ארוך
175,343	164,477	ערבויות
348,483	331,972	סה"כ ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים
סמוך למועד הדוח		
באלפי ש"ח		
ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג:		
289,736	378,299	ניכיון כרטיסי אשראי
16,953	16,657	פקטורינג
306,689	394,956	סה"כ ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג
סמוך למועד הדוח		
באלפי ש"ח		
סה"כ מסגרת אשראי כספי מאחרים:		
116,877	116,877	הלוואות במסגרת פעילות גולן
116,877	116,877	סה"כ הלוואות מאחרים

[א] לפרטים אודות שני הסכמים בהם התקשרה החברה עם חברה העוסקת בתחום הניהול והניכיון של כרטיסי אשראי, ראה באור 21ד(3)א) לדוחות הכספיים.

[ב] לפרטים אודות הסכמי המחאת זכות לתאגיד בנקאי בהם התקשרה החברה בקשר עם שוברים אשר הופקדו בחברות כרטיסי אשראי ראה באור 21ד(3)ב) לדוחות הכספיים.

[ג] לפרטים אודות הסכם עם חברת אשראי בו התקשרה החברה בקשר עם ניכיון שוברי עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי אשראי ראה באור 21ד(3)ג) לדוחות הכספיים.

כמו-כן, יצוין כי סכומי היתרות של שוברי האשראי שנוכו וטרם נפרעו לתקופות הבאות

הינם כדלקמן :

31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
350.1 מיליוני ש"ח	314.9 מיליוני ש"ח	378.3 מיליוני ש"ח

להערכת החברה, לא קיימת לה חשיפה בגין יתרות אלה.

19.3 הלוואות

19.3.1 להלן פירוט הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2019 :

הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2019	סכום ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2019	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2019	סכום ליום 31 בדצמבר 2019 (באלפי ש"ח)		
1.05%	1.05%	44,461	-	-	-	פריים	מקורות בנקאיים
1.10%	1.10%	16,657	-	-	-	יוריבור ל-3 חודשים	מקורות בנקאיים
-	-	-	2.8%	2.8%	123,034	ריבית קבועה*	מקורות בנקאיים
-	-	-	6.1%	6.1%	**116,877	50% צמודה – 1.85%, 50% לא צמודה – 3.5%	אחרים

19.3.2 להלן פירוט הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2018 :

הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2018	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2018	סכום ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2018	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2018	סכום ליום 31 בדצמבר 2018 (באלפי ש"ח)		
1.25%	1.25%	39,537	4.28%	4.1%	40,000	פריים	מקורות בנקאיים
1.1%	1.1%	19,986	-	-	-	יוריבור ל-3 חודשים	מקורות בנקאיים
-	-	-	2.6%	2.6%	166,069	ריבית קבועה*	מקורות בנקאיים
-	-	-	4.03%	4%	94,400	ריבית קבועה	אחרים
-	-	-	6.1%	6.1%	**110,102	50% צמודה – 1.85%, 50% לא צמודה – 3.5%	אחרים

* לפרטים אודות הלוואה לזמן ארוך שנטלה החברה, ראה באור 10 ו-17א(1) לדוחות הכספיים. וכן ראה סעיף 19.2 לחלק א' לדוח.

** ההלוואה מוצגת בספרים בשווייה ההוגן.

19.4 אמות מידה פיננסיות

לגולן התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות לטובת תאגידים בנקאיים אשר העמידו לה מסגרות אשראי. נכון למועד הדוח, גולן עומדת באמות המידה הפיננסיות שהתחייבו להן. לפרטים נוספים ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

למעט המפורט לעיל, אין התחייבויות אחרות בקבוצה לעמידה באמות מידה פיננסיות.

19.5 שעבודים

על חלק מחברות הקבוצה רובצים שעבודים קבועים ושוטפים, להבטחת התחייבויותיהן. לפרטים נוספים אודות שעבודי הקבוצה ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

ביטוח .20

20.1 מערך הביטוחים של הקבוצה נכלל במסגרת הסדרי מערך הביטוח לכל החברות בקבוצת אלקו. מערך זה חודש ביום 1 בינואר 2020 לתקופה שמיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 30 ביוני 2021.

גבולות האחריות לעניין ביטוחי החבויות (קרי בין היתר ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מוצר) הינם משותפים לכל החברות בקבוצת אלקו, כשכל חברה נושאת בעלויות לעניין ביטוח החבויות בהתאם למפתח חלוקה אשר נקבע על-ידי צד שלישי.

לפרטים אודות חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי בין החברות בקבוצת אלקו, ראה סעיף 9 לחלק ד' לדוח. להערכת הקבוצה, הכיסוי הביטוחי שלה הינו נאות בהתייחס לפעילויותיה נכון להיום.

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

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

[ב] **ביטוח חבות המוצר וחבות כלפי צד שלישי כפוליסה משולבת** – כיסוי ביטוחי לתביעה המוגשת במשך תקופת הביטוח בגין נזק פיזי לגוף או לרכוש צד שלישי. פרק חבות המוצר כולל כיסוי ביטוח בגין חבות הקבוצה על-פי דין בגין נזק פיזי לגוף או לרכוש צד שלישי שנגרם עקב מוצר שבגינו אחראית הקבוצה, ובתנאי שהמוצר יצא מחזקת הקבוצה ומשליטתה. הכיסוי הביטוחי הינו על בסיס מועד הגשת התביעה (Claim Made) וכולל תאריך רטרואקטיבי של מספר שנים אחורה; פרק צד שלישי כולל כיסוי ביטוח בגין חבות הקבוצה על-פי דין בגין נזקים פיזיים שנגרמו לצד שלישי, לרבות היזק גופני, מוות, מחלה, או ליקוי גופני, נפשי או שכלי, או היזק ו/או אובדן לרכוש של צד שלישי כלשהו, בקשר עם פעילות קבוצת אלקו. הכיסוי הביטוחי בביטוח צד שלישי מתייחס למועד קרות האירוע.

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

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

[ד] **ביטוח "מטריית חבויות"** – ביטוח המטרייה חל מעל לכיסוי הביטוחי של ביטוח חבות המוצר, חבות ביטוח צד שלישי, חבות מעבידים לחברות בישראל. כמו-כן, הכיסוי חל מעל גבול האחריות הקיים בפוליסות החבויות המקומיות הנערכות ברחבי העולם או מעל גבול האחריות המינימלי הנקוב בביטוח המטרייה. לחברות בקבוצת אלקו ביטוח מטריית חבויות בגבול אחריות של 110 מיליון ש"ח לאירוע וסך הכול לתקופת ביטוח משולב לכל הביטוחים כאמור.

- [ה] **פוליסות ביטוח נוספות** – לקבוצה פוליסות ביטוח נוספות, ביניהן ביטוח רכוש בהעברה, ביטוח כספים, ביטוח נאמנות, ביטוח אחריות מקצועית וביטוח עבודות קבלניות.
- [ו] **ביטוח אשראי** – לקבוצה פוליסות ביטוח אשראי להבטחת חובות מצד חלק מלקוחותיה בהתאם לסכומים ולהשתתפות העצמית כמפורט בפוליסות ביטוח האשראי כאמור ובתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019. נכון למועד הדוח, החברה פועלת לחידוש הפוליסה מול חברת הביטוח.
- [ז] **פוליסת דירקטורים ונושאי משרה** – קבוצת אלקו עורכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וזאת בגבול אחריות של עד 100 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר לתקופת ביטוח. ביום 17 באוקטובר 2018, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה) את חידוש הפוליסה עד ליום 30 באפריל 2020. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק ד' לדוח.
- [ח] **פוליסת סייבר** – החברה מקיימת במסגרת פוליסת הביטוח של קבוצת אלקו, ביטוח סייבר, הנערך באמצעות מנורה מבטחים ביטוח בע"מ לתקופה מיום 1 בדצמבר 2019 עד וכולל 31 במאי 2021 בגבול אחריות (כללי) בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח ובכפוף להשתתפות עצמית בסך 0.25 מיליון דולר ביחס לתביעות צד שלישי ושל בין 10 ל-18 שעות (תלוי במקרה הביטוח) ביחס לאובדן רווחים לחברה. יצוין כי הפוליסה מכסה את חבות החברה על-פי דין בגין נזקים שייגמרו לצד שלישי עקב פגיעת סייבר וכן נזקים לחברה עצמה.

21. הליכים משפטיים

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

22. יעדים ואסטרטגיה עסקית

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינם, כמפורט להלן:

- 22.1 **מיזוג אויר ואקלים** - ביסוס מעמדה של החברה כמובילת שוק מיזוג אויר והאקלים תוך מיצובה כשחקנית חדשנית של מוצרים עם עדיפות טכנולוגית, באמצעות פיתוח פרוטופוליו מוצרים רחב, איכותי וחדשני וכל זאת באיכות ובמחירים תחרותיים, המקדמים את איכות החיים; הרחבת הפעילות במוצרי VRF; והרחבת פעילות הייצוא בדגש על תחום ה-HP.
- 22.2 **קמעונאות חשמל** - המשך ביסוס מעמדה של החברה כקמעונאית מוצרי החשמל הגדולה בישראל תוך חתירה להמשך גידול בנתחי השוק והובלת המסחר האינטרנטי (E-Commerce).
- 22.3 **תקשורת סלולרית** – להמשיך ולהיתפס כמותג המשתלם ביותר בשוק הסלולר.
- 22.4 **נדל"ן להשקעה** – מימוש הפוטנציאל המסחרי הגלום במקרקעין באמצעות יזום פרויקט נדל"ן מניב.
- 22.5 ייעול הפעילות באמצעות דיגיטציה ומערכות מידע בתהליכים ארגוניים.
- 22.6 בחינת הרחבת הפעילות באמצעות רכישות נוספות בתחומים נוספים במוצרי צריכה וקמעונאות שיהיו סינרגטים לפעילות הקבוצה כך שהחברה תוכל להנות מתשתיות

ניהוליות ומבניות קיימות.

22.7 ביטויי אחריותה החברתית של הקבוצה באמצעות פעילות תורמת לקהילה בה היא פועלת.

22.8 טיפול וטיפול הפרט וכן הטמעת חזון החברה וערכי הארגון.

לפרטים נוספים אודות יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה בתחומי הפעילות השונים של הקבוצה ראה סעיפים 7.17, 8.16 ו-9.18 לחלק א' לדוח.

יובהר, כי היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 22 לחלק א' לדוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב השווקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלו, עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי בשווקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 24 לחלק א' לדוח.

23. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

נכון למועד הדוח, בכוונת הקבוצה לשמר את מעמדה המוביל תוך ניצול איתנותה הפיננסית למציאת הזדמנויות עסקיות בתחום ליבת העסקים של הקבוצה ובתחומים חדשים המשיקים/סירגטיים למגוון העסקים בהן פועלת הקבוצה.

יובהר, כי הערכות הקבוצה בדבר צפי הקבוצה להתפתחות בשנה הקרובה המופיעות בסעיף 23 לחלק א' לדוח, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב המשקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה, כגון, המצב הביטחוני בישראל ומצב המשקים האחרים בהם פועלת הקבוצה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם הידרדרות במצב הביטחוני והכלכלי במשקים בהם פועלת הקבוצה ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 24 לחלק א' לדוח.

24. גורמי סיכון

להערכת הקבוצה, לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות (לגורמי הסיכון החלים על גולן – ראה סעיף 9.20 לחלק א' לדוח):

24.1 סיכונים מקרו

24.1.1 **האטה כלכלית** – האטה כלכלית עלולה להביא לירידה בצריכה הפרטית בכלל

ובצריכת מוצרי הקבוצה בפרט, שחלקם נתפסים כמוצרי נוחות וחלקם מוצרי מותרות. כמו-כן, בעיתות של האטה כאמור גוברת הנטייה הצרכנית לצרוך מוצרים זולים בלתי ממותגים, נטייה שעלולה לפגוע במכירות המוצרים הממותגים שמוכרת הקבוצה.

24.1.2 **מצב ביטחוני** – הרעה במצב הביטחוני בישראל עלולה להביא לירידה בצריכה

הפרטית ובכלל זה לירידה ברכישת מוצרי הקבוצה בפרט. בנוסף, חלק מהסניפים של רשתות "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל" נמצאים בקניונים

ובמרכזי קניות. שינוי לרעה במצב הביטחוני עלול לצמצם כניסת קהל לקניונים ולמרכזי קניות ואף לגרום לסגירת הקניונים והחנויות, וכתוצאה מכך עלולות להיפגע הכנסות החברה.

24.1.3 **עלייה בשכר המינימום** – הקבוצה חשופה לגידול בהוצאותיה בשל עליה בשכר המינימום הנקבע בחוק. עליה בשכר מינימום יכול שתשפיע על עליית שכר כללית גם לעובדים המשתכרים מעל שכר המינימום.

24.1.4 **תנודתיות בשערי חליפין** – חלק מהמוצרים הנמכרים על-ידי החברה נרכשים על-ידיה בחו"ל. מכירות החברה ללקוחותיה מתבצעות בשקלים. הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות הייבוא. החברה פועלת להגן על עצמה מפני תנודתיות באמצעות עסקאות לחיסוי מטבעות והתאמות מחירי המכירה ברשתות הקמעונאיות אותן היא מפעילה.

24.1.5 **שביתות בנמלים** – שביתות בנמלי הים בישראל עלולות להיות בעלות השפעה שלילית על ההכנסות לאור השלכתן על הגעת סחורות לישראל.

24.1.6 **איבוד הרישיון החברתי לפעול** – לחברה מגוון רחב של מותגים בעלי מוניטין שנצבר במשך שנים רבות. פגיעה משמעותית ומתמשכת במוניטין של החברה או מותגיה עלולה להשפיע על התנהגות הצרכנים כלפי מותגי החברה ואף להשפיע על מיצובה בחברה הישראלית. מוניטין החברה אף עלול להיות מושפע כנגזרת מנושאים הקשורים בחברות קבוצת האם בשל השיוך המשותף. החברה עוסקת ופעילה באחריות החברתית ובשמירה על אמון הצרכנים בה ובמותגיה.

24.1.7 **השלכות התפשטות נגיף הקורונה** – בימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם. בעקבות אירוע זה, מדינות רבות, ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות וכיוצא באלה. כנגזרת מכך, יש לאירוע ולפעולות הננקטות על-ידי המדינות השונות כאמור, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות וכן על שוקי ההון בעולם.

למשבר נגיף הקורונה כאמור, עשויות להיות השלכות על ייבוא סחורות מחו"ל בכלל ומסין בפרט. יחד עם זאת החברה אינה חווה בעת הזאת פערים משמעותיים באספקת הסחורות, וזאת לאחר חזרה כמעט מלאה של ספקיה העיקריים בסין לייצור ושחרור סחורות לאחר הפסקה קצרה בייצור.

באשר לצריכה המקומית ולהשלכות ה"שמיים הסגורים" החברה צופה כי הביקושים בתחום מוצרי החשמל לבית לא יפגעו אך עשויה להיות השפעה על הכנסות מחבילות חו"ל במגזר הסלולר. כמו כן לא צופה החברה פגיעה במכירות רשת קמעונאות החשמל שלה וזאת מכיוון שהחשיפה שלה (מיקומי החנויות שלה) למרכזי קניות וקניונים סגורים נמוכה.

בשלב זה ולאור האמור לעיל, החברה אינה צופה השפעה מהותית על פעילותה בטווח הקצר.

יחד עם זאת, היה והמשבר האמור יתמשך ויעמיק, וכתוצאה מכך המשק ייכנס למיתון, עלול הדבר לגרום לצמצום בביקושים ולקישון במחזורי המכירה של חברות הקבוצה.

ציפיות הקבוצה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בקבוצה בתאריך הדוח, הערכות הקבוצה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

סיכונים ענפיים

24.2

24.2.1 תחרות – שוק מוצרי הצריכה החשמליים מאופיין בשיעור רוויה גבוה ובתחרות עזה, וכן חשוף להשפעות כתוצאה מהתפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות. ירידה בכוחה התחרותי ו/או בנתחי השוק של הקבוצה בתחומי הפעילות עלולה להשפיע באופן שלילי על עסקי הקבוצה ותוצאות הקבוצה בתחומי הפעילות.

24.2.2 ביטול ו/או שינוי במכסים – שינוי בשיעורי המכסים על מוצרי הצריכה החשמליים (לרבות אביזרים וחלקי חילוף) המיובאים ובמדיניות ההגנה על תוצרת מקומית עלול להשפיע על רווחיות החברה. על יבוא מזגנים מסין לישראל מוטלים מכסים בשיעור של 12% (עסקאות בתנאי CIF (עלות הרכש, הביטוח וההובלה). ביטול מכסים אלו יפגע בכושר התחרות של המפעל בישראל, וזאת בנוסף להחרפת התחרות בשל גורמי ייצור זולים נוספים במדינות מזרח אסיה.

24.2.3 שינויים בחקיקה ובתקינה לרבות ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים – בשנים האחרונות ניכרת מגמה של התגברות החקיקה, תקינה ורגולציה באופן רוחבי ובתחומי פעילות מגוונים במשק הישראלי. לשינויי חקיקה בתחומים שונים בישראל ובח"ל, כגון חקיקה בעניין הריכוזיות, קידום תחרות ודיני התחרות (הגבלים עסקיים), דיני מסים, דיני חובת מכרזים, רגולציה של שוק התקשורת, חקיקה בתחום עידוד השקעות הון, דיני חברות וניירות ערך, דינים הנוגעים לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, דיני הגנת הצרכן, דיני איכות הסביבה, וכיוצ"ב (ראה סעיף 18 לחלק א' לדוח), יכולה להיות השפעה על עסקיה ותוצאותיה של החברה לרבות כי שינויים מסוג זה עלולים לייקר את עלויות הייצור, היבוא והשיווק ועלולים לפגוע ברווחיות הקבוצה ביחס לחלק מהמתחרים. כמו-כן, יכולה להיות השפעה כאמור לשינויים במדיניות הננקטת על-ידי הרשויות השונות מכוח דינים אלה.

24.2.4 תנודות במחירי חומרי הגלם – שינויים מהותיים בעלויות חומרי הגלם (כגון נחושת, אלומיניום, פלדה), עשויים להשפיע על רווחיות המפעל (לפרטים אודות מפעל הקבוצה ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח).

24.2.5 מזג האוויר – מזג אוויר נוח ו/או קיץ קר מהתחזית משפיעים לרעה על היקף המכירות של מערכות מיזוג אוויר ביתיות.

24.2.6 **אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים** – חלק מן המוצרים אותם מוכרת החברה (כגון המכשירים הסלולריים) מאופיינים בחדשנות, בשינויי מוצר תכופים ובהתפתחויות טכנולוגיות רציפות. אם החברה לא תזהה מגמות שוק ותשכיל לבחור את המוצרים אשר יענו על ביקושים, או שלא תצליח לשווק באופן מלא מלאים אותם היא רוכשת, עלולות תוצאותיה להיפגע. עם זאת, לחברה קיימת זכות החזרה על מרבית מוצריה הטכנולוגיים.

24.2.7 **אשראי לקוחות** – מכירות הקבוצה ללקוחותיה מתבצעות תוך הענקת אשראי. סיכון האשראי לגבי חוב לקוחות השוק הפתוח, שברובו אינו מגובה בבטחונות, חושף את הקבוצה לסיכון. אי הצלחת הקבוצה בגבייה של חובות לקוחותיה עלולה להשפיע מהותית לרעה על הכנסותיה בתחום הפעילות. כדי למזער את הסיכון הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח אשראי וכן קבעה ימי אשראי קצרים לחלק מלקוחותיה או באמצעות גבייה במזומן ו/או באמצעות כרטיסי אשראי.

24.3 סיכונים מיוחדים

24.3.1 **קריסת מערכות מידע** - מערכות המידע של הקבוצה מרושתות בישראל באמצעות קווי תקשורת ייעודיים ובאמצעות רשת האינטרנט. לעסקי הקבוצה תלות גבוהה במערכות אלו. פגיעה בזדון (כגון: החדרת וירוסים והתקפות Cyber) או תקלה בקנה מידה רחב עלולות להשפיע לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

24.3.2 **פגמי איכות סדרתיים במוצרי הצריכה החשמליים** - הקבוצה חשופה לפגיעה ברווחיות ולנזקים למוניטין שלה במקרה של פגמים סדרתיים במוצרים המיוצרים והמשווקים על-ידה, לרבות נזקים עקיפים העשויים להיגרם כתוצאה מפגמים אלה, אשר עלולים להגדיל את ההפרשה ו/או ההוצאות בפועל בשל מתן אחריות למוצרים. הקבוצה מכוסה, בדרך כלל, לגבי מוצרים שהיא משווקת במקרים של תקלות סדרתיות ("אפידימיות") בהסכמות Back to Back על-ידי ספקיה בחו"ל ובארץ.

24.3.3 **סיכוני רכוש וחבויות** - הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחבויות שונים כתוצאה מאירועים שונים כגון פגיעת איתני טבע, מלחמה ועוד. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיצוני מומחה בתחום ובסקרי סיכונים מעת לעת. לקבוצה פוליסות ביטוח המכסות את הסיכונים המקובלים להם היא חשופה במגבלות תנאי הפוליסות. יחד עם זאת, פוליסות הביטוח אינן כוללות כיסוי לסוגים מסוימים של סיכונים. לפרטים אודות פוליסות הביטוח האמורות ראה סעיף 20 לחלק אי לדוח.

24.3.4 **חוק הריכוזיות** - לסיווג החברה והקבוצה כולה ברשימות התאגידים הריאליים המשמעותיים והגורמים הריכוזיים כאמור בחוק הריכוזיות עלולות להיות השלכות על החברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 18.1 לחלק אי לדוח.

24.3.5 **הליכים משפטיים** - החברה הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, אשר עלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים.

24.3.6 **יחסי עבודה** - לחברה הסכם קיבוצי עם ההסתדרות וועד העובדים, החל ביחס למרבית עובדיה. יישום ההסכם הקיבוצי עשוי לצמצם את הגמישות הניהולית

ולהשית על החברה עלויות נוספות, לפרטים אודות ההסכם הקיבוצי ראה סעיף 16.4 לחלק א' לדוח.

24.3.7 **תלות בספק יחיד** - במסגרת פעילות המזגנים, לחברה תלות ביצרן המזגנים כאמור בסעיף 7.13.2.2 לחלק א' לדוח. פעילותה של הקבוצה עלולה להיות מושפעת לרעה בטוח הקצר והבינוני אם יופסק הייבוא מספק זה.

להלן הערכות הקבוצה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים עליה, לא כולל את תחום התקשורת הסלולרית אשר מופיע בסעיף 9.20 לחלק א' לדוח:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			גורמי הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
	X		האטה כלכלית
	X		מצב ביטחוני
X			עלייה בשכר המינימום
	X		תנודתיות בשערי חליפין
	X		שביתות בנמלים
	X		איבוד הרישיון החברתי לפעול
	X		התפשטות נגיף הקורונה
סיכונים ענפיים			
	X		תחרות
X			ביטול ו/או שינוי במכסים
X			שינויים בחקיקה ובתקינה לרבת ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים
X			תנודות במחירי חומרי הגלם
	X		מזג האוויר
	X		אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים
	X		אשראי לקוחות
סיכונים מיוחדים			
	X		קריסת מערכות מידע
X			פגמי איכות סדרתיים במוצרי הצריכה החשמליים
X			סיכוני רכוש וחבויים
	X		חוק הריכוזיות
	X		הליכים משפטיים
X			יחסי עבודה
	X		תלות בספק יחיד

דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה ושל החברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

1. כללי

1.1. תיאור עסקי הקבוצה

הקבוצה פועלת בארבעה תחומי פעילות, המדווחים גם כמגזרי פעילות בדוחותיה הכספיים, כמפורט להלן: **הראשון** – ייבוא, ייצור, יצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים ("מוצרי צריכה חשמליים"); **השני** – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים ("מגזר קמעונאות חשמלי"); **השלישי** – חברת גולן טלקום בע"מ ("גולן") הפועלת בתחום מתן תקשורת סלולרית ("מגזר תקשורת סלולרית"), לפרטים בדבר התקשרות, לאחר מועד הדוח הכספי, במזכר הבנות למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן לסלקום ישראל בע"מ, ראה באור 26א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ("הדוחות הכספיים"); **הרביעי** – מקרקעין עליהם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל החברה בראשון לציון ("מגזר נדל"ן להשקעה").

1.2. תיאור הסביבה העסקית והמגמות העסקיות של החברה

תוצאות החברה בשנת 2019 התאפיינו בשיפור המכירות והרווחיות בכל מגזרי הפעילות בהן פועלת החברה. לאור הירידה במכירות וברווחיות בתחום המזגנים בשנת 2018 ביצעה החברה מספר פעולות אשר הובילו למגמת שיפור בתחום זה. (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.3 (1) להלן).

שיפור התוצאות של החברה בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 באות לידי ביטוי בעלייה ברווח התפעולי מסך של 106,000 אלפי ש"ח לסך של 263,317 אלפי ש"ח, בעלייה ברווח לפני מסים על הכנסה מסך של 41,179 אלפי ש"ח לסך של 202,001 אלפי ש"ח, בעלייה ברווח הנקי מסך של 8,016 אלפי ש"ח לסך של 184,847 אלפי ש"ח ובעלייה ב-EBITDA(*) מסך של כ-192,940 אלפי ש"ח לסך של כ-283,170 אלפי ש"ח.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2019 הסתכמו לסך של 434,323 אלפי ש"ח לעומת סך של 220,767 אלפי ש"ח אשתקד. השיפור בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח נבע בעיקר משיפור בתוצאות החברה ומשיפור בסעיפי ההון החוזר שנבעו בעיקר משיפור בתנאים ובאופי התשלום לספקים במגזר קמעונאות חשמל.

(*) החברה החלה להציג את ה-EBITDA בנטרול מלא של הכנסות (הוצאות) אחרות והציגה מחדש מדד זה בתקופות מקבילות בשנים קודמות.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1 מצב כספי :

2.1.1 להלן תמצית המאזנים המאוחדים (באלפי ש"ח) :

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
1,010,872	1,124,682	נכסים שוטפים
1,541,577	1,639,363	נכסים בלתי שוטפים
2,552,449	2,764,045	סה"כ נכסים
914,355	1,178,003	התחייבויות שוטפות
1,063,376	881,482	התחייבויות בלתי שוטפות
574,718	704,560	הון עצמי
2,552,449	2,764,045	סה"כ התחייבויות והון

נכסים

2.1.2 סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2019 הסתכם לכ-1,125 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,011 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018. העלייה בנכסים השוטפים נבעה בעיקר מגידול ביתרת הלקוחות בין היתר בשל גידול במחזור המכירות ומגידול ביתרות המזומנים שהתקזזה בחלקה בירידה ביתרת החייבים ויתרות חובה וביתרת המלאי.

2.1.3 סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2019 הסתכם לכ-1,639 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,542 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018. הגידול נבע בעיקר מעלייה בסעיף נכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 (לפרטים נוספים ראה באורים יג'), ככה' ו-12 לדוחות הכספיים) שקוזזה בחלקה מקיטון בנכסים הבלתי מוחשיים ובכרוש הקבוע.

התחייבויות

2.1.4 סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2019 הסתכם לסך של כ-1,178 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-914 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018. השינוי נובע מגידול ביתרת הספקים שנבע בעיקר כתוצאה משינוי החל מחודש אפריל 2019 בתנאים ובאופי התשלום לספקים במגזר קמעונאות חשמל ומגידול בהתחייבות שוטפת בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 בסך של כ-33 מיליון ש"ח שהתקזז בחלקו בירידה ביתרות האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאים ואחרים ובירידה בזכאים ויתרות זכות.

2.1.5 סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.12.2019 הסתכם לסך של כ-881 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,063 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018. הקיטון נובע מירידה בהלוואות למימון נדל"ן להשקעה בסך כ-108 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מפירעון מוקדם של הלוואה לעיריית ראש"צ בסך 94.4 מיליון ש"ח (ראה באור 10א'2) לדוחות הכספיים), מירידה בהלוואות מתאגידים בנקאיים בסך כ-53 מיליון ש"ח ומירידה בהתחייבויות

אחרות של כ-136 מיליון ש"ח בעיקר בשל ביטול התחייבות בגין חוזה מכביד בגולן בסך כ-118 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 17א' (5) לדוחות הכספיים) כנגד עלייה בסך כ-107 מיליון ש"ח ביתרת התחייבות בגין חכירה כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS .16

2.1.6. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31.12.2019 הסתכם לסך של כ-705 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-575 מיליון ש"ח ליום 31.12.2018. הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווח כולל השנה בסך של כ-180 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד ששולם בסך של כ-46 מיליון ש"ח ורכישה עצמית של מניות החברה בסך כ-7 מיליון ש"ח. ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של כ-27 מיליון ש"ח.

3. תוצאות הפעילות:

3.1. ריכוז התוצאות העסקיות לפי תקופות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2017	2018	2019	
	2,811,920	2,634,563	2,747,547	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
	2,054,757	1,981,888	2,053,802	עלות המכירות ומתן שירותים
26.9	757,163	652,675	693,745	רווח גולמי
	510,020	516,350	492,919	הוצאות מכירה ושיווק
	49,194	41,867	46,219	הוצאות הנהלה וכלליות
	18,228	12,317	109,803	הכנסות אחרות, נטו
	-	(775)	(1,093)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
7.7	216,177	106,000	263,317	רווח תפעולי
	9,712	3,461	5,482	הכנסות מימון
	(60,751)	(68,282)	(66,798)	הוצאות מימון
5.9	165,138	41,179	202,001	רווח לפני מסים על ההכנסה
	30,458	(3,741)	17,154	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
	134,680	44,920	184,847	רווח נקי מפעילויות נמשכות
	29,598	(36,904)	-	רווח (הפסד) נקי מפעילות שהופסקה
5.8	164,278	8,016	184,847	רווח נקי

(*) אחוז מהמחזור

3.2. הכנסות

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2,748 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,635 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.3%. העלייה בהכנסות נבעה בעיקר מגידול במחזור ההכנסות של מגזר קמעונאות חשמל, מגידול במחזור ההכנסות של מגזר מוצרי צריכה חשמליים בתחום המזגנים בעיקר כתוצאה מהפעולות שנקטה החברה כאמור בסעיף 5.3 (1) להלן ומעליה במחזור ההכנסות במגזר תקשורת סלולרית. (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

3.3 רווח גולמי

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח עמד על כ-25.2% ממחזור המכירות, לעומת שיעור רווח גולמי של כ-24.8% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-694 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-653 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6.3%. הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקרו משיפור הרווח הגולמי במגזר מוצרי צריכה חשמליים וממגזר תקשורת סלולרית. (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

3.4 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו לכ-493 מיליון ש"ח (17.9% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-516 מיליון ש"ח (19.6% ממחזור המכירות), בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות פרסום בסך כ-5 מיליון ש"ח, מקיטון בפחת בגין עלויות הרכשת מנוי שיוחס למגזר תקשורת סלולרית ומקיטון בסך כ-7 מיליון ש"ח, נטו שנבע מקיטון בהוצאות השכירות כנגד גידול בהוצאות הפחת (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

3.5 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לכ-46 מיליון ש"ח (1.68% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-42 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (1.6% ממחזור המכירות). העלייה נבעה מגידול בדמי הניהול לחברת האם בסך כ-2 מיליון ש"ח וגידול בהוצאות שכר ונלוות בסך כ-2 מיליון ש"ח וזאת כתוצאה מעמידה ביעדי רווח.

3.6 הכנסות אחרות, נטו

הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ-110 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות אחרות בתקופת הדוח כללו בעיקר רישום רווח מביטול התחייבות בגין חוזה מכביד במגזר תקשורת סלולרית בסך כ-118 מיליון ש"ח אשר קוזזה בחלקה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים המשויכים לפעילות SONY ובהפרשה בגין שומת ארנונה (לפרטים נוספים ראה באור 13 ד' ו-21 א'10, בהתאמה, לדוחות הכספיים).

3.7 רווח תפעולי

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-263 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-106 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-148.4%.

3.8 הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ-61 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-65 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות מימון, נטו נבעה, בין השאר, מירידה בשער החליפין ובמדד, מקיטון ביתרות ההלוואות ומקיטון בהוצאות המימון בגין אגרות התדרים שהתבטלו במגזר תקשורת סלולרית שהתקזזה בחלקה בעלייה בהוצאות מימון כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 בסך של כ-4 מיליון ש"ח ובעלייה בהוצאות ניכיון כרטיסי אשראי כתוצאה משינוי שיטת התשלומים לספקים במגזר קמעונאות.

3.9. רווח לפני מיסים על ההכנסה

הרווח לפני מיסים בתקופת הדוח הסתכם בכ-202 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מיסים בסך של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.10. מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-17.2 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מיסים בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.11. רווח נקי מפעילויות נמשכות

הרווח הנקי מפעילויות נמשכות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-185 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-311%.

3.12. הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו

ההפסד מפעילות שהופסקה, נטו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-37 מיליון ש"ח נבע מהפסקת הפעילות בתחום ייבוא מוצרי HUAWEI (לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים).

3.13. רווח נקי

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-185 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.14. רווח לפני פחת והפחתות, ריבית, הכנסות (הוצאות) אחרות ומיסים על הכנסה (EBITDA) (*)

ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-283 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-193 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-46.6%. היישום לראשונה של IFRS 16 תרם סך של כ-42 מיליון ש"ח לגידול ב-EBITDA.

(*) החברה החלה להציג את ה-EBITDA בנטרול מלא של הכנסות (הוצאות) אחרות והציגה מחדש מדד זה בתקופות מקבילות בשנים קודמות.

4. תוצאות הפעילות לפי רבעונים:

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

	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	
	10-12/2018	1-3/2019	4-6/2019	7-9/2019	10-12/2019	
	641,852	615,520	714,499	750,177	667,351	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
	499,164	455,276	535,384	564,862	498,280	עלות ממכירות ומתן שירותים
22.2	<u>142,688</u>	<u>160,244</u>	<u>179,115</u>	<u>185,315</u>	<u>169,071</u>	רווח גולמי
	129,205	115,742	127,869	128,564	120,744	הוצאות מכירה ושיווק
	10,273	10,874	10,730	12,861	11,754	הוצאות הנהלה וכלליות
	7,243	3,161	3,138	104,265	(761)	הכנסות אחרות, נטו
	(265)	(287)	(263)	(282)	(261)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1.6	<u>10,188</u>	<u>36,502</u>	<u>43,391</u>	<u>147,873</u>	<u>35,551</u>	רווח תפעולי
	1,929	2,091	813	2,328	250	הכנסות מימון
0.1	<u>(11,525)</u>	<u>(19,943)</u>	<u>(16,085)</u>	<u>(15,404)</u>	<u>(15,366)</u>	הוצאות מימון
	592	18,650	28,119	134,797	20,435	רווח לפני מסים על ההכנסה
	(9,378)	2,531	2,504	7,507	4,612	מסים על ההכנסה
	9,970	16,119	25,615	127,290	15,823	רווח נקי מפעילויות נמשכות
	(5,790)	-	-	-	-	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו
0.7	<u>4,180</u>	<u>16,119</u>	<u>25,615</u>	<u>127,290</u>	<u>15,823</u>	רווח נקי

* אחוז מהמחזור

4.2. הכנסות

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-667 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-642 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-3.97%. העלייה במחזור המכירות נבעה בעיקרה מעליה במכירות במגזר מוצרי צריכה חשמליים בתחום המזגנים בעיקר כתוצאה מהפעולות שנקטה החברה, כאמור בסעיף 5.3 (1) להלן, ומעליה בהכנסות במגזר תקשורת סלולרית אשר קוזזו בחלקם בירידה בהכנסות במגזר הקמעונאות (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

4.3. רווח גולמי

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 עמד על כ-25.3% ממחזור המכירות, לעומת כ-22.2% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם בסך של כ-169 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-143 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-18.49%. העלייה ברווח הגולמי מקורה במגזר מוצרי צריכה חשמליים בתחום פעילות המזגנים בעיקר כתוצאה מהפעולות שנקטה החברה כאמור בסעיף 5.3 (1) להלן ובתחום סחר מותגים בעיקר כתוצאה משינוי תמהיל מותגים, מעלייה ברווח הגולמי במגזר קמעונאות חשמל ומעליה ברווח הגולמי במגזר תקשורת סלולרית (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

4.4. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-121 מיליון ש"ח (כ-18.1% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-129 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-20.1%

ממחזור המכירות). הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נבעה בעיקר ממגזר מוצרי צריכה חשמליים, בעיקר כתוצאה מירידה בהובלות והוצאות שכר, ממגזר קמעונאות, כתוצאה מירידה בהוצאות פרסום ושכר וממגזר תקשורת סלולרית, בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות פחת בגין הרכשת לקוח ומירידה בהוצאות פרסום. (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

4.5 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-12 מיליון ש"ח (כ-1.8% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-10 מיליון ש"ח (כ-1.6% ממחזור המכירות) בתקופה מקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בדמי ניהול כתוצאה מעמידה ביעדי רווח ומירידה בהוצאות שכר כתוצאה מעמידה ביעדי רווח.

4.6 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות אחרות, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-0.8 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-7.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד אשר כללו בעיקר עדכון התחייבות בגין חוזה מכביד והחזר מהרשויות בסך כ-12.1 מיליון ש"ח במגזר תקשורת סלולרית שקוזזו כנגד הפחתות של נכסים בלתי מוחשיים בסך כ-5.5 מיליון ש"ח.

4.7 רווח תפעולי

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, **גידול של כ-260%**.

4.8 הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-15 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות מימון, נטו נבעה, בין השאר, מהיוון ריבית לנדליין להשקעה בתקופה מקבילה אשתקד, אשר יצר הכנסת מימון בסך כ-4 מיליון ש"ח, ומזקיפת הוצאות מימון השנה כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 בסך כ-1 מיליון ש"ח.

4.9 רווח לפני מיסים על ההכנסה

הרווח לפני מיסים ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-20 מיליון ש"ח לעומת רווח לפני מיסים על ההכנסה בסך של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.10 מיסים על ההכנסה

הוצאות מיסים על ההכנסה ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו לסך של כ-4.6 מיליון ש"ח לעומת הכנסות מיסים בסך של כ-9.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.11. רווח נקי מפעילויות נמשכות

הרווח הנקי מפעילויות נמשכות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-16 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי מפעילויות נמשכות בסך של כ-10 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.12. הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו

ההפסד מפעילות שהופסקה, נטו בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-6 מיליון ש"ח נבע מהפסקת הפעילות בתחום יבוא מוצרי HUAWEI (לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים).

4.13. רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-15.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד אשר כללו הכנסות מיסים של כ-9.4 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך כ-4.6 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי.

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

ה-EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמה לסך של כ-69 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-176%. היישום לראשונה של IFRS 16 תרם סך של כ-11 מיליון ש"ח לגידול ב-EBITDA.

(*) החברה החלה להציג את ה-EBITDA בנטרול מלא של הכנסות (הוצאות) אחרות והציגה מחדש מדד זה בתקופות מקבילות בשנים קודמות.

5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

5.1. הכנסות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר					
	2017	השינוי אחוז*	2018	2019	
	1,442,695	1.0%	1,101,783	1,112,445	מוצרי צריכה חשמליים
	1,178,921	2.0%	1,235,894	1,260,722	קמעונאות חשמל
	403,233	2.1%	518,929	529,642	תקשורת סלולרית
	5,636	(3.9%)	12,503	12,011	נדל"ן להשקעה
	(218,565)	(28.7%)	(234,546)	(167,273)	התאמות ואחר
	2,811,920	4.3%	2,634,563	2,747,547	סה"כ

* אחוז השינוי מחושב ביחס שבין תוצאות 2019 לתוצאות 2018.

5.2 רווח מגזרי (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר				
2017	השינוי אחוז*	2018	2019	
133,917	3770.4%	925	35,801	מוצרי צריכה חשמליים
45,611	7.1%	43,733	46,836	קמעונאות חשמל
71,362	144.1%	91,274	222,808	תקשורת סלולרית
5,636	(3.9%)	12,503	12,011	נדל"ן להשקעה
(4,043)	54.5%	(14,848)	(22,935)	התאמות ואחר
252,483	120.5%	133,587	294,521	סה"כ רווח מגזרי
36,306	13.1%	27,587	31,204	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
216,177	148.4%	106,000	263,317	רווח תפעולי

* אחוז השינוי מחושב ביחס שבין תוצאות 2019 לתוצאות 2018.

5.3 הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה

(1) מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-1,112 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,102 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-1%. העלייה בהכנסות נבעה מגידול בתחום פעילות המזגנים בעיקר כתוצאה מהפעולות שנקטה החברה כאמור לעיל.

בתקופת הדוח, הסתכם הרווח המגזרי לסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבע בעיקר משיפור ברווח הגולמי כאמור להלן ומירידה בהוצאות מכירה ושיווק לעומת אשתקד.

מחזור המכירות הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-227 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-224 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-1.4%. העלייה בהכנסות נבעה משיפור בתחום פעילות המזגנים בעיקר כתוצאה מהפעולות שנקטה החברה כאמור להלן. ברבעון הרביעי של שנת 2019, הסתכם הרווח המגזרי לסך של כ-4 מיליון ש"ח לעומת הפסד מגזרי בסך של כ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-119.6% בעיקר בשל שיפור ברווח הגולמי, הן כתוצאה משינוי תמהיל המותגים בתחום סחר מותגים והן כתוצאה משיפור הרווחיות הגולמית בתחום המזגנים וכן, מירידה בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון לעומת רבעון מקביל אשתקד.

בשנת 2018 חוותה הקבוצה ירידה במכירות וברווחיות הגולמית בארץ בתחום המזגנים שנבעו בעיקר כתוצאה מגורמים הבאים: (א) שינוי בתמהיל המוצרים והעדפות לקוח למזגנים בעלי תפוקות נמוכות בעלי רווחיות גולמית נמוכה יותר בהשוואה לסדרות המזגנים בהם הצטיידה החברה. (ב) ביטול מכירות לסיטונאים אשר כללו מתן הנחת כמות משמעותית. (ג) ירידה בהתחלות בנייה חדשות הן בתחום המגורים (בדגש על פרויקטי "מחיר למשתכן") והן בבנייה מסחרית. (ד) ירידה בהיקף המכירות הכולל בענף מיזוג האוויר בישראל בכללותו.

כתוצאה מהאמור לעיל סיימה החברה את שנת 2018 בהפסד תפעולי בתחום המזגנים וזאת בשונה משנים קודמות בהם תחום זה היה רווחי.

בשנת 2019 ביצעה הקבוצה מספר פעולות לטיפול בגורמים שהביאו לירידה במכירות וברווחיות, כאמור, ובכללם טיפול במלאים ישנים, השקת סדרות חדשות, טיפול בערוצי הפצה, הקמת מערך פרויקטים, הקמת חטיבה חדשה בתחום המערכות ועוד. כפועל יוצא של הפעולות בהן נקטה הקבוצה בארץ ניכרת מגמת שיפור בתחום המזגנים אשר טרם באה לידי ביטוי בצורה מלאה בתוצאות הקבוצה בתקופת הדוח.

בשנת 2018 חוותה הקבוצה ירידה במכירות וברווחיות הגולמית גם בפעילות חברת הבת שלה בצרפת בעיקר בשל אובדן לקוחות.

בשנת 2019 חלה מגמת שיפור במכירות וברווחיות של החברה הבת בחו"ל, בעיקר עקב התמקדות החברה הבת במכירות מחוץ לצרפת.

באשר למכירות לייצוא של משאבות חום ראה סעיף 7.5.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

קמעונאות חשמל (2)

מחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-1,261 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,236 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-2%. המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד גדלו בשיעור של כ-3.6%. מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו ל-3,329 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 3,211 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-47 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-44 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.1%, הנובע בעיקרו מהשפעת היישום לראשונה של IFRS 16.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם לסך של כ-335 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-342 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-2.1%. המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא ברבעון הרביעי של שנת 2019 קטנו בכ-0.7% לעומת אשתקד.

מכירות למ"ר בחנויות זהות ברבעון הרביעי הסתכמו ל-3,460 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 3,578 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מעיתוי חגים.

הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-14 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.6%, הנובע בעיקרו מהשפעת היישום לראשונה של IFRS 16.

תקשורת סלולרית (3)

מחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-530 מיליון ש"ח לעומת 519 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-2.1%. הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-223 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-91 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח התפעולי בשיעור של כ-144% נבע בעיקר מהכנסה חד פעמית בגין ביטול התחייבות חוזה מכביד. ללא ההכנסה מביטול החוזה המכביד עמד הרווח המגזרי על כ-105 מיליון ש"ח, שיפור של כ-14 מיליון ש"ח מול תקופה מקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקרו מגידול בהכנסות וכן בקיטון בהוצאות תפעול (בעיקר מול מפעילים בינלאומיים ומקיטון הוצאות הסכם השיתוף).

לגולן נבע בתקופת הדוח תזרים מפעילות שוטפת בסך של כ-128 מיליון ש"ח. בתקופת הדוח השקיעה גולן סך של כ-39 מיליון ש"ח ברכוש קבוע וברכוש אחר כאשר מתוכם הושקעו כ-15 מיליון ש"ח בהרכשת לקוחות. סך של כ-74 מיליון ש"ח בתקופת הדוח שימשו לפעילות מימון כתוצאה מפירעון התחייבויות לבנקים ולאחרים אשר כוללים פירעון מוקדם של מלוא ההלוואה מתאגיד בנקאי. סך העלייה במזומנים ושווי מזומנים שנבעה מגולן בתקופת הדוח הסתכמה לכ-13 מיליון ש"ח, לאור פירעונות של הלוואות שביצעה גולן בתקופה, כמפורט לעיל.

מחזור המכירות של גולן הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-132 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-130 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-1.5%. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2019 לסך של כ-26 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-28 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6%. בנטרול הכנסות אחרות חל גידול ברווח המגזרי ברבעון הרביעי של שנת 2019 בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, בסך של כ-47% (25 מיליון ש"ח לעומת כ-17 מיליון ש"ח אשתקד) הנובע בעיקר כתוצאה מגידול בהכנסות וקיטון בהוצאות תפעול.

לגולן נבע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ-33 מיליון ש"ח לעומת כ-23 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 השקיעה גולן בהרכשת לקוחות סך של כ-4 מיליון ש"ח וברכוש קבוע ואחר סך נוסף של כ-7 מיליון ש"ח. סך של כ-10 מיליון ש"ח שימשו ברבעון הרביעי של שנת 2019 לפעילות מימון בעיקר כתוצאה מפירעון קרן התחייבות בגין הסכם השיתוף עם סלקום. סך העלייה במזומנים ושווי מזומנים ברבעון הרביעי של שנת 2019 במגזר תקשורת סלולרית הסתכמה לסך של כ-11 מיליון ש"ח.

להלן נתונים עיקריים בקשר למגזר הפעילות:

<u>10-12/2018</u>	<u>1-12/2018</u>	<u>1-12/2019</u>	<u>10-12/2019</u>	
906	906	927	927	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) ⁽¹⁾
47.7	47.9	48.3	47.5	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי לתקופה (ש"ח) (ARPU) ⁽²⁾
6.91%	30.99%	29.02%	6.61%	שיעור נטישת מנויים בתקופה (Churn Rate) ⁽³⁾

- (1) מספר המנויים הפעילים והמשלמים לסוף התקופה המדווחת.
 (2) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי. המדד מחושב על ידי חלוקת הממוצע החודשי של סך ההכנסות, במספר המנויים (כהגדרתם בסעיף 1) הממוצעים לחודש, בתקופה המדווחת.
 (3) שיעור נטישת מנויים מחושב על פי היחס של המנויים שהתנתקו משרותי גולן במהלך התקופה לממוצע מספר המנויים במהלך התקופה.

נדל"ן להשקעה (4)

כאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים, ביום 6 באפריל, 2017 חתמה החברה עם עיריית ראשון לציון על הסכם לרכישת המקרקעין בתמורה לסך של כ-185 מיליון ש"ח. ביום 27 באפריל, 2017 ניתן אישור להסכם על ידי מועצת העיריה. בתאריך 20 ביוני, 2019 פרעה החברה את יתרת התשלומים לרכישת המקרקעין עליהם ממוקמים משרדי ומפעל החברה בראשון לציון (להלן: "מקרקעין"). התשלומים כאמור מומנו מהונה החוזר של החברה. החברה מציגה את הפעילות במקרקעין במסגרת מגזר נפרד. ההכנסות והרווח המגזרי בתקופת הדוח נבעו כולם מהכנסות מהמגזרים האחרים של החברה והסתכמו בסך של כ-12 מיליון ש"ח בדומה לאשתקד. הן השנה והן בשנה שעברה כ-10.5 מיליון ש"ח מתוך הכנסות המגזר נבעו ממגזר מוצרי צריכה חשמליים וכ-1.5 מיליון ש"ח מתוכם נבעו ממגזר קמעונאות חשמל. ההכנסות והרווח המגזרי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו בסך של כ-3 מיליון ש"ח בדומה לסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נזילות ומקורות מימון .6

פעילות החברה ממומנת מהונה העצמי, מאשראים שהיא מקבלת מבנקים לזמן ארוך ולזמן קצר ומניכיון כרטיסי אשראי.

7. התפלגות מקורות המימון (ראה גם סעיף 19 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2019)

7.1 להלן תמצית תזרים המזומנים (באלפי ש"ח):

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
227,869	220,767	434,323	מזומנים שנבעו (שימשו לפעילות) שוטפת
(109,528)	(11,701)	(69,482)	השקעה
(165,984)	(94,911)	(294,015)	מימון
81	227	(194)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים
(47,562)	114,382	70,632	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

7.2 היקף ממוצע של אשראי ללקוחות ואשראי מספקים לשנים 2018 ו-2019 (באלפי ש"ח):

היקף ממוצע יתרת הלקוחות (באלפי ש"ח)		
2018	2019	
329,125	360,406	מוצרי צריכה חשמליים
27,699	41,667	קמעונאות חשמל
47,600	46,510	תקשורת סלולרית

היקף ממוצע יתרת הספקים (באלפי ש"ח)		
2018	2019	
215,191	219,335	מוצרי צריכה חשמליים
158,977	349,012	קמעונאות חשמל
118,661	125,640	תקשורת סלולרית

7.3 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-434 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-221 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתזרים מזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח נבע בעיקר משיפור בתוצאות החברה ומשיפור בסעיפי ההון החוזר שנבעו בעיקר משיפור בתנאים ובאופי התשלום לספקים במגזר קמעונאות חשמל. סך של כ-128 מיליון ש"ח נבעו בתקופת הדוח מהפעילות השוטפת של גולן.

7.4 תזרים מזומנים לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-69 מיליון ש"ח. מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (כ-50 מיליון ש"ח מתוכם נבעו כתוצאה מתמורה שהתקבלה בגין מכירת פעילויות). המזומנים ששימשו לפעילות השקעה שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ואחר בסך של כ-44 מיליון ש"ח ולהרכשת לקוחות בסך כ-15 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-24 מיליון ש"ח שימשו להשקעה ברכוש קבוע וברכוש אחר בגולן וסך של כ-15 מיליון ש"ח שימשו להרכשת לקוחות בגולן).

7.5 תזרים מזומנים לפעילות מימון

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-294 מיליון ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-95 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לתשלום דיבידנד בסך של כ-46 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים ולאחרים בסך של כ-177 מיליון ש"ח (מתוכם כ-63 מיליון ש"ח שימשו לפירעון הלוואות מבנקים ואחרים בגולן לרבות פירעון מוקדם של מלוא ההלוואה מתאגיד בנקאי), לפירעון הלוואות לזמן קצר מאחרים בסך של כ-23 מיליון ש"ח, לרכישה עצמית של מניות החברה בסך כ-7 מיליון ש"ח ולפירעון התחייבויות בגין חכירה לרבות מיישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בסך 45 מיליון ש"ח (מתוכם כ-12 מיליון ש"ח שימשו לפירעון התחייבויות בגין חכירה בגולן).

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

8.1 האחראי בחברה על ניהול סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק של החברה מתבצע על ידי סמנכ"ל הכספים בחברה, מר יוני צברי, בהתייעצות שוטפת עם חברי ההנהלה של הקבוצה ובהתייעצות עם חברי הדירקטוריון. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו של מר יוני צברי ראה תקנה 26א בחלק ד' לדוח התקופתי.

8.2 תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה וכן אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיף 6 ו-24, בהתאמה, בחלק א' לדוח התקופתי.

עיקר החשיפה של החברה הינו לשינויים בשערי החליפין לאור העובדה כי החברה רוכשת את מרבית מוצריה / חומרי הגלם שלה במטבע זר, ומוכרת בש"ח. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופיין על ידי החברה כסיכון בינוני מכיוון שהחברה מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן, במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה. לפרטים ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

8.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים, כגון סיכון מטבע, סיכון אשראי וסיכון תזרים מזומנים בגין שיעור ריבית. ייעוד ניהול סיכוני השוק הינו לחשיפה כלכלית. תכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות פיננסיות שליליות אפשריות על התוצאות הכספיות של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים שונים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים. כמו כן, לקבוצה פוליסות ביטוח אשראי להבטחת חובות מצד חלק מלקוחותיה בהתאם לסכומים ולהשתתפות העצמית כמפורט בפוליסות ביטוח האשראי כאמור.

הקבוצה עוקבת אחר סיכוני השוק באמצעות הנהלת החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים אשר מדווחים לדירקטוריון החברה וכן באמצעות התייעצויות שוטפות.

8.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

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

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. הקבוצה מבצעת בין היתר עסקאות גידור.

9. היבטי ממשל תאגידי

9.1. ביום 8 בינואר, 2017 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח בתקופה שהחלה ב-9 בינואר, 2017 והסתיימה ב-8 בינואר, 2020. ביום 17 בנובמבר, 2019 אישר דירקטוריון החברה את הארכת התקופה לתכנית לרכישה עצמית כאמור לתקופה שהחלה ב-9 בינואר, 2020 ותסתיים ב-8 בינואר, 2023. ביום 15 במרס 2020 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה להיקף של עד 100 מיליון ש"ח. הרכישות העתידיות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד למועד הדוח נרכשו במסגרת התכנית 733,125 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה בתמורה כוללת של 43.7 מיליון ש"ח.

9.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתחשב בהשכלתם האקדמאית, ניסיונם העסקי, כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: הגב' אורלי בן יוסף (דב"ת) והגב' מרים סופי גז (דח"צ) וה"ה דני זלקינד, מיכאל זלקינד ואברהם ישראלי. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים בהתאם להוראות תקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

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

9.3. דירקטורים בלתי תלויים

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה בהתאם לתקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ראה תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי וכן שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

9.4. אופן אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נדונו ואושרו בוועדה לאישור דוחות כספיים שהתכנסה ביום 15 במרס 2020 ואשר נכון למועד זה חברים בה מר יאיר כהן (דח"צ), הגב' אורלי בן יוסף (דב"ת) והגב' מרים סופי גז (דח"צ).

10. מדיניות בנושא אחריות חברתית

10.1. כמובילה בתחומה, פועלת הקבוצה לבטא אחריות חברתית על בסיס אסטרטגיה של תרומה לקהילה בה היא פועלת. הפעילות היא פעילות יזומה המושתתת על שיתופי פעולה עם עמותות התומכות בנוער, בנוער בסיכון ובאוכלוסיות נזקקות. הפעילות מיושמת בשלושה ערוצים מרכזיים וארוכי טווח הנוגעים בצורך חברתי אמיתי.

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

10.3. ערוצי הפעילות:

(א) שיתוף פעולה מתמשך עם עמותת 'עלם' הפועלת לתמיכה בנוער בסיכון בפריסה ארצית. הקשר כולל פעילות התנדבותית שוטפת של העובדים בפרויקטים במסגרת העמותה ובכלל זה פעילות התנדבותית מתמסכת במועדון לילדים ונוער בסיכון ברחובות.

(ב) תרומה של מוצרי חשמל לגופים נזקקים – עמותות, בתי חולים, מוסדות חינוך, כוחות הביטחון ועוד.

(ג) קשר מתמשך עם מספר עמותות הפועלות לקידום נוער ונזקקים בפריפריה. הפעילות כוללת תרומת מוצרים, סיוע באריזות מזון ובפעילות השוטפת של עמותות אלה.

(ד) הקבוצה פועלת לקדם את נושא האחריות החברתית כחלק בלתי נפרד מהחשיבה האסטרטגית הכללית והתעסוקתית שלה, ומקיימת את הפעילויות באופן שוטף ובמעורבות מנהלים ועובדים.

(ה) באשר לפעילות במסגרת תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל ראה באור 25ה' (9) לדוחות הכספיים.

10.4 תרומה לקהילה

בשנת 2019 תרמה הקבוצה סך של 792 אלפי ש"ח.

11. פרטים בקשר להערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד אשר שימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים

בדוח התקופתי

11.1 ליום 31 בספטמבר 2019 לחברה הערכת שווי מהותית מאוד:

"סכום בר השבה של גולן טלקום בע"מ ליום 31 בדצמבר 2019, המצורפת לדוחות הכספיים השנתיים. לפרטים נוספים אודות הערכת השווי האמורה, ראה נספח א' לדוחות הכספיים השנתיים.

סכום בר השבה של גולן טלקום בע"מ	זיהוי נושא ההערכה:
31 בדצמבר 2019	עיתוי ההערכה:
1,031 מיליוני ש"ח	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:
פאהן קנה יועצים הנה חברת הבת של משרד פאהן, קנה ושות', רואי חשבון, הנמנה על ששת המשרדים הגדולים בישראל. פאהן קנה יועצים מהווה את זרוע ה-Special advisory services של רשת Grant Thornton העולמית, המתמחה בהובלת עסקאות בינלאומיות, ביצוע הערכות שווי וייעוץ בביצוע עסקאות, הנפקת חברות בבורסות בעולם וייעוץ ניהולי ומימון פרויקטים. העבודה בוצעה על ידי רו"ח שלומי ברטוב, שותף ומנכ"ל פאהן קנה יועצים, בעל תואר שני במינהל עסקים (MBA) ובעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א, ועל ידי רו"ח רומן פלק, דירקטור בפאהן קנה יועצים, בעל תואר שני בכלכלה (MA) ובעל תואר ראשון בהצטיינות בכלכלה וחשבונאות, שניהם מאוניברסיטת ת"א. לא מתקיימת כל תלות של מעריכי השווי בחברה.	זיהוי מעריכי השווי ואפיונם:
DCF	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
שיעור צמיחה פרמננטי - 0% (ריאלי) שיעור היוון אחרי מס - 9.3% (ריאלי) סטיית תקן - לא רלוונטי	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

11.2 ליום 31 בדצמבר 2019 לחברה הערכת שווי מהותית ביחס ל"סכום בר השבה של מגזר קמעונאות חשמל":

להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ביחס להערכת השווי, אשר שימשה לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

זיהוי נושא ההערכה:	סכום בר השבה של מגזר קמעונאות חשמל
עיתוי ההערכה:	31 בדצמבר 2019
שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:	כ- 507-528 מיליוני ש"ח, וכ- 517 מיליוני ש"ח בממוצע
זיהוי המעריך ואפיונו:	חברת קוגנום יעוץ כלכלי בע"מ. העבודה בוצעה על ידי רו"ח אורי כהן, בוגר אוניברסיטת ת"א בכלכלה ובחשבונאות, מוסמך אוניברסיטת ת"א במנהל עסקים, בעל רקע של כ- 25 שנה ביעוץ כלכלי ובביצוע הערכות שווי, לרבות לחברות מתחום הקמעונאות. החברה חתמה על התחייבות לשיפוי מעריך השווי. לא מתקיימת כל תלות של מעריך השווי בחברה.
מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:	DCF
הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:	שיעור צמיחה פרמננטי - 1.5% (ריאלי) שיעור היוון אחרי מס - כ 10%-9.5% (ריאלי) סטיית תקן - לא רלוונטי

11.3 לגילוי בדבר הערכת שווי מהותית של הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה - ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח התקופתי.

12. גילוי בדבר מבקר הפנים

12.1 פרטי המבקר הפנימי

- א. המבקר הפנימי הראשי בתאגיד הינו מר הלל לביא והוא מכהן בתפקידו החל מיום 5 באפריל 1994.
- ב. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
- ג. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- ד. נכון למועד הדוח, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה. בשנת 2016 הוענקו למבקר הפנימי 39,418 כתבי אופציה בחברת האם, אלקו בע"מ. להערכת דירקטוריון החברה, אין בהחזקת ניירות הערך כאמור כדי להשפיע על טיב עבודתו של המבקר הפנימי.
- ה. המבקר הפנימי מועסק על-ידי חברת האם - אלקו בע"מ. יחד עם זאת, להערכת הדירקטוריון אין בהעסקה כאמור ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי.
- ו. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה.
- ז. כאמור לעיל, המבקר הפנימי הינו עובד שכיר של החברה האם - אלקו בע"מ ומכהן כמבקר פנימי של אלקו בע"מ ושל חברות הבת שלה בקבוצה ובכלל זה בחברה ובחברות הבת שלה.

12.2. דרך המינוי של המבקר הפנימי

מר הלל לביא מונה לכהן כמבקר פנימי של החברה על פי המלצת ועדת הביקורת והחלטת דירקטוריון החברה מיום 5 באפריל 1994. המינוי אושר על רקע תפקידו כמבקר פנימי של קבוצת אלקו וכן על רקע השכלתו, כישוריו וניסיונו רב השנים.

12.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

12.4. תכנית העבודה

א. תכנית העבודה הינה תלת שנתית. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית של החברה וחברות הבת נקבעת, בין היתר, על פי שיקולים כדלקמן: כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון וחשיפות הידועים למבקר ולהנהלה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות. תכנית העבודה של הביקורת כוללת גם את התאגידים שלחברה יש בהם החזקות מהותיות.

ב. תכנית העבודה של הביקורת מוגשת לעיון ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

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

ד. במהלך תקופת הדיווח לא נבחנו עסקאות מהותיות/עם צדדים קשורים ובעלי עניין.

12.5. ביקורת בחו"ל ו/או של תאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת מתייחסת גם לתאגידים מהותיים המוחזקים על-ידי התאגיד לרבות בחו"ל בהתאם לצורך; הביקורת מתבצעת על-ידי המבקר הפנימי הראשי וצוות הגורמים הכפופים לו מקצועית והמונחים על-ידיו.

12.6. היקף העסקה

להלן הערכת היקף הביקורת השנתית שהתבצעה על-ידי המבקר הפנימי הראשי וצוות הגורמים המקצועיים הכפופים לו והמונחים על ידיו:

הערכת היקף העבודה לפי שעות			
סה"כ	בתאגידים מוחזקים של התאגיד	בתאגיד	
3,400	3,400	-	בגין פעילות בישראל
-	-	-	בגין פעילות בחו"ל
3,400	3,400	-	סה"כ

תוכנית העבודה של הביקורת הינה תלת שנתית והיקף שעות הביקורת השנתיות בפועל משתנה משנה לשנה במטרה לענות על צורכי הביקורת.

12.7. עריכת הביקורת

- א. המבקר הפנימי עורך את ביקורתו בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית והנחיות מקצועיות שאושרו ופורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכאמור בחוק החברות.
- ב. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, על סמך הצהרת המבקר הפנימי, עומד המבקר הפנימי בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים.

12.8. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבבעלות החברה, בתאגידים שבשליטתה וכן בפעילות מחוץ לישראל, בין היתר על-ידי ביקורים בנכסי החברה בהתאם לצורך לרבות קבלת מידע ממערכות המידע ונתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

12.9. דוח המבקר הפנימי

- א. המבקר הפנימי מגיש דוחות בכתב על ממצאיו באופן שוטף, מעת לעת ובהתאם לנושאי הביקורת המתבצעים במהלך השנה. דוחות הביקורת מוגשים בין השאר ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, חברי ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה ובהתאם לכך מתקיימים דיונים בדבר ממצאיו באורגנים המתאימים.
- ב. במהלך שנת 2019 התקיימו ארבע ישיבות של ועדת הביקורת בהן נדונו ממצאי המבקר הפנימי, בתאריכים הבאים: 11.2.2019, 31.3.2019, 21.7.2019, 4.11.2019.

12.10. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

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

12.11. תגמול

- א. המבקר הפנימי הינו עובד שכיר של אלקו בע"מ ושירותיו מועמדים לחברה במסגרת הסכם הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ. כאמור לעיל, כחלק מתנאי העסקתו, קיבל המבקר הפנימי אופציות של אלקו בע"מ.
- ב. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי באמצעות אלקו בע"מ, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

13. גילוי בדבר שכר טרחה רואי החשבון המבקרים

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות המאוחדות המהותיות שלה בשנים 2019 ו-2018 הם קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון.

2018-קבוצת אמצ ללא גולן*			2019-קבוצת אמצ ללא גולן		
שכר טרחה באלפי ש"ח			שכר טרחה באלפי ש"ח		
סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
4,797	1,569	3,228	5,585	1,614	3,971

(*) שיעור שכר טרחת רואי החשבון של החברה לשנת 2018 בגין שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת, ליווי מיסויי בגין הסכמי שומות ושירותים הקשורים עם דוחות המס וכדומה היו 76% משכר הטרחה של רואי החשבון.

2018- גולן*			2019- גולן		
שכר טרחה באלפי ש"ח			שכר טרחה באלפי ש"ח		
סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
2,225	840	1,385	869	335	534

(*) שיעור שכר טרחת רואי החשבון של החברה לשנת 2018 בגין שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת, ליווי מיסויי בגין הסכמי שומות ושירותים הקשורים עם דוחות המס וכדומה היו 76% משכר הטרחה של רואי החשבון.

2018-קבוצת אמצ כולל גולן			2019-קבוצת אמצ כולל גולן		
שעות עבודה			שעות עבודה		
סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת	סה"כ	שירותים אחרים	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת
31,583	9,712	21,871	21,316	3,916	17,400

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הביקורת, לאחר שחברי ועדת הביקורת, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2019.

14. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

14.1. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

השלכות התפשטות נגיף הקורונה –

בימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם. בעקבות אירוע זה, מדינות רבות, ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות וכיוצא באלה. כנגזרת מכך, יש לאירוע ולפעולות הננקטות על-ידי המדינות השונות כאמור, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות וכן על שוקי ההון בעולם.

למשבר נגיף הקורונה כאמור, עשויות להיות השלכות על ייבוא סחורות מחו"ל בכלל ומסין בפרט. יחד עם זאת החברה אינה חווה בעת הזאת פערים משמעותיים באספקת הסחורות, וזאת לאחר חזרה כמעט מלאה של ספקיה העיקריים בסין לייצור ושחרור סחורות לאחר הפסקה קצרה בייצור.

באשר לצריכה המקומית ולהשלכות ה"שמיים הסגורים" החברה צופה כי הביקושים בתחום מוצרי החשמל לבית לא יפגעו אך עשויה להיות השפעה על הכנסות מחבילות חו"ל במגזר הסלולר. כמו כן לא צופה החברה פגיעה במכירות רשת קמעונאות החשמל שלה וזאת מכיוון שהחשיפה שלה (מיקומי החנויות שלה) למרכזי קניות וקניונים סגורים נמוכה.

בשלב זה ולאור האמור לעיל, החברה אינה צופה השפעה מהותית על פעילותה בטווח הקצר.

יחד עם זאת, היה והמשבר האמור יתמשך ויעמיק, וכתוצאה מכך המשק ייכנס למיתון, עלול הדבר לגרום לצמצום בביקושים ולקיטון במחזורי המכירה של חברות הקבוצה.

ציפיות הקבוצה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בקבוצה בתאריך הדוח, הערכות הקבוצה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת הקבוצה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת הקבוצה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

15. מאזן הצמדה

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ	
נכסים							
990	1,426	2,416	284,269	-	-	286,685	מזומנים ושווי מזומנים
3,868	45,165	49,033	381,353	-	-	430,386	לקוחות
2,099	3,258	5,357	10,261	-	5,737	21,355	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	-	386,256	386,256	מלאי
-	318	318	9	-	-	327	לקוחות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	-	-	-	216,530	216,530	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	176,260	176,260	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	133,175	133,175	נכסי זכות שימוש
-	-	-	-	-	980,006	980,006	מוניטין
-	-	-	-	-	115,814	115,814	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	17,251	17,251	מסים נדחים
6,957	50,167	57,124	675,892	-	2,031,029	2,764,045	סה"כ נכסים
התחייבויות							
337	16,319	16,656	77,838	-	-	94,494	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	-	33,469	-	33,469	חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה
66,008	51,737	117,745	651,438	-	-	769,183	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-	184,524	-	96,333	280,857	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	25,000	-	-	25,000	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	-	64,658	-	-	64,658	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
-	-	-	58,439	58,438	-	116,877	הלוואות לזמן ארוך מאחרים
-	-	-	-	107,238	-	107,238	התחייבות בגין חכירה
-	-	-	432,389	-	92,869	525,258	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	-	-	17,395	17,395	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	-	-	-	25,056	25,056	מסים נדחים
66,345	68,056	134,401	1,494,286	199,145	231,653	2,059,485	סה"כ התחייבויות
(59,388)	(17,889)	(77,277)	(818,394)	(199,145)	1,799,376	704,560	יתרת חשיפה של נכסים (התחייבויות) לתוצאות

דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון צביקה שווימר, מנכ"ל

תאריך: 15 במרס, 2020

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6-7	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-95	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
96	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

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

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2019. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן - "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על מלאי ורכש מלאי (3) הכנסות ממכר סיטונאי (4) הכנסות ממכירות ומתן שירותים במגזר תקשורת סלולרית (5) התחשבות עם ספק עיקרי במגזר תקשורת סלולרית (כל אלה יחד מכונים להלן - "רכיבי הבקרה המבוקרים").

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

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו, מיום 15 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, והדוח שלנו מיום 15 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
216,053	286,685	6	<u>נכסים שוטפים</u>
357,726	430,386	7	מזומנים ושווי מזומנים
42,154	21,355	8	לקוחות
394,939	386,256	9	חייבים ויתרות חובה (כולל חברות קשורות)
1,010,872	1,124,682		מלאי
1,596	327		<u>נכסים לא שוטפים</u>
212,970	216,530	10	לקוחות ויתרות חובה
185,620	176,260	11	נדל"ן להשקעה
-	133,175	12	רכוש קבוע, נטו
983,598	980,006	13	נכסי זכות שימוש
139,934	115,814	13	מוניטין
17,859	17,251	20ה	נכסים בלתי מוחשיים
1,541,577	1,639,363		מסים נדחים
2,552,449	2,764,045		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
109,831	94,494	14	<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	33,469	12	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
500,105	769,183	15	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
304,419	280,857	16	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
914,355	1,178,003		זכאים ויתרות זכות (כולל חברות קשורות)
77,727	25,000	17	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
172,434	64,658	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
110,102	116,877	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
-	107,238	12,17	הלוואות מאחרים
661,124	525,258	17	התחייבויות בגין חכירה
15,012	17,395	19	התחייבויות אחרות
26,977	25,056	ה20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,063,376	881,482		מסים נדחים
562,430	677,128		<u>הון</u>
12,288	27,432		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
574,718	704,560		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,552,449	2,764,045		<u>סה"כ הון</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

15 במרס, 2020			
יוני צברי	צביקה שווימר	דניאל זלקינד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019	באור	
אלפי ש"ח				
2,811,920	2,634,563	2,747,547	א23	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
2,054,757	1,981,888	2,053,802	ב23	עלות המכירות ומתן שירותים
757,163	652,675	693,745		רווח גולמי
(510,020)	(516,350)	(492,919)	ג23	הוצאות מכירה ושיווק
(49,194)	(41,867)	(46,219)	ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(775)	(1,093)		חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,228	12,317	109,803	ה23	הכנסות אחרות, נטו
216,177	106,000	263,317		רווח תפעולי
9,712	3,461	5,482	123	הכנסות מימון
(60,751)	(68,282)	(66,798)	123	הוצאות מימון
165,138	41,179	202,001		רווח לפני מסים על הכנסה
(30,458)	3,741	(17,154)	120	הטבת מס (מסים על הכנסה)
134,680	44,920	184,847		רווח נקי מפעילויות נמשכות
29,598	(36,904)	-	5	רווח נקי (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
164,278	8,016	184,847		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(777)	2,388	(1,153)		<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
				<u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
824	649	(1,788)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(1,541)		הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
47	3,037	(4,482)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
164,325	11,053	180,365		סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
162,423	6,072	171,047
1,855	1,944	13,800
164,278	8,016	184,847
162,470	9,109	166,575
1,855	1,944	13,790
164,325	11,053	180,365
6.13	1.98	7.77
1.36	(1.7)	-
7.49	0.28	7.77
5.76	1.92	7.69
1.28	(1.65)	-
7.04	0.27	7.69
21,677,644	21,716,510	22,022,153
23,072,680	22,420,346	22,231,918

רווח נקי מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
(בש"ח)

רווח מפעילויות נמשכות
רווח מפעילות שהופסקה, נטו
רווח נקי

רווח (הפסד) נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה
(בש"ח)

רווח מפעילויות נמשכות
רווח מפעילות שהופסקה, נטו
רווח נקי

מספר מניות משוקלל ששימשו בחישוב רווח נקי בסיסי למניה
מספר מניות משוקלל ששימשו בחישוב רווח נקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין תשלום מבוטס מניות	קרן בגין מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
72,682	421,311	(42,128)	4,362	(6,327)	8,581	(4,676)	-	108,625	562,430	12,288	574,718
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,781)	(1,781)	(126)	(1,907)
72,682	421,311	(42,128)	4,362	(6,327)	8,581	(4,676)	-	106,844	560,649	12,162	572,811
-	-	-	-	(1,788)	-	(1,143)	(1,541)	171,047	166,575	13,790	180,365
-	-	-	-	-	1,772	-	-	-	1,772	1,480	3,252
400	2,648	-	-	-	(2,648)	-	-	-	400	-	400
-	-	(6,540)	-	-	-	-	-	-	(6,540)	-	(6,540)
-	-	-	-	-	-	-	-	(45,728)	(45,728)	-	(45,728)
73,082	423,959	(48,668)	4,362	(8,115)	7,705	(5,819)	(1,541)	232,163	677,128	27,432	704,560

אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר) השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ - לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019 - ראה ביאור 2כה'1.א.

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (לאחר אימוץ IFRS 16)

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוטס מניות

מימוש כתבי אופציה

רכישה עצמית של מניות החברה

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין תשלום מבוטס מניות	קרן בגין מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
72,127	417,478	(16,718)	4,362	(6,976)	12,976	(7,064)	146,319	622,504	8,271	630,775	
-	-	-	-	649	-	2,388	6,072	9,109	1,944	11,053	
-	-	-	-	-	(562)	-	-	(562)	1,823	1,261	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	250	250	
555	3,833	-	-	-	(3,833)	-	-	555	-	555	
-	-	(25,410)	-	-	-	-	-	(25,410)	-	(25,410)	
-	-	-	-	-	-	-	(43,766)	(43,766)	-	(43,766)	
72,682	421,311	(42,128)	4,362	(6,327)	8,581	(4,676)	108,625	562,430	12,288	574,718	

אלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

סה"כ רווח כולל

עלות תשלום מבוטס מניות

עסקה עם המיעוט

מימוש כתבי אופציה

רכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קצב בגין עסקה עם בעל שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
											אלפי ש"ח
71,859	415,543	(5,030)	2,286	(7,800)	11,442	(6,287)	34,896	516,909	-	516,909	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,496	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
-	-	-	2,076	-	-	-	-	2,076	-	-	עסקה עם בעל שליטה
-	-	-	-	824	-	(777)	162,423	162,470	1,855	164,325	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	3,469	-	-	3,469	4,920	8,389	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציה
268	1,935	-	-	-	(1,935)	-	-	268	-	268	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	(11,688)	-	-	-	-	-	(11,688)	-	(11,688)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	-	-	(51,000)	(51,000)	-	(51,000)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר)
72,127	417,478	(16,718)	4,362	(6,976)	12,976	(7,064)	146,319	622,504	8,271	630,775	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
164,278	8,016	184,847	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
71,044	77,138	113,768	הפחתת עלויות הרכשת לקוחות
17,426	22,418	15,661	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בניכוי התחייבות למוכרים, נטו
25,100	25,435	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	5,460	6,301	ירידת ערך נדל"ן להשקעה
-	-	1,979	עלות תשלום מבוסס מניות
8,389	1,261	3,252	רווח הון ממכירת פעילות
(9,487)	-	-	רווח הון נדחה ממכירת פעילות שהוכר בתקופה
(2,535)	(1,462)	(506)	רווח ממימוש פעילות שהופסקה
(72,897)	-	-	הכנסה נטו בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת
(2,700)	-	-	הכנסות אחרות בגין ביטול התחייבות חוזה מכביד
-	-	(117,734)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו
-	775	1,093	מסים נדחים, נטו
(2,333)	(10,055)	(523)	הכנסות אחרות בגין נכס בלתי מוחשי
-	(1,717)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,839)	600	1,009	
29,168	119,853	24,300	
(13,782)	176,791	(76,615)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
56,460	(9,576)	18,386	ירידה (עלייה) בלקוחות (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
(45,984)	13,607	7,784	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
73,055	(56,229)	270,665	ירידה (עלייה) במלאי
(35,326)	(31,695)	4,956	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
34,423	92,898	225,176	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
227,869	220,767	434,323	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(48,877)	(38,495)	(43,531)
-	(898)	(1,152)
(15,103)	(15,467)	(15,224)
(105,533)	-	-
-	(6,833)	(5,808)
-	-	(5,431)
101,424	49,992	1,664
343	-	-
(82,682)	-	-
40,900	-	-
(109,528)	(11,701)	(69,482)
(86,000)	(43,766)	(45,728)
268	555	400
110,000	-	-
-	50,000	-
-	-	(94,400)
(126,229)	(37,702)	(83,035)
(39,876)	(8,131)	(22,689)
(11,688)	(25,410)	(6,540)
(9,077)	(10,726)	(45,161)
(3,382)	(19,731)	3,138
(165,984)	(94,911)	(294,015)
81	227	(194)
(47,562)	114,382	70,632
149,233	101,671	216,053
101,671	216,053	286,685

<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה בחברות כלולות, נטו
היוון עלויות הרכשת לקוחות
השקעה בנדל"ן להשקעה
היוון עלויות שנזקפו לנדל"ן להשקעה
רכישת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
תמורה נטו, ממכירת פעילויות
רכישת חברה מאוחדת (א)
רכישת חברה מאוחדת (ב)
משיכת כספים בנאמנות עבור רכישת חברה בת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
דיבידנד ששולם
הנפקת הון מניות
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון מוקדם של הלוואה בגין נדל"ן להשקעה
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פרעון הלוואות לזמן קצר מאחרים
רכישה עצמית של מניות החברה
פרעון התחייבויות בגין חכירה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
			רכישת חברה מאוחדת (א)
			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:
(55,531)	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
238	-	-	רכוש קבוע
27,941	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
37,348	-	-	מוניטין
(228)	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(10,111)	-	-	התחייבות מותנית לזמן ארוך
(343)	-	-	
			רכישת חברה מאוחדת (ב)
			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:
40,900	-	-	מזומן מוגבל
(128,366)	-	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
113,896	-	-	רכוש קבוע
151,622	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
792,689	-	-	מוניטין
14,720	-	-	מסים נדחים
(238,000)	-	-	הלוואות מתאגידי בנקאיים ואחרים
(662,349)	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(934)	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,496)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
82,682	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
96,539	89,330	10,990
50,093	51,438	54,951
18,088	18,579	26,691
80	116	122
2	469	3,884

(ד) פעילות מהותית שלא במזומן
רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
באשראי

(ה) מידע נוסף על תזרימי מזומנים
מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
ריבית

מסים על הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
ריבית

מסים על הכנסה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תאור כללי של הקבוצה ופעילותה

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בת של אלקו בע"מ (להלן - "חברה האם" או "אלקו").

החברה מחזיקה במישרין ב-100% ממניותיה של אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ (להלן - "החברה הבת") וב-90.01% (בהנחת דילול מלא) מחברת גולן טלקום בע"מ.

החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

ליום 31 בדצמבר, 2019, לקבוצה ארבעה תחומי פעילות המדווחים גם כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים:

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

הקבוצה מייבאת ומפיצה מוצרי צריכה חשמליים, בכלל זה מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרי חשמל קטנים. בנוסף, הקבוצה מייצרת ומפיצה לשוק המקומי ולחול יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות, מעבים של מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות יחסית ומוצרי מיזוג מבוססי מים, בין היתר באמצעות חטיבת אלקטרה מערכות, חטיבה הפועלת בתחום של מכירת ציוד מיזוג אוויר למערכות VRF, VRV ויחידות פנים מוזנות מים. לעניין מכירת פעילות מתקני מזיגת מים מסוננים ביתיים תחת המותג "אלקטרה בר" ראה ביאור 21ד'8).

לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל ארצי באמצעותו מעניקה הקבוצה שירות למזגני אוויר במסגרת תקופת האחריות, שירותי אחזקה בתשלום, שירותי תיקונים בתשלום, שירות מכירת חלפים ושירות אחריות מורחבת בתשלום.

בנוסף הקבוצה מפעילה פעילות שיווק והפצה של מזגנים ביתיים (RAC) בחו"ל, באמצעות חברה בת הפועלת בצרפת.

2. הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים (להלן - "מגזר קמעונאות חשמל")

הקבוצה מפעילה רשתות המתמחות במכירה ובשיווק של מוצרי צריכה חשמליים, בשמות המותג: "שקם אלקטריק" ו-"מחסני חשמל".

3. אספקת שירותי סלולר (להלן - "מגזר תקשורת סלולרית")

הקבוצה פועלת, באמצעות חברת הבת גולן טלקום בע"מ (להלן - "גולן"), בתחום מתן שירותי תקשורת סלולרית וזאת בהתאם לרישיון שקיבלה גולן ממשרד התקשורת. בדבר התקשרות, לאחר מועד הדוח הכספי, במזכר הבנות למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן לסלקום ישראל בע"מ, ראה באור 26א'.

4. פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה (להלן - "מגזר נדל"ן להשקעה")

לחברה מקרקעין אשר נרכשו על ידה לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי של המקרקעין באמצעות ייזום פרויקט נדל"ן מניב. למידע נוסף ראה ביאור 10.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס עלות, למעט נכסים, התחייבויות פיננסיות ונדל"ן להשקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה אחת.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

ד. צירופי עסקים ומוניטין

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

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונויות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערוך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. צירופי עסקים ומוניטין (המשך)

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

ה. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

חברות כלולות הינן חברות שלקבוצה יש השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא שליטה.

השקעות הקבוצה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בעסקה משותפת מוצגת לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקה המשותפת. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בעסקה המשותפת, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

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

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד השליטה המשותפת בעסקה המשותפת.

ו. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הוא ש"ח.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (המשך)

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

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

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ז. שווי מזומנים

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

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת הקבוצה גבייתם מוטלת בספק. כמו כן, בגין יתרות לקוחות שבגין לא הוכרה הפרשה ספציפית, החברה מכירה בהפרשה לירידת ערך בגין אותן יתרות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי בהתבסס על מאפייני סיכוני האשראי שלהם. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ט. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים - לפי שיטת ממוצע משוקלל.
לקוחות סופיים

סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
בשיוק ישיר לחנויות

חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - לפי עלויות חומרים ועבודה ישירות וכן הוצאות ייצור עקיפות יחסיות על בסיס קיבולת ייצור נורמלית, ללא עלויות מימון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הכרה בהכנסה .י

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות בדוח רווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).
הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, הקבוצה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה.
בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. במקרים בהם הקבוצה פועל כסוכן, מכירה הקבוצה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות בדוח רווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד המסירה ללקוח.
בקביעת מחיר העסקה מביאה הקבוצה בחשבון את אומדנים בדבר ההנחות שיינתנו ללקוחותיה, לרבות כתוצאה מעמידת הלקוחות ביעדי הקניות. הקבוצה מכירה בהכנסה בניכוי אומדן ההנחות כאמור עד גובה שצפוי בגינו ברמה גבוהה (Highly probable) שלא יתרחש היפוך של סכום משמעותי של הכנסה מצטברת שהוכרה במועד בו תיפתר חוסר הודאות.
בגין מרבית מכירות הסחורות, התשלום מהלקוח מתקבל לאחר מועד ההכרה בהכנסה. סכומים שטרם נגבו בגין מכירת המוצרים כאמור נכללים בסעיף הלקוחות.

עסקאות המבוצעות באשראי

החברה בוחנת קיום מרכיב מימון משמעותי בעסקאות למכירת מוצרים. לצורך בחינת קיום רכיב מימון משמעותי כאמור, בחרה הקבוצה ליישם הקלה מעשית שבתקן ולפיכך אינה מתאימה את סכום התמורה בגין רכיב המימון כאמור, כאשר במועד ההתקשרות בחוזה צפוי שהתקופה שבין מועד קבלת התשלום לבין מועד ההכרה בהכנסה לא תעלה על שנה.

התחייבות בגין החזרות מלקוחות

בחלק מעסקאותיה מעניקה החברה ללקוח זכות להחזיר את המוצר לאחר רכישתו. בעסקאות הכוללות אפשרות החזרה מכירה החברה בהכנסות בהתאם לתמורה אותה צופה לקבל החברה עבור מוצרים שלא קיים לגביהם צפי כי יוחזרו ומנגד מכירה החברה בהתחייבות להחזר. בסוף כל תקופת דיווח מעדכנת החברה את הערכותיה בדבר הצפי למוצרים שנמכרו ואשר יוחזרו ומעדכנת את ההתחייבות להחזר בהתאם כנגד הכרה בהכנסות או קיטון של הכנסות.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. החברה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

הכנסות הכוללות שירותי אחריות

במסגרת חוזה, הקבוצה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה בגין המוצרים הנמכרים על ידה בהתאם לדרישות החוק והרגולציה הקיימים בענף (אחריות בסיסית). הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בסיסית בהתאם להוראות IAS 37 מאחר ואינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת וזאת לאור העובדה כי שירותי האחריות ניתנים על ידה על מנת להבטיח את טיב העבודה שבוצעה ולא כשירות נוסף שניתן ללקוח.
בחלק מהחוזים, מספקת הקבוצה שירותי אחריות מורחבת, בעיקר לתקופות של שנה עד שבע שנים כשירות נוסף לאחריות המוענקת על ידי הקבוצה להבטחת טיב העבודה שבוצעה. אחריות מורחבת מזוהה כמחויבות ביצוע נפרדת ולכן במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה (המשך)

סביר ומכירה בהכנסה ממתן השירות על פני תקופת האחריות. תשלום עבור שרותי האחריות מבוצע במועד ההתקשרות עם הלקוח או באופן שוטף, לאורך תקופת השרות. כאשר התשלום מהלקוח מתקבל לפני מועד אספקת השרות, מכירה החברה בהתחייבות בגין החוזה. הכנסות מראש מדמי מעבר וממכירת כרטיסי חיוג מוכרות בהתאם לאומדן אורך החיים הממוצע של המנויים הקיימים של החברה.

יא. מסים על הכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי לניצולם. המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) ההטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן היישוב הצפוי של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יב. פעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון. כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תתבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר ההשבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. פעילויות שהופסקו (המשך)

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

י.ג. חכירות

כמפורט בבאור 2'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה הכלולים באותה עסקה.

בעקבות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתית של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	בעיקר	שכירות סניפים ומשרדים
1-11	2	כלי רכב
1-3	3	

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות (המשך)

תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר במועד היווצרותם.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבויות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או הפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש והתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

הקבוצה כחוכר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לקבוצה, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות (המשך)2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יד. רכוש קבוע

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

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

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

בעיקר %	%	
4	2-4	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
	15	כלי רכב
10	10-30	מכונות וציוד
	17	ציוד תקשורת
10	6-33	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי
	ראה להלן	שיפורים במושכר

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השיר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

טו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר ברווח או הפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה נמדד בשווי ההוגן, אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לרווח או הפסד במועד התהוותם. נדל"ן להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.

נדל"ן להשקעה בפיתוח המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי הוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה. בסיס העלות של נדל"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכמים להשכרתו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

עלויות מחקר ופיתוח

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

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

רישיון

לקבוצה רישיון כללי למתן שירותי רדיו טלפון נייד (רט"ן) ברשת סלולארית וכן רישיון אחד כללי למתן שירותי תקשורת פנים ארצי ובינלאומיים. הרישיונות בתוקף עד לשנת 2031 (רט"ן), שנת 2032 (אחוד) ושנת 2026 (דור 4) וניתנים להארכה לתקופות נוספות בנות 10-6 שנים.

דמי הרישיון

דמי הרישיון אשר שולמו על ידי גולן בהתאם לתוצאות מכרזי התדירים בהם השתתפה מופחתים לאורך חיי הרישיון.

עלויות הרכשת מנוי

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח, יוכרו בהתאם לתקן כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו, ולא רק במצבים בהם קיימת התחייבות של הלקוח לרכוש שירותים מהחברה לתקופה מוגדרת. בהתאם לכך, עמלות המכירה הישירות המשולמות למשווקים ולאנשי מכירות עובדי הקבוצה בגין מכירות ושדרוגים במסגרת הסכמים אשר אינם כוללים תקופת התחייבות של הלקוח, יוכרו כנכס בגין השגת חוזה חלף הכרה כהוצאה בדוח רווח והפסד. הנכס בגין העלויות התוספתיות יופחת בהתאם לאומדן אורך החיים הממוצע של המנויים הקיימים של הקבוצה.

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

שנים	
7-10	בסיס לקוחות
7-10	מותג
3	הוצאות פיתוח
1.5-15	זכויות והסכמי הפצה

ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

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

מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-השבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

יח. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

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

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

(א1) החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(ב1) החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

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

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

כאשר הקבוצה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה בנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של הקבוצה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המירבי של התמורה שהקבוצה עשויה להידרש לשלם חזרה.

4. התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במיישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. הפרש

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

7. אופציית המכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), מסווגות זכויות אלה כהתחייבות פיננסית ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי החברה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבות הפיננסית על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר. עדכונים בסכום ההתחייבות נזקפים לרווח או הפסד.

8. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

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

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור או חלקם, מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי) כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

נכסים פיננסיים

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

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

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

נגזרים מסווגים כמוחזקים למסחר, למעט אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

י.ט. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. מדידת שווי הוגן (המשך)

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

כ. מניות אוצר

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

כא. הפרשות

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

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות כאשר המוצר נמכר ללקוח או כאשר השירות ניתן ללקוח. ההכרה לראשונה בהפרשה לאחריות מבוססת על ניסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי שנה מחדש.

תביעות משפטיות

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

חוזים מכבידים

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

היטלים

היטלים המוטלים על החברה על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה, מטופלים בהתאם לפרשנות IFRIC 21, לפיה ההתחייבות לתשלום ההיטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום.

עלויות פירוק, פינוי ושיקום אתרים

ההפרשה נוצרה בגין אותם הסכמים בהם התחייבה הקבוצה להחזיר את הנכס השכור בתום תקופת השכירות לקדמותו, לאחר פירוק ופינוי האתר וכן שיקום המקום במידת הצורך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה, מענקי יובל ומענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחוייבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת העסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות אחרות לטווח ארוך (המשך)

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה ואשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

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

4. הטבות בגין פיטורין

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

כג. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. רווח (הפסד) למניה (המשך)

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה על ידי כך שהמרתן מקטינה את הרווח למניה או מגדילה את ההפסד למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כה. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי. החברה הכירה בהתחייבויות בגין חכירה במועד היישום לראשונה עבור חכירות שסווגו כחכירות תפעוליות בעת יישום התקן הישן. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה. כאשר:

חלק מיתרת נכסי זכות השימוש נמדדו כאילו התקן היה מיושם ממועד תחילת החכירה אך לצורך החישוב נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, וחלק מיתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה ההתחייבויות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור יג' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור יג' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חובה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. שינוי במדיניות חשבונאית - יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 – חכירות (המשך)

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל- IFRS 16	השינוי אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	ליום 1 בינואר, 2019 נכסים לא שוטפים נכסי זכות שימוש התחייבויות שוטפות חלות שוטפת של התחייבות בגין חכירה התחייבויות לא שוטפות התחייבות בגין חכירה יתרת רווח זכויות שאינן מקנות שליטה
132,688	132,688	-	
36,080	36,080	-	
98,515	98,515	-	
106,844	(1,781)	108,625	
12,162	(126)	12,288	

ב. החברה נעזרה במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בין 1.37% ל-5.02%.

ג. ההתאמה בין סך התחייבויות הקבוצה בגין דמי השכירות החזויים המינימאליים כפי שדווח בביאור 21/ד'2) "התקשרויות" בדוחות השנתיים לשנת 2018 לבין סך התחייבויות בגין חכירה שהוכרו למועד היישום לראשונה של התקן נובע בעיקר מאופציות להארכת תקופת החכירה שמימשן ודאי באופן סביר, השפעת ההיוון ואי סיווג תשלומי שכירות בגין חוזים המסתיימים בשנה השוטפת.

ד. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן: החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים למעט חוזי הרכב לגביהם בחרה החברה לא לנצל את ההקלה. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר. בנוסף, החברה בחרה להשתמש ב"ראייה לאחור" בקביעת תקופת החכירה בחוזים אשר כוללים אופציות להארכת תקופת החכירה או ביטול תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה-IASB את התיקונים הבאים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקונים:

תיקון רלוונטי	עיקרי התיקון
IAS 23	התיקון מבהיר כי אשראי אשר נלקח ישירות להקמתו של נכס כשיר יסווג לצורך היוון עלויות אשראי לנכסים כשירים אחרים כאשראי כללי של החברה, וזאת כאשר הנכס הכשיר לשמו נלקח אותו אשראי, מוכן לשימוש או למכירה וכן האשראי טרם נפרע.

התיקונים מיושמים לראשונה בדוחות כספיים אלו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019.

לתיקונים אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

2. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות. הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות הכספיים אלו.

החברה בחרה ליישם את הפרשנות בשיטת יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושא הבא, שלו ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

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

ג. אומדנים והנחות

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

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

- תביעות משפטיות

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

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בבאור 13.

- נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מעריכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך. במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מעריכי השווי והנהלת החברה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה וכדומה על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן. ראה מידע נוסף בבאור 10.

- נכסי מסים נדחים

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

- אורך חיים חזוי של נכסים בגין לקוחות

אורך החיים בקבוצה זו הינו בהסתמך על נתונים סטטיסטיים בקשר עם אורך החיים הממוצע של המנויים הקיימים של החברה ותקופת ההתקשרות החזויה של לקוחות החברה. הערכות אלה משמשות את הקבוצה בפריסת הכנסות ובהפחתת נכס בלתי מוחשי בגין הרכשת לקוח.

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

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון הקבוצה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור הקבוצה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של הקבוצה, ניסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה הקבוצה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות הקבוצה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 3 צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נרכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו- "עסק" כך שהגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן.

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

ב. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39

בספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 *מכשירים פיננסיים*, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 *מכשירים פיננסיים: גילויים* ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה* (להלן - התיקון).

לאור שינויים רגולטורים המתרחשים בעולם, לא מעט מדינות שוקלות להחליף את ריביות הבנצ'מרק (Interbank Offered Rates) IBORs (אשר אחת הדוגמאות הנפוצות לריבית זו הינה ריבית ה- LIBOR הנקבעת על ידי בנקים בלונדון) בריבית אלטרנטיבית חסרת סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates) אשר מתבססת במידה רבה יותר על נתוני העסקאות הספציפיות. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים, המתבססים על ריבית ה- IBORs הקיימת.

תחת הוראות התקינה החשבונאית הקיימת לפי IFRS 9 ו- IAS 39, עבור ישויות שיש להן עסקאות גידור כאמור, אי-הודאות השוררת בגין רפורמת הריבית, עלולה להשפיע הן על יכולת הישות להמשיך ולעמוד בדרישות אפקטיביות הגידור עבור עסקאות קיימות והן לעמוד בדרישות הגידור עבור עסקאות עתידיות. על מנת לפתור את חוסר הודאות הקיים בגין רפורמת הריבית, פרסם ה- IASB את התיקון וזאת על מנת לספק הקלות זמניות עבור ישויות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs. תיקון כאמור הוא שלב ראשון בפרויקט אשר יכלול בעתיד גם תיקונים נוספים בהקשר זה. התיקון כולל הקלות לעניין יישום מבחני האפקטיביות וחשבונאות הגידור בתקופת המעבר מריבית ה- IBORs לריבית חסרת סיכון (RFRs). הקלות אלו מניחות כי ריבית הבנצ'מרק המשמשת כבסיס לגידור אינה משתנה וזאת על אף רפורמת הריבית הצפויה. הקלות אלו יהיו בתוקף ללא הגבלת זמן, אלא אם יחול אחד מהאירועים המצוינים בתיקון. התיקון מחייב ישויות גם לתת גילויים ספציפיים לשימוש שנעשה על ידן בהקלות. התיקון ייושם באופן רטרואקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכה החברה, לתיקון לא תהיה השפעה על הדוחות כספיים של החברה שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה- IBORs.

באור 5: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה

א. בתאריך 14 בדצמבר, 2016 התקשרו החברה והחברה הבת (להלן - "המוכרות") בהסכם עם צד שלישי בלתי תלוי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בחברה (להלן - "הרוכשת"), למכירת פעילות רשתות "אייס" ו- "אוטו דיפר" (להלן - "הממכר"). במסגרת הסכם המכר, מכרו המוכרות לרוכשת את כל הזכויות והנכסים (המוחשיים והבלתי מוחשיים) המשמשים את המוכרות בקשר לפעילות הרשתות, וכן התחייבויות בקשר עם ההסכמים המועברים כהגדרתם בהסכם המכר, בקשר לאחריות למוצרים, בקשר לחובות ותשלומים לצדדים שלישיים (לרבות ספקים) כמפורט במאזן ליום 31 בדצמבר, 2016 וחייבים נוספים המפורטים בהסכם המכר. מיום 1 בינואר, 2017 ועד למועד ההשלמה, המוכרות המשיכו לנהל את פעילות הרשת, עבור הרוכשת, במערכת כספים סגורה, והכל באופן בו הרוכשת תהיה זכאית לכל הזכויות, וחייבת בכל ההתחייבויות, בגין פעילות הרשת במהלך תקופה זו. תמורת הממכר עמדה על סך של 145 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין. תשלום ראשון על סך 100 מיליון ש"ח שולם במועד ההשלמה ואילו יתרת התמורה שולמה במלואה בתקופת הדוח.

ביום 1 במרס, 2017 ולאחר שהתקיימו התנאים המתלים לעסקה, הושלמה העסקה על פי תנאיה. במועד זה עבר הממכר מהמוכרת לרוכשת, רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2017. בדוחותיה הכספיים סיווגה החברה את תוצאות הפעילות כפעילות מופסקת, לרבות סיווג מספרי השוואה.

באור 5 - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	-	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
-	-	-	עלות המכירות ומתן שירותים
-	-	-	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
93,652	-	-	הכנסות אחרות, נטו
93,652	-	-	רווח תפעולי
-	-	-	הכנסות מימון
-	-	-	הוצאות מימון
20,755	-	-	מסים על ההכנסה
72,897	-	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(28,032)	-	-	שוטפת
97,330	45,000	-	השקעה
26,488	-	-	מימון

באור 5: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

ב. בחודש פברואר 2018 התגלעו מחלוקות בין החברה לבין יצרן הטלפונים הסלולאריים הסיני HUAWEI (להלן- "היצרן") בקשר למהות ותנאי הסכם ההפצה הבלעדי של מוצרי HUAWEI בישראל על ידי החברה, וכן בעקבות טענות היצרן בדבר אי עמידה לכאורה של החברה ביעדי רכש מינימליים בשנת 2017, שהינם תנאי המשך ההסכם לטענת היצרן. ביום 12 במרס, 2018 הגישה הקבוצה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תביעה לפיצוי כספי בסכום של כ- 80 מיליון ש"ח ולמתן צו מניעה קבוע כנגד היצרן, יחד עם בקשה למתן צווי מניעה זמניים כנגד היצרן ביחס לשימוש בסודות מסחריים.

היצרן הגיש בקשה לעיכוב ההליכים בתיק על בסיסה של טענה לתניית בוררות זרה המחייבת לטענתו את בירור המחלוקת מחוץ למדינת ישראל. ביום 16 באוגוסט, 2018 ניתנה החלטת בית המשפט הדוחה את בקשת עיכוב ההליכים שהגיש היצרן. היצרן הגיש בקשת רשות ערעור להחלטה זו. בתאריך ה- 1 בינואר, 2019 נדחתה בקשת רשות ערעור זו. בדיון שנערך בתאריך ה- 13 בפברואר, 2019 קבע בית המשפט מועדים להשלמת הליכי גילוי מסמכים והגשת תצהירי עדות ראשית ובנוסף הפנה את הצדדים להליך גישור. ביום 17 בדצמבר, 2019 השלימו הצדדים את הליכי גילוי המסמכים.

בנוסף, הוסכם כי הצדדים יפנו להליך גישור בפני כבוד הנשיאה (בדימוס) הילה גרסטל. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים נערכו 2 פגישות גישור ראשוניות ופגישה נוספת נקבעה לסוף חודש מרס 2020.

עקב האמור לעיל, והמשא ומתן אותו ניהלה החברה אל מול היצרן עד למועד הגשת התביעה כאמור, ביצעה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2017, הפחתה בגין הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות ההפצה של מוצרי Huawei אשר בניכוי הקטנת ההתחייבות המותנית כלפי המוכרים, הסתכמה בכ- 25.1 מיליון ש"ח.

בשנת 2018 ביצעה החברה הפחתה נוספת בסך של כ- 25 מיליון ש"ח של יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות ההפצה של מוצרי Huawei בניכוי הקטנת ההתחייבות המותנית כלפי המוכרים.

בהתאם ולאור האמור לעיל, בתקופת הדוח סיווגה החברה בדוחותיה הכספיים את פעילותה בתחום יבוא מוצרי HUAWEI כפעילות מופסקת בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 5 – נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו.

סיווג תוצאות הפעילות בוצע גם בהתייחס למספרי השוואה.

באור 5: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
113,276	58,412	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
113,443	60,270	-	עלות המכירות ומתן שירותים
(167)	(1,858)	-	הפסד גולמי
15,866	8,358	-	הוצאות מכירה ושיווק
(16,033)	(10,216)	-	הפסד תפעולי
25,100	25,100	-	הוצאות אחרות בגין פעילות Huawei
(41,133)	(35,316)	-	הפסד תפעולי לאחר הוצאות אחרות בגין פעילות Huawei
1,389	176	-	הכנסות מימון
(3,555)	(1,764)	-	הוצאות מימון
(43,299)	(36,904)	-	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(63,743)	54,952	-	שוטפת
(111)	(14)	-	השקעה
65,093	(56,023)	-	מימון

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים
הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
57,992	87,959	מזומנים למשיכה מיידית
158,061	198,726	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
216,053	286,685	

באור 7: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
253,937	248,901
129,370	207,554
383,307	456,455
25,581	26,069
357,726	430,386

חובות פתוחים
המחאות לגבייה וכרטיסי אשראי
בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו			לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (לא פיגור בגבייה)	
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום		
אלפי ש"ח					
430,386	1,247	8,638	11,822	408,679	31 בדצמבר, 2019
357,726	10,387	10,031	13,879	323,429	31 בדצמבר, 2018

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
10,881	5,197
7,442	5,265
600	2,275
18,268	5,737
207	323
4,756	2,558
42,154	21,355

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

באור 9: - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
46,248	42,800
6,272	7,105
337,820	332,044
4,599	4,307
394,939	386,256

חומרי גלם
תוצרת בעיבוד
תוצרת גמורה ומוצרים קנויים
מלאי שירות

באור 10: - נדל"ן להשקעה

א. ביום 6 באפריל, 2017, חתמה החברה על הסכם עם עיריית ראשון לציון (להלן: "העירייה"), לרכישת מלוא זכויות הבעלות במקרקעין הידועים כמגרשים מס' 280 ו- 221, לפי תכנית רצ/20/168, בשטח של כ- 51.7 דונם, המהווים חלק מחלקה 16 בגוש 5032 והמצויים בראשון לציון (להלן: "ההסכם", "המקרקעין", "התב"ע החדשה" ו- "חלקה 16", בהתאמה), עליהם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל ייצור והרכבת מערכות מיזוג אוויר, חימום אקלים וטכנולוגיות משאבות חום (Heat Pumps) (להלן: "המפעל").

ביום 27 באפריל, 2017, התקיים התנאי המתלה שנקבע בהסכם (אישור מועצת העיר) (להלן: "מועד התקיימות התנאי המתלה").

רכישת המקרקעין בוצעה לטובת מימוש הפוטנציאל הטמון בהם, בדרך של ייזום פרויקט נדל"ן מניב למטרת תעסוקה, ובימים אלה פועלת החברה, באמצעות אדריכל מטעמה וצוות יועצים, לתכנון וייזום הפרויקט (להלן: "הפרויקט").

להלן עיקרי ההסכם:

1. החברה רכשה מהעירייה את מלוא זכויות הבעלות במקרקעין כפי שהן במועד השלמת העסקה, אשר חל ביום 20 ביוני, 2019.

נכון למועד החתימה על ההסכם, החברה הייתה קשורה בהסכם חכירה עם העירייה ביחס לחלקה 16 (בשטח של כ- 55.7 דונם), לתקופת חכירה שסיומה ביום 21 במאי, 2021 (להלן: "הסכם החכירה"). במסגרת ההסכם סוכם, כי במועד התקיימות התנאי המתלה יבוטל הסכם החכירה והחברה לא תחוב עוד בתשלום דמי חכירה ו/או בתשלומים אחרים כלשהם מכוחו.

2. עבור המקרקעין שילמה החברה לעירייה תמורה בסך של 185 מיליון ש"ח, בתוספת מע"מ כדין (להלן: "התמורה"), כדלקמן:

(1) ביום 21 ביוני 2017, שילמה החברה את התשלום הראשון על חשבון התמורה, בסך של 90.6 מיליון ש"ח (להלן: "התשלום הראשון"). כנגד ביצוע התשלום הראשון נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה על זכויות הבעלות של העירייה במקרקעין.

(2) ביום 20 ביוני 2019 הקדימה החברה את המועד לתשלום יתרת התמורה, בסך של 94.4 מיליון ש"ח (להלן: "התשלום השני") ובכך הושלמה העסקה לרכישת המקרקעין. כפי שנקבע בהסכם, התשלום השני נשא ריבית נומינלית, אשר נצברה החל ממועד התקיימות התנאי המתלה ועד למועד התשלום השני בפועל.

ב. לצורך מימון של רכישת המקרקעין ותשלום המסים בגינם, נטלה החברה הלוואה מבנק הפועלים בע"מ בסך של 110 מיליון ש"ח (להלן: "קרן הלוואה"), המובטחת ב: א. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל זכויות החברה מכוח ההסכם; ב. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, על כל זכויות החברה מכוח הסכמי שכירות שנחתמו בינה ובין מחזיקי שטחים במקרקעין; ג. התחייבות לרישום משכנתא (בגינה נרשמה הערת אזהרה בלשכת רישום המקרקעין על זכויות הבעלות של העירייה במקרקעין); ו- ד. משכנתא מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על זכויות החכירה של החברה במקרקעין, כמפורט להלן.

קרן הלוואה והריבית בגינה (ריבית נומינלית קבועה בשיעור של 2.6% לשנה) נפרעות ב- 16 תשלומים חצי שנתיים רצופים, החל מיום 21 בדצמבר, 2017.

באור 10: - נדל"ן להשקעה (המשך)

- ג. את התשלום השני מימנה החברה מהון חוזר וממועד זה, החברה היתה זכאית להירשם כבעלת זכויות הבעלות במקרקעין.
- ד. הואיל ונכון למועד ביצוע התשלום השני ('מועד השלמת העסקה') טרם עלה בידי העירייה לרשום את הפרצליה בחלקה 16, כך שלא ניתן היה לרשום את המקרקעין כיחידות רישום נפרדות בלשכת רישום המקרקעין, הרי שבהתאם להוראות ההסכם, החברה נרשמה כחוכרת במקרקעין לתקופה של 999 שנים ("בתנאי בעלות"), זאת לתקופת הביניים שעד למועד רישום הבעלות במקרקעין על שם החברה.
- ה. בד בבד עם התקשרות החברה בהסכם, נחתם בין העירייה ובין החברה הסכם שכירות, לפיו, החל ממועד התקיימות התנאי המתלה, תשכור החברה שטח של כ-4 דונם, המצוי בתחום חלקה 16, המיועד להפקעה לצורכי ציבור על פי התב"ע החדשה (ואשר משמש את החברה נכון למועד זה). בנוסף, החברה ממשיכה לעשות שימוש בשטחים המיועדים לזיקות הנאה על פי התב"ע החדשה, הכלולים בשטח המקרקעין.
- ו. בהתאם להוראות ההסכם, היטל השבחה החל על המקרקעין בגין כל תב"ע שאושרה ו/או פורסמה למתן תוקף עד למועד חתימת ההסכם, יחול על העירייה.
- ז. לאור החלטת דירקטוריון החברה לייעד את המקרקעין לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי הטמון בהם, בדרך של ייזום פרויקט נדל"ן מניב למטרת תעסוקה ו/או מסחר, החברה מציגה בדוחותיה הכספיים את המקרקעין שנרכשו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 40 - נדל"ן להשקעה. בהתאם, המקרקעין מוצגים בהתאם לשוויים ההוגן וזאת בהתאם להערכת שווי שנערכה על ידי מומחה חיצוני בלתי תלוי, שהינו מומחה לעניין הערכות שווי נדל"ן להשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של המקרקעין. שוויים ההוגן של המקרקעין משקף את עלות רכישת המקרקעין בתוספת עלויות נלוות שונות, ובתוספת הרווח בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת בין החברה ובין העירייה וזאת לאור העובדה, כי ערב העסקה החברה הייתה חוכרת לדורות של חלקה 16 בשלמותה. רווח זה הוצג בדוחותיה הכספיים של החברה נטו מעלויות העסקה בקשר עם המקרקעין.
- ח. בנוסף ולאור הצורך בהתאמת המקרקעין ליישום התכנית לפיתוח הנדל"ן, נבחן אומדן אורך החיים הצפוי של השיפורים במושכר המצויים במקרקעין ובוצעה הפחתה של השיפורים במושכר משווי המקרקעין, בהתאם.
- ט. בימים אלה, מנהלת החברה משא ומתן מתקדם להתקשרות בעסקת מכר עם שותף עסקי, לפיו תמכור החברה לשותף מחצית (50%) מזכויות הבעלות במקרקעין, באופן שהצדדים יחזיקו יחד במקרקעין האמורים ויפעלו במשותף לייזום פרויקט נדל"ן למטרת תעסוקה ו/או מסחר. בהתאם לעקרונות המתגבשים במסגרת המשא ומתן כאמור, התמורה (ללא תוספת מע"מ), משקפת מחיר (100%) של כ-265-260 מיליון ש"ח למקרקעין.
- במקביל למתואר לעיל, החברה מנהלת משא ומתן להתקשרות עם אלקטרה בע"מ (חברה אחות), באופן שלוב, כשוכר עוגן בפרויקט וכקבלן מבצע של הפרויקט, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להתקשרות כאמור.

באור 10: - נדל"ן להשקעה (המשך)

י. לצורך ייזום פרויקט הנדלן המניב כאמור לעיל, החברה נדרשת לפינוי המקרקעין, ובכלל כך את פינוי המפעל. נכון למועד זה, איתרה החברה קרקע חלופית באזור התעשייה הדרומי באשקלון (להלן: "האתר החדש") ואף קיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה לרשות מקרקעי ישראל (להלן: "רמ"י"), להקצאת הקרקע בפטור ממכרז. בהתאם לתנאי ההקצאה, החברה צפויה להתקשר עם רמ"י בהסכם פיתוח וכן בהסכם חכירה לתקופה כוללת של 49 שנים. החברה פועלת לקידום העסקה עם רמ"י, תוך שנוותר להשלים הליכים הכוללים, בין היתר, את קביעת גובה דמי החכירה ותנאי הפיתוח והחכירה, ולאחריו חתימה על הסכם פיתוח עם רמ"י.

להערכת החברה, נכון למועד זה, העתקת המפעל לאתר החדש צפויה להסתיים בסוף שנת 2021, וזאת ככל ולא יהיו עיכובים בלתי צפויים ותחת הנחות יסוד בדבר המועדים לחתימת הסכם הפיתוח כאמור, קבלת היתרי הבנייה במועדם והשלמת הבנייה.

יא. תנועה

2018	2019
אלפי ש"ח	
203,947	212,970
9,023	5,539
-	(1,979)
212,970	216,530

יתרה ליום 1 בינואר
תוספות במשך השנה
 עלויות שהונו
 התאמת שווי הוגן
 יתרה ליום 31 בדצמבר

יב. נדל"ן להשקעה נמדד על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם והם מהוונים בשיעור תשואה המשקף את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים אשר נקבע בהתחשב בתשואה המקובלת בשוק המקרקעין תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של הנכס ורמת הסיכון של ההכנסות הצפויות ממנו.

באור 11: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

שנת 2019

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
אלפי ש"ח						
41,102	23	172,933	106,233	67,912	6,282	394,485
762	38	23,416	8,998	2,975	(238)	35,951
-	-	-	(718)	-	-	(718)
41,864	61	196,349	114,513	70,887	6,044	429,718
30,180	3	62,200	70,703	45,779	-	208,865
7,425	7	17,479	13,095	7,225	-	45,231
-	-	-	(638)	-	-	(638)
37,605	10	79,679	83,160	53,004	-	253,458
4,259	51	116,670	31,353	17,883	6,044	176,260

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה
קרן מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

שנת 2018

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ
אלפי ש"ח						
38,500	2	170,680	95,832	64,823	6,372	376,209
2,602	21	19,227	10,185	3,089	(90)	35,034
-	-	(16,974)	(18)	-	-	(16,992)
-	-	-	234	-	-	234
41,102	23	172,933	106,233	67,912	6,282	394,485
23,512	2	47,349	58,020	38,580	-	167,463
6,668	1	16,548	12,518	7,199	-	42,934
-	-	(1,697)	(18)	-	-	(1,715)
-	-	-	183	-	-	183
30,180	3	62,200	70,703	45,779	-	208,865
10,922	20	110,733	35,530	22,133	6,282	185,620

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
קרן הון מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
קרן מהפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 12: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהם החברה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.
 הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל-11 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה שבין 1 ל-3 שנים.
 חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה הקבוצה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול וכן תשלומי חכירה משתנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	
4,348	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
4,118	הוצאות בגין חכירות לטווח קצר
575	הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים
37,585	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

2. דמי חכירה משתנים

חלק מחוזי החכירה של חנויות המשמשות את החברה כוללים תשלומי חכירה המשתנים בהתאם לקצב המכירות הנובע מהחנות הספציפית. מטרת החברה בביצוע התקשרויות חכירה הכוללות תשלומי חכירה משתנים הינה לבצע הקבלה בין העלויות הנובעות מחכירת החנות לבין הכנסות הנובעות מפעילות החנות ובאמצעות הקבלה זו להפחית את העלויות הקבועות הנובעות מהפעלת החנות. להלן פירוט בגין תשלומי החכירה הנובעים מחוזי החכירה של חנויות הכוללים תשלומי חכירה משתנים ותשלומי חכירה קבועים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	
45,977	<u>תשלומי חכירה קבועים</u>
575	<u>תשלומי חכירה משתנים</u>
46,552	סה"כ תשלומי חכירה

3. אופציות הארכה וביטול

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה.
 הקבוצה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.
 בהסכמי החכירה של נכסי הנדלן של הקבוצה כללה הקבוצה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת הקבוצה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לקבוצה פגיעה משמעותית בפעילותה השוטפת. יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

4. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

מקרקעין	כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח		
122,296	10,392	132,688
23,404	8,690	32,094
347	23	370
8,258	-	8,258
353	528	881
-	3	3
153,952	18,574	172,526
-	-	-
32,306	7,045	39,351
32,306	7,045	39,351
121,646	11,529	133,175

עלות
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
תוספות במשך השנה:
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
גריעות במשך השנה:
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
גריעות מנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
פחת שנצבר
יתרה ליום 1 בינואר, 2019
הפחתות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

5. ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות חכירה - ראה באור 17.

באור 13: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

הרכב ותנועה:

סה"כ	זכויות והסכמי הפצה	נכסים בלתי מוחשיים אחרים	מוניטין	מותג	בסיס לקוחות
אלפי ש"ח					
1,184,760	37,792	50,433	1,009,041	38,577	48,917
26,673	-	26,673	-	-	-
(87,927)	(9,880)	(28,861)	(25,443)	(3,870)	(19,873)
26	-	-	-	-	26
1,123,532	27,912	48,245	983,598	34,707	29,070
23,909	-	20,380	-	3,529	-
(51,382)	(4,226)	(21,360)	(3,592)	(8,416)	(13,788)
(239)	-	-	-	(192)	(47)
1,095,820	23,686	47,265	980,006	29,628	15,235

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
תוספות במשך השנה
הפחתות
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
תוספות במשך השנה
הפחתות
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 13: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

הפעילויות המהותיות אשר אליהן משויך המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים הם:

א. מוניטין בגין מגזר תקשורת סלולרית – במסגרת עסקת הרכישה של גולן טלקום, התקשרה החברה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך הקצאת עלות הרכישה לנכסים המזוהים נטו של גולן למועד הרכישה. המוניטין בסך של כ- 792,689 אלפי ש"ח, מייצג את עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן של הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים, לאחר ניכוי השווי ההוגן של ההתחייבויות שנרכשו על ידי החברה.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של המוניטין המיוחס לפעילות מגזר תקשורת סלולרית קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2019. העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 5 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה על ידי החברה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן.

לצורכי הבחינה הכלכלית של המוניטין המיוחס לפעילות מגזר תקשורת סלולרית בוצע שימוש, בין היתר, בהנחות בנוגע לשיעור הצמיחה הפרמננטי ריאלי לטווח הארוך של 0%. שיעור ההיוון הריאלי (לאחר מס) שננקט בהערכת השווי הכלכלית של מעריך השווי החיצוני נאמד בכ- 9.3%.

ליום 31 בדצמבר 2019 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים- מגזר תקשורת סלולרית עלה על ערכה בספרים.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של מגזר תקשורת סלולרית, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה.

ב. מוניטין בסך של 167,968 אלפי ש"ח מיוחס למגזר קמעונאות חשמל הכולל בתוכו את פעילות הרשתות מחסני חשמל ושקם אלקטריק.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של המוניטין המיוחס לפעילות מגזר קמעונאות חשמל קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2019.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי תחום התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. אמידת תחזיות תזרימי מזומנים לתקופה שמעבר לתקופה של 5 שנים, המכוסה על ידי התקציבים והתחזיות אשר אושרו על ידי הנהלת החברה, בוצעה על ידי החברה באמצעות אקסטרפולציה של אותן תחזיות, תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע לשנים שלאחר מכן.

לצורכי הבחינה הכלכלית של המוניטין המיוחס לפעילות קמעונאות חשמל בוצע שימוש, בין היתר, בהנחות בנוגע לשיעור הצמיחה הפרמננטי ריאלי לטווח הארוך של 1.5%. שיעור ההיוון הריאלי (לאחר מס) שננקט בהערכת השווי הכלכלית של מעריך השווי החיצוני נאמד בכ- 9.5%.

ליום 31 בדצמבר 2019 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים- מגזר קמעונאות חשמל עלה על ערכה בספרים.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של מגזר קמעונאות חשמל, ההנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה.

באור 13: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)הפעילויות המהותיות אשר אליהן משויך המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים הם: (המשך)

ג. מוניטין בסך של 19,349 אלפי ש"ח מיוחס למגזר מוצרי צריכה חשמליים הכולל בתוכו גם את פעילותה של אלקטרה מערכות כאמור בבאור ו'א' (להלן- "חטיבת מערכות"). סך של 11,891 אלפי ש"ח מיתרת המוניטין האמורה בסעיף זה מיוחסת ליחידה מניבת המזומנים - חטיבת אלקטרה מערכות.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של חטיבת מערכות, קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2019.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתקציב לחמש השנים הקרובות, שאושר על ידי הנהלת החברה. שיעור ההיוון הנומינלי (לאחר מס) לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 11.25%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2%.

ליום 31 בדצמבר 2019 סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים- חטיבת אלקטרה מערכות עלה על ערכה בספרים.

בהתייחס להנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של חטיבת מערכות, הנהלה סבורה כי אין שינויים אפשריים בהנחות המפתח שפורטו לעיל אשר עלולים לגרום ליתרה בדוחות הכספיים של היחידה לעלות באופן משמעותי על הסכום בר-ההשבה.

ד. בהמשך לדיונים שקיימה החברה עם SONY, ספק המכשירים הסלולריים אשר החברה מייבאת, משווקת ומפיצה את מוצריו, וזאת בקשר עם המשך פעילות הספק בישראל, בחודש ספטמבר, 2019 התקיימה פגישה בין הנהלת החברה לנציגי SONY. בפגישה האמורה הובהר על ידי SONY כי אין בכוונתה לשווק בשוק הישראלי את הדגמים החדשים של מכשירי הסלולר שלה בשנים 2019 ו-2020, ואין ביכולתה בשלב זה להבטיח החזרת השיווק של מכשיריה בישראל לאחר מכן. החברה ממשיכה לנהל משא ומתן עם SONY בקשר להמשך הפעילות אך בשל הירידה בסבירות להמשך הפעילות הפחיתה בתקופת הדוח את יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים (לרבות מוניטין), נטו בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח הקשורים לפעילות זאת.

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחריםא. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
59,523	61,118
50,308	33,376
109,831	94,494

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים (1)
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (2)

(1) האשראי בגין פעילות החברה בישראל ובגין פעילות החברה בחו"ל, נושא ריבית ליום 31 בדצמבר, 2019 בשיעור של כ-1.05% וכ-1.1%, בהתאמה.

(2) באשר לתנאי הלוואות לזמן ארוך שנלקחו בתקופת הדוח ראה באור ו'א' להלן ובאור 10 לעיל.

ג. ראה באור ו'21' באשר להתניות פיננסיות של חברה מאוחדת של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.

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

באור 15: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
446,959	492,270	חובות פתוחים
53,146	276,913	שטרות לפרעון
500,105	769,183	

באור 16: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
98,100	84,355	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
56,946	56,399	עובדים והתחייבויות בגין שכר
36,193	34,595	מוסדות
31,482	24,324	הוצאות לשלם
10,197	11,978	הפרשה לאחריות
14,000	15,240	אופציות למיעוט
10,318	250	הפרשה לחוזים מכבידים
22,689	33,448	התחייבות בגין הסכם שיתוף סלקום
9,065	-	הפרשה לתשלום קנס ממשרד התקשורת
7,577	6,943	התחייבות לזמן קצר בגין חכירה מימונית
267	2,603	צדדים קשורים
7,585	10,722	אחרים
304,419	280,857	

באור 17: הלוואות מתאגידים בנקאיים, הלוואות מאחרים והתחייבויות לא שוטפות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
77,727	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
172,434	64,658	(2)
110,102	116,877	הלוואות מאחרים בקשר עם גולן (3)
406,950	373,502	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום (4)
113,835	-	התחייבות בגין חוזה מכביד (5)
-	107,238	התחייבות בגין חכירה (6)
64,563	57,620	התחייבות בגין חכירה מימונית
35,418	40,575	הכנסות מראש בגין אחריות מורחבת בתשלום
		התחייבות בגין מיצוע תשלומים בהתאם להסכם שיתוף פעולה
26,250	41,250	עם סלקום
5,140	6,908	הפרשה לאחריות לזמן ארוך
4,333	4,135	הכנסות מראש לזמן ארוך
4,635	1,268	אחרים
1,021,387	839,031	

(1) הסכום המוצג הינו בנטרול חלויות שוטפות של הלוואה בסך של 20,000 אלפי ש"ח המוצגות בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתיית קבועה בשיעור 2.08%.

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

(2) הסכום המוצג הינו בנטרול חלויות שוטפות של הלוואה בסך של כ- 13,376 אלפי ש"ח המוצגות בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר. באשר לתנאי הלוואה ראה באור 10 לעיל.

(3) בסמוך למועד השלמת הסכם הרכישה של גולן טלקום בע"מ (להלן: "גולן"), סלקום העמידה לגולן הלוואה בסכום מצטבר של 130 מיליון ש"ח לתקופה של 10 שנים שתפרע בשישה תשלומים חצי שנתיים שווים: קרן, החל מהשנה השמינית בתקופת ההסכם, ריבית והפרשי הצמדה יצברו וישולמו החל מהשנה השישית. מחצית מסכום הלוואה צמוד נושא ריבית שנתית בשיעור של 1.85% ומחצית מסכום הלוואה אינו צמוד ונושא ריבית שנתית בשיעור של 3.5%. הלוואה מובטחת בשעבוד צף על נכסי זכויות גולן מוגבל לסכום הלוואה, לרבות ריבית והצמדה (בהתאם לתנאי הלוואה). כן נקבע מנגנון לביצוע פרעון חלקי מוקדם של הלוואת סלקום במקרה של חלוקת דיבידנד ו/או גיוס במסגרת הנפקה עד לסכום מצטבר של פרעון מוקדם בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח. יצוין כי החברה לא חילקה דיבידנד או ביצעה גיוס במסגרת הנפקה בתקופה שחלפה ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2019. הלוואה זו נאמדה בשווי הוגן למועד ההשלמה.

הלוואה מוצגת בדוחות כספיים אלו על פי שוויה ההוגן במועד הרכישה כפי שהוערכה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. סכום הלוואה המוצג בכל תקופה מתעדכן בהתאם להערכת השווי וללוחות הסילוקין המיוחסים להלוואה.

(4) כחלק מהסכם רכישת גולן התקשרו ביום 2 בינואר, 2017 החברה (עבור גולן) וסלקום ישראל בע"מ (להלן- "סלקום"), שהינה ספקית שירותי תקשורת (בעיקר סלולרית) בהסכם לשיתוף רשתות לרשתות דור 3 ו-4 ושירותי אירוח לרשת דור 2 אשר גם מסדיר הפרשי תשלומי עבר בגין שירותי נדידה פנים ארצית שנצברו עד ליום 31 בדצמבר, 2015. ביום 2 במרס, 2017 נחתם בין הצדדים נספח מתקן להסכם השיתוף והשימוש, ביום 15 במרס, 2017 נחתם בין הצדדים נספח מתקן שני להסכם השיתוף והשימוש וביום 20 באוגוסט 2018 חתמה גולן עם סלקום על תוספת להסכם השיתוף. לפרטים נוספים בדבר הסכם השיתוף ראה באור 17ד'.

(5) בהמשך לדיונים אותם ניהלה החברה הבת גולן עם משרד התקשורת במהלך השנתיים האחרונות באשר להפרעות משמעותיות בתדרי דור 3 אשר הוקצו לגולן בשנת 2012 (להלן: "התדרים"), הנגרמות מהקצאה במקביל של התדרים על ידי משרד התקשורת למפעילים סלולריים ברשות הפלסטינאית, בוטלה הקצאת התדרים לגולן בתום חודש יולי 2019. גולן היא צד להסכם שיתוף רשתות כאמור בבאור 17ד' להלן, ולכן לאור ההפרעות בתדרים לא נעשה בהם שימוש במהלך השנתיים האחרונות. לפיכך, לביטול ההקצאה לא תהיה השפעה על איכות השירות הניתן ללקוחותיה של גולן. לאור האמור לעיל, גולן לא תידרש לשלם אגרות בגין התדרים המסתכמות לסך של כ-20 מיליוני ש"ח בשנה ועד לשנת 2031. לפיכך, בתקופת הדוח ביטלה גולן את ההתחייבות בגין חוזה מכביד וזקפה רווח חד פעמי במסגרת סעיף ההכנסות האחרות בסך של כ- 117.7 מיליוני ש"ח.

(6) שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה הינו בין 1.19% ל-5.02%.

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

ב. מועדי פרעון, הלוואות ומימוש התחייבויות אחרות לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2019

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח					
10,000	10,000	5,000	-	25,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,726	14,085	14,454	22,393	64,658	הלוואות מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
-	2,010	4,020	110,847	116,877	הלוואות מאחרים בקשר עם גולן
46,283	52,965	57,060	217,194	373,502	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
18,937	22,362	17,447	48,492	107,238	התחייבות בגין חכירה
7,398	7,881	8,396	33,945	57,620	התחייבות בגין חכירה מימונית
19,567	14,133	13,783	-	47,483	הפרשה לאחריות והכנסות מראש בגין אחריות מורחבת
7,500	10,000	10,000	13,750	41,250	מיצוע הסכם שיתוף סלקום
5,403	-	-	-	5,403	אחרים
128,814	133,436	130,160	446,621	839,031	

מועדי פרעון, הלוואות ומימוש התחייבויות אחרות לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח					
27,273	17,273	17,273	15,908	77,727	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,376	13,726	14,085	131,247	172,434	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
-	-	2,010	108,092	110,102	הלוואות מאחרים בקשר עם גולן
33,448	46,282	52,965	274,255	406,950	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
8,046	8,398	8,766	88,625	113,835	התחייבות בגין חוזה מכביד
6,944	7,398	7,881	42,340	64,563	התחייבות בגין חכירה מימונית
18,081	11,436	11,041	-	40,558	הפרשה לאחריות והכנסות מראש בגין אחריות מורחבת
-	7,500	10,000	8,750	26,250	מיצוע הסכם שיתוף סלקום
6,816	720	1,432	-	8,968	אחרים
113,984	112,733	125,453	669,217	1,021,387	

ג. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באור 21' ובאור 21'ג'.

ד. באשר לאמות מידה פיננסיות של גולן, ראה באור 21'.

באור 18: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

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

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

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה.

1. סיכונים שוק

סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופיין על ידי הקבוצה כסיכון בינוני מכיוון שהיא מגדרת סיכון זה על ידי מכשירים פיננסיים מגוונים הקיימים בשוק. כמו כן במקרה של תנודתיות קיצונית יש באפשרותה של הקבוצה להתאים את מחירי המכירה של מוצריה ברשתות הקמעונאיות אותן היא מפעילה. הקבוצה מנהלת מעקב אחר סיכונים השוק באמצעות הנהלת החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, אשר מדווחים לדירקטוריון החברה ובאמצעות התייעצויות שוטפות.

סיכונים ריבית

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי הריבית בשוק המשפיעים על הלוואות שנטלה בריבית משתנה.

2. סיכון אשראי

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים לסך של 286,685 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2018 - 216,053 אלפי ש"ח). להערכת הנהלת החברה הנכסים הפיננסיים בהם מחזיקים המוסדות הפיננסיים הינם יציבים ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

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

3. סיכון נזילות

באשר למועדי פרעון ההתחייבויות, ראה באור 17ב'.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

4. שינויים במחירי חומרי גלם

הקבוצה חשופה לשינויים במחירים של חומרי גלם המשמשים בייצור מוצריה. מחירים אלה משתנים על בסיס הביקוש וההיצע העולמיים. החברה עוקבת אחר השינויים במחירי חומרי הגלם על פי המחירים המפורסמים בבורסות המתכות של לונדון (LME) ושל שנחאי (SME).

ב. שווי הוגן

1. הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים, לרבות ריבית לשלם והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים שלא על פי שווים ההוגן:

שווי הוגן (**)		יתרה בספרים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2018	2019
אלפי ש"ח			
<u>הלוואות למימון נדל"ן להשקעה</u>			
<u>בריבית קבועה (כולל חלויות</u>			
<u>שוטפות) (*</u>			
הלוואות מתאגידים בנקאיים שקליות לא צמודות			
83,582	77,347	91,068	78,034
91,145	-	94,400	-
הלוואות מאחריים שקליות לא צמודות -			
<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל</u>			
<u>חלויות שוטפות) (*</u>			
שקליות לא צמודות בריבית קבועה			
72,004	44,855	75,000	45,000
39,490	-	40,000	-
שקליות לא צמודות בריבית משתנה			
<u>הלוואות מאחריים בריבית קבועה</u>			
<u>(כולל חלויות שוטפות) (*</u>			
שקליות לא צמודות			
60,414	64,605	54,497	58,438
57,118	60,983	55,605	58,439
שקליות צמודות			
<u>התחייבויות פיננסיות אחרות (כולל</u>			
<u>חלויות שוטפות)</u>			
חכירה מימונית שקלית לא צמודה			
70,200	69,461	72,141	64,563
התחייבות בגין הסכם שיתוף עם			
390,200	346,295	429,639	406,950
864,153	663,546	912,350	711,424
סלקום שקלית לא צמודה			
סה"כ			

(* השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואות דומות בעלות מאפיינים דומים, ללא הוצאות נדחות בגין גיוס הלוואות.

(**) מידרג השווי ההוגן של כלל התחייבויות החברה אשר ניתן גילוי לשווי ההוגן שלהן הינו רמה 2.

2. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות ויתרות חייבים לזמן קצר וארוך, אשראי לזמן קצר מבנקים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווים ההוגן.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה התקשרויות (התחייבויות) עם ספקים הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חלק מחוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעה נטו בפעילות חוץ. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

גידור תזרימי מזומנים

סיכון מטבע חוץ

לקבוצה קיימות התחייבויות במטבעות דולר ואירו עבור תשלומי ספקים, כאשר מטבע הפעילות והדיווח שלה הינו השקל. פעילות זו חושפת את הקבוצה לשינויים בשער החליפין של הדולר-שקל ושל האירו-שקל. מטרת הקבוצה היא לגדר את הסיכון הנובע מעליית שער החליפין, דהיינו גידור מפני היחלשות השקל מול הדולר והאירו. הנהלת הקבוצה ביצעה גידורים לכל שנת 2020 על מנת לגדר את היחלשות השקל מול הדולר ולחודשים מרץ עד דצמבר בשנת 2020 על מנת להגן על היחלשות השקל מול האירו, במטרה לקבע את שער החליפין ולנטרל את הסיכון שבתנודתיות השער.

בנוסף, לחברה קיימת אחזקה מהותית (100%) בחברה אשר ממוקמת בצרפת. לחברה בצרפת קיימות התחייבויות במטבע דולר עבור תשלומי ספקים, כאשר מטבע הפעילות והדיווח שלה הינו אירו. פעילות זו חושפת את החברה בצרפת לשינויים בשער החליפין של האירו-דולר. מטרת החברה היא לגדר את הסיכון הנובע מעליית שער החליפין, דהיינו גידור מפני היחלשות האירו מול הדולר. הנהלת החברה ביצעה גידורים לחודשים מרץ עד דצמבר בשנת 2020, במטרה לקבע את שער החליפין ולנטרל את הסיכון שבתנודתיות השער.

חוזי אקדמה, אופציות מכר ואופציות רכש על שערי חליפין הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר יועדו כמכשירים מגדרים בגידורי תזרימי מזומנים של רכישות חזויות בדולר ובאירו. העסקאות החזויות האמורות צפויות ברמת ודאות גבוהה ומתייחסות לכ-100% מהרכישות הכוללות החזויות.

החברה התקשרה גם בחוזי אקדמה אחרים שמטרתם להקטין את סיכון מטבע החוץ בגין חלק מעסקאות הרכישה החזויות. חוזים אלו לא יועדו כגידור ונמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ליום 31 בדצמבר	
2019	
נכסים	התחייבויות
אלפי ש"ח	
5,184	(2,000)

שווי הוגן של חוזי אקדמה במטבע חוץ שיועדו כמכשירים מגדרים

התנאים של חוזי האקדמה על מטבע החוץ תואמים את התנאים של העסקאות החזויות ברמה גבוהה. כתוצאה מכך, לא קיים חוסר אפקטיביות הדורש הכרה דרך רווח והפסד.

גידורי תזרימי המזומנים בגין הרכישות העתידיות החזויות בשנת 2020 הוערכו ברמת אפקטיביות גבוהה, וליום 31 בדצמבר, 2019 הפסד שעדיין לא הוכר נטו בסך 2,001 אלפי ש"ח, ונכס מס נדחה בסך של 460 אלפי ש"ח נכללו ברווח הכולל האחר בגין חוזים מגדרים אלה.

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2019	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח				
59,523	3,138	(1,543)	61,118	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
115,000	(70,000)	-	45,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
185,468	(107,434)	-	78,034	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
110,102	-	6,775	116,877	הלוואות מאחרים
429,639	(22,689)	-	406,950	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
121,458	-	(121,458)	-	התחייבות בגין חוזה מכביד (כולל התחייבות לזמן קצר)
-	(37,585)	178,292	140,707	התחייבות בגין חכירה
72,141	(7,577)	-	64,564	התחייבות בגין חכירה מימונית (כולל התחייבות לזמן קצר)
1,093,331	(242,147)	62,066	913,250	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2018	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח				
78,548	(19,731)	706	59,523	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
90,000	25,000	-	115,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
198,171	(12,703)	-	185,468	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
103,164	-	6,938	110,102	הלוואות מאחרים
431,385	(1,746)	-	429,639	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
132,721	(6,385)	(4,878)	121,458	התחייבות בגין חוזה מכביד (כולל התחייבות לזמן קצר)
98,143	(10,726)	(15,276)	72,141	התחייבות בגין חכירה מימונית (כולל התחייבות לזמן קצר)
1,132,132	(26,291)	(12,510)	1,093,331	סה"כ התחייבויות הנובעות מפעילות מימון

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

תנאי העבודה של מרבית עובדי מפעל הייצור מוסדרים באמצעות הסכם קיבוצי אשר תוקפו הנוכחי הינו עד ליוני 2021.

ביום 9 בפברואר, 2014 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין הסתדרות העובדים הלאומית. ההסכם האמור יחול על כל עובדי החברה בכל מגזרי הפעילות שלה בישראל, למעט עובדי מפעל הייצור ולמעט בעלי תפקידים המוחרגים מההסכם, וזאת לתקופה של חמש שנים. ההסכם מסדיר את מערכת יחסי העבודה בחברה ומסדיר את תנאי השכר. בימים 22 בפברואר, 2015 ו-3 בפברואר, 2016 נחתמו תיקונים להסכם הקיבוצי האמור לעיל, אשר יעמוד בתוקפם כל עוד ההסכם הקיבוצי בתוקף. ביום 6 בינואר, 2020 נחתם הסכם קיבוצי חדש, אשר יעמוד בתוקפו לתקופה של חמש שנים עד ליום 7 בינואר, 2025. ההסכם עוסק, בין היתר, בשיפור תנאי השכר והעסקה של העובדים ובהרחבת סל הרווחה לוועד העובדים.

תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
10,621	11,489	11,754

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2019

הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד										הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר	
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	עסקים	שירותים	עלות שוטף וצירופי	סה"כ הוצאות (הכנסות) הרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	הפסד (רווח) הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפיקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	
32,568	701	701	991	1,692	(1,294)	2,059	(201)	1,858	-	34,824	
(17,556)	-	-	(539)	(539)	1,053	-	(571)	(378)	(9)	(17,429)	
15,012	701	701	452	1,153	(241)	2,059	(772)	1,480	(9)	17,395	

התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2018

הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד										הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר	
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	עסקים	שירותים	עלות שוטף וצירופי	סה"כ הוצאות (הכנסות) הרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	הפסד (רווח) הפיננסיות	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפיקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	
37,077	527	527	811	1,338	(3,678)	(886)	(1,283)	(2,169)	-	32,568	
(19,459)	-	-	(414)	(414)	3,248	2	(1,089)	(927)	(4)	(17,556)	
17,618	527	527	397	924	(430)	(884)	(2,372)	(3,096)	(4)	15,012	

התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ג. פירוט נכסי התוכנית לפי שווי הוגן

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
3.4	2.0
3.6	3.5

שיעור היוון (1)

שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ה. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

השינוי
במחויבות
להטבה מוגדרת

(1,877)
2,302

ליום 31 בדצמבר 2019:

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 1%

ירידת שיעור היוון של 1%

באור 20: - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

חברה נכדה של החברה (להלן – החברה הנכדה) זכאית להטבות מס שונות מתוקף מעמד של "מפעל מועדף" כמשמעותו בחוק זה. בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן - התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על הכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך הוא 16%. כמו כן, קובע התיקון כי אילו יחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה נכדה של החברה מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאית החברה לתבוע ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 הינו 23%, בשנת 2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס

1. לחברה ולמספר חברות מאוחדות שלה, הפועלות בישראל, שומות מס סופיות עד וכולל השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2012 ועד 2014. לחלק מחברות הבת של חברה מאוחדת טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן.

בחודש מרס, 2017 קיבלה חברה מאוחדת של החברה שומות בצו ביחס לשנים 2011-2013 לפיהן התווספה לחברה המאוחדת הכנסה בסך של כ- 57.4 מיליון ש"ח בגין השקעות שבוצעו על ידי החברה המאוחדת, אשר לטענת פקיד השומה יש לראותם כחלוקת דיבידנד החייב במס חברות בהתאם לחוק עידוד השקעות הון תשי"ט – 1959. ביום 5 באפריל, 2017 הגישה החברה המאוחדת לבית המשפט הודעת ערעור על הצווים כאמור. בדיונים שנערכו במהלך שנת 2019 המליץ בית המשפט לסיים את התיק בפשרה. לדעת הנהלת החברה המאוחדת ויועציה המקצועיים, קיימות לחברה המאוחדת טענות מבססות כנגד הטענות שהועלו בשומות מס אלו, אשר יש בהן בכדי לשנות באופן מהותי את תוצאות שומות המס לשנים אלו ואת ההשלכות הנובעות מהן.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ג. שומות מס (המשך)

2. במהלך שנת 2017 הוצאו לחברה המאוחדת שומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2014-2015. החברה המאוחדת הגישה השגה וכן הגישה דוחות מס מתקנים לשנים 2014 ו-2015 המבוססים על תיקון הדוחות הכספיים שביצעה החברה המאוחדת לאותן שנים. במסגרת הדוחות המתקנים הוגדלה יתרת ההפסד העסקי לצרכי מס לסך של כ-780 מיליון ש"ח לתום שנת 2015. נכון למועד חתימת דוחות כספיים אלו מנהלת החברה המאוחדת דיונים עם רשויות המס בשלב ב' ביחס לשנות המס האמורות, לרבות לעניין השפעת הדוחות המתקנים על תוצאות המס בשנות המס האמורות וההשלכות שעשויות להיות להם על יתרת ההפסדים לצורכי מס לתום שנת 2015.

3. ביום 24 בנובמבר, 2019 נחתם הסכם שומות בין חברה מאוחדת של החברה לבין פקיד השומה למפעלים גדולים לשנים 2013-2016.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ-632 מיליון ש"ח וכ-16 מיליון ש"ח, בהתאמה. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בסך של כ-129 מיליון ש"ח בגין הפסדים עסקיים להעברה, בעיקר בגין הפסדים עסקיים להעברה של חברות מאוחדות בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

דוחות על המצב הכספי	
ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
35,179	35,179
4,855	4,527
2,841	3,157
42,875	42,863
3,172	3,445
7,460	8,176
20,062	19,304
3,063	4,133
33,757	35,058
(9,118)	(7,805)

התחייבויות מסים נדחים
 הפחתת מוניטין בגין רכישת פעילות
 הפרשי עיתוי בגין חברה שאוחדה ואחר
 הפרשי עיתוי בגין רכוש קבוע

נכסי מסים נדחים
 הפרשה לחובות מסופקים
 הטבות לעובדים
 הפסדים להעברה
 מותג מרכישת פעילות, רכוש קבוע ואחרים

התחייבויות מסים נדחים, נטו

דוחות על הרווח הכולל		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
4,289	-	-
1,043	5,876	12
5,332	5,876	12
505	608	273
(514)	(611)	389
1,639	2,220	(758)
(4,629)	1,962	607
(2,999)	4,179	511
2,333	10,055	523

התחייבויות מסים נדחים
 הפחתת מוניטין בגין רכישת פעילות
 הפרשי עיתוי בגין חברה שאוחדה ואחר

נכסי מסים נדחים
 הפרשה לחובות מסופקים
 הטבות לעובדים
 הפסדים מועברים לצורכי מס
 מותג מרכישת פעילות, רכוש קבוע ואחרים

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)ה. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
17,859	17,251
(26,977)	(25,056)
(9,118)	(7,805)

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2018 - 23%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
32,791	6,314	7,855
(2,333)	(10,055)	(523)
-	-	9,822
30,458	(3,741)	17,154

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
מסים בגין שנים קודמות

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
165,138	41,179	202,001	רווח לפני מסים על הכנסה
24%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
39,633	9,471	46,460	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(1,250)	(86)	-	שינוי בשיעורי המס
(2,047)	-	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
(15,993)	(15,674)	(23,185)	ניצול הפסדים בגין שנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים
8,102	3,612	(17,383)	הוצאות (הכנסות) שאינן מוכרות לצרכי מס
1,480	-	329	הפסדים לצרכי מס בגינם לא נוצרו מסים נדחים
-	-	9,822	מסים בגין שנים קודמות
-	178	251	חלק החברה בהפסדי חברות כלולות המטופלות לפי שווי מאזני
533	(1,242)	860	אחרות
30,458	(3,741)	17,154	מסים על הכנסה (הטבת מס)
18%	9%	8%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים

א. תביעות משפטיות

1. נגד הקבוצה תלויות תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל על ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר ואחרים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכון הצפוי לה מתביעות אלו אינו עולה בסכום מהותי, על סכומי הפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 בסך כולל של כ- 14.3 מיליון ש"ח.
2. ביום 30 באוקטובר, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 52057-10-14, רחמים נגד ניופאן בע"מ" בטענה כי החברה הבת, (ונתבעות נוספות) מתנה את מתן האחריות והשירות למוצרים בהצגת חשבונית רכישה ו/או תעודת אחריות, וכי אינה מקיימת את הוראות הדין בקשר עם הדבקת מדבקת אחריות בה יצוין תום תקופת האחריות למוצרים (אשר במהלכה מחויבת החברה הבת לבצע תיקונים במוצרים, ככל שנדרש תיקון ללא תמורה). סכום התביעה הוערך ע"י המבקש בסך של כ- 254 מיליון ש"ח לכלל הנתבעות כאשר כ- 75 מיליון ש"ח מתוכם מיוחס לחברה הבת. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית אוחדה יחד עם שורה של תביעות דומות באותו נושא. החברה הבת הגישה תשובה לבקשה. להערכת יועציה המשפטיים של הקבוצה, הסבירות שבקשת האישור והתביעה כנגד החברה הבת תתקבלנה נמוכה מ- 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.
3. ביום 11 ביולי, 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 22114-07-16 כהן ואח' נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ ואחרים". לטענת התובעים החברה הבת וחברות נוספות שאינן קשורות לחברה ייבאו ושיווקו מזגנים שאינם עומדים בדרישות היעילות האנרגטית על פי תקנות מקורות אנרגיה (יעילות אנרגית, סימון אנרגטי ודירוג אנרגטי במזגנים), התשס"ה-2004. הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה אותם מבקשים התובעים לייצג מסתכם להערכתם בסך של כמיליארד ש"ח. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, הסבירות שבקשת האישור והתביעה כנגד החברה הבת תתקבלנה נמוכה מ- 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.
4. ביום 6 בספטמבר, 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 69765-09-16 ירוחם נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ" בסך של 109 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מטעה צרכנים בנוגע לארץ הייצור של מצברי שניפ ע"י אי סימון שם היצרן, ארץ ייצור, שם היבואן ופרטים נוספים. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה. יובהר כי בהסכם בין החברה לשניפ קיימת תניית שיפוי, לפיה שניפ חייבת בשיפוי מלא של החברה, לרבות בגין כל סכום שיפסק כנגדה בפסק דין/החלטה ובגין כל הוצאותיה המשפטיות, לרבות שכר טרחת עורכי דינה. הצדדים הגישו בקשת הסתלקות שאושרה על ידי בית המשפט ביום ה-1 בפברואר, 2020.
5. ביום 17 בנובמבר, 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 1455-11-16 סומך נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ בסך של כ- 927 אלפי ש"ח, בגין אי צירוף דף הוראות שימוש ואחריות בעברית כמתחייב בחוק וכן אי צירוף תקע תקני המתאים לישראל לכבל ההטענה של מסך מחשב מדגם Samsung s24 c200 bl. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה הבת. ביום 16 בדצמבר, 2019 הוגשה בקשת הסתלקות לבית המשפט שאושרה, במסגרתה הוסכם כי אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ תשיב למבקש את הוצאות המומחה בסך 2,000 שקלים.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

6. ביום 15 במאי, 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 30030-05-17 חאמי נ' רוזן ומינץ ואח" בסך של כ- 52 מיליון ש"ח, בטענה כי החברה הבת מציינת על גבי מכשירי ההוברבורד הנמכרים בחנויותיה כי הללו מותרים לשימוש מגיל 8 ומעלה, ואילו תקנות התחבורה קובעות כי הגיל המינימלי לשימוש הינו 16. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מהסיכויים כי זו תדחה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

7. ביום 20 ביוני, 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 39581-06-17 שחר זינרייך נ' אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ" בסך מינימום של 2.5 מיליון ש"ח, בטענה כי החברה הבת מציגה מצגי שווא לפיהם מזגניה מיוצרים בישראל, כאשר בפועל הם מיוצרים בחו"ל וגם מציינת על מזגניה כי קיבלו אישור מכון התקנים עוד בטרם אישור שכזה התקבל. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה הבת. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מהסיכויים כי זו תדחה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

8. ביום 6 במאי, 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 11530-05-18 אבלס נ' אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ" בסך של כ- 80.5 מיליון ש"ח, בטענה כי החברה הבת וחברה אחרת שאינה קשורה לחברה הבת (להלן – "המשיבות") מטעות את לקוחותיהן בכך שאינן מיידעות אותם כי אי החלפת סנן ונורה במועדים המומלצים על ידי המשיבות, מביא להשבתת ברי המים שנמכרים על ידיהן, ובנוסף, נטען כי תכיפות החלפת הסננים והנורות המומלצת על ידי המשיבות גבוהה יותר מזו הנקובה בהוראות היצרן. בתאריך 12 במאי, 2019 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהוגשה על ידי התובע ללא צו להוצאות.

9. נגד גולן טלקום, תלויות תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל על ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר ואחרים. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של גולן, כללה החברה הפרשות נאותות בסכומים שאינם מהותיים בגין התביעות כאמור.

(א) לתאריך הדיווח תלויות ועומדות כנגד גולן תביעות ובקשות להכיר בתביעות כתביעות ייצוגיות בסך כולל של כ-142 מיליוני ש"ח, הנוגעות לתחום הפעילות של גולן. לדעת הנהלת החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים של גולן, סיכוייהן של הבקשות להתקבל נמוך מ-50% ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעות אלו.

(ב) במהלך תקופת הדוח ולאחריה אושרו בקשות תובעים לדחות תביעותיהם האישיות ולאשר את הסתלקותם ואת מחיקתם על הסף מן הבקשות לאישורן כתביעות ייצוגיות בסך כולל של כ-56 מיליוני ש"ח וזאת מבלי שגולן הודתה בטענות כלשהן של התובעים ומבלי שגולן שילמה סכומים מהותיים לתובעים ו/או לבא כוחם.

(ג) סך ההפרשות בגין תביעות ותלויות משפטיות שנכללו בדוחות הכספיים של גולן ליום 31 בדצמבר, 2019 הינו כ- 3.4 מיליוני ש"ח.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

א. תביעות משפטיות (המשך)

10. במהלך חודש ספטמבר 2019, התקבלה במשרדי החברה דרישה לתשלום אגרות, היטלים וארנונה בגין עדכון שטחים ושימושים בשומות הארנונה מעריית ראשון לציון עבור השנים 2015-2019 בגין המקרקעין עליהם ממוקמים משרדי ומפעל החברה. החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין דרישה זו וזאת בהתאם להערכות הנהלת החברה ויועציה המשפטיים. החברה לומדת בימים אלה את דרישת התשלום עם יועציה המשפטיים ובמקביל מנהלת מ"מ עם נציגי העירייה, תוך שמירת זכויותיה וטענותיה בקשר לדרישה.

ב. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

החברה וחברות מאוחדות שלה המציאו ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי להבטחת ביצוע העבודות, מקדמות שהתקבלו ותשלומים לספקים, וכן כנגד רישיון למתן שירותי רט"ן וכנגד קבלת רישיון אחוד למתן שירותי תקשורת פנים ארצית ובינלאומית בחברה הבת גולן והכל בסכום כולל של כ-165 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

ג. שעבודים

החברה רשמה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה שעבודים צפים על נכסים וכן שעבודים קבועים על הון המניות הבלתי נפרע שלה, מוניטין, כספים, שטרות, ניירות ערך ובטחונות אחרים.

בנוסף לכך, החברות בקבוצה רשמו כבטחון, עבור הלוואות וערבויות שקיבלו מבנקים ומאחרים, שעבודים שוטפים על כלל נכסיהן וזכויותיהן מכל מין או סוג אשר בבעלותן או שיהיו בבעלותן בעתיד, על כל פירותיהם וספיחיהם, לרבות תקבולים מחברת כרטיסי אשראי, שעבודים שוטפים על מתקניהן, מפעל הקבוצה, הון המניות (לרבות הון המניות הבלתי נפרע) שלהן, המוניטין שלהן וזכויות אחרות.

כמו כן, שיעבדה הקבוצה בשעבוד קבוע וספציפי שטרות, ניירות ערך, מסמכים סחירים אחרים וכן זכויות לקבלת כספים לטובת בנקים שונים.

לעניין שיעבודים במגזר נדל"ן להשקעה ראה ביאור 10.

לעניין שיעבוד כנגד ההלוואה מסלקום במגזר תקשורת סלולרית ראה באור 17א(3).

ד. התקשרויות

1. להלן עיקרי הסכם השיתוף עם סלקום:

- א. ביום 2 בינואר, 2017 התקשרה החברה וסלקום בהסכם שיתוף וכן חתמו על נספחים מתקנים לו במהלך חודש מרס 2017 וחודש אוגוסט 2018 (כאמור בסעיף ח' קטן להלן).
- ב. בהתאם להסכמות בין הצדדים, הוסב הסכם השיתוף, במועד רכישת הפעילות, מהחברה לגולן.
- ג. בהתאם להסכם השיתוף, הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח רשת דור 3 ו-4 וטכנולוגיות עתידיות משותפות (להלן- הרשת המשותפת), באמצעות שימוש בתדרים של שני הצדדים, שתופעל על ידי תאגיד נפרד וחדש (להלן- התאגיד המשותף), אשר יהיה בבעלות שווה של שני הצדדים (לפרטים בדבר הקמת התאגיד המשותף, ראה סעיף ט' להלן). שני הצדדים יחזיקו בבעלות, או יקבלו זכויות שימוש בלתי הדירות (להלן- IRU) ברכיבים האקטיביים ברשת

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

1. להלן עיקרי הסכם השיתוף עם סלקום: (המשך)

המשותפת, בחלקים שווים. לצורך כך, גולן תרכוש מסלקום החזקה במחצית מהרכיבים האקטיביים ברשת דור 3 ו-4 שבבעלות סלקום. השקעות שוטפות עתידיות, החל ממועד שנקבע בין הצדדים, ברכיבים אקטיביים אלו, יתחלקו בין הצדדים בחלקים שווים. כל צד יפעיל ליבת רשת עצמאית. בנוסף סלקום תספק לגולן שירותי IRU לרכיבים הפאסיביים של הרשת המשותפת בתמורה לסכומים שנקבעו בהסכם וכן תספק שירותים לתאגיד המשותף כקבלן משנה.

ד. הסכם השיתוף הינו לתקופה של 10 שנים, החל מה-5 באפריל, 2017. סיום הסכם השיתוף לפני חלוף 10 השנים עקב הפרה של גולן, כהגדרתה בהסכם, יזכה את סלקום בפיצוי מוסכם בסך של 600 מיליוני ש"ח בצרוף מע"מ.

ה. התמורה השנתית הממוצעת שגולן צפויה לשלם לסלקום תחת הסכם השיתוף, לרבות חלק גולן בגין השקעות עתידיות משותפות ברשת הרדיו, במהלך תקופת ההסכם, בהתבסס, בין היתר, על כמות המנויים הצפויה של גולן, הוצאות סלקום ונתוני צריכת נתונים של המנויים ברשת המשותפת (הכוללת את שיתוף אקספון, כאמור בסעיף ו' להלן) כהגדרתם בהסכם השיתוף, לשנים 2020 ואילך מסתכמת לסך של כ- 205 מיליוני ש"ח בשנה.

ו. ההסכם כולל הסדרים מסוימים ביחס להיפרדות ולהוספת צד משותף נוסף בתנאים דומים לתנאי גולן (לרבות מרתון 018 אקספון בע"מ (להלן- אקספון)). ביום 2 במרס, 2017 התקשרו החברה מצד אחד, סלקום מצד שני ואקספון מצד שלישי בהסכם משולש אשר מסדיר את מערכת היחסים ביניהן ביחס לאירוח ושיתוף רשת דור 4 בהתאם לעקרונות שנקבעו בין החברה לבין סלקום בהסכם השיתוף. הסכם זה הוסב, בהסכמת הצדדים, מהחברה לגולן במועד רכישת גולן.

ז. הסכם השיתוף נכנס לתוקף עם קבלת האישורים הרגולטוריים הדרושים לרבות אישורי הממונה על ההגבלים העסקיים, משרד התקשורת והשלמת הסכם הרכישה על ידי החברה בימים 9 במרס, 2017, 16 במרס, 2017 ו-5 באפריל, 2017, בהתאמה.

ח. ביום 20 באוגוסט, 2018 חתמה גולן עם סלקום על תוספת להסכם השיתוף, אשר מסדירה את הפרשי ההתחשבנות שנתגלעו בין הצדדים באשר לחיובי היתר בהם חויבה גולן החל מחודש אפריל, 2017 ועד לחודש יולי, 2018 (להלן-תוספת להסכם). במסגרת התוספת להסכם נקבעו, בין היתר, הסכומים והעקרונות לפיהם תחויב גולן בעתיד בגין חלקה בהוצאות השוטפות, כהגדרתן בהסכם השיתוף. התוספת להסכם גם הסדירה את חיובי היתר בהם חויבה גולן בתקופה האמורה. השפעת התוספת להסכם נכללה במסגרת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018.

ט. במהלך שנת 2018 ובהתאם להסכמי השיתוף עם סלקום ואקספון הושלמה הקמתם של שני תאגידי משותפים, כמפורט להלן:

1. שותפות אשר נמצאת בבעלות משותפת ובחלקים שווים של סלקום וגולן, לצורך ניהול רשת דור 3.

2. שותפות אשר נמצאת בבעלות משותפת, בחלקים שווים, של סלקום, גולן ואקספון, לצורך ניהול רשת דור 4.

גולן מטפלת בהשקעות אלה לפי שיטת השווי המאזני.

י. בחודש יולי 2019 פרסם משרד התקשורת מסמכי מרכז (להלן: "המכרז")

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

1. להלן עיקרי הסכם השיתוף עם סלקום: (המשך)

לפיהם מוזמנים מפעילי הרט"ן (וביניהם החברה הבת - גולן) להגיש הצעות להרחבת רישיונם לאספקת שירותי רט"ן ברוחבי פס מתקדמים והכול כמפורט בפרטי המכרז. במסגרת המכרז, אשר מועדו טרם פורסם, יוקצו תחומי תדר נוספים לחברות הסלולאר אשר יאפשרו מתן שירותי רט"ן ברוחבי פס מתקדמים. השימוש ברוחבי פס מתקדמים יאפשרו למפעילי הרט"ן לספק קצבי העברת נתונים אולטרה מהירים בקיבולת גדולה יותר, ברמת אמינות גבוהה יותר ובהשהייה נמוכה יותר, וזאת על מנת לתמוך ביישומים חדשים ושירותים חדשניים, וכל זאת תוך שיפור חוויית משתמש הקצה. לצורך מימוש המכרז, גיבש משרד התקשורת שלושה יעדים מרכזיים הכוללים: שדרוג ושיפור רשתות הסלולר בישראל, פריסת רשת דור חמישי וקידום התחרות.

במסגרת מסמכי המכרז, נקבעו מספר הטבות למפעילי הרט"ן שיזכו במכרז וזאת כחלק ממדיניות משרד התקשורת ורצונו להאיץ את קצב פריסת תשתית דור 5 ופיתוחה של רשת הרדיו: (א) זוכה במכרז שהוא מפעיל רט"ן קיים ישלם, החל ממועד הקצאת התדרים נשוא המכרז, בכל שנה רק 72% מאגרות התדרים שהוקצו לו (אלו שהוקצו לו במסגרת המכרז ואלו שהוקצו לו טרם המכרז) וזאת למשך תקופה של 4 שנים; (ב) תשלום מענק ל-3 זוכים ראשונים, כהגדרתם בתנאי המכרז, הנע בין 50 מיליון ש"ח ל-80 מיליון ש"ח, כתלות בסך דמי הרישיון שישולמו על-ידי הזוכים במכרז וכן בקצב הפריסה של שלושת הזוכים הראשונים. הזכאות למענק ולהנחה באגרות כפופה לתנאים שנקבעו במסמכי המכרז (עמידה ביעדים הנדסיים וקצב פריסת תשתית).

על-פי תנאי המכרז מפעיל רט"ן בעל רשת משותפת (כדוגמת גולן) לא יוכל להגיש הצעה נפרדת משותפיו לרשת, אלא אם כן יתר השותפים ו/או חלק מהשותפים אינם משתתפים במכרז. מפעילים אלו יגישו לאישור וועדת המכרזים, טרם ביצוע המכרז, הסכם הצעה משותפת אשר יקבע, בין היתר, את אופן חלוקת התדרים בהם יזכו השותפים במסגרת המכרז בין השותפים. יצוין כי הסכם השיתוף בין גולן לסלקום ואקספון, מסדיר, בין היתר, את עקרונות השיתוף רשתות לדור 4 ואילך (קרי, גם לרשתות מדור מתקדם יותר ובכלל זה, דור חמישי) ונותן מענה לעיקר הסוגיות שעשויות להתעורר במסגרת היחסים בין הצדדים בכל הקשור להשקת רשתות מתקדמות יותר (לרבות רשת דור חמישי), ככל ואלו יושקו בעתיד, בשינויים המחייבים. בעניין זה יצוין כי גולן, סלקום ואקספון חלוקים במספר סוגיות מסחריות הנוגעות לשיתוף רשת דור 5. בכוונת הצדדים לפנות למגשר על מנת לגשר על הפערים ולעגנם במסגרת תוספת להסכם השיתוף אשר יוגש במסגרת מסמכי המכרז.

2. לגבי התקשרויות עם צדדים קשורים, ראה באור 25.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

3. להלן הסכמי ניהול וניכיון שוברי אשראי בהם התקשרה החברה:

(א) שני הסכמים עם חברה העוסקת בתחום הניהול והניכיון של כרטיסי אשראי (להלן - "נותן השירות") מיום 24 בנובמבר 2010 ומיום 25 במאי 2011 (שני ההסכמים ביחד להלן - "ההסכמים")

בהתאם להסכמים, החברה מעבירה לנותן השירות, באופן מוחלט ובלתי חוזר, את מלוא זכויותיה מחברות כרטיסי האשראי בקשר עם השוברים אשר לגביהם יבוצע ניכיון על-ידי נותן השירות, לרבות מלוא זכויותיה לקבלת כספים מכל אחת מחברות האשראי בקשר לשוברים אלה. החברה מייפה את כוחו של נותן השירות ו/או מי מטעמו, באופן מוחלט ובלתי חוזר, לפנות לכל מי מיחידי חברת האשראי ולקבל ממנו כל סכום העומד אצלו לזכות החברה, וזאת עד לכיסוי מלוא חובתה של החברה אצל נותן השירות. על-פי הוראות ההסכמים, החברה מעבירה מעת לעת לנותן השירות את השוברים, וזה מעביר לחברה, כפי שנקבע בין הצדדים, את הסכום הנקוב בשוברים בניכוי דמי ניכיון המהווים אחוז מסוים מהסכום הכולל ובניכוי עמלות ("שיעור הניכוי"). שיעור הניכוי יהיה בהתאם להצעה שתוגש לחברה על ידי נותן השירות. ככלל שיעור הניכיון משתנה בהתאם לשינויים בריבית הפריים. במקרים בהם תועלה טענה לביטול יזום של העסקה; טענה שהמוצר/השירות אשר נרכש בעסקה שבמסגרתה נעשה השובר, לא סופק; וטענה בקשר לעסקה במסמך חסר, כאמור בחוק כרטיסי חיוב התשמ"ו-1986 ("חוק כרטיסי חיוב") ו/או בהסכמים עם חברת האשראי, החברה תיטול את הסיכון ולא תקבל כל החזר מנותן השירות.

(ב) הסכמי המחאת זכות לתאגיד בנקאי (להלן בסעיף זה: "הבנק")

על-פי ההסכמים, החברה ממחה לבנק בהמחאה גמורה ומוחלטת את כל הזכויות, הכספים והתשלומים המגיעים ו/או שיגיעו לה מחברות האשראי, על-פי שוברים אשר הפקידה בחברות כרטיסי האשראי. התמורה אשר תשולם לחברה בגין המחאת הסכומים, תחושב על בסיס הסכום המומחה בניכוי ריבית בשיעור שיקבע בין החברה לבנק. עוד הוסכם, כי החברה תיטול את הסיכון והבנק יהיה רשאי לגבות מהחברה תשלומים שלא שולמו לו בגין הסכום המומחה, וזאת במקרים שנקבעו בהסכם ובין היתר: היעדר קוד אישור; או אם חברת האשראי לא שילמה לבנק תשלום כלשהו מתוך הסכום המומחה עקב ביטולה, בהסכמת החברה, של עסקה כלשהי הכלולה בסכום המומחה.

(ג) הסכם עם חברת אשראי מיום 29 בדצמבר 2016

בהתאם להסכם, חברת האשראי תבצע ניכיון של שוברי עסקאות שתבוצענה באמצעות כרטיסי אשראי ותהיה אחראית כלפי החברה לתשלום סכומי העסקאות, גם במקרה שבו התמורה לא שולמה לה על-ידי מחזיק הכרטיס ו/או על-ידי המנפיק. על אף האמור לעיל, במקרים המפורטים להלן תהיה החברה אחראית לתשלום מלוא סכום העסקה לחברת האשראי: במקרה בו לא ניתן אישור לביצוע העסקה, או שהאישור פקע; במקרים בהם הודיע הלקוח על ביטול עסקה, בשל כל עילה המאפשרת ביטול ו/או הפסקת תשלום, על-פי חוק כרטיסי חיוב (או על פי כל דין אחר); ובמקרה בו העסקה בוטלה בהסכמת החברה.

4. חברת הבת בחו"ל, מנכה חלק מחובות לקוחותיה באמצעות פקטורינג בדרך של

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

התקשרות עם מוסד המתמחה בניכיונות חובות לקוחות. בהתאם להסכם ההתקשרות, ניכיונות חובות הלקוחות מבוטלים במידה והגבייה של חוב הלקוח הינה בפיגור העולה על 90 יום. הסכומים המתקבלים בגין הניכיונות מוצגים בדוח על המצב הכספי כהתחייבות למוסד הפיננסי אשר מנכה, כאמור, את החובות.

5. ביום 30 בדצמבר, 2013 קיבלה החברה הבת אישור ממיזאה, יצרן סיני מוביל (להלן- "היצרן") על תחילת שיתוף פעולה בין היצרן לבין החברה הבת בשיטת ה-OEM, לשיווק מזגני החברה הבת, על פי הסכם שנחתם בין הצדדים לשנים 2014-2018 אשר מוארך אוטומטית לתקופה נוספת של חמש שנים כפוף לסיכום בין הצדדים ביחס למחירי המוצרים. בהתאם להסכם מיום 1 בדצמבר 2015 התקשרה החברה הבת עם מיזאה בהסכם להפצת מוצרי VRF בשיטת ה-OEM שתוקפו עד לתאריך 22 באפריל 2020.

ביום 5 באוגוסט, 2018 חתמה החברה הבת עם מיזאה על הסכם המאריך את הסכם שיתוף הפעולה הקיים (בנוגע למוצרי RAC) לתקופה של חמש שנים נוספות החל מיום 1 בינואר, 2019, בתנאים הדומים בעיקרם לתנאים של הסכם שיתוף הפעולה הנוכחי עם מיזאה.

6. ביום 14 בינואר 2016 נחתם בין החברה הבת לבין לוגיסטיק בע"מ ("הספק") הסכם לאספקת שירותי לוגיסטיקה. על פי תנאי ההסכם, הספק ייתן לחברה הבת את כלל השירותים הלוגיסטיים הנדרשים להפצת המוצרים של החברה בטריטוריה המוסכמת על הצדדים, מדינת ישראל וכן השטחים המוחזקים על ידי מדינת ישראל. תוקף ההסכם הינו 5 שנים מיום חתימתו והחברה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, להאריך את תקופת ההסכם בשנה אחת כל פעם ובכל מקרה לא יותר מ-5 שנים.

7. ביום 21 בדצמבר, 2016 פרסמה הועדה לצמצום הריכוזיות עדכון של רשימת הגורמים הריכוזיים לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") במסגרתו נוספה אלקו בע"מ, החברה האם של החברה (להלן- "אלקו") וחברות בת שלה, ובהן החברה, לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים. לסיווג החברה וקבוצת אלקו כולה ברשימת התאגידים הריאליים השלכות כאמור בחוק הריכוזיות, כאשר בין היתר, עלול סיווג כאמור להשפיע על יכולת החברה להתקשר עם גופים ריאליים משמעותיים וכן לקבל זכות בתשתיות חיוניות.

8. ביום 9 בפברואר, 2017 התקשרה החברה הבת בהסכם עם צד שלישי (להלן- "הרוכשת") למכירת פעילותה בתחום ברי המים לרבות מלאי ברי המים, מלאי חלקי חילוף, זכויות וחובות על-פי הסכמי לקוחות (למעט תמורות שיגיעו בגין כל הסכמי הלקוחות שנחתמו או חודשו לפני יום 1 בינואר, 2017), זכויות וחובות על פי הסכם עם יצרן ברי המים, זכויות קניין רוחני ורישיונות, והרשאה מוגבלת לשימוש במוטג "אלקטרה בר" למשך תקופה של 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, והכל כמפורט בהסכם (להלן- "הממכר").

בהסכם נקבע, כי בתמורה לממכר (מלבד המלאי) תשלם הרוכשת סך של כ-9.9 מיליון ש"ח ב-24 תשלומים חודשיים שווים החל מיום 1 במאי, 2017 בתוספת מע"מ כדין.

ביום 30 במרס, 2017, הושלמה העסקה. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת תמורה עבור המלאי הנרכש, על פי הקבוע בהסכם. כתוצאה מהאמור לעיל רשמה החברה בשנת 2017 במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו, רווח הון ממכירת פעילות בסך של כ- 9.5 מיליון ש"ח.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ה. רישיונות

רישיון למתן שירותי רט"ן

בחודש ינואר 2012 העניק משרד התקשורת לחברה הבת גולן רישיון לקיים, לתחזק ולתפעל מערכת של רדיו טלפון נייד ולספק באמצעותה שירותי רדיו טלפון נייד בישראל ובאיר"ש. הרישיון לאספקת שירותי סלולר בדור השני והשלישי הינו ל- 20 שנה. בנוסף בחודש מאי 2012 הוענק לחברה בת של גולן רישיון כללי למתן שירותי בזק בינלאומיים (להלן: "מב"ל") (שהוחלף כאמור להלן בחודש פברואר 2015 כנגד רישיון כללי אחוד) והינו ל-20 שנה.

ב- 12 בינואר, 2015 זכתה הגולן במכרז לאספקת רצועת תדרים של 5 מה"צ בתחום ה- 1.8 גה"ץ (דור 4), בתמורה לדמי רישיון בסך של 34 מיליוני ש"ח. הרישיון לאספקת שירותי סלולר בדור הרביעי התקבל בחודש אפריל 2017 והינו ל- 10 שנים. מחצית מדמי הרישיון בסך של 17 מיליוני ש"ח שולמו למשרד התקשורת בחודש מאי 2015, ואילו תשלום היתרה (להלן: "יתרת דמי הרישיון") יובטח במסגרת הערבויות אשר העמידה גולן. ככל שגולן תעמוד ביעדים שקבע משרד התקשורת ברישיונה, תופחת יתרת דמי הרישיון לפי מנגנון ההפחתה, שנקבע ברישיון, ועד להפחתה מלאה. ככל וגולן לא תעמוד ביעדים שנקבעו ברישיון, היא תיאלץ לשלם את יתרת דמי הרישיון, או חלק ממנה, בהתאם לעמידתה ביעדים.

רישיון כללי אחוד והרחבת תחומי הפעילות

בחודש נובמבר 2014 אישר משרד התקשורת רפורמה במסגרתה ניתן רישיון כללי אחוד לספקי התקשורת, ביניהן חברה בת של גולן, אשר באמצעותו יהיה ניתן לספק שירותי טלפוניה קווית, אינטרנט ותקשורת בינלאומית תחת רישיון אחד ותוך העמדה של ערבות יחידה בסך 5 מיליון ש"ח (שהחליפה את הערבות הקיימת ברישיון המב"ל). רישיון זה, אשר ניתן לחברה בת של גולן, התקבל בחודש פברואר 2015 ולפיו ניתן לחברת הבת של גולן רישיון מפעיל בינלאומי. בחודש ינואר 2020, ולאחר בקשת חברת הבת של גולן, הורחב הרישיון האחוד גם לאספקת שירותי מפ"א (מפעיל פנים ארצי), קרי למתן שירותי תקשורת קווית נייחת בישראל ובאיר"ש.

ו. עמידה ביחסים פיננסיים

1. לצורך מימון עסקת רכישת גולן ופירעון הלוואות הבעלים אשר הועמדו לטובת גולן עד למועד הרכישה, נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסך של כ- 140 מיליוני ש"ח אשר הוסבה לגולן במועד הרכישה. ההלוואה התקבלה לתקופה של 7 שנים. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת מרווח מוסכם, אשר עשוי להיות מופחת כתוצאה מפירעון חלקי מוקדם של ההלוואה בתקופה של שנתיים ממועד נטילתה (להלן- תקופת הגרייס). קרן ההלוואה תיפרע בעשרה תשלומים שווים מידי תשעה חודשים, כאשר התשלום הראשון של קרן ההלוואה יבוצע בתום תקופת גרייס של שנתיים והריבית תיפרע מידי שישה חודשים. כמו כן נקבע מנגנון לפירעון מוקדם של ההלוואה ללא עלויות/קנסות מצד גולן. בשנת 2017 פרעה גולן סך של כ- 100 מיליון ש"ח מסכום ההלוואה בדרך של פירעון מוקדם ובשנת 2019 פרעה את יתרת ההלוואה (כ-37 מ"ח בדרך של פירעון מוקדם).

לצורך העמדת ההלוואה התחייבה גולן לעמוד באמות מידה פיננסיות שבוטלו לאחר פירעון מלוא סכום ההלוואה כאמור לעיל.

2. עם פירעון ההלוואה, חתמה גולן על הסכם מסגרת אשראי עם תאגיד בנקאי לפיו יעמיד הבנק לגולן, בכל עת, ולמשך תקופה של 3 שנים החל מתום חודש אוגוסט 2019, מסגרת אשראי בסך של 25 מיליון ש"ח. במסגרת זו התחייבה גולן לעמוד באמות מידה פיננסיות כדלקמן:

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות, שעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

1. עמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

- א. היחס בין יתרת הלקוחות לבין סכום האשראי המנוצל בפועל לא יפחת מ-1.1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, גולן אינה מנצלת אשראי מתוך המסגרת האמורה.
- ב. מספר מנויי החברה לא יפחת מ-850,000 ו/או ה-ARPU (כהגדרתו בהסכם המסגרת) לא יפחת מ-44 ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 מספר המנויים בגולן עומד על כ-927,000 וה-ARPU על כ-48.3 ש"ח.
- ג. כמו כן נקבעו עילות פירעון נוספות, שהעיקריות שבהן- (1) ככל ותצורף הערת עסק חי בדוחות הכספיים של גולן, (2) ככל וגולן קיבלה הודעה ממשרד התקשורת על הפרה מהותית של רישיונה, (3) ככל והועמדה יתרת ההלוואה מסלקום לפירעון מיידי.
- ד. בדיקת עמידת גולן באמות המידה הפיננסיות והתחייבויות כאמור לעיל נעשית מידי רבעון בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים של גולן לכל מועד רלוונטי וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2019.
- ה. בנוסף התחייבה גולן כלפי התאגיד הבנקאי כי היא לא תבצע אחת או יותר מהפעולות הבאות, ללא קבלת הסכמה מראש ובכתב של התאגיד הבנקאי:
 1. לא תחלק דיבידנד או תעניק הלוואות בעלים.
 2. לא תבצע הנפקה ראשונה של מניותיה לציבור.
 3. לא תערוך שינוי בהסכם ההלוואה מסלקום (כמפורט להלן) או לא תבצע פירעון מוקדם וולנטרי של הלוואה זו.

נכון למועד דוחות כספיים אלו עומדת גולן בכל ההתניות הפיננסיות, כמפורט לעיל.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2018		2019	
מונפק (ונפרע *)	רשום	מונפק (ונפרע *)	רשום
מספר מניות			
22,572,178	100,000,000	22,972,316	100,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.
כ"א

(* לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 הון המניות כולל 849,193 ו- 732,667 ש"ח ע.ג. מניות באוצר, בהתאמה.

ב. דיבידנד

1. ביום 16 בנובמבר, 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד בסך של כ- 1.62 ש"ח למניה. יום החלוקה היה 5 בינואר, 2017.
2. ביום 8 במרס, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד בסך של כ- 0.92 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ב- 4 באפריל, 2017 ויום החלוקה היה ב- 20 באפריל, 2017.
3. ביום 17 באוגוסט, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 31 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד של כ- 1.429 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ב- 24 באוגוסט, 2017 ויום החלוקה היה 5 בספטמבר, 2017.
5. ביום 25 במרס, 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 45 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד של כ- 2.02 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ה- 2 באפריל, 2018. ביום ה- 15 באפריל, 2018 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ- 43.7 מיליון

באור 22: - הון (המשך)

ב. דיבידנד (המשך)

ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

6. ביום 25 במרס, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח, המשקפת 1.11 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-2 באפריל, 2019. ביום ה-15 באפריל, 2019 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ-24.3 מיליון ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

7. ביום 26 באוגוסט, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 22 מיליון ש"ח, המשקפת 0.96 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-19 בספטמבר, 2019. ביום ה-3 באוקטובר, 2019 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ-21.4 מיליון ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

ג. תשלום מבוסס מניות

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה

ביום 2 באוקטובר, 2018 מינה דירקטוריון החברה את מר צביקה שווימר למנכ"ל החברה.

בתאריך 12 בנובמבר, 2018 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת תגמול ביום 2 באוקטובר, 2018) את הסכם ההתקשרות עם מר צביקה שווימר כמנכ"ל החברה. במסגרת ההסכם ואישור האורגנים כאמור הוענקו למר שווימר, 216,693 כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-1% מהון המניות המונפק והנפרע למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 39.81 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בחמש מנות שוות, הראשונה בתום שנה ממועד ההקצאה, השנייה בתום שנתיים ממועד ההקצאה, השלישית בתום שלוש שנים ממועד ההקצאה, הרביעית בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה והחמישית בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. בתום חמש שנים ו-90 יום ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2,168 אלפי ש"ח.

2. תשלום מבוסס מניות למשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים לשעבר

במהלך חודש ספטמבר 2014 מונה לתפקיד משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, מר דורון סלע, אשר החל לכהן בתפקידו מיום 1 בדצמבר, 2014 (מר דורון סלע סיים את כהונתו בתאריך ה-31 במרס, 2019).

במסגרת הסכם העסקתו בחברה, הוענקו למשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, ביום 21

באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תשלום מבוסס מניות למשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים לשעבר (המשך)

בינואר, 2015 (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון ביום 8 בינואר 2015 וקבלת אישור הבורסה) 332,804 כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע למועד ההענקה על 17.86 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בתוכנית. למחיר המימוש התאמות הגנה, בין היתר, במקרים של חלוקת דיבידנד.

האופציות היו ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום שלוש שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".

הערך הכלכלי של כלל כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 1,331 אלפי ש"ח.

להלן פרטים בדבר מימוש כתבי האופציה שלעיל:

תאריך המימוש	כמות כתבי האופציה שמומשו	כמות המניות שנבעו במימוש
ינואר, 2018	166,402	131,780
ינואר, 2019	166,402	120,621

3. תשלום מבוסס מניות לסמנכ"ל הכספים

בתאריך 1 באוגוסט, 2019 החל מר יהונתן צברי בתפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם למינויו מיום 15 במאי, 2019.

בתאריך 15 במאי, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של 75,000 אופציות למר יהונתן צברי. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 49.31 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. בתום שש שנים ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד תוקף כלשהו. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן.

ב-15 ביולי, 2019 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-998 אלפי ש"ח.

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)4. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בכירים בקבוצה

א. ביום 26 במרס, 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאה של 1,245,000 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן תהווה כ-5.7% מהון המניות המונפק והנפרע למועד האישור ל-14 מנהלים ועובדים בכירים בקבוצה וזאת בהתאם לתכנית האופציות הקיימת בחברה.

במהלך תקופת הדוח מומשו 498,902 אופציות שהוענקו בשנת 2015, במסגרת ההקצאות לנושא משרה בכיר ומנהלים בכירים ל-380,731 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.

נכון לתום תקופת הדוח לא נותרו אופציות למימוש במסגרת ההענקה לעיל.

ב. במהלך השנים 2016 ו-2017 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 310,790 אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.

במהלך תקופת הדוח מומשו 50,000 אופציות שהוענקו בשנת 2016, במסגרת ההקצאה למנהלת בכירה ל-19,407 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה.

במהלך תקופת הדוח פקעו 50,000 אופציות לא סחירות שהוענקו בשנת 2016, במסגרת ההקצאה למנהלת בכירה בחברה.

נכון לתום תקופת הדוח לא נותרו אופציות למימוש במסגרת ההענקה לעיל.

ג. להלן פירוט הקצאות אופציות לא סחירות למנהלים ועובדים בכירים בקבוצה שאושרו על ידי דירקטוריון החברה ובוצעו במהלך תקופת הדוח:

ערך כלכלי	מחיר מימוש	כמות אופציות	מועד הענקה
למועד הענקה	למועד הענקה		
(אלפי ש"ח)			
4,188	50.58	294,000	26 במאי, 2019
785	54.13	47,000	26 באוגוסט, 2019
667	62.92	40,000	17 בנובמבר, 2019

האופציות כאמור ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן תהווה כ-1.34% כ-0.21% וכ-0.17%, בהתאמה (בהתאם למועדי ההענקה), מהון המניות המונפק והנפרע למועד האישור וזאת בהתאם לתכנית האופציות הקיימת בחברה. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.

האופציות ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. בתום שש שנים ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".

הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן, למעט ביחס לשניים מן הניצעים לגביהם לא מתקיימים יחסי עובד – מעביד, וההכנסה בגין ההקצאה תתחייב במסגרת החברה באמצעותה הם מעניקים שירותים לקבוצה.

ב-15 ביולי, 2019, ב-25 בספטמבר, 2019, וב-12 בדצמבר, 2019, בהתאמה, אישר

באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

4. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בכירים בקבוצה (המשך)

ג. להלן פירוט הקצאות אופציות לא סחירות למנהלים ועובדים בכירים בקבוצה שאושרו על ידי דירקטוריון החברה ובוצעו במהלך תקופת הדוח: (המשך)
 המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.

5. תשלום מבוסס מניות למנהלים בגולן טלקום

ביום 31 ביולי 2018 אישר דירקטוריון גולן, הקצאה של כ-596 כתבי אופציה למנהלים בגולן וזאת בהתאם לתוכנית האופציות אשר אומצה על ידי גולן בחודש יוני 2018 (להלן: "התוכנית"). התוכנית כפופה להוראות מסלול רווח הון וסעיף 102(ב) (2) לפקודת מס הכנסה. כתבי האופציה ניתנים למימוש ל-596 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (אשר תהווה כ-2.7% מההון המונפק והנפרע של גולן בדילול מלא). מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 8,636 ש"ח למועד הענקה, בתנאי cash less, וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. כתבי האופציה ניתנים למימוש ב-4 מנות שוות, מדי שנה, החל מתום שנה ראשונה ממועד ההקצאה. האופציות הוקצו לתקופה של 6 שנים. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".
 הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-1.7 מיליון ש"ח.

ד. תוכנית רכישה עצמית

ביום 8 בינואר, 2017 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח בתקופה שהחלה ב-9 בינואר, 2017 ותסתיים ב-8 בינואר, 2020. ביום 17 בנובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תכנית הרכישה האמורה, ללא שינוי בתנאיה לתקופה שמתחילה ביום 9 בינואר 2020 ועד ליום 8 בינואר 2023. הרכישות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד ליום 31 בדצמבר, 2019 נרכשו במסגרת התכנית 733,125 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה בתמורה כוללת של 43.7 מיליון ש"ח.

ה. תשקיף מדף

ביום ה-12 באוגוסט, 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף על פיו תוכל בעתיד להנפיק ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעה.

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,346,988	2,065,993	2,167,359	א. <u>הכנסות ממכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים</u>
464,932	568,570	580,188	הכנסות ממכירות מוצרים
2,811,920	2,634,563	2,747,547	הכנסות ממתן שירותים ואחרות
1,654,075	1,549,740	1,486,100	ב. <u>עלות המכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים</u>
(12,565)	(64,525)	75,108	קניות סחורה שירותים וחלפים
221,647	280,370	275,227	ירידה (עליה) במלאי
93,880	82,185	85,706	הוצאות למפעילי תקשורת ואחרים
20,857	23,957	29,461	שכר עבודה והוצאות נלוות
5,241	11,737	10,353	פחת והפחתות
4,135	5,148	5,469	אגרות
67,487	93,276	86,378	עלויות בגין ליבת רשת ואתרים
2,054,757	1,981,888	2,053,802	אחרות
200,796	197,862	198,904	ג. <u>הוצאות מכירה ושיווק</u>
80,026	80,304	74,889	שכר עבודה והוצאות נלוות
40,602	48,059	77,123	פרסום וקידום מכירות
17,426	22,418	15,661	פחת והפחתות
12,911	11,671	14,095	הפחתת עלויות הרכשת לקוחות
4,163	480	4,518	עמלות כרטיסי אשראי
43,901	46,187	10,228	חובות מסופקים ואבודים
21,462	22,011	21,911	דמי שכירות
26,523	24,914	23,546	מסים עירוניים, אחזקת מבנים וציוד
12,537	11,492	7,850	הובלות
49,673	50,952	44,194	אחזקת כלי רכב
510,020	516,350	492,919	אחרות

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
21,409	16,639	18,493	<u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
5,085	5,147	3,251	שכר עבודה והוצאות נלוות
5,567	5,121	7,184	יעוץ
6,366	4,455	5,971	פחת והפחתות
10,767	10,505	11,320	דמי ניהול
49,194	41,867	46,219	אחרות
<hr/>			
2,700	-	-	<u>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</u>
9,520	7,305	122,551	הכנסה נטו בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת -
-	7,067	-	עדכון הפרשה לחוזה מכביד גולן והפרשה בגין
-	-	(1,979)	תלויות
-	(5,460)	(6,301)	הפרשי התחשבנות עם סלקום
6,008	3,405	(4,468)	ירידת ערך נדלן להשקעה
18,228	12,317	109,803	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
<hr/>			אחרות
<hr/>			
937	485	167	<u>הכנסות והוצאות מימון</u>
8,775	2,976	5,315	<u>הכנסות מימון</u>
9,712	3,461	5,482	הכנסות מימון מפקדונות ויתרות מזומנים
<hr/>			אחרות
<hr/>			
43,899	55,280	49,393	<u>הוצאות מימון</u>
6,574	4,830	5,649	בגין אשראי לזמן ארוך
10,278	8,172	11,756	ריבית בגין יתרות לזמן קצר
60,751	68,282	66,798	אחרות
<hr/>			

באור 24: - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מדווחת על ארבעה מגזרים עסקיים כדלקמן:

- מגזר מוצרי צריכה חשמליים
- מגזר מוצרי צריכה חשמליים, ומתן שירות למוצרים.
- מגזר קמעונאות חשמל
- הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים.
- מגזר תקשורת סלולרית
- אספקת שירותי סלולר.
- מגזר נדל"ן להשקעה
- פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר. החברה מעריכה ביצועים על בסיס הרווח (ההפסד) התפעולי.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. הכנסות המגזר, הוצאותיו ותוצאות פעילויותיו כוללות העברות בין המגזרים. ההעברות מבוטלות לצורך עריכת הדוחות הכספיים. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) סבור שהצגת הוצאות מטה החברה בנפרד במסגרת הוצאות משותפות בלתי מוקצות משקף באופן נאות יותר את הצגת מגזרי החברה מכיוון שהצגה זאת משקפת בצורה נכונה יותר שינויים ומגמות בתוך המגזרים ובין המגזרים.

החברה קיבצה את מגזרי הפעילות הבאים: מגזר אקלים ומיזוג אויר ומגזר סחר ומותגים למגזר פעילות בר דיווח אחד – מגזר מוצרי צריכה חשמליים. לצורך הקיבוץ, ההנהלה הפעילה שיקול דעת המבוסס על המאפיינים הבאים: מרווחים גולמיים ממוצעים דומים לזמן ארוך, מהות המוצרים והשירותים, סוג או קבוצת הלקוחות, השיטות המשמשות להפצת המוצרים, לרבות המאפיינים הכלכליים, אשר לפיהם היא מעריכה כי המגזרים התפעוליים המקובצים חולקים מאפיינים דומים.

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר תקשורת סלולרית	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
אלפי ש"ח					
956,408	1,260,722	529,642	103	672	2,747,547
156,037	-	-	11,908	(167,945)	-
1,112,445	1,260,722	529,642	12,011	(167,273)	2,747,547
27,579	37,057	55,991	-	8,802	129,429
506	(1,076)	124,332	-	(13,959)	109,803
35,801	46,836	222,808	12,011	(22,935)	294,521
					31,204
					263,317

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר, 2019
הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
סה"כ הכנסות
פחת והפחתות
הכנסות (הוצאות) אחרות,
נטו
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי
מוקצות
רווח תפעולי

מגזר מוצרי צריכה חשמליים	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר תקשורת סלולרית	מגזר נדל"ן להשקעה	התאמות ואחר	סה"כ
אלפי ש"ח					
886,467	1,235,894	518,929	614	(7,341)	2,634,563
215,316	-	-	11,889	(227,205)	-
1,101,783	1,235,894	518,929	12,503	(234,546)	2,634,563
21,323	9,070	60,924	-	8,239	99,556
(896)	-	15,421	-	(2,208)	12,317
925	43,733	91,274	12,503	(14,848)	133,587
					27,587
					106,000

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר, 2018
הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
סה"כ הכנסות
פחת והפחתות
הכנסות (הוצאות) אחרות,
נטו
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי
מוקצות
רווח תפעולי

באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר תקשורת סלולרית	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר צריכה חשמליים
2,811,920	7,172	294	403,233	1,178,921	1,222,300
-	(225,737)	5,342	-	-	220,395
2,811,920	(218,565)	5,636	403,233	1,178,921	1,442,695
84,449	7,291	-	46,030	8,302	22,826
18,228	-	-	5,085	-	13,143
252,483	(4,043)	5,636	71,362	45,611	133,917
36,306					
216,177					

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר, 2017
הכנסות מחיצוניים
הכנסות בין-מגזריות
סה"כ הכנסות
פחת והפחתות
הכנסות אחרות, נטו
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי
מוקצות
רווח תפעולי

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הפעילות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
2,561,872	2,427,980	2,559,167
250,048	206,583	188,380
2,811,920	2,634,563	2,747,547

ישראל
חוץ לארץ

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםליום 31 בדצמבר, 2019

בעלי עניין וצדדים קשורים		באור
חברת האם	אחרים	
אלפי ש"ח		
13,032	4	8
150	8	9
1,281	-	15
991	2,611	16
24,030	-	

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעלי עניין וצדדים קשורים		באור
חברת האם	אחרים	
אלפי ש"ח		
12,770	1	8
342	-	9
49	-	15
1,228	268	16
16,954	-	

לקוחות
חייבים ויתרות חובה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

בעלי עניין וצדדים חברת האם קשורים אחרים (*)		באור
אלפי ש"ח		
25,814	10	
102	-	
-	5,971	4'ה25
369	-	
2,793	-	
-	70	
25	-	

הכנסות ממכירות מוצרים
הכנסות משירותי מחשוב
הוצאות דמי ניהול
הוצאות פרסום וקידום מכירות
הוצאות שכר דירה שמירה ואחזקה
הוצאות בגין מלגות
הוצאות מימון

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

בעלי עניין וצדדים חברת האם קשורים אחרים (*)		באור	
אלפי ש"ח			
19,255	-		הכנסות ממכירות מוצרים
132	-		הכנסות משירותי מחשוב
173	-	9'ה25	תמלוגים בגין שימוש במותג
-	4,455	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
1,233	-		הוצאות פרסום וקידום מכירות
2,147	-		הוצאות שכר דירה ואחזקה
26	-		הוצאות מימון

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

בעלי עניין וצדדים קשורים חברת האם אחרים (*)		באור	
אלפי ש"ח			
35,059	3		הכנסות ממכירות מוצרים
466	-	9'ה25	תמלוגים בגין שימוש במותג
9	6,366	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
84	-		הכנסות שכר דירה
73	-		הוצאות שכר דירה
29	-		הוצאות מימון

(*) לא כולל את מנכ"ל החברה, מנכ"ל החברה הבת – גולן ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

הקניות והמכירות מצדדים קשורים מבוצעות במחירים אשר נקבעו על ידי חברות הקבוצה. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית (פרט להשקעות המוחזקות לפדיון) ויישובן יעשה בהתאם לתנאי התשלום שנקבע בין החברות. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2019, 2018 ו-2017. החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה

המנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכו'). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

המנהלים הבכירים משתתפים גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של החברה, ראה באור 1'ג22 בדבר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה ובאור 4'ג22 בדבר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה הבת - גולן.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

1. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (מנכ"ל) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2017		2018		2019	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,147	1	2,205	(*2)	1,463	1
3,440	1	245	(*2)	960	1
920	1	258	1	868	1

(* ביום 2 באוקטובר 2018, מינה דירקטוריון החברה את מר צבי שווימר כמנכ"ל החברה, במקום מר זאב קלימי שסיים כהונתו באותו יום. בהתאם לאמור, ההטבות המפורטות בטבלה לעיל הינן בגין העסקת שני אנשי המפתח הניהוליים, כאמור במהלך שנת 2018.

כאמור, ביום 2 באוקטובר 2018, מינה דירקטוריון החברה את מר צבי שווימר כמנכ"ל החברה, במקום מר זאב קלימי שסיים כהונתו באותו יום. בהסכם העסקתו של מר שווימר נקבעה זכאותו לתנאי כהונה כדלקמן:

- א. שכרו החודשי ברוטו יהיה 80,000 ש"ח.
- ב. מענק כספי שנתי בהתאם לתנאים הבאים:

החל מפרסום הדוחות הכספיים השנתיים של 2019 בשנת 2020 (קרי החל מתוצאות השנה של 2019) ומדי פרסום כל דוחות שנתיים ואילך, יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי של עד 12 משכורות, כתלות ברווח המתואם (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה), כדלקמן:

- (1) במקרה של רווח שנתי מתואם של עד וכולל 40 מיליון ש"ח – מר שווימר לא יהיה זכאי לבונוס.
- (2) במקרה של רווח שנתי מתואם של מעל 40 מיליון ש"ח – יהיה מר שווימר זכאי לבונוס שנתי שיחושב כמכפלת 12 משכורות במנה המתקבלת מחלוקת הרווח המתואם העולה על 40 מיליון ש"ח ב-50 מיליון ש"ח.
- (3) בכל מקרה, הבונוס השנתי לא יעלה תקרה של 12 משכורות.

ג. תשלומים והפרשות כספיות סוציאליות כמקובל, לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה.

ד. במקרה של הפסקת עבודתו של מר שווימר ביוזמת החברה, למעט ב"פיטורים בנסיבות מחמירות", יהיה מר שווימר זכאי, בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת (של 3 משכורות חודשיות), לתשלום מענק הסתגלות בסכום השווה ל- 3 משכורות חודשיות.

ה. ביום 7 בינואר, 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את עדכון מדיניות התגמול של מנכ"ל החברה מר צביקה שווימר באשר לתקרת השכר החודשי ברוטו עבור מנכ"ל החברה אשר תעודכן ותעמוד על 95,000 ש"ח (צמוד מדד) ובתוקף החל מ-1 בינואר, 2020. כתוצאה מכך אף עשוי לגדול המענק השנתי לו יהיה זכאי המנכ"ל המתקבל, בין היתר, כאמור כתוצאה ממכפלה של משכורות.

ביתר תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה לא יחול כל שינוי.

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

2. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה הבת גולן (מנכ"ל) כוללות:

בהתאם להסכם העסקה (ולתיקונים שהוצאו לו) מועסק מר גיל שרון בגולן כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל החברה בהיקף משרה של 100% החל ממועד הרכישה.

הסכם העסקה אינו לתקופה קצובה וכל צד רשאי לסיים את ההסכם, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, כאמור בהסכם. ההסכם כולל את עיקרי הדברים הבאים:

א. שכר חודשי ותנאים נלווים - שכר ברוטו בסך של 100 אלפי ש"ח בחודש. בחודש ינואר 2018 אושרה תוספת לשכר הברוטו בסך 33,333 ש"ח, אשר אינה זכאית לתוספות סוציאליות וכן למענק (להלן-"תוספת"). בנוסף, גיל שרון זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים (למעט התוספת).

1. מענק שנתי - גיל שרון יהיה זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון גולן בגין עמידה ביעדים כפי שייקבעו ויוגדרו מידי שנה בתקציב גולן על-ידי דירקטוריון גולן, אשר ייקבע בהתאם לשיעורי העמידה ביעדים (מ-80% עמידה ועד 120% עמידה). בהתאם המענק ינוע בין 0 משכורות ל-14.4 משכורות חודשיות (ללא התוספת).

ב. מענק נוסף - מענק אשר יוענק לגיל שרון במועד פירעון הלוואות הבעלים שקיבלה גולן מהחברה ומגיל שרון במועד הרכישה. גובה המענק יקבע בהתבסס על סכום הפירעון וכן על שיעורי ההחזקה של גיל במועד רכישת גולן על ידי החברה ביחס לשיעורי ההחזקה של החברה את גולן במועד הפירעון. לאור פירעון הלוואות הבעלים כאמור בתקופת הדוח, שולם לגיל שרון מענק בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בשנת 2019.

2. מענק בגין אי תחרות- התחייבות לאי תחרות לתקופה של 5 חודשים בתמורה לתשלום שכר ברוטו חודשי בכל אחד מהחודשים בתוספת עלויות סוציאליות (ללא התוספת).

ה. ראה באור 22'ג 5 בדבר הענקת אופציות למר גיל שרון.

ג. התקשרויות

1. תקנה 41 לתקנות דוחות כספיים קובעת, בין היתר, כי על החברה לתאר בדוחותיה הכספיים השנתיים כל עסקה שבין החברה (לרבות חברות מאוחדות שלה) לבין בעל עניין בחברה או עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה (להלן-"עסקת בעל עניין" או "עסקאות בעל עניין"), למעט עסקאות זניחות לגביהן יש לתת תיאור כללי שלהן, של מאפייניהן והיקפן וכן של היקף כלל העסקאות מסוגן עם אותו בעל עניין וכן יש לציין את הסוגים והמאפיינים של העסקאות שהתאגיד רואה אותן כזניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך.

2. עסקאות זניחות של החברה הינן מן הסוגים ובעלות מאפיינים כמפורט להלן:

(א) עסקאות רכישה או מכירה של מוצרים ושירותים, כגון מוצרי חשמל, מזגנים, מערכות VRV, מערכות מיזוג אוויר שונות, רכיבי אלקטרוניקה, טלפונים סלולריים ומוצרים משלימים, חלקי חילוף, שירותי תחזוקה שונים לרבות כיבוי אש ומזגנים, שירותי נקיון ושמירה; (ב) הנפקת תווי קניה וכרטיסי הטבה ו/או מתן סבסוד לעסקאות כאלה (ג) עסקאות שכירות של נכסי מקרקעין ושירותי ניהול נכסים ככל שישנן כאלו; (ד) עסקאות של שירותי שיווק ופרסום לרבות שילוט; (ה) שירותי סלולר (ו) שירותי אירוח בחדר שרתים; (ז) שירותי ארועים וכנסים ו- (ח) סימני מסחר.

3. להלן אמות המידה של החברה לסיווג עסקאות שאינן עסקאות חריגות, של החברה או

ה. התקשרויות (המשך)

חברה מאוחדת ו/או מוחזקת שלה, כעסקאות זניחות שקבעה ועדת הבקורת של החברה בחודש ינואר 2019 לאחר סקירה שבוצעה במהלך שנת 2018 של אופן יישום אמות המידה על-ידי החברה, בחינה מדגמית של עסקאות בעלי ענין שהחברה צד להן במישרין ואשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל, לרבות בחינת דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, והשפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה.

(א) בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עיסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה ובהתאם לכללים שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת (ואושרו על-ידי הדירקטוריון) – תיחשב כעסקה זניחה לצרכים האמורים לעיל, אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה, בהתאם לאמור להלן, הינה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן היקף העסקה אינו עולה על 10 מיליון ש"ח. בבחינה כאמור יישמו יתר הכללים שקבעה ועדת הבקורת ביחס למבחני רכיב המהותיות בבחינת סיווגה של עסקה כחריגה או שאינה חריגה, בשינויים המחוייבים.

(ב) אמות מידה רלוונטיות: בכל עיסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה:

- (1) ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – יחס נכסים - היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;
- (2) במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – יחס נכסים כאמור בס"ק 1 לעיל וכן יחס רווחים שהינו הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי (קרי רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט. רווח לענין זה יהיה רווח נקי או רווח תפעולי או רווח רלוונטי אחר כפי שיקבע בנסיבות הענין על ידי הנהלת החברה).
- (3) בקבלת התחייבות כספית – יחס נכסים - ביחס להלוואה/אשראי או העמדת ערבות שבוצעו על-ידי החברה עצמה (או על-ידי חברה מוחזקת של החברה שהינה חברה פרטית ייעודית), בחינת היחס האמור תתבצע בהתייחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים סולו האחרונים של החברה. ביחס להלוואות/אשראים/ערבויות אחרות, בחינת היחס תתבצע בהתייחס לסך הנכסים בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים, האחרונים של החברה.
- (4) ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים - היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה.
- (5) עסקאות בעלי עניין נפרדות שמתקיימת ביניהן תלות, באופן שבפועל הן מהוות חלק מאותה התקשרות, תיבחנה כעסקה אחת לצורך בחינת רכיב המהותיות (למשל ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול של עסקאות). זניחותן של עסקאות המבוצעות באופן תדיר, קבוע וחוזר לאורך תקופה (כגון הזמנות תדירות וחוזרות, אף אם אין תלות ביניהן) תיבחן על-פי היקף העסקאות השנתי בשנה קלנדרית. ביחס לעסקאות רב שנתיות יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי לפי שנה קלנדרית. לדוגמא, עסקה למכירת מזגנים, עסקה לביצוע עבודות מיזוג אוויר.

ה. התקשרויות (המשך)

- (6) במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% ו-10 מיליון ש"ח.
- (7) בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה הרלוונטית ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.
- (8) סכומי עסקאות של חברות בת או חברות כלולות של החברה עם בעל שליטה או עם נושא משרה יחשבו על פי שיעור ההחזקה של החברה בחברות אלה לצורך בחינת הזניחות.

פירוט עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (עסקאות חריגות)

4. הסכם ניהול עם אלקו

ביום 20 באפריל, 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, וביום 1 ביוני 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מאלקו, לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה.

להלן עיקרי הסכם הניהול אשר אושר על ידי אסיפת בעלי המניות:

- (א) שירותי יו"ר דירקטוריון - אלקו תעמיד שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לחברה, מקרב ה"ה גרשון זלקינד, דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, בהיקף של 60% משרה, וזאת בתמורה לסך שנתי של 1.3 מיליון ש"ח לשנה בתוספת מע"מ כדון, צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן הידוע במועד התשלום לעומת מדד חודש פברואר 2015, ובלבד שבכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מסך של 1.3 מיליון ש"ח.
- (ב) שירותי דירקטורים - אלקו תעמיד לחברה, מקרב נושאי המשרה באלקו, חברות קבועה של דירקטורים מטעמה בדירקטוריון החברה, וזאת בתמורה לגמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה בה דירקטורים כאמור, היו נוכחים בה, בהתאם לסכומים המקובלים בחברה, בתוספת מע"מ כדון. החברה לא תשלם גמול כאמור ליותר משני דירקטורים שהינם עובדי אלקו (לא כולל יו"ר הדירקטוריון).
- (ג) שירותי ניהול נוספים - אלקו תעניק לחברה באמצעות מנהליה ועובדיה שירותים כדלקמן: ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, שירותי מזכירות חברה, ביקורת פנים, חשבונאות, מסים, רכש קבוצתי, כספים וכיוצ"ב, וזאת בתמורה לסך שנתי של 3.13 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדון.
- (ד) מענק בגין שירותי הניהול הנגזר מרווח לפני מס בהתאם לדוחותיה הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה בשנה הרלוונטית, בנטרול רווח (הפסד) משערוכים של נכסי נדל"ן ורווחי (הפסדי) הון ורווחים חד פעמיים.

ה. התקשרויות (המשך)

המענק ישולם מדי שנה, עם פרסום כל שנה של הדוח הכספי לרבעון השני (מועד תום שנה שלמה מתקופת ההסכם) לפי מדרגות הרווח המפורטות להלן:

- 1) בגין רווח שנתי מתואם מתחת לסך של 48.9 מיליון ש"ח, החברה לא תשלם מענק ניהול שנתי.
- 2) בגין רווח מתואם מסך של 48.9 מיליון ש"ח ועד לסך של 55.9 מיליון ש"ח, החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 1%.
- 3) בגין רווח מתואם מסך של 55.9 מיליון ש"ח ועד לסך של 62.9 מיליון ש"ח, החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 2%.
- 4) בגין רווח מתואם מעל 62.9 מיליון ש"ח, החברה תשלם מענק ניהול שנתי בשיעור של 6.5%.

על אף האמור לעיל:

- תשלום המענק מותנה בכך כי תשואת המניה בתקופה של שנה ביחס אליה נבחן המענק מבוסס הרווח (ביחס לכל שנה משלוש שנות ההסכם), הינו לפחות 10%. היה ותשואת המניה תהיה נמוכה מן השיעור האמור, לא ישולם כל מענק שהוא.
- היה ובתקופה של שנה ביחס אליה נבחן המענק מבוסס הרווח, תשואת המניה הינה גבוהה מ-10% אך נמוכה מ-20%, יוגבל סכום המענק ל-2 מיליון ש"ח.
- תשואת המניה תחושב על פי ממוצע שער הסגירה של המניה בבורסה, ב-60 ימי המסחר שקדמו למועד הרלוונטי. שער הסגירה יתואם לחלוקות דיבידנד, הנפקת זכויות, פיצול, איחוד ושינויים דומים בהון המניות (להלן "שער הסגירה").

על אף האמור לעיל, ובלבד שתשואת המניה תהיה בשיעור של 20% או יותר, מענק הניהול השנתי המרבי לא יעלה על סכום של 4 מיליון ש"ח בשנה בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד המחירים לצרכן כשמדד הבסיס הינו המדד הידוע ביום אישור הסכם הניהול על ידי האסיפה הכללית של החברה. ככל שיהיה לחברה הפסד מתואם, לא ישולם מענק באותה שנה, וההפסד המתואם כאמור, יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם על פי ההסכם, עד תום תקופת ההסכם.

ביום 15 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, חידוש הסכם הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים מיום 1 ביוני 2018. ההסכם הינו דומה במהותו להסכם הניהול שהיה בתוקף בין החברה לבין אלקו ואשר הסתיים ביום 1 ביוני, 2018.

להלן עיקרי ההסכם:

1. אלקו תעמיד לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, מקרב ה"ה דניאל זלקינד או מיכאל זלקינד, בהיקף של 60% משרה, ובתמורה שנתית של 1.3 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין. דמי הניהול יהיו צמודים לעלית המדד. סכום זה יהווה תשלום בגין עלות העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון, ולא ישולמו לו תגמולים נוספים פרט להחזר הוצאות סביר, בגין הוצאות ספציפיות בקשר עם מילוי תפקידו. התשלום ישולם על ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי.

ה. התקשרויות (המשך)

2. אלקו תעמיד לחברה, מקרב נושאי המשרה באלקו, חברות קבועה של דירקטורים מטעמה בדירקטוריון החברה (ולא יותר מ-2 דירקטורים, לא כולל יו"ר הדירקטוריון), בתמורה לגמול שנתי וגמול השתתפות בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. הגמול ישולם לאלקו בתוספת מע"מ כדין במועד התשלום של הגמול ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה. הסכומים הנהוגים היום בחברה הינם הסכומים המירביים הקבועים בתקנות הנ"ל. החברה לא תשלם גמול כאמור ליותר משני דירקטורים שהינם עובדי אלקו (לא כולל יו"ר הדירקטוריון).

3. אלקו תעניק לחברה באמצעות מנהליה ועובדיה שירותים כדלקמן: ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, ביקורת פנים, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח ומימון וכיוצ"ב. בתמורה לשירותי הניהול הנוספים, תשלם החברה לאלקו, סך של 2,708 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. התשלום ישולם על ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי, קרי 1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש.

החברה תשלם לאלקו, מידי שנה, בגין שירותי הניהול המפורטים לעיל, מענק ניהול שנתי הנגזר מרווחי החברה לפני מס, לאחר ביצוע התאמות כמוגדר בהסכם. המענק יחושב בתלות בשיעור הרווח המתואם מההון העצמי המאוחד (באחוזים) בסוף התקופה (משיעור של 7% ככל שתשואת מניית החברה תעמוד ברף המינימלי שנקבע בהסכם (עד 7% לא ישולם מענק) או משיעור של 9% ככל שתשואת המניה לא תעמוד ברף שנקבע) כאשר מדרגות שיעור הרווח יחושבו באופן יחסי לתקופה הרלוונטית ולאחר פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השני תיערך התחשבנות בגין אותה תקופה. המענק אשר ישולם יעמוד על בין 1% ל-6.5% מהרווח המתואם כהגדרתו בהסכם. בכל מקרה לא יעלה מענק הניהול השנתי על סכום של 3 מיליון ש"ח בשנה בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר 1 מיליון ש"ח מתוך סכום זה, יוחס לשירותי יו"ר הדירקטוריון. ככל שיהיה לחברה הפסד מתואם, היא לא תשלם באותה שנה מענק. ההפסד המתואם כאמור יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם על-פי ההסכם, עד תום תקופת ההסכם.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

4. ביום 17 באוקטובר, 2018 אישרה ועדת התגמול של החברה, רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו ושל חברות מוחזקות שלה, ובכללן החברה וחברות בת שלה, אשר במסגרתה תבטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם להוראות תקנה 121 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"). הפוליסה תירכש מצד שלישי, לתקופה של 18 חודשים מיום 1 בנובמבר, 2018 (תום תקופת פוליסת הביטוח אשר היתה קיימת באותו מועד) ועד ליום 30 באפריל, 2020, בעלות כוללת לקבוצה של כ-174 אלפי דולר (עלות ל-12 חודשים של כ-116 אלפי דולר) ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ולתקופה, של 100 מליון דולר. באותו מועד, ועדת הבקורת ודירקטוריון החברה אישרו את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה, על פי מפתח חלוקה שהוצע על ידי יועץ חיצוני, באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על 24.3% כך שבפועל, העלות לחברה צפויה להיות נמוכה יותר ולעמוד על כ-42 אלפי דולר (לתקופה של 18 חודשים, קרי עלות שנתית של כ-28 אלפי דולר). כן קבעו, כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות הקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי. בהתאם, עומדת ההתקשרות בתנאי תקנה 1(4) לתקנות ההקלות.

כל נושאי המשרה בחברה מבוטחים על פי הפוליסה בתנאים זהים. ועדת התגמול קבעה, כי ההתקשרות הינה לטובת החברה, וכן כי היא עומדת בתנאי תקנה 121 לתקנות ההקלות לאור העובדה כי תנאי ההתקשרות נקבעו במסגרת סעיף ז' למדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה בהתאם לסעיף 267א(ב) לחוק החברות, ההתקשרות הינה בתנאי שוק והיא אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

5. ביום 16 בספטמבר, 2018 אישר דירקטוריון החברה לאחר בחינה ואישור של ועדת הביקורת את חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי (ביטוחים שאינם ספציפיים) בין החברות בקבוצת אלקו לתקופות של 12 חודשים שתחילתן ביום 1 ביולי, 2018, על בסיס ניתוח שנערך על ידי יועצי הביטוח של הקבוצה, בהתבסס על יחס התביעות של החברות השונות.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מצאו כי תנאי הביטוח המוצעים לחברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקטרה בע"מ, חברה בת של אלקו, ולשאר החברות בקבוצה, בשים לב לחלקן היחסי שנקבע כאמור בהתאם להמלצת יועצים חיצוניים ובלתי תלויים. בנוסף, חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי בין החברות בקבוצת אלקו הינו הוגן ונכון ואף מוזיל את עלויות הפרמיה בהשוואה למצב בו הייתה מתקשרת החברה בביטוח אלמנטרי בנפרד מהקבוצה, ולכן ההתקשרות היא לטובת החברה.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

6. עסקאות שאינן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2019 ביצעה החברה עסקאות שאינן חריגות ואינן זניחות למכירת מוצרי מיזוג מבוססי מים לאלקטרה בע"מ חברה בת של אלקו, בעלת השליטה בחברה וכן לחברות בת של אלקטרה בע"מ, בהיקף מצטבר של כ- 23.6 מיליון ש"ח. בחינת העסקאות נעשתה תוך יישום אמות המידה שקבעה ועדת הבקורת לבחינת עסקאות כאמור ובהתאם סווגו עסקאות אלה כעסקאות שאינן חריגות מחד גיסא ושאין זניחות מאידך גיסא לאור העובדה, כי העסקאות נעשו במהלך העסקים הרגיל שכן מכירת מוצרי מיזוג אוויר מבוסס מים הינה עסקה הנעשית בליבת העיסוקים של החברה, בתנאי שוק, דהיינו בתנאים המקובלים בחברה כלפי צדדים שאינם קשורים, וזאת תוך התחשבות בהיקף העסקאות ובתקופת ההתקשרות, ואין להן השפעה מהותית על החברה.

7. עסקאות שאינן חריגות והן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2019, התקשרו החברה ו/או חברות-בת של החברה בעסקאות זניחות למכירה ו/או לרכישה של מוצרים ו/או שירותים, עם חברת האם, עם אלקטרה בע"מ (חברה-בת של חברת האם) וחברות-בת שלה. ביחס להתקשרויות כדוגמת מזגנים ומוצרי VRV, רכישת רכיבי אלקטרוניקה, מכירת מוצרי חשמל, מתן שירותים לתיקון מזגנים, מכירת טלפונים סלולריים ומוצרים משלימים וכיו"ב. היקפו של כל סוג עסקה בנפרד היה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן לא עלה על סך של 10 מיליון ש"ח. לפיכך, ובהתאם לאמות המידה אשר נקבעו על ידי ועדת הביקורת, החברה ראתה בהן עסקאות זניחות.

8. ביום 1 בינואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם Elco Holland BV, חברה בת של אלקו (להלן – "אלקו הולנד"), לפיו העניקה החברה לאלקו הולנד, בין היתר, רישיון שימוש בלעדי בקשר עם המותג "אלקטרה" ביחס לארגנטינה ואורוגוואי. תוקף ההסכם היה לשנה אחת וכן נקבע בהסכם כי הוא יתחדש אוטומטית לשנה נוספת בכל פעם. התמלוגים להם זכאית החברה על פי ההסכם בגין חברות מוחזקות של אלקו שאינן מאוחדות (שזה המקרה ביחס לחברות הארגנטינאיות, האמורות להלן), עומדים על 90% מתשלומי הרישיון והתמלוגים אשר ישולמו בפועל לאלקו הולנד.

ביום 30 בנובמבר 2009 נחתם הסכם בין אלקו הולנד לבין Aires del Sur SA, (להלן – "החברות הארגנטינאיות"), על פיו היא העניקה להן רישיון בלעדי לשימוש במותג אלקטרה בארגנטינה ובאורוגוואי. תקופת ההסכם (על פי תנאיו) הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 אך בפועל הצדדים המשיכו לנהוג על פיו, על פי הסכמות בעל פה. ביום 29 בפברואר 2016 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הבקורת מיום 22 בפברואר 2016, ולאור הודעת על אלקו על סיום ההסכם עם החברות הארגנטינאיות ועם החברה, את ההתקשרות הישירה בין החברה לבין החברות הארגנטינאיות בהסכם תמלוגים. בפועל, ההתקשרות הישירה כאמור בתוקף מיום 1 בינואר, 2017 ועד למועד זה המשיכו הצדדים לפעול במתכונת הקודמת.

9. ביום 14 בינואר 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הבקורת, את חלקה של החברה בהקמת ומימון תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל לתקופה של שלוש שנים, בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, על בסיס כח האדם המועסק על ידי החברה בהשוואה ליתר חברות הקבוצה.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

במסגרת ההתקשרות, נוסדה קרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, להענקת מלגות על ידי אלקו, החברה האם של החברה, יחד עם החברות הבנות הציבוריות שלה ובהן החברה, במסגרתה יוענקו מלגות החל מהשנה הרביעית להקמת הקרן בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח, למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון במסדות מוכרים להשכלה גבוהה של מקצועות לימוד ריאליים ולימודי הנדסאות שונים. הקרן מיועדת הן לעובדי חברות הקבוצה ובני משפחותיהם מקרבה ראשונה, אשר יעמדו בתנאי הסף לקבלת המלגות, והן לציבור הרחב (בעיקר סטודנטים מרקע סוציאקונומי מוחלש).

אלקו תתרום לתקציב הקרן השנתי החל מהשנה הרביעית להקמת הקרן סך של כ-1 מיליון ש"ח וכל אחת מחברות הקבוצה הציבוריות, לרבות החברה, תתרום סכום קבוע של 300 אלפי ש"ח בשנה. בנוסף, כל אחת מן החברות הציבוריות תבצע תרומה משתנה נוספת, בהתאם ליחס כח האדם המועסק על ידי כל חברה. העלות המשתנה לחברה תעמוד על 184 אלפי ש"ח כאמור בהשוואה ליתר חברות הקבוצה הציבוריות. העלות השנתית של החברה בגין שנת 2019 עמדה על סך של כ-178 אלפי ש"ח.

10. בתאריך 7 במאי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את עדכון מדיניות התגמול של החברה, ללא שינוי במועד סיום תוקפה של מדיניות התגמול ואת אישור מינוי הגב' מרים סופי גז כדירקטורית חיצונית בחברה.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 18 בפברואר, 2020 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") עם סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום"), גולן טלקום בע"מ (להלן: "גולן") וגיל שרון, לפיו תרכוש סלקום את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן (בדילול מלא) מאת החברה (המחזיקה כ-90.01% מהונה המונפק של גולן) ומאת גיל שרון, המכהן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל גולן (המחזיק כ-9.99% מהונה המונפק של גולן, כאשר חלק ממניותיו כפופות לתנאי הבשלה), הזכויות בהלוואות הבעלים שיועמדו לגולן (ככל שתהיינה) והזכויות מכח האופציות למניות גולן שהוענקו לעובדיה.

להלן עיקרי מזכר ההבנות:

1. התמורה – תמורת מלוא הונה המונפק של גולן (בדילול מלא), תשלם סלקום, סך של 590 מיליון ש"ח באופן הבא: 70% (כ-413 מיליון ש"ח) במזומן במועד השלמת העסקה, 30% (כ-177 מיליון ש"ח) באמצעות הלוואת מוכר שתועמד על ידי החברה, לתקופה של שלוש שנים, אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%. ההלוואה תובטח באמצעות 8.2 מיליון מניות שיונפקו על ידי סלקום ויופקדו אצל נאמן (בתנאים עליהם הוסכם בין הצדדים ואשר ניתן יהא לממשן בקרות אירועי הפרה שהוסכמו בין הצדדים) ותשולם עד 3 שנים ממועד השלמת העסקה.

בנוסף, תשלם סלקום את התמורות הנוספות כדלקמן, אשר ישולמו במזומן במועד השלמה העסקה:

(א) יתרת המזומנים שתהיה בקופת גולן במועד ההשלמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נצברו בקופת גולן כ-67 מיליון ש"ח) בניכוי חוב פיננסי (ככל שיהיה, כהגדרתו במזכר ההבנות ואשר אינו כולל את ההלוואה מסלקום שהוענקה לגולן ערב רכישתה על ידי החברה), (ב) סך נוסף המתקבל ממכפלת מספר החודשים (או שיברי החודשים) שיחולו ממועד השלמת העסקה ועד לתום שנת 2020 בסך של 7.6 מיליון ש"ח, וכן (ג) סכומים אשר השקיעה גולן בתשתית דור 5 במסגרת הרשת המשותפת החל ממועד חתימת מזכר ההבנות ועד מועד ההשלמה.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

סך התמורה אשר החברה צפויה לקבל מהעסקה (ללא התמורה לגיל שרון ולאחר דילול מלא, הנובע מאופציות שהוענקו לעובדי גולן ואשר בגינם הם זכאים לחלק מהתמורה) יעמוד על סך של כ- 600-630 מיליון ש"ח.

2. בדיקת נאותות וחתומה על הסכם מפורט – סלקום תהא רשאית לבצע בדיקת נאותות במהלך התקופה שהוסכמה בין הצדדים (בין היתר כדי לוודא שלא מתגלה בה שינוי מהותי לרעה ביחס לפרמטרים שנדונו בין הצדדים) כאשר במקביל לתקופה זו יפעלו הצדדים לחתימה על הסכם מפורט. ככל ולא יחתם הסכם מפורט כאמור, ישמש מזכר ההבנות כהסכם מחייב בין הצדדים.

3. תנאים מתלים – במזכר ההבנות נקבעו מספר תנאים מתלים, הכוללים בעיקרם קבלת אישור הממונה על התחרות, אישור משרד התקשורת והיעדר שינוי מהותי לרעה (כפי שהוגדר).

4. השלמת העסקה – כוונת הצדדים הינה להשלים את העסקה במהרה, כאשר ככל שעד ליום 31 בדצמבר 2020 לא יתקבלו כל האישורים שנקבעו במסגרת התנאים המתלים, תבטל העסקה.

5. תנאים נוספים – במסגרת העסקה ינתנו לסלקום מצגים מקובלים, ויחולו הוראות נוספות המקובלות בעסקאות מעין אלה, כגון ביחס לאחריות הצדדים והתנהלותם עד השלמת העסקה.

היה ותושלם העסקה, החברה צפויה לרשום רווח הון לפני מס של כ- 300-330 מיליון ש"ח.

ב. לחברה בת של החברה (להלן: "חברה בת") ולשותף של חברת הבת בהחזקה בחברה נכדה (להלן: "חברה נכדה") אופציית רכש ומכר הדדיות ביחס לרכישה-מכירה של 25% ממניות החברה הנכדה. ביום 13 בפברואר, 2020 התקשרה חברת הבת עם צד השותף בהסכם לפיו ככל וחברת בת תמסור הודעת מימוש ביחס לאופציית רכישה (CALL) שקיימת אצלה לרכישת יתרת החזקותיו של השותף בחברה הנכדה, עד ליום 30 באפריל, 2020 (להלן: "המועד הקובע"), תמורת האופציה תעמוד על סך של 10.2 מיליון ש"ח.

כמו כן, במועד מימוש אופציית הרכישה (CALL) כאמור, תחזיר החברה הנכדה לשותף את יתרת הלוואת הבעלים שהעניק לחברה. נכון לתאריך 31 בדצמבר, 2019 יתרת הלוואה בתוספת הריבית שנצברה מסתכמת בסך של כ-991 אלפי ש"ח ומוצגת בסעיף התחייבויות אחרות לזמן ארוך.

במקרה שבו החברה הבת לא תמסור הודעת מימוש של אופציית הרכישה עד למועד הקובע, אזי החל מיום 1 במאי, 2020 יהיה רשאי כל אחד מהצדדים לממש את אופציית הרכישה או אופציית המכירה, לפי העניין, בתמורה שנקבעה בהסכם הרכישה שנחתם בין הצדדים ביום 17 בנובמבר, 2015.

כמו כן, ביום 13 בפברואר, 2020, חתמה החברה הנכדה על הסכם הלוואה לשותף בסך של 5 מיליון ש"ח (להלן: "ההלוואה"). להבטחת פרעונה של ההלוואה ישמשו מניות השותף בחברה הנכדה במלואן כבטוחה, ולצורך כך ישעבד השותף לטובת החברה את כל מניותיו (25% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הנכדה). ההלוואה תיפרע כמוקדם מביין: (א) מועד מימוש האופציה; או (ב) ביום 1 ביוני, 2020.

בנוסף, ביום 13 בפברואר, 2020, חתמה החברה הנכדה על הסכם למתן שירותי ייעוץ (להלן: "ההסכם") עם חברה בשליטתו של השותף. ההסכם ייכנס לתוקף במועד השלמת האופציה, כהגדרתה בהסכם, והכל ככל שתשולם האופציה כאמור, ויעמוד בתוקף לתקופה של 36 חודשים ממועד כניסת ההסכם לתוקף. בתמורה למתן השירותים יהא זכאי השותף לתמורה של 50 אלף ש"ח בחודש אשר תשולם לו מראש עבור כל החודשים במועד כניסתו לתוקף של ההסכם.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

- ג. ביום 25 בפברואר, 2020 חתמה חברה בת בקבוצה על מזכר הבנות מול לקוח אסטרטגי מהמובילים באירופה בתחום החימום הביתי, במסגרתו יפותחו קווי מוצרים והרכבה ייחודיים עבור הלקוח. הפיתוח עתיד להימשך כשנה ופעילות הייצור צפויה להתחיל במהלך שנת 2021. ההסכם מול הלקוח צפוי להיחתם לחמש שנים. כמו-כן, בימים אלו החברה עובדת על הסכמי שיתוף נוספים עם שחקנים מובילים בתחום בשוק האירופאי.
- ד. ביום 9 במרס, 2020 הכריזה וחילקה החברה הבת גולן טלקום בע"מ (להלן: "גולן") דיבידנד בסך של 250 מיליוני ש"ח. כמו כן, החברה ובעל זכויות שאינן מקנות שליטה העמידו יחד הלוואות בעלים גולן בסך כולל של כ- 250 מיליוני ש"ח. בין החברה ובין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה נקבעו יחסי הלוואות הבעלים כך שהחברה תעמיד לגולן הלוואות בעלים עודפת בסך משתנה של כ- 7-11 מיליוני ש"ח (להלן- ההלוואה הנוספת).
- הלוואות הבעלים, לרבות ההלוואה הנוספת, הינן ללא מועד פרעון.
- בין החברה ובין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה נקבעו מנגנונים לעניין המרות להון וכפועל יוצא, מנגנוני דילול וחלופת הענקת כתבי אופציה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה במקרה של דילול, כמפורט בהסכמי ההלוואה.
- ה. ביום 15 במרס, 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח, המשקפת 1.36 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-23 במרס, 2020 ויום החלוקה הינו 2 באפריל, 2020.
- ו. בהמשך לאמור בבאור 22ד', ביום 15 במרס, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה להיקף של עד 100 מיליון ש"ח.

רשימת חברות הקבוצה

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה	
%	
100	100
100	100
90.01	90.01
90.01	90.01
90.01	90.01
29.70	29.70
45.00	45.00
100	100
100	100
75	75
100	100
100	100
100	100
100	100
100	100

<u>שם החברה</u>	
	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ
	אלקטרה תעשיות בע"מ (לשעבר: אלקטרה תעשיות מיזוג אויר 2006 בע"מ)
	גולן טלקום בע"מ (*)
	גולן טלקום בינלאומי בע"מ (*)
	גולן טל תקשורת (2011) בע"מ (*)
	סי.אמ.ג'י נטוורק שותפות מוגבלת (*)
	סי.ג'י נטוורק שותפות מוגבלת (*)
	אלקטרה איקומרס – מסחר אלקטרוני בע"מ (לשעבר: אלפא טלקום בע"מ)
	אלפא טלקום אירופה בע"מ
	אס.זד. מערכות בע"מ
	אלקטרה תקשורת בע"מ
	אלקטרה צריכה (1993) בע"מ
	Total Environmental Solutions TES BV
	Airwell Residential SAS

(*) בהנחת דילול מלא.

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2019

תוכן עניינים

עמוד

2-3

4-5

6

7-8

9-17

נושא

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של חברת אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: **דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר**
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
15 במרס, 2020

דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
1,689	1,120		<u>נכסים שוטפים</u>
835	-	ב	מזומנים ושוי מזומנים
1,090	733	ב	לקוחות
157	-		חייבים ויתרות חובה
3,771	1,853		מלאי
582,116	783,987		<u>נכסים לא שוטפים</u>
212,970	216,530		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
18,891	11,483		נדל"ן להשקעה
1,073	628		רכוש קבוע
815,050	1,012,628		נכסים בלתי מוחשיים
818,821	1,014,481		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
23,053	18,377		<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,225	1,457	1ג	אשראי מתאגידים בנקאיים
10,187	13,755	2ג	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
44,492	144,096		זכאים ויתרות זכות
-	94,400		יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
78,957	272,085		הלוואה מחברה בת לרכישת נדל"ן להשקעה
5,000	-		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
172,434	64,658		הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	610		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
177,434	65,268		מסים נדחים
72,682	73,082		<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
421,311	423,959		הון מניות
(42,128)	(48,668)		פרמיה על מניות
108,625	232,163		מניות אוצר
1,940	(3,408)		יתרת רווח
562,430	677,128		קרנות אחרות
818,821	1,014,481		<u>סה"כ הון</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

15 במרס, 2020

יהונתן צברי סמנכ"ל כספים	צביקה שווימר מנכ"ל	דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-----------------------	----------------------------------	----------------------------

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	מידע
אלפי ש"ח			נוסף
31,413	35,142	26,568	ה
4,530	11,661	362	הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים עלות המכירות ואחזקת נכסים מושכרים
26,883	23,481	26,206	רווח גולמי
(5,238)	(7,447)	(5,728)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,926)	(12,301)	(22,267)	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
139,998	4,614	177,699	חלק החברה ברווח חברות מוחזקות, נטו
138,717	8,347	175,910	רווח תפעולי
(3,591)	(2,275)	(3,608)	הוצאות מימון, נטו
135,126	6,072	172,302	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	(1,255)	מסים על הכנסה
135,126	6,072	171,047	רווח נקי מפעילויות נמשכות
27,297	-	-	רווח נקי מפעילות שהופסקה, נטו
162,423	6,072	171,047	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):
(777)	2,388	(1,143)	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
			רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u>
			<u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
824	649	(1,788)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	(1,541)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
47	3,037	(4,472)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
162,470	9,109	166,575	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
162,423	6,072	171,047
(139,998)	(4,614)	(177,699)
7,821	7,685	8,518
4,812	106	975
(2,700)	-	-
(27,297)	-	-
(1,318)	-	-
-	-	4,740
-	-	1,979
-	-	610
(18,682)	7,791	16,822
(2,874)	3,699	835
(17,420)	6,940	157
(12,819)	(12,963)	(15,332)
(2,810)	(1,357)	707
(29,555)	(3,994)	3,568
(65,478)	(7,675)	(10,065)
(61,735)	1,574	105

<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>
רווח נקי המיוחס לחברה
רווח המיוחס לחברות מוחזקות
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
פחת והפחתות
עלות תשלום מבוסס מניות
הכנסה נטו בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת
רווח מממוש פעילות שהופסקה
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
הוצאות אחרות
ירידת ערך נדל"ן להשקעה
שינוי במסים נדחים
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
ירידה (עלייה) בלקוחות (כולל זמן ארוך)
ירידה (עלייה) במלאי
עלייה בחייבים ויתרות חובה (כולל חברות מוחזקות)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
(9,261)	(3,301)	(871)
(105,533)	-	-
-	(6,833)	(5,808)
-	-	94,400
195,474	30,600	71,000
-	-	9,925
(68,324)	-	-
38,098	45,000	-
50,454	65,466	168,646
(86,000)	(43,766)	(45,728)
-	-	(6,540)
268	555	400
110,000	-	-
-	-	(94,400)
(16,229)	(22,702)	(23,035)
1	(2)	(17)
8,040	(65,915)	(169,320)
(3,241)	1,125	(569)
3,805	564	1,689
564	1,689	1,120

94,971	94,679	59
-	100,000	-
3,881	3,477	5,150
8,393	247	-
-	-	325
-	-	66

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנדל"ן להשקעה
היוון עלויות שנקפו לנדל"ן להשקעה
קבלת הלוואה מחברה בת לרכישת נדל"ן להשקעה
קבלת הלוואות נטו, שהתקבלו מחברות מוחזקות
פרעון הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
רכישת חברה בת
תמורה נטו ממכירת פעילות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
דיבידנד ששולם
רכישה עצמית של מניות באוצר
הנפקת הון מניות
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
פרעון הלוואה בגין נדל"ן להשקעה
פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

- (א) פעילות מהותית שלא במזומן
רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי
דיבידנד שהתקבל
- (ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה (מפעילות שוטפת)
מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
ריבית
מסים על ההכנסה
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה עבור:
ריבית
מסים על ההכנסה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

16 IFRS חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – *חכירות* (להלן – "התקן"). התקן מפרט את העקרונות להכרה, למדידה, להצגה ולגילוי של חכירות. התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17, את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את הזכות לשלוט בנכס לתקופת זמן.

ליישום התקן החדש אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ביחס להשפעה של IFRS 16 על החברות המוחזקות של החברה, ראה באור כה' לדוחות המאוחדים.

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה:

ליום 31 בדצמבר		לקוחות חייבים ויתרות חובה
2018	2019	
אלפי ש"ח		
835	-	
1,090	733	

מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים המיוחסים לחברה לכלל התקופות המוצגות לעיל הינה עד שנה.

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. התחייבויות לספקים ולנותני שירותים המיוחסות לחברה

ליום 31 בדצמבר		חובות פתוחים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,225	1,457	

2. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מוסדות עובדים והתחייבויות בגין שכר הוצאות לשלם אחרים
2018	2019	
אלפי ש"ח		
3,905	4,901	
894	1,396	
1,824	862	
3,564	6,596	
10,187	13,755	

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) - (המשך)

3. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה

גורמי סיכון פיננסיים המיוחסים לחברה

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכון אשראי, סיכון מדד וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

2. שיעורי המס החלים על החברה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז – 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 הינו 23%, בשנת 2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

3. שומות מס סופיות המיוחסות לחברה

השומות של החברה עד וכולל 2014 נחשבות כסופיות בהתאם להסכם שומות שנחתם עם החברה ביום 27 ביולי, 2016.

ה. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

1. יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
22,280	6,922
66,772	151,018

נכסים שוטפים
התחייבויות שוטפות

ביחס לערבויית שהתקבלו מחברת בת ראה באור ז'.

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
625	5,300	-
10,684	11,889	11,806
16,799	12,787	14,571
28,108	29,976	26,377

מכירות
השכרת נכסים
הכנסות משירותי ניהול
סה"כ הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים
לצדדים קשורים

3. הוצאות מימון, נטו בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
2,804	1,698	3,122

הוצאות מימון, נטו

ו. הון

דיבידנד

1. ביום 16 בנובמבר, 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד בסך של כ- 1.62 ש"ח למניה. יום החלוקה היה 5 בינואר, 2017.
2. ביום 8 במרס, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד בסך של כ- 0.92 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ב- 4 באפריל, 2017 ויום החלוקה היה ב- 20 באפריל, 2017.
3. ביום 17 באוגוסט, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 31 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד של כ- 1.429 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ב- 24 באוגוסט, 2017 ויום החלוקה היה 5 בספטמבר, 2017.

ו. הון - (המשך)

4. ביום 25 במרס, 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 45 מיליון ש"ח, המשקפת דיבידנד של כ- 2.02 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היה ה- 2 באפריל, 2018. ביום ה- 15 באפריל, 2018 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ- 43.7 מיליון ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.
5. ביום 25 במרס, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח, המשקפת 1.11 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה- 2 באפריל, 2019. ביום ה- 15 באפריל, 2019 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ- 24.3 מיליון ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.
6. ביום 26 באוגוסט, 2019 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 22 מיליון ש"ח, המשקפת 0.96 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-19 בספטמבר, 2019. ביום ה- 3 באוקטובר, 2019 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של כ- 21.4 מיליון ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה בדיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

ז. ערבויות

נכון למועד הדוח, קיימות לחברה ערבויות לא צמודות בסך כולל של 170 מיליון ש"ח מחברה בת לטובת שני בנקים להבטחת חובות והתחייבויות החברה.

ח. התקשרויות

בתאריך 13 בספטמבר 2017 נחתם הסכם בין החברה לבין אלקטרה תקשורת בע"מ, חברה בת של אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ לפיו רכשה החברה מאלקטרה תקשורת את פעילותה בקשר עם מוצרי SONY MOBILE. תוצאות החברה כוללות את פעילות SONY MOBILE החל מהרבעון הרביעי של שנת 2017. ראה ביאור 6 להלן.

ט. תביעות משפטיות

ביום 6 בספטמבר, 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית בתיק "ת.צ. 69765-09-16 ירוחם נגד אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ" בסך של 109 מיליון ש"ח. לטענת התובע החברה מטעה צרכנים בנוגע לארץ הייצור של מצברי שנפ ע"י אי סימון שם היצרן, ארץ ייצור, שם היבואן ופרטים נוספים. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה. יובהר כי בהסכם בין החברה לשנפ קיימת תניית שיפוי, לפיה שנפ חייבת בשיפוי מלא של החברה, לרבות בגין כל סכום שיפסק כנגדה בפסק דין/החלטה ובגין כל הוצאותיה המשפטיות, לרבות שכר טרחת עורכי דינה. הצדדים הגישו בקשת הסתלקות שאושרה על ידי בית המשפט ביום ה-1 בפברואר, 2020.

י. אירועים בתקופת הדיווח

1. ביום 8 בינואר, 2017 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות בהיקף של עד 60 מיליון ש"ח בתקופה שהחלה ב- 9 בינואר, 2017 ותסתיים ב- 8 בינואר, 2020. ביום 17 בנובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תוכנית הרכישה האמורה, ללא שינוי בתנאיה לתקופה שמתחילה ביום 9 בינואר 2020 ועד ליום 8 בינואר 2023. הרכישות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד ליום 31 בדצמבר, 2019 נרכשו במסגרת התכנית 733,125 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה בתמורה כוללת של 43.7 מיליון ש"ח.
- במהלך חודש ספטמבר 2019, חתמה החברה הבת אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ על הסכם עם החברה למכירת מניותיה של החברה שהוחזקו בחברה הבת במסגרת תוכנית זו בסך של 616,599 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג בתמורה למחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום ה-25 בספטמבר 2019, היום שקדם למועד החתימה על ההסכם למכירת המניות כאמור.

- י. אירועים בתקופת הדיווח - (המשך)
2. בתאריך 20 ביוני, 2019 פרעה החברה את יתרת התשלומים לרכישת המקרקעין עליהם ממוקמים משרדי ומפעל החברה בראשון לציון (להלן: "מקרקעין"). התשלומים כאמור מומנו מהלוואה שהתקבלה מחברה בת.
- בימים אלה, החברה מנהלת משא ומתן מתקדם להתקשרות בעסקת מכר עם שותף עסקי, לפיו תמכור החברה לשותף מחצית (50%) מזכויות הבעלות במקרקעין, המוצגים בדוחותיה הכספיים של החברה כנדל"ן להשקעה, באופן שהצדדים יחזיקו ביחד במקרקעין האמורים ויפעלו במשותף לייזום פרויקט נדל"ן למטרת תעסוקה ו/או מסחר.
- בהתאם לעקרונות המתגבשים במסגרת המשא ומתן כאמור, התמורה (ללא תוספת מע"מ), משקפת מחיר (100%) של כ-260-265 מיליון ש"ח למקרקעין.
- במקביל למתואר לעיל, החברה מנהלת משא ומתן להתקשרות עם אלקטרה בע"מ (חברה אחות), באופן שלוב, כשוכר עוגן בפרויקט וכקבלן מבצע של הפרויקט, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין להתקשרות כאמור.
- לצורך ייזום פרויקט הנדלן המניב כאמור לעיל, החברה נדרשת לפינוי המקרקעין, ובכלל כך את פינוי המפעל. נכון למועד זה, איתרה החברה קרקע חלופית באזור התעשייה הדרומי באשקלון (להלן: "האתר החדש") ואף קיבלה את המלצת משרד הכלכלה והתעשייה לרשות מקרקעי ישראל (להלן: "רמ"י"), להקצאת הקרקע בפטור ממכרז. בהתאם לתנאי ההקצאה, החברה צפויה להתקשר עם רמ"י בהסכם פיתוח וכן בהסכם חכירה לתקופה כוללת של 49 שנים. החברה פועלת לקידום העסקה עם רמ"י, תוך שנותר להשלים הליכים הכוללים, בין היתר, את קביעת גובה דמי החכירה ותנאי הפיתוח והחכירה, ולאחריו חתימה על הסכם פיתוח עם רמ"י.
- להערכת החברה, נכון למועד זה, העתקת המפעל לאתר החדש צפויה להסתיים בסוף שנת 2021, וזאת ככל ולא יהיו עיכובים בלתי צפויים ותחת הנחות יסוד בדבר המועדים לחתימת הסכם הפיתוח כאמור, קבלת היתרי הבנייה במועדם והשלמת הבנייה.
3. בתאריך 1 באוגוסט, 2019 החל מר יהונתן צברי בתפקידו כסמנכ"ל הכספים של החברה בהתאם למינויו מיום 15 במאי, 2019.
4. בתאריך 15 במאי, 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאה של 75,000 אופציות למר יהונתן צברי. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה אשר לאחר הקצאתן מהוות כ-0.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה למועד אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 49.31 ש"ח וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. למספר המניות ו/או למחיר המימוש התאמות הגנה במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד ו/או מניות הטבה ו/או שינוי מבנה בהתאם לתנאים בתוכנית האופציות.
- האופציות ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום חמש שנים ממועד ההקצאה. בתום שש שנים ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד תוקף כלשהו. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטר".
- הקצאת האופציות בוצעה על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 במסלול רווח הון עם נאמן.
- ב-15 ביולי, 2019 אישר המנהל הכללי של הבורסה רישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור.
- הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-998 אלפי ש"ח.

י. אירועים בתקופת הדיווח - (המשך)

5. ביום ה-12 באוגוסט, 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף על פיו תוכל בעתיד להנפיק ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעה.
6. בהמשך לדיונים שקיימה החברה עם SONY, ספק המכשירים הסלולריים אשר החברה מייבאת, משווקת ומפיצה את מוצריו, וזאת בקשר עם המשך פעילות הספק בישראל, בחודש ספטמבר, 2019 התקיימה פגישה בין הנהלת החברה לנציגי SONY. בפגישה האמורה הובהר על ידי SONY כי אין בכוונתה לשווק בשוק הישראלי את הדגמים החדשים של מכשירי הסלולר שלה בשנים 2019 ו-2020, ואין ביכולתה בשלב זה להבטיח החזרת השיווק של מכשיריה בישראל לאחר מכן. החברה ממשיכה לנהל משא ומתן עם SONY בקשר להמשך הפעילות אך בשל הירידה בסבירות להמשך הפעילות הפחיתה בתקופת הדוח את יתרת הנכסים הבלתי מוחשיים (לרבות מוניטין), נטו בסך של כ-4.7 מיליון ש"ח הקשורים לפעילות זאת.
7. במהלך חודש ספטמבר 2019, התקבלה במשרדי החברה דרישה לתשלום אגרות, היטלים וארנונה בגין עדכון שטחים ושימושים בשומות הארנונה מעריית ראשון לציון עבור השנים 2019-2015 בגין המקרקעין עליהם ממוקמים משרדי ומפעל החברה. החברה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה בגין דרישה זו וזאת בהתאם להערכות הנהלת החברה ויועציה המשפטיים. החברה לומדת בימים אלה את דרישת התשלום עם יועציה המשפטיים ובמקביל מנהלת מו"מ עם נציגי העירייה, תוך שמירת זכויותיה וטענותיה בקשר לדרישה.

יא. קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה

בתאריך 14 בדצמבר, 2016 התקשרו החברה והחברה הבת (להלן- "המוכרות") בהסכם עם צד שלישי בלתי תלוי שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בחברה (להלן- "הרוכשת"), למכירת פעילות רשתות "אייס" ו-"אוטו דיפ" (להלן- "הממכר"). במסגרת הסכם המכר, מכרו המוכרות לרוכשת את כל הזכויות והנכסים (המוחשיים והבלתי מוחשיים) המשמשים את המוכרות בקשר לפעילות הרשתות, וכן התחייבויות בקשר עם ההסכמים המועברים כהגדרתם בהסכם המכר, בקשר לאחריות למוצרים, בקשר לחובות ותשלומים לצדדים שלישיים (לרבות ספקים) כמפורט במאזן ליום 31 בדצמבר, 2016 וחייבים נוספים המפורטים בהסכם המכר. מיום 1 בינואר, 2017 ועד למועד ההשלמה, המוכרות המשיכו לנהל את פעילות הרשת, עבור הרוכשת, במערכת כספים סגורה, והכל באופן בו הרוכשת תהיה זכאית לכל הזכויות, וחייבת בכל ההתחייבויות, בגין פעילות הרשת במהלך תקופה זו.

תמורת הממכר עמדה על סך של 145 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין. תשלום ראשון על סך 100 מיליון ש"ח שולם במועד ההשלמה ואילו יתרת התמורה שולמה במלואה בתקופת הדוח.

ביום 1 במרס, 2017 ולאחר שהתקיימו התנאים המתלים לעסקה, הושלמה העסקה על פי תנאיה. במועד זה עבר הממכר מהמוכרת לרוכשת, רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2017.

בדוחותיה הכספיים סיווגה החברה את תוצאות הפעילות כפעילות מופסקת, לרבות סיווג מספרי השוואה.

יא. קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה - (המשך)1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
-	-	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
-	-	-	עלות המכירות ומתן שירותים
-	-	-	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
33,652	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
33,652	-	-	רווח תפעולי
-	-	-	הכנסות מימון
-	-	-	הוצאות מימון
6,355	-	-	מסים על ההכנסה
27,297	-	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
(28,032)	-	-	שוטפת
97,330	45,000	-	השקעה
26,488	-	-	מימון

יב. ארועים לאחר תאריך הדיווח

1. ביום 18 בפברואר, 2020 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב (להלן: "מזכר ההבנות") עם סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום"), גולן טלקום בע"מ (להלן: "גולן") וגיל שרון, לפיו תרכוש סלקום את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן (בדילול מלא) מאת החברה (המחזיקה כ- 90.01% מהונה המונפק של גולן) ומאת גיל שרון, המכהן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל גולן (המחזיק כ- 9.99% מהונה המונפק של גולן, כאשר חלק ממניותיו כפופות לתנאי הבשלה), הזכויות בהלוואות הבעלים שיועמדו לגולן (ככל שתהיינה) והזכויות מכח האופציות למניות גולן שהוענקו לעובדיה.

להלן עיקרי מזכר ההבנות:

א. התמורה- תמורת מלוא הונה המונפק של גולן (בדילול מלא), תשלם סלקום, סך של 590 מיליון ש"ח באופן הבא: 70% (כ-413 מיליון ש"ח) במזומן במועד השלמת העסקה, 30% (כ-177 מיליון ש"ח) באמצעות הלוואת מוכר שתועמד על ידי החברה, לתקופה של שלוש שנים, אשר תישא ריבית שנתית בשיעור של 3%. ההלוואה תובטח באמצעות 8.2 מיליון מניות שיונפקו על ידי סלקום ויופקדו אצל נאמן (בתנאים עליהם הוסכם בין הצדדים ואשר ניתן יהא לממשן בקרות אירועי הפרה שהוסכמו בין הצדדים) ותשולם עד 3 שנים ממועד השלמת העסקה. בנוסף, תשלם סלקום את התמורות הנוספות כדלקמן, אשר ישולמו במזומן במועד השלמה העסקה:

(א) יתרת המזומנים שתהיה בקופת גולן במועד ההשלמה (נכון ליום 31 בדצמבר 2019 נצברו בקופת גולן כ-67 מיליון ש"ח) בניכוי חוב פיננסי (ככל שיהיה, כהגדרתו במזכר ההבנות ואשר אינו כולל את ההלוואה מסלקום שהוענקה לגולן ערב רכישתה על ידי החברה), (ב) סך נוסף המתקבל ממכפלת מספר החודשים (או שיברי החודשים) שיחולו ממועד השלמת העסקה ועד לתום שנת 2020 בסך של 7.6 מיליון ש"ח, וכן (ג) סכומים אשר השקיעה גולן בתשתית דור 5 במסגרת הרשת המשותפת החל ממועד חתימת מזכר ההבנות ועד מועד ההשלמה.

סך התמורה אשר החברה צפויה לקבל מהעסקה (ללא התמורה לגיל שרון ולאחר דילול מלא, הנובע מאופציות שהוענקו לעובדי גולן ואשר בגינם הם זכאים לחלק מהתמורה) יעמוד על סך של כ- 600-630 מיליון ש"ח.

ב. בדיקת נאותות וחתימה על הסכם מפורט- סלקום תהא רשאית לבצע בדיקת נאותות במהלך התקופה שהוסכמה בין הצדדים (בין היתר כדי לוודא שלא מתגלה בה שינוי מהותי לרעה ביחס לפרמטרים שנדונו בין הצדדים) כאשר במקביל לתקופה זו יפעלו הצדדים לחתימה על הסכם מפורט. ככל ולא יחתם הסכם מפורט כאמור, ישמש מזכר ההבנות כהסכם מחייב בין הצדדים.

ג. תנאים מתלים- במזכר ההבנות נקבעו מספר תנאים מתלים, הכוללים בעיקרם קבלת אישור הממונה על התחרות, אישור משרד התקשורת והיעדר שינוי מהותי לרעה (כפי שהוגדר).

ד. השלמת העסקה- כוונת הצדדים הינה להשלים את העסקה במהרה, כאשר ככל שעד ליום 31.12.2020 לא יתקבלו כל האישורים שנקבעו במסגרת התנאים המתלים, תבטל העסקה.

ה. תנאים נוספים- במסגרת העסקה ינתנו לסלקום מצגים מקובלים, ויחולו הוראות נוספות המקובלות בעסקאות מעין אלה, כגון ביחס לאחריות הצדדים והתנהלותם עד השלמת העסקה.

היה ותושלם העסקה, החברה צפויה לרשום רווח הון לפני מס של כ- 300-330 מיליון ש"ח.

יב. ארועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

2. ביום 9 במרס, 2020 הכריזה וחילקה החברה הבת גולן טלקום בע"מ (להלן: "גולף") דיבידנד בסך של 250 מיליוני ש"ח. כמו כן, החברה ובעל זכויות שאינן מקנות שליטה העמידו יחד הלוואות בעלים לגולן בסך כולל של כ- 250 מיליוני ש"ח. בין החברה ובין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה נקבעו יחסי הלוואות הבעלים כך שהחברה תעמיד לגולן הלוואות בעלים עודפת בסך משתנה של כ- 7-11 מיליוני ש"ח (להלן- ההלוואה הנוספת).

הלוואות הבעלים, לרבות ההלוואה הנוספת, הינן ללא מועד פרעון.

בין החברה ובין בעל זכויות שאינן מקנות שליטה נקבעו מנגנונים לעניין המרות להון וכפועל יוצא, מנגנוני דילול וחלופת הענקת כתבי אופציה לבעל זכויות שאינן מקנות שליטה במקרה של דילול, כמפורט בהסכמי ההלוואה.

3. ביום 15 במרס, 2020 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח, המשקפת 1.36 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו ה-23 במרס, 2020 ויום החלוקה הינו 2 באפריל, 2020.

4. בהמשך לאמור בסעיף י'1, ביום 15 במרס, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת היקף תוכנית הרכישה העצמית של מניות החברה להיקף של עד 100 מיליון ש"ח.

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ
Electra Consumer Products (1970) Ltd.
(החברה")

52-003996-7

יוסף ספיר 1, ראשון-לציון, 7570460

corpsecretary@ecp.co.il

03-9530877 ; 03-9530920

03-9612664

31 בדצמבר 2019

15 במרס 2020

1 בינואר 2019 – 31 בדצמבר 2019

שם החברה:

מס' החברה ברשם החברות:

משרדה הרשום של החברה (תקנה 25א):

כתובת הדואר האלקטרוני של החברה (תקנה 25א):

טלפון (תקנה 25א):

פקסימיליה (תקנה 25א):

תאריך המאזן:

תאריך הדוח:

תקופת הדוח:

תקנה 19ד : דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון .1

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

תקנה 10א : תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים .2

לפרטים אודות תמצית הדוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2019 ראה סעיף 4.1 לדוח הדירקטוריון.

3. **תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות של החברה לתאריך הדוח על המצב הכספי**

איגרות החוב וההלוואות					שיעור המניות המוחזקות בידי החברה מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה	ערך הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שוויין הנקוב של המניות (בש"ח)	מספר המניות	סוג המניה	שיעור ההחזקה של החברה בהון המניות המונפק, בכוח ההצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	שם החברה
בסיס הצמדה	הצמדה ריבית (באלפי ש"ח)	הצמדה קרן	מועד פירעון	יתרה (באלפי ש"ח)							
**	**	**	**	**	100%	496,409	320,999,551	320,999,551	רגילות	100%	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ*
-	-	-	-	-	90.01%	287,578	185	18,451	רגילות	***90.01%	גולן טלקום בע"מ

(*) כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות. ביום 26 בספטמבר 2019 מכרה אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ את מלוא מניות החברה שהוחזקו על-ידי החברה. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-099979) ומיום 2 באוקטובר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-100543), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

(**) בין החברה ובין אמ"צ 51 קיימות הלוואות הדדיות. את הסכום נטו של 244.7 מליון ש"ח (ליום 31.12.2019) חבה החברה לאמ"צ 51.

(***) יתרת המניות מוחזקות בידי מר גיל שרון, יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל גולן טלקום בע"מ. 4.49% מן ההון המונפק והנפרע של גולן טלקום בע"מ המוחזקים בידי מר שרון כאמור, כפופים לתנאי הבשלה (Vesting) בהתאם לתנאי העסקתו עמו, בארבע מנות שוות, מהן הבשילו למועד הדוח, שתי מנות.

4. **תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדו"ח**

ביום 18 בפברואר 2020 התקשרה החברה במזכר הבנות מחייב עם סלקום ישראל בע"מ, גולן טלקום בע"מ וגיל שרון, לפיו תרכוש סלקום את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גולן (בדילול מלא) מאת החברה ומאת גיל שרון. לפרטים נוספים בדבר פרטי מזכר ההבנות ראה באור 26 לדוחות הכספיים המאוחדים ודיווח מידי של החברה מיום 18 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-014500), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

5. תקנה 13: הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות של החברה והכנסות מהן

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הכלולות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן (באלפי ש"ח):

הכנסות שהתקבלו או זכאית החברה לקבל לאחר 31 בדצמבר 2019 עבור שנת 2019 או התקופה שלאחר מכן, תוך ציון מועדי תשלום						הכנסות שהתקבלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 עבור שנת 2019 ועבור תקופה שלאחר מכן			הפסד כולל אחר	רווח נקי (הפסד)	שם החברה
ריבית		דמי ניהול		דיבידנד		ריבית	דמי ניהול	דיבידנד			
מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום						
-	-	-	-	-	-	-	12,571	-	(4,472)	13,700	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ*
-	-	-	-	-	-	7	2,000	-	(56)	189,458	גולן טלקום בע"מ

(*) כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

6. תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

- [א] ביום 9 בינואר 2019 מימש מר דורון סלע, המשנה למנכ"ל החברה דאז, 166,402 כתבי אופציה 12/14 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו לו במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-120,621 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.
- [ב] ביום 4 ביולי 2019 מימשו מנהלים לשעבר בחברה 32,500 כתבי אופציה 3/15 - לא סחיר של החברה ו-50,000 כתבי אופציה 5/16 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו להם במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-42,924 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.
- [ג] ביום 4 בספטמבר 2019 מימשו מנהלים בחברה 170,000 כתבי אופציה 3/15 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו להם במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-134,363 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.
- [ד] ביום 15 בספטמבר 2019 מימשו מנהלים בחברה בת 130,000 כתבי אופציה 3/15 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו להם במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-102,230 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.
- יצוין, כי ביום 12 באוגוסט 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף, הנושא תאריך 13 באוגוסט 2019. לפרטים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-068970), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)

.7

[א] להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2019, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2019 ("הדוחות הכספיים"), לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה וכן התגמולים שניתנו לבעלי העניין בחברה*:

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר**	שיעור החזקה בהון החברה (ב-%)	היקף משרה	תפקיד	שם
חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה														
3,291	-	-	-	-	-	-	-	868	960	1,463	(1)	100%	מנכ"ל החברה	מר צבי שוימר (1)
4,767	-	-	-	-	-	-	-	776	1,886	2,105	-	100%	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל גולן טלקום בע"מ	מר גיל שרון (2)
1,653	-	-	-	-	-	-	-	20	-	1,633	-	100%	מנהל חטיבת מיזוג אויר ואקלים	מר יגיל וויט (3)***
2,845	-	-	-	-	-	-	960	79	1,806	-	0.06% בהון ובהצבעה	100%	מנהל משותף קמעונאות חשמל	מר יורם בדש (4)
2,845	-	-	-	-	-	-	960	79	1,806	-	0.02% בהון ובהצבעה	100%	מנהל משותף קמעונאות חשמל	מר שמואל (שמוליק) מנדזיצקי (5)
בעלי עניין														
1,322	-	-	-	-	-	-	1,322	-	-	-	53.65% בהון ובהצבעה	60%	גמול יו"ר דירקטוריון	אלקו בע"מ (6)
4,649	-	-	-	-	-	-	4,649	-	-	-	והצבעה	-	שירותי ניהול נוספים	אלקו בע"מ (6)
454	454	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גמול דירקטורים	-	דירקטורים (7)

* סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

** רכיב השכר הנקוב בטבלה לעיל מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

*** מר וויט סיים את העסקתו בחברה במהלך חודש ינואר 2020.

- (1) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר צבי שוימר, ראה ביאורים 1ג2 ו-1ד25 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידים משלים לדוח זימון אסיפה מיום 7 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-105255), דוח מיידים בדבר תוצאות האסיפה מיום 13 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-107661) דוח מיידים בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת מיום 9 בינואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-003811) ודוח מיידים בדבר תוצאות האסיפה מיום 18 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-014335), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.
- (2) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר גיל שרון ראה סעיף 7.1 לחלק ד' לדוח. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, מר שרון מכהן גם באלקו מדיה בע"מ (חברה פרטית בשליטת אלקו), בהיקף שעות לא מהותי.
- (3) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר יגיל וויט ראה סעיף 7.2 לחלק ד' לדוח.
- (4) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר יורם בדש ראה סעיף 7.3 לחלק ד' לדוח.
- (5) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר שמואל מנדזיצקי ראה סעיף 7.4 לחלק ד' לדוח.
- (6) החברה משלמת לאלקו בע"מ דמי ניהול הכוללים גמול עבור יו"ר דירקטוריון וכן דמי ניהול, גמול דירקטורים ומענק. בטבלה דלעיל הופרד הגמול עבור יו"ר הדירקטוריון מיתר התשלומים לאלקו בע"מ. לפרטים אודות עיקרי הסכם הניהול עם אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, ראה סעיף 7.5 לחלק ד' לדוח.
- (7) לפרטים אודות גמול הדירקטורים בחברה (דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים) ראה סעיף 7.6 לחלק ד' לדוח.

7.1 עיקר תנאי העסקתו של מר גיל שרון

ביום 12 ביולי 2017, התקשרה גולן עם מר גיל שרון בהסכם העסקה¹ (בסעיף זה: "שרון" ו-"הסכם ההעסקה", לפי העניין), לפיו מועסק שרון בגולן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל בהיקף משרה שלא יפחת מ-80%, כאשר הוסכם כי ככל שנוסף לתפקיד יו"ר הדירקטוריון שרון ימלא גם את תפקיד המנכ"ל, היקף העסקתו בגולן יעמוד על 100%.

הסכם ההעסקה אינו לתקופה קצובה ותחילת עבודתו של שרון לפי הסכם ההעסקה היא ביום 5 באפריל 2017. כל צד רשאי לסיים את ההסכם, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב, כאשר הודעה כאמור תימסר על-ידי גולן 180 ימים מראש ועל-ידי שרון 90 ימים מראש, למעט במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות של הרשעה בביצוע עבירה פלילית, הפרת אמונים כלפי גולן ובנסיבות אחרות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי שרון לתגמולים המפורטים להלן:

[א] שכר חודשי ותנאים נלווים - לשכרו השנתי ראה הטבלה דלעיל. משכורתו החודשית של שרון צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לחודש. בהתאם לתוספת שנחתמה להסכם ההעסקה, החל מיום 1 בינואר 2018 זכאי שרון לתוספת מיוחדת לשכרו החודשי ברוטו בסך של 33,333 ש"ח בחודש. התוספת המיוחדת אינה חלק משכרו הקובע של שרון לעניין חישוב פיצויי פיטורין או לעניין חישוב תנאים סוציאליים.

שרון זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

[ב] מענק שנתי - שרון יהיה זכאי למענק שנתי לפי שיקול דעת דירקטוריון גולן בגין עמידה ביעדים כפי שייקבעו ויוגדרו מידי שנה בתקציב גולן על-ידי דירקטוריון גולן, כדלקמן:

- (1) במקרה של עמידה ב-100% מהיעדים - 12 משכורות.
- (2) במקרה של עמידה במעל 100% ועד 120% מהיעדים – 2.4 משכורות לינארי (נוסף על ס"ק (1) לעיל).
- (3) במקרה של עמידה ב-80% ועד 100% מהיעדים - מ-9.6 משכורות ועד 12 משכורות, לינארי.
- (4) בעמידה של פחות מ-80% - אין מענק.

[ג] מענק נוסף - בנוסף, בכל מקרה בו גולן תפרע הלוואות בעלים לבעלי המניות אשר הועמדו במועד השלמת עסקת רכישת גולן (למעט חריג שנקבע בהסכם ההעסקה), ישולם לשרון מענק מיוחד, שיהיה בסכום ברוטו השווה למכפלת סכום הלוואות הבעלים שנפרעה, בשבר שהמונה שלו יהיה שווה לסך מניות ההקצאה הראשונה (כהגדרתן להלן) והמכנה יהיה שווה לסך מניות גולן המוחזקות על-ידי החברה (ו/או גוף קשור שלה), ושרון (כולל ההקצאה הראשונה). זכותו של שרון לתשלום המענק הנוסף תהיה בתוקף גם לאחר סיום העסקתו של שרון, וזאת עד לפירעון מלוא סכום הלוואות הבעלים שהועמדו לגולן במסגרת עסקת רכישת גולן. לעניין זה, מניות ההקצאה הראשונה הינן מניות של גולן שתהווה, לאחר הקצאתן ובדילול מלא, 3% מההון המונפק והנפרע של גולן (כאמור

¹ אשר תוקן ביום 13 בנובמבר 2017 וביום 25 במרס 2018.

בסעיף 7.1(ד) (א) לחלק ד' לדוח). לפירעון הלוואות בעלים על-ידי גולן לבעלי מניותיה – ראה באור 25דג2 לדוחות הכספיים. יצויין כי שרון קיבל, בהתאם לאמור לעיל, מענק של כ-300 אלפי ש"ח בשנת 2019.

[ד] מענק הוני² - דירקטוריון גולן אימץ תכנית מניות על-פי סעיף 102 במסלול הוני, לפיה שרון קיבל (א) 3% מההון המונפק והנפרע של גולן אשר הוענקו והינם בשלים מיידית; ו- (ב) 4.49% מההון המונפק והנפרע של גולן אשר יובשלו על-פני 4 שנים החל מיום 5 באפריל 2017. שיעורי החזקות כאמור מתייחסים לשיעור מתוך ההון המונפק והנפרע של גולן לאחר ההקצאה, בדילול מלא.

[ה] מענק אי תחרות - בהסכם ההעסקה קיים סעיף אי תחרות למשך 5 חודשים לאחר סיום יחסי עובד-מעביד בין גולן לשרון. בגין התחייבותו לתקופת אי התחרות יהיה שרון זכאי למענק אי תחרות חודשי, בגין כל חודש מתוך 5 החודשים, בסך השווה למשכורת חודשית (ברוטו) כפי שתהיה באותה העת, בתוספת שווי מלוא התנאים הסוציאליים, הפנסיוניים והנלווים.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של שרון ראה באור 25דג2 לדוחות הכספיים.

7.2 עיקר תנאי העסקתו של מר יגיל וויט

ביום 29 ביוני 2007, התקשרה אמ"צ 1951 עם מר יגיל וויט בהסכם העסקה אשר עודכן ביום 26 במאי 2015 בתוקף מיום 1 בינואר 2015 (בסעיף זה: "וויט" ו-"הסכם ההעסקה", לפי העניין), לפיו מועסק וויט כמנכ"ל חטיבת מיזוג אוויר ואקלים בכפיפות למנכ"ל החברה בהיקף של משרה מלאה. וויט סיים את העסקתו בחברה במהלך חודש ינואר 2020.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי וויט לתגמולים המפורטים להלן:

[א] שכר חודשי ותנאים נלווים - לשכרו השנתי ראה הטבלה דלעיל. משכורתו החודשית של וויט צמודה לעליה בממד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון. כן יהיה זכאי מר וויט לתנאים נלווים.

[ב] מענק שנתי - מענק כספי שנתי בהתאם למדיניות תגמול נושאי משרה שאושרה וכפי שתאושר מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה.

[ג] מענק הוני - לפרטים אודות הקצאת אופציות לוויט ראה ביאור 22ג4 לדוחות הכספיים.

[ד] תשלומים בעת פרישה - במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד בין הצדדים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי למענק הסתגלות בסכום השווה למשכורת אחת לאחר סיום שתי שנות עבודה בחברה ושתי משכורות מסיום שנת העבודה השלישית בחברה (לרבות תנאים נלווים).

7.3 עיקר תנאי העסקתו של מר יורם בדש

ביום 8 בדצמבר 2013, התקשרה אמ"צ 1951, עם חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר יורם בדש (בסעיף זה: "חברת הניהול" ו-"המנהל" או "בדש", לפי העניין), בהסכם להעמדת שירותי ניהול, אשר תוקן ביום 26 במאי 2015 (בסעיף זה: "הסכם שירותי הניהול").

² מניות אלו הינן בנוסף ל-2.5% ממניות גולן אותן רכש שרון מן החברה באותם תנאים בהם רכשה אותן החברה - ראה סעיף 1.5.2 וסעיף 9.1 לחלק א' לדוח.

על-פי הסכם שירותי הניהול, חברת הניהול תספק לאמ"צ 1951, באמצעות בדש ובניהול משותף עם מר שמואל מנדזיצקי (לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר מנדזיצקי ראה סעיף 7.4 לחלק ד' לדוח), שירותי ניהול לפעילות קמעונאות החשמל בקבוצה הכוללים, בין היתר, תפעול וניהול שוטף של פעילות הרשתות "מחסני חשמל" ו-"שקם אלקטריק", והכול בהתאם להנחיות הנהלת אמ"צ 1951 (בסעיף זה: "שירותי הניהול"). בין הצדדים לא יתקיימו יחסי עובד-מעביד.

הסכם שירותי הניהול נקבע לתקופה בלתי מוגבלת כאשר במשך כל תקופת ההסכם, כל צד רשאי להביא את ההסכם לידי סיום, מכל סיבה ולפי שיקול דעתו הבלעדי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בת 90 ימים. בנוסף, במסגרת הסכם שירותי הניהול נקבעו מקרים בהם אמ"צ 1951 רשאית לסיים את הסכם שירותי הניהול באופן מיידי במקרים כגון אלו השוללים פיצויי פיטורין.

בגין כל שנה קלנדרית בתקופת ההסכם ובנוסף לדמי הניהול, זכאית חברת הניהול למחצית הבונוס השנתי כמפורט להלן מתוך הרווח השנתי³ (בסעיף זה: "הבונוס השנתי")⁴:

שיעור הבונוס השנתי (ב-%)	רווח שנתי (באלפי ש"ח)
0% (לא יהא בונוס)	עד 25,000
10%	מעל 25,000 ועד 30,000
12%	מעל 30,000 ועד 35,000
14%	מעל 35,000 ועד 40,000
16%	מעל 40,000 ועד 45,000
18%	מעל 45,000 ועד 50,000
20%	מעל 50,000

בהסכם הניהול נקבע, כי בנוסף לדמי הניהול החודשיים, אמ"צ 1951 תישא בהוצאות אחזקת הרכב של המנהל בסכום שנקבע בהסכם הניהול, וכן תישא בהוצאות ותשלומים נוספים ככל שידרשו לצורך ביצוע שירותי הניהול, לרבות בגין אש"ל, חניונים, כיבוד ואירוח. כמו-כן, המנהל וחברת הניהול יהיו זכאים לביטוח נושאי משרה ולשיפוי, כמקובל באמ"צ 1951.

בהתאם לתכנית אופציות לנושאי משרה ועובדים בכירים של החברה מחודש נובמבר 2014, ביום 26 במאי 2019, הוקצו לבדש 32,000 אופציות. לפרטים נוספים אודות התכנית האמורה ראה באור 4ג22 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 27 במאי 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-044631), דיווח משלים של החברה מיום 7 ביולי 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-058404) ודוח מיידי של החברה מיום 16 ביולי 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-061380), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

7.4 עיקר תנאי העסקתו של מר שמואל מנדזיצקי

ביום 8 בדצמבר 2013, התקשרה אמ"צ 1951, עם חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר שמואל מנדזיצקי (בסעיף זה: "חברת הניהול" ו-"המנהל" או "מנדזיצקי", לפי העניין), בהסכם להעמדת שירותי ניהול, אשר תוקן ביום 26 במאי 2015 (בסעיף זה: "הסכם שירותי הניהול"). על-פי הסכם שירותי הניהול, חברת הניהול תספק לאמ"צ 1951, באמצעות מנדזיצקי ובניהול משותף עם בדש (ראה סעיף 7.3 לחלק ד' לדוח), שירותי ניהול לפעילות קמעונאות החשמל בקבוצה.

³ "הרווח השנתי" משמעו: הסך בש"ח של הרווח השנתי לפני מס של פעילות הקמעונאות, בכל שנה במהלך תקופת ההסכם, כהגדרתו בהסכם.

⁴ יובהר, כי בגין חלק משנה קלנדרית תהא חברת הניהול זכאית לחלק היחסי מהבונוס השנתי.

תנאי ההתקשרות של מנדזיצקי עם אמ"צ 1951, הינם זהים לתנאי ההתקשרות עם בדש. לפרטים ראה סעיף 7.3 לחלק ד' לדוח.

7.5 עיקר תנאי הסכם ניהול עם אלקו בע"מ ("אלקו")

ביום 15 במאי 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מאלקו, בעלת השליטה בחברה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 ביוני 2018 ("הסכם הניהול").

על-פי הסכם הניהול, אלקו תעניק לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים.

לפרטים נוספים בדבר ההסכם לקבלת שירותי ניהול מאלקו ראה דוח מיידי משלים לדוח זימון אסיפה של החברה מיום 10 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-037461), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

7.6 הגמול המשולם לדירקטורים החיצוניים ולדירקטורים בלתי תלויים הינו גמול השתתפות וגמול שנתי בהתאם לסכומים המרביים המופיעים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטורים חיצוניים), התש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

8. תקנה 21א: השליטה בתאגיד

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, המחזיקה ב-53.65% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בחברה; בעלי השליטה באלקו הינם האחים ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, באמצעות ג. זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה ("ג. זלקינד"), המחזיקה ב-65.35% מזכויות ההצבעה באלקו.

ביום 28 בדצמבר 2017 הרשם לענייני ירושה במחוז תל אביב נתן צו קיום צוואה ומינוי מנהל עיזבון, אשר הצהיר על צוואתו של מר גרשון זלקינד ז"ל, כבת תוקף. בצוואתו קבע מר זלקינד ז"ל כי בניו, ה"ה דניאל ומיכאל זלקינד (המכהנים כיו"ר הדירקטוריון ודירקטור בחברה, בהתאמה) יקבלו, בחלקים שווים ביניהם, את כל החזקותיו, הישירות והעקיפות, בג. זלקינד. כן דיווחה אלקו כי ה"ה דניאל ומיכאל זלקינד חתמו על הסכם בעלי מניות ביניהם ביחס להחזקותיהם בג. זלקינד.

ביום 14 ביוני 2018 הודיעה החברה כי ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד הינם בעלי השליטה (במשותף) בחברה, באמצעות החזקותיהם באלקו בע"מ.

9. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

9.1 עסקאות של החברה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדוח או במועד מאוחר לסוף שנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, או במועד אחר והן עדיין בתוקף במועד הדוח, למעט עסקאות זניחות (כמשמעות מונח זה בתקנה 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010), והכל למיטב ידיעת החברה, מתוארות בבאור 25 לדוחות הכספיים. להסכם העסקה של קרוב של בעל שליטה ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 במרץ 2018 בדבר עסקה עם בעל שליטה שאינה טעונה אישור אסיפה כללית (אסמכתא מספר: 2018-01-023289). הסכם העסקה כאמור הסתיים בחודש פברואר 2019.

9.2 מערך הביטוחים של החברה נכלל במסגרת הסדרי מערך הביטוח לכל החברות בקבוצת אלקו. מערך זה חודש ביום 1 בינואר 2020 לתקופה שמיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 30 ביוני 2021.

גבולות האחריות לעניין ביטוחי החבויות (קרי בין היתר ביטוח צד שלישי וביטוח חבות מוצר) הינם משותפים לכל החברות בקבוצת אלקו, כשכל חברה נושאת בעלויות לעניין ביטוח החבויות בהתאם למפתח חלוקה אשר נקבע על-ידי צד שלישי.

ביום 15 במרס 2020, אישר דירקטוריון החברה (לאחר שנתקבל אישור של ועדת הביקורת של החברה), בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, את חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי (ביטוחים שאינם ספציפיים) בין החברות בקבוצת אלקו, לתקופה של 18 חודשים. בהתאם לקביעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, תנאי הביטוח של החברה אינם שונים באופן מהותי מהתנאים המוצעים לאלקו (בעל השליטה בחברה) ולשאר החברות בקבוצת אלקו בשים לב לחלקן היחסי. תוקף הביטוחים לעיל הינו עד ליום 30 ביוני 2021. כל האמור הינו בהתאם לתנאי וסייגי הפוליסות המקוריות.

9.3 ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה

9.3.1 ביטוח נושאי משרה

לפרטים אודות פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה ראה באור 4ה25 לדוחות הכספיים.

9.3.2 שיפוי דירקטורים ונושאי משרה

לפרטים ראה סעיף 19.4 לחלק ד' לדוח.

10. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה במניות החברה וניירות הערך אחרים של החברה במועד הדוח או בתאריך סמוך למועד הדוח ככל האפשר ראה דוח מיידי של החברה בדבר מצבת אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7 בינואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-003172), וכן דוח מיידי של החברה מיום 12 בינואר 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-004240) המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

11. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות ערך המירים של החברה ראה באור 22א לדוחות הכספיים.

12. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 15 בדצמבר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-121222), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

מרים סופי גז	יאיר כהן	אורלי בן יוסף	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	
01573800	052376746	56590102	058027053	022972020	057277360	מספר זהוי
1.10.1968	16.7.1954	26.9.1960	27.3.1963	18.4.1967	24.7.1961	תאריך לידה
המשנה 14/8, תל אביב	ארבל 18, אלפי-מנשה	יגאל ידן 9, חולון	ניסים אלוני 5, תל-אביב	הגדרות 53, סביון	הגדרות 24, סביון	מען להמצאת כתבי-בי-דין
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	נתינות
דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטורית בלתי תלויה	דירקטור	דירקטור	יו"ר הדירקטוריון	תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת)
ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדה לענייני בנקים	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול	לא	ועדה לענייני בנקים	ועדה לענייני בנקים	חברות בועדות דירקטוריון
בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה
לא	לא	לא	סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה נדל"ן בע"מ)	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ)	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה	עובד של החברה, חברה בת, בעל עניין – והתפקיד שממלא
7.5.2019	19.2.2017	30.11.2016	27.7.2007	22.12.1997	18.9.2008	תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה
בוגרת כלכלה ומדעי המדינה, האוניברסיטה העברית בירושלים; מוסמכת בכלכלה, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בערבית ובהיסטוריה מאוניברסיטת בר-אילן; תואר שני בניהול משאבים לאומיים מ-ICAF, National Defense University, Washington D.C	בוגרת חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת כרואת חשבון על-ידי מועצת רואי החשבון	בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים; עורך דין MBA INSEAD, Fontainebleau France; AMP (Advanced Management Program) Harvard Business school USA	תעודת בוגר במינהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	תעודת בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במינהל עסקים, אוניברסיטת נורת'ווסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב	השכלה

מרים סופי גז	יאיר כהן	אורלי בן יוסף	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	
<p>סמנכ"לית מימון במשקי אנרגיות סולאר, שותפות מוגבלת, החל מחודש יוני 2019 ועד היום; יועצת פיננסית בגורן קפיטל גרופ החל מחודש אפריל 2019 ועד היום; כיהנה כמנכ"לית בגורן קפיטל גרופ בע"מ, החל מחודש מאי 2017 ועד לחודש אפריל 2019; מנהלת סקטור, בנק הפועלים בע"מ – החל מחודש ינואר 2014 ועד חודש נובמבר 2016; וכן כיהנה כדירקטורית באנגריקס אנרגיות מתחדשות בע"מ, החל מחודש מאי 2018 ועד לחודש יוני 2019</p>	<p>מכהן כמנכ"ל חברת החל Ayah Group משנת 2019; עד 2019 - דירקטור אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ; עד 2015 – מנכ"ל חברת הסייבר של אלביט מערכות בע"מ; 2016 - מנכ"ל PeriTech; יו"ר דירקטוריון בחברות סטאר-אפ שונות החל משנת 2016; יועץ לסייבר ומודיעין ל-IT TSG החל משנת 2017; מרצה באוניברסיטת תל-אביב החל משנת 2014; מרצה באוניברסיטת בר-אילן החל משנת 2016; מרצה באוניברסיטת חיפה החל משנת 2017; יועץ ל- Ebony Enterprise LTD</p>	<p>יועצת כלכלית בחברת מדיה פורס בע"מ; דירקטורית, לודן בע"מ - עד יוני 2019; חברה בוועדת השקעות, הראל חברה לביטוח בע"מ - עד חודש פברואר 2019; דירקטורית, אלקטרה בע"מ - עד חודש אוקטובר 2014; יועצת עסקית וכלכלית, עצמאית - עד היום</p>	<p>סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ) נדלין בע"מ)</p>	<p>יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ, מנכ"ל משותף באלקו בע"מ, דירקטור בג. זלקינד ובחברות הבת של אלקו בע"מ</p>	<p>יו"ר דירקטוריון באלקטרה מוצרי צריכה (1971) בע"מ, מנכ"ל משותף באלקו בע"מ, דירקטור בג. זלקינד, ובחברות הבת של אלקו בע"מ</p>	<p>עיסוק בחמש השנים האחרונות</p>
-	אגרנית פתרונות חישה	-	<p>פריזמה אחזקות בע"מ; אלקטרה נדלין בע"מ; אלקטרה בע"מ; אלקו מדיה בע"מ; גולן טלקום בע"מ; מיט אין פלייס בע"מ</p>	<p>אלקו בע"מ, אלקו רשתות שיווק בע"מ, אלקטרה נדלין בע"מ, מיכאל מרסי זלקינד החזקות (1997) בע"מ, גולן טלקום בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, מיט אין פלייס אינק., אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ (וחברות בקבוצה זו, לרבות סופרגו בע"מ), אלקו ארוח בע"מ</p>	<p>אלקו בע"מ, אלקטרה נדלין בע"מ, גולן טלקום בע"מ, אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו), ג. זלקינד בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, מיט אין פלייס אינק. אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ (וחברות בקבוצה זו, לרבות סופרגו בע"מ), אלקו ארוח בע"מ</p>	<p>תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור</p>
לא	לא	לא	לא	בעל שליטה בחברה, אחיו של מר דניאל זלקינד	בעל שליטה בחברה, אחיו של מר מיכאל זלקינד	<p>בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה</p>

מרים סופי גז	יאיר כהן	אורלי בן יוסף	אברהם (אבישי) ישראלי	מיכאל זלקינד	דניאל (חיים) זלקינד	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
כן	לא	כן	כן	כן	כן	

14. **תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לחלק ד' לדוח:

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה	האם בעל ענין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
צבי שוימר	034385401	7.7.1978	2.10.2018	מנכ"ל החברה	לא	בוגר במנהל עסקים, המרכז האקדמאי פרס; מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת בר-אילן	מנכ"ל דלתא ישראל
יהונתן צברי	034214148	9.8.1977	1.8.2019	סמנכ"ל כספים ואחראי ניהול סיכוני השוק בחברה	לא	בוגר בכלכלה ובחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן; מוסמך במנהל עסקים ובמימון, המכללה למנהל	סמנכ"ל כספים באי. די. בי תיירות וישראייר תעופה ותיירות בע"מ; מנהל בכיר (רו"ח) ב-EY
הלל לביא	54198197	15.5.1957	15.11.2005	מבקר פנימי בחברה ובחברות בקבוצת אלקו	לא	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; תואר שני תוך התמחות בביקורת ציבורית וביקורת פנימית, אוניברסיטת חיפה; לימודי תעודה דו שנתיים בביקורת פנימית, לשכת המבקרים הפנימיים והטכניון	מבקר פנימי בחברה ובחברות קבוצת אלקו

15. **תקנה 26ב: מורשה חתימה עצמאי של החברה**
- בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.
16. **תקנה 27: רואה החשבון של החברה**
- קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רחוב עמינדב 3, תל-אביב.
17. **תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון**
- אין.
18. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 18.1 **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה: לפרטים אודות חלוקות דיבידנד שביצעה החברה לרבות רכישות עצמיות במהלך שנת 2019 וכן בשנת 2020 ועד למועד פרסום הדוח, ראה סעיפים 4.2 ו-3.2 לחלק א' לדוח שפרטים נוספים אלו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.**
- 18.2 **שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה:**
- אין.
- 18.3 **שינוי תזכיר או תקנון של החברה: לפרטים אודות שינויים בתקנון החברה ראה סעיף 17 לחלק ד' לדוח.**
- 18.4 **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:**
- אין.
- 18.5 **פדיון מוקדם של אגרות חוב: לא רלוונטי.**
- 18.6 **עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין החברה לבעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברה בת שלה:**
- למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 9 לחלק ד' לדוח.
- 18.7 **החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 18.1 עד 18.6 (כולל) לחלק ד' לדוח:**
- אין.
- 18.8 **החלטות אסיפה כללית מיוחדת:**
- 18.8.1 ביום 7 במאי 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את: (1) עדכון מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה בהתאם לשינויים המסומנים בנוסח המדיניות כפי שמופיע בדוח זימון האסיפה, ללא הארכת תוקפה של מדיניות התגמול שהינו עד ליום 14 במאי 2021; (2) מינוי גב' מרים גז כדירקטורית חיצונית בחברה בתוקף ממועד אישור האסיפה והענקה לה של כתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה. תקופת כהונתה של גב' גז, תהיה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 2 באפריל 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-2019)

030369), מיום 3 באפריל 2019 (אסמכתא מספר: 030837-01-2019), מיום 4 באפריל 2019 (אסמכתא מספר: 031230-01-2019) ומיום 12 במאי 2019 (אסמכתא מספר: 040143-01-2019), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

18.8.2 ביום 26 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את: (1) הצגה ודיון בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018; (2) למנות מחדש את משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה; (3) למנות מחדש את מר מיכאל זלקינד כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה; (4) למנות מחדש את מר אברהם ישראלי כדירקטור בחברה לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה; (5) למנות מחדש את גבי אורלי בן יוסף כדירקטורית בלתי תלויה בחברה לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה; (5) למנות את מר יאיר כהן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה, החל מיום 19 בפברואר 2020. תקופת כהונתו של הדירקטור החיצוני, תהיה לתקופה של שלוש שנים. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 20 בנובמבר 2019 (אסמכתא מספר: 113017-01-2019) ומיום 29 בדצמבר 2019 (אסמכתא מספר: 125026-01-2019), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

18.8.3 ביום 17 בפברואר 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את: (1) עדכון מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל החברה, בהתאם לשינויים המסומנים בנוסח המדיניות כפי שמופיע בדוח זימון האסיפה, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2020, וללא הארכת תקופה של מדיניות התגמול שהינו עד ליום 14 במאי 2021; (2) עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר צבי שווימר, מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1 בינואר 2020, כמפורט בדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 9 בינואר 2020 (אסמכתא מספר: 003811-01-2020) ומיום 18 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר: 014335-01-2020), המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

19. תקנה 29א: החלטות החברה

- 19.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:
אין.
- 19.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו:
אין.
- 19.3 עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות:
למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 9 לחלק ד' לדוח.

19.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

19.4.1 לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה באור 25ה(4) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019.

19.4.2 פטור ושיפוי - ביום 15 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מתן התחייבות מראש לשיפוי דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה. לפרטים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 10 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-037461) ומיום 16 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-048706), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה. יתר הדירקטורים וכן המנכ"ל והמשנה למנכ"ל בחברה זכאים לכתבי שיפוי בנוסח זהה או דומה.

15 במרס, 2020

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

תאריך

על-ידי: דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון
וצבי שוימר, מנכ"ל

שאלון ממשל תאגידי¹

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.א(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):</p> <p>דירקטור א': 0.</p> <p>דירקטור ב': 0.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>

¹ פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>2. שיעור² הדירקטורים הבלתי תלויים³ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>3 מתוך 6</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴ התאגיד⁵: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>
	✓	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>
	✓	<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁶ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>

² בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

³ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁵ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁶ לענין 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" לענין שאלה זו.

לא נכון	נכון	
	✓	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>
x ראה הערה בשולי שאלון		<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: <u>אלי וסלי</u>.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): <u>מורשה חתימה</u>.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): <u>סמנכ"ל כספים באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה</u>.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>

לא נכון	נכון	
		<p>שיעור נוכחות⁷ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <u>7.69%</u>, נוכחות אחרת: כ-<u>30.77%</u>.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁸.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>
		<p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p>
		<p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p>

⁷ תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.
⁸ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון	
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____ .
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____ .
x		<p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>
	✓	<p>א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: <u>2</u>.</p>
		<p>ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח –</p> <p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁹: <u>5</u>.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית¹⁰: <u>1</u>.</p>

⁹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

¹⁰ ר"ה"ש 10.

לא נכון	נכון			
		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.		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>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: <u>0 ימים</u>.</p>	א.	10.
_____	_____	<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: <u>4</u>, נשים: <u>2</u>.</p>	ב.	

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)				
לא נכון	נכון			
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2019): <u>4</u></p> <p>רבעון שני: <u>3</u></p>	א.	11.

לא נכון	נכון					
		<p>רבעון שלישי: <u>4</u></p> <p>רבעון רביעי: <u>2</u></p>				
		<p>ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור¹¹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>				
		שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ¹²	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ¹³	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
		אברהם ישראלי	כ-84.6%	-	-	-
		דניאל זלקינד	100%	-	-	100% (ועדה לענייני בנקים)
		ראה הערה בשולי שאלון				
		ראה הערה בשולי שאלון				

¹¹ ר' הי"ש 2.

¹² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

¹⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

לא נכון	נכון									
		100% (ועדה לענייני בנקים)	-	-	-	92.3%	מיכאל זלקינד ראה הערה בשולי שאלון			
		-	100%	100%	כ-71.5%	100%	אורלי בן יוסף			
		-	100%	100%	100%	100%	יאיר כהן			
		100% (ועדה לענייני בנקים)	100%	100%	כ-57.1%	100%	מרים גז ראה הערה בשולי השאלון			
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון											
לא נכון	נכון										
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.									13.

לא נכון	נכון			
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: <u>0 ימים</u> .		
	✓	בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: <u>0 ימים</u> .	14.	
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: <u>0 ימים</u> .	15.	
	✓	בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: <u>0 ימים</u> .	16.	
_____	_____	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	א.	
_____	_____	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ¹⁶ : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא	ב.	

¹⁵ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

¹⁶ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

לא נכון	נכון	
		(יש לסמן x במשבצת המתאימה)
	✓	17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
—	—	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> 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.

לא נכון	נכון			
	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.	
	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.	
	✓	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.		19.
	✓	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 : _____.		20.
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		21.
	✓	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).		22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.		23.

לא נכון	נכון	
	✓	<p>24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.</p>

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
לא נכון	נכון	
—	—	<p>25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: <u>שני (2) ימי עסקים</u>.</p>
—	—	<p>ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2019): <u>4 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח רבעון שני: <u>7 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח רבעון שלישי: <u>2 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח שנתי: <u>2 ימי עסקים</u>.</p>

לא נכון	נכון		
		<p>מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים :</p> <p>דוח רבעון ראשון (שנת 2019) : <u>2 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח רבעון שני : <u>3 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח רבעון שלישי : <u>3 ימי עסקים</u>.</p> <p>דוח שנתי : <u>4 ימי עסקים</u>.</p>	ג.
	✓	<p>רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____</p>	.26
_____	_____	<p>בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן (ראה הערה בשולי השאלון) :</p>	.27
	✓	<p>מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).</p>	א.
	✓	<p>התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).</p>	ב.
	✓	<p>יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.</p>	ג.
	✓	<p>כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.</p>	ד.

לא נכון	נכון			
	✓	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדין ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת תגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.

לא נכון	נכון			
_____	_____		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	.30
	✓		א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> 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. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓		בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	.31

לא נכון	נכון	
	✓	<p>32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</p> <p>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –</p> <p>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p>

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.</p>
	✓	<p>34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. ראו הערה בשולי השאלון</p> <p>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: הביקורת עסקה בנושאים כגון: לוגיסטיקה ומלאי, ניהול כספים, קידום מכירות, אבטחת מידע, מכירות, אשראי וגבייה, רכש והתקשרויות, ביקורות בסניפים.</p> <p style="text-align: center;">ראה הערה בשולי השאלון</p>

לא נכון	נכון		
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ¹⁷): כ-3,400 שעות. ראה הערה בשולי השאלון	.35
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	✓ ראה הערה בשולי השאלון	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✘ ראה הערה בשולי השאלון		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): 1. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:	.37

¹⁷ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

לא נכון	נכון		
		<p style="text-align: right;"><input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	
	✓	<p>למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> כן</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p style="text-align: right;"><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	.38

הערות

הערה לעניין תשובה לשאלה 6:

נוכחותו של מר אלי וסלי הינה במסגרת הסכם שירותי הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בה. ראה תקנה 21 לפרק פרטים הנוספים לעיל.

הערה לעניין תשובה לשאלה 11:

ה"ה דניאל זלקינד, מיכאל זלקינד ואברהם אבישי ישראלי לא נכחו בישיבת דירקטוריון עקב עניינם האישי בהחלטות שעל סדר היום. השיעור שלעיל בדבר שיעור השתתפותם, הינו ביחס לשיבות דירקטוריון בהן הם היו רשאים להשתתף.

בחודש מרס 2019 נפטרה הדח"צית יעל רזניק קרמר ז"ל.

בחודש מאי 2019 מונתה הגברת מרים גז כדירקטורית חיצונית בחברה. בהתאם, השיעור שלעיל בדבר שיעור השתתפותה, הינו ביחס לשיבות החל מחודש מאי 2019.

הערה לעניין תשובה לשאלה 27:

בחודש מרס 2019 נפטרה הדח"צית יעל רזניק קרמר ז"ל ומספר חברי הועדה במועד אישור הדוח השנתי, עמד על שניים.

הערה לעניין תשובה לשאלה 34:

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינה רב שנתית (תלת שנתית) והיא מובאת לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

הערה לעניין תשובה לשאלה 35:

היקף הביקורת הפנימית (באמצעות המבקר הפנימי הראשי והגורמים המקצועיים הכפופים לו) בשנת הדיווח מוערך בכ-3,400 שעות, וכולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידי מוחזקים לפי העניין.

הערה לעניין תשובה לשאלה 36:

למעט עובדת העסקתו של המבקר הפנימי על ידי אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

הערה לעניין תשובה לשאלה 37:

על פי הסכם ניהול בין החברה לבין אלקו, בעלת השליטה בחברה, מעמידה אלקו לחברה שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל כאשר כיו"ר דירקטוריון החברה ימונה אחד מבין ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד. בפועל מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה מר דניאל זלקינד כאשר שכרו משולם בלעדית על ידי אלקו. מר מיכאל זלקינד מכהן כדירקטור מטעמה של אלקו בחברה ושכרו משולם לו בלעדית על ידי אלקו. יצוין כי על פי הסכם הניהול הנ"ל מעמידה אלקו לחברה שירותי ניהול נוספים באמצעות נושאי משרה ועובדים אחרים שלה (שלא מקרב בני משפחת זלקינד). לפרטים ראה ביאור 25ה(4) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2019.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: מרים

יו"ר ועדת הביקורת: יאיר בהן

יו"ר הדירקטוריון: דניאל זלקינד

15 במרס, 2020

לכבוד

הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה 1970 בע"מ ("החברה")

רחוב יוסף ספיר 1,

א.ת. חדש, ראשון לציון 75704

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש אוגוסט, 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף מיום 12 באוגוסט, 2019:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2020 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
4. דוח סקירה מיום 17 בנובמבר, 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו התאריך.
5. דוח מיוחד של רואי חשבון המבקרים מיום 17 בנובמבר, 2019 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. צביקה שווימר, מנהל כללי;
2. יהונתן צברי, סמנכ"ל כספים;
3. שחר פרי, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול;
4. ענת ברקן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
5. שי דרחי, סמנכ"ל טכנולוגיה;
6. משה ארדר, סמנכ"ל חטיבת מיזוג אויר;
7. יובל אטד, סמנכ"ל צמיחה וחדשנות;
8. ציון בכר, סמנכ"ל אלקטרה מערכות;
9. מיקי ביטון, סמנכ"ל, מנהל פעילות מותגי היבוא;
10. יורם בדש ושמואל (שמוליק) מנדזיצקי, מנהלים משותפים קמעונאות חשמל;
11. יגאל גרוייסר, מנכ"ל חברת בת;
12. טל בית הלחמי, סמנכ"ל, חטיבת לקוחות;
13. גיל שרון, יו"ר ומנכ"ל גולן טלקום בע"מ;
14. שי אמסלם, סמנכ"ל כספים, גולן טלקום בע"מ.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליכי סגירת תקופה חשבונאית, עריכה והכנת הדוחות הכספיים והגילויים, בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות על מערכות המידע, לרבות סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים עסקיים שהוגדרו מהותיים מאוד ברמת החברה: מלאי ורכש מלאי, הכנסות ממכר סיטונאי, הכנסות ממכירות ומתן שירותים במגזר תקשורת סלולרית והתחשבות עם ספק עיקרי במגזר תקשורת סלולרית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2019 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(בד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, **צביקה שווימר**, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2019 (להלן - הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במרס 2020

צביקה שווימר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, יהונתן צברי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2019 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

15 במרס 2020

יהונתן צברי, סמנכ"ל כספים