

**דוח תקופתי לשנת 2018**  
**אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ**

**אלקטרה**

## תוכן עניינים

3	תיאור עסקי החברה	חלק א':
72	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2018	חלק ב':
93	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018	חלק ג':
	הערכת שווי בדבר בחינת הצורך ברידת ערך מוניטין גולן	נספח א'
200	פרטים נוספים על החברה	חלק ד':
218	שאלון ממשל תאגידי	חלק ה':
238	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ו':

## תוכן עניינים

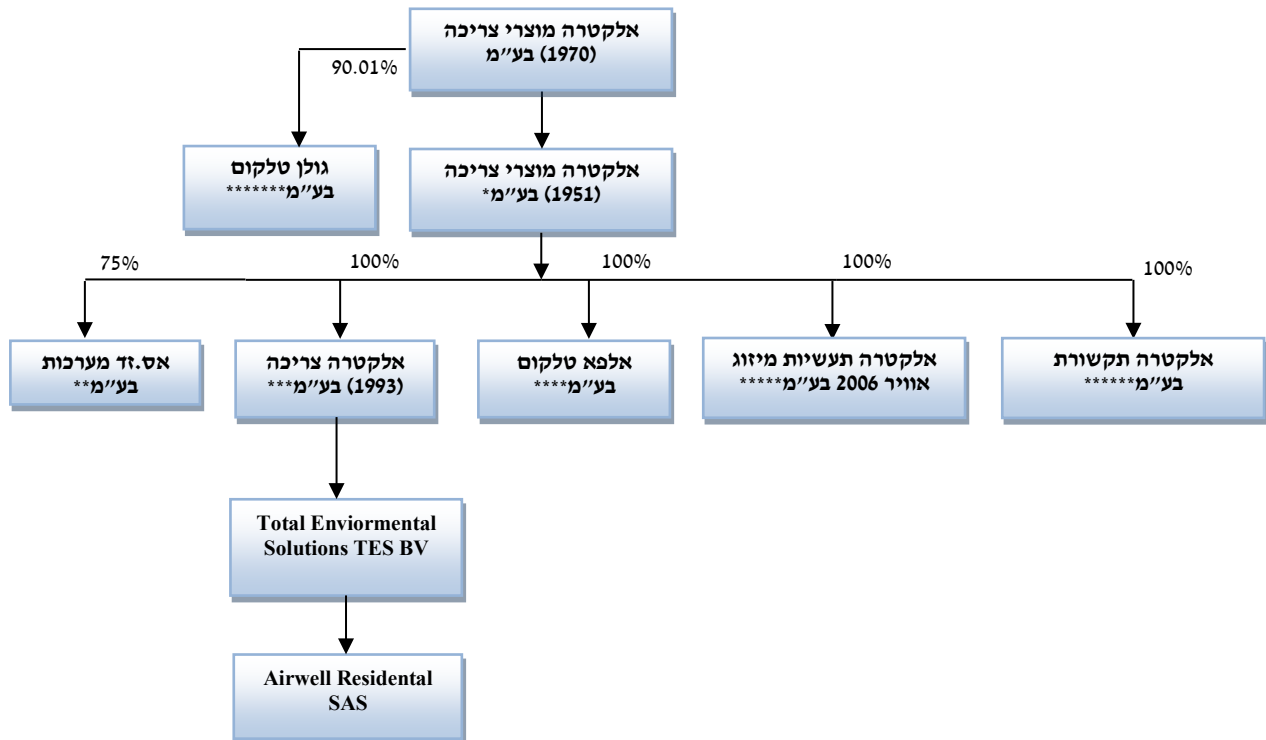
<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
	<b>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי הקבוצה</b>	<b>פרק א'</b>
3	1 תיאור פעילות הקבוצה והתפתחות עסקיה	
6	2 תחומי הפעילות של הקבוצה	
6	3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
7	4 חלוקת דיבידנדים	
	<b>מידע אחר</b>	<b>פרק ב'</b>
8	5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה	
9	6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה	
	<b>תיאור עסקי הקבוצה לפי תחומי הפעילות</b>	<b>פרק ג'</b>
	<b>תחום פעילות ראשון – ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים</b>	<b>7</b>
12	7.1 מידע כללי על תחום הפעילות	
14	7.2 מוצרים ושירותים	
15	7.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
15	7.4 מוצרים חדשים	
15	7.5 לקוחות	
15	7.6 שיווק והפצה	
16	7.7 תחרות	
17	7.8 עונתיות	
17	7.9 כושר ייצור ומפעל הקבוצה	
18	7.10 מחקר ופיתוח	
18	7.11 נכסים לא מוחשיים	
19	7.12 הון אנושי	
19	7.13 חומרי גלם וספקים	
21	7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	
21	7.15 הסכמים מהותיים	
21	7.16 הליכים משפטיים	
22	7.17 יעדים ואסטרטגיה עסקית	
23	7.18 גורמי סיכון	
	<b>תחום פעילות שני – הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים</b>	<b>8</b>
24	8.1 כללי	
25	8.2 מידע כללי על תחום הפעילות	
26	8.3 מוצרים ושירותים	
26	8.4 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	
26	8.5 לקוחות	
27	8.6 שיווק והפצה	
27	8.7 תחרות	
28	8.8 עונתיות	
29	8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	
29	8.10 נכסים לא מוחשיים	
30	8.11 הון אנושי	
30	8.12 ספקים	
30	8.13 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות	

<u>עמוד</u>		<u>סעיף</u>
30	הסכמים מהותיים	8.14
30	הליכים משפטיים	8.15
30	יעדים ואסטרטגיה עסקית	8.16
31	גורמי סיכון	8.17
	<b>תחום פעילות שלישי – תקשורת סלולרית</b>	<b>9</b>
32	כללי	9.1
32	מידע כללי על תחום הפעילות	9.2
36	שירותים ומוצרים	9.3
37	לקוחות	9.5
37	שיווק, מכירות, הפצה ושירות	9.6
37	רכוש קבוע ומתקנים	9.7
38	נכסים לא מוחשיים	9.8
38	הון אנושי	9.9
39	ספקים	9.10
39	הון חוזר	9.11
40	מימון	9.12
40	מיסוי	9.13
40	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	9.14
41	מגבלות ופיקוח על פעילות גולן	9.15
44	הסכמים מהותיים	9.16
44	הסכמי שיתוף פעולה	9.17
44	הליכים משפטיים	9.18
44	יעדים ואסטרטגיה עסקית	9.19
45	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	9.20
45	דיון בגורמי סיכון בתחום הפעילות	9.21
	<b>תחום פעילות רביעי – נדל"ן להשקעה</b>	<b>10</b>
49	מידע כללי על תחום הפעילות	10.1
	<b>עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה</b>	<b>פרק ד'</b>
53	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	11
53	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים	12
53	נכסים לא מוחשיים	13
54	הון חוזר	14
54	הון אנושי	15
56	מיסוי	16
56	מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה	17
60	מימון	18
63	ביטוח	19
64	הליכים משפטיים	20
64	יעדים ואסטרטגיה עסקית	21
65	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	22
65	גורמי סיכון	23

## 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 תסקיף 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 הדוח<sup>1</sup>, בעלת השליטה בחברה (כ-54.53% מההון וכ-56.06% מזכויות ההצבעה) הינה אלקו בע"מ ("אלקו"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, שהינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד<sup>2</sup>.
- 1.3 נכון לתאריך הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 ("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, טלפונים ואביזרים סלולריים ("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".
- \*\*\*\* "אלפא". לפרטים ראה סעיף 1.5.2 לחלק א' לדוח.
- \*\*\*\*\* אלקטרה תעשיות מיזוג אוויר 2006 בע"מ הינה בעלת המפעל ליצור מזגני אוויר הממוקם בראשון לציון – ראה סעיף 7.9 לחלק א' לדוח.
- \*\*\*\*\* אלקטרה תקשורת בע"מ ("אלקטרה תקשורת", לשעבר "ברס אלקטרה תקשורת סולרית בע"מ") עסקה עד לתום הרבעון השלישי לשנת 2017 ביבוא, שיווק ומתן שירותי תחזוקה לטלפונים סולריים 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 1.5.3 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 **הסכם למכירת פעילות ברי המים** - ביום 9 בפברואר 2017, התקשרה אמ"צ 1951 עם צד שלישי נוסף שאינו קשור לחברה או לבעלי השליטה בה בהסכם למכירת פעילותה בתחום ברי המים ("אלקטרה ברי"). העסקה הושלמה ביום 30 במרס 2017.
- לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 25 בדצמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-091101), מיום 12 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-012922) ומיום 31 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-029005), המובאים כאן בדרך של הפניה, וכן באור 21ד(9) לדוחות הכספיים.
- 1.5.2 **אלפא** - ביום 17 בנובמבר 2016, התקשרה אמ"צ 1951, עם אלפא ועם בעלי מניותיה של אלפא, אשר הינם צדדים שאינם קשורים לחברה או לבעלי השליטה בה, בהסכם לרכישת 70% מההון המונפק והנפרע של אלפא. ביום 25 בינואר 2017, הושלמה העסקה על-פי תנאיה. ביום 7 במאי 2017 חתמה אמ"צ 1951 עם אלפא ועם בעלי מניותיה של אלפא על תיקון להסכם, במסגרתו, בין היתר, רכשה אמ"צ 1951 את יתרת הון המניות של אלפא. באותו מועד, הייתה אלפא 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 כאן 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 כאן בדרך של הפניה, וכן באור 6 לדוחות הכספיים.

1.5.3 **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 מידיים של החברה מיום 6 בדצמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-136888), 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 כאן בדרך של הפניה, וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

1.5.4 **מכירת אייס אוטו דיפו** – ביום 14 בדצמבר 2016, התקשרו החברה ואמ"צ 1951, עם צד שלישי בלתי קשור לחברה או לבעלי השליטה בחברה, בהסכם למכירת פעילות רשת "אייס – אוטו דיפו". ביום 1 במרס 2017, הושלמה העסקה על-פי תנאיה. לפרטים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 11 בדצמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-138226), מיום 12 בדצמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-138574), מיום 15 בדצמבר 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-088443) ומיום 1 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-020748), המובאים כאן בדרך של הפניה, וכן באור 6 לדוחות הכספיים.

1.5.5 **הסכם לרכישת מקרקעין** - ביום 6 באפריל 2017, חתמה החברה על הסכם לרכישת המקרקעין עליהם ממוקמים משרדי ומפעל החברה בראשון לציון, מעיריית ראשון לציון ("ההסכם" ו-"העירייה", בהתאמה), בתמורה לסך של כ-185 מיליון ש"ח. ביום

21 ביוני 2017 שילמה החברה סך של כ-90.6 מיליון ש"ח כתשלום ראשון עבור המקרקעין ונרשמה הערת אזהרה לטובת החברה על זכויות העירייה במקרקעין. בתאריך 28 בספטמבר 2017 נחתם הסכם להעברת זכויות החברה במקרקעין לשותפות בבעלותה המלאה, בהליך של פיצול לפי סעיף 105 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961. לפרטים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 9 באפריל 2017 (אסמכתא מספר : 01-036019), המובאים כאן בדרך של הפניה, וכן באור 11 לדוחות הכספיים.

1.5.6 **מיזוג אלפא ואמ"צ 1951 לתוך החברה** - ביום 26 בדצמבר 2017, אישרו הדירקטוריונים של החברה, של אמ"צ 51 ושל אלפא את התקשרותן בהסכם מיזוג, לפיו בשלב הראשון אלפא תתמזג עם ולתוך אמ"צ 51 ובשלב השני אמ"צ 51 תתמזג עם ולתוך החברה. ביום 1 בינואר 2019, לאחר שלא התקיימו התנאים המתלים למיזוג, הודיעה החברה כי המיזוג כפי שתוכנן לא יצא אל הפועל. יחד עם זאת, היא ממשיכה לבחון חלופות לביצועו.

## 2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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, טלפונים ואביזרים סלולריים – "מחסני חשמל" 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.

## 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1 החל מיום 1 בינואר 2017 ועד למועד פרסום הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:<sup>3</sup>

מחיר מניה נגזר (באג')	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	מספר מניות	מהות העסקה	מועד ביצוע העסקה	
6,225	0.04	498	(8,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	9 בפברואר 2017	1.
6,225	0.09	כ-1,182	(19,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	8 במרס 2017	2.
6,225	2.24	כ-30,346	(487,500)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	9 במרס 2017	3.
6,225	1.03	כ-14,006	(225,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	13 במרס 2017	4.

<sup>3</sup> 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, ולא כולל מימושי אופציות בידי המנכ"ל הקודם של החברה, מר זאב קלימי.

<sup>4</sup> המימושים כאמור לעיל הינם כחלק מהנפקה על-ידי אלקו למשקיעים מסווגים של 1,160,000 אופציות רכש בלתי סחירות שהיו בתוקף עד ליום 30 במרס 2017 (כולל), ושהיו ניתנות למימוש, כל אחת, למניה רגילה אחת של החברה, שבבעלות אלקו, בתמורה למחיר מימוש של 62.25 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 6 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-011572), מיום 12 בפברואר 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-013228), מיום 9 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-019921), מיום 13 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-020443), מיום 14 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-020977), מיום 15 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-021715), מיום 21 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-023203), מיום 26 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-024544) ומיום 27 במרס 2017 (אסמכתא מספר : 01-01-2017-025222), המובאים כאן בדרך של הפניה.



מחיר מניה נגזר (באג')	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	מספר מניות	מהות העסקה	מועד ביצוע העסקה	
6,225	1.28	כ-17,274	(277,500)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	14 במרס 2017	5.
6,225	0.4	כ-5,353	(86,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	20 במרס 2017	6.
6,225	0.24	3,237	(52,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	23 במרס 2017	7.
6,225	0.02	כ-311	(5,000)	מכירת מניות על-ידי אלקו כחלק ממימוש אופציית רכישה <sup>4</sup>	27 במרס 2017	8.
3,770.68	0.12	כ-989	26,258	רכישה בבורסה	11 ביולי 2018	9.
3,798.64	0.04	כ-359	9,459	רכישה בבורסה	12 ביולי 2018	10.
3,314.45	0.11	כ-785	23,709	רכישה בבורסה	13 באוגוסט 2018	11.
3,414.16	0.9	כ-6,845	200,685	רכישה בבורסה	14 באוגוסט 2018	12.
3,758	0.18	כ-1,493	39,722	רכישה מחוץ לבורסה	14 באוקטובר 2018	13.
3,853.85	0.58	כ-5,024	130,492	רכישה מחוץ לבורסה	24 באוקטובר 2018	15.

3.2 תכנית רכישה עצמית של מניות החברה

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. 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 616,599 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה בתמורה כוללת של כ-37.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה העצמית ראה דוח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-003073), המובא כאן בדרך של הפניה, וכן באור 22 לדוחות הכספיים.

4. חלוקת דיבידנדים

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 שלה<sup>5</sup>, 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 השנתיים<sup>6</sup>.

4.2 חלוקת דיבידנדים בשנים 2017-2018 – להלן פרטים אודות חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בשנים 2017 ו-2018:

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

<sup>6</sup> 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.

## פרק ב': מידע אחר

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת דיבידנד	סכום הדיבידנד (בש"ח)	המועד הקבוע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	מותרת/באישור בית משפט
8 במרס 2017 <sup>7</sup>	20,000,000	4 באפריל 2017	20 באפריל 2017	מותרת
17 באוגוסט 2017 <sup>8</sup>	31,000,000	24 באוגוסט 2017	5 בספטמבר 2017	מותרת
25 במרס 2018 <sup>9</sup>	*43,766,293	2 באפריל 2018	15 באפריל 2018	מותרת

\* ביום 25 במרס, 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 45,000,000 ש"ח. ביום ה-15 באפריל, 2018 חילקה החברה דיבידנד בסכום נטו של 43,766,293 ש"ח, בניכוי חלקה של חברת הבת של החברה דיבידנד לאחר ויתור על זכאותה.

בנוסף, ביום 25 במרס 2019, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח. המועד הקובע לזכאות הינו ביום 2 באפריל 2019 ומועד החלוקה- 15 באפריל 2019.

**רווחים ראויים לחלוקה** – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה יתרת ראויים חלוקה בסך של 66,497 אלפי ש"ח<sup>10</sup>.

### 5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של הקבוצה בשנים 2016, 2017 ו-2018, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

לשנה שנשתיימה 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
2,734,747	14,848	-	426,880	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
2,500,201	(219,698)	-	426,880	1,192,161	1,100,858	סך הכל עלויות
488,208	-	-	132,333	190,746	165,129	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
2,011,993	(219,698)	-	294,547	1,001,415	935,729	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
134,362	(14,848)	12,503	92,049	43,733	925	רווח (הפסד) מגזרי
27,587	-	-	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
106,775	-	-	-	-	-	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.

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 8 במרס 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-022596), המובא כאן בדרך של הפניה.  
<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 20 באוגוסט 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-084354), המובא כאן בדרך של הפניה.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-023280), ועדכון לו מיום 28 במרץ 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-025839), המובאים כאן בדרך של הפניה.

<sup>10</sup> יתרת העודפים של החברה בניכוי מניות באוצר ליום 31 בדצמבר 2018. יצויין, כי העודפים שנצברו בשנים 2017 ו-2018 לפני חלוקות הינם כ- 168,495 אלפי ש"ח. לו חושבו העודפים, תוך ייחוס חלוקות שביצעה החברה בשנים 2017-2018 לרווחים שנצברו בתקופות קודמות, סכום הרווחים הראויים לחלוקה יהיה גבוה יותר.

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.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016				
סך הכול	אחר והתאמות	תחום הפעלת רשתות קמעונאיות	תחום ייבוא ושיווק מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים	
2,389,738	46,207	1,127,081	1,216,450	הכנסות מחיצוניים
-	(217,742)	-	217,742	הכנסות מתחומי פעילות אחרים
2,389,738	(171,535)	1,127,081	1,434,192	סך הכל הכנסות
2,389,444	(13,862)	1,095,466	1,307,840	עלויות אשר אינן מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
(171,535)	(171,535)	-	-	עלויות אשר מהוות הכנסה בתחומי פעילות אחרים
2,217,909	(185,397)	1,095,466	1,307,840	סך הכל עלויות
358,373	-	175,275	183,098	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות
1,859,536	(185,397)	920,191	1,124,742	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות
171,829	13,862	31,615	126,352	רווח מגזרי
45,245	-	-	-	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
126,584	-	-	-	רווח תפעולי
1,480,627	229,529	342,255	908,843	סך הנכסים *
963,718	234,476	235,124	494,118	סך ההתחייבויות *

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

החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2017 ובעקבות הרכישה של גולן (ראה סעיף 1.5.3 לעיל) ושל המקרקעין (ראה סעיף 1.5.5 לעיל) 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 (ראה סעיף 1.5.4 לעיל). 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 1.5.2 לעיל) 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 הקבוצה<sup>11</sup>

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 2018 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

כלכלת ישראל המשיכה לצמוח בשנת 2018 בקצב של 3.2%. במהלך השנה חלה התמתנות בקצב הצמיחה, כאשר החל מהרבעון השני מסתמן שינוי מגמה ונרשמו שיעורי צמיחה חלשים. הירידה בקצב הצמיחה משקפת בעיקר את ההתכווצות בהיקף ההשקעות וכן גידול איטי בצריכה הפרטית. שוק העבודה נמצא בתעסוקה מלאה, ובשנת 2018 נמשכה עליית השכר לאור יישום פעימה אחרונה של העלאת שכר המינימום. שיעור האינפלציה בשנה החולפת עמד על 0.8%, מעט מתחת ליעד של בנק ישראל. במהלך השנה העלה בנק ישראל את הריבית מ-0.1% ל-0.25%, לראשונה מאז מרץ 2015.

#### 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, נכון לתום חודש ספטמבר 2018, כ-115,300 דירות נמצאות בשלבי בנייה פעילה לעומת כ-114,000 דירות נכון לתום חודש ספטמבר 2017.

#### 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 בין לבין עצמן. לפרטים

<sup>11</sup> 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](http://www.bankisrael.gov.il), באתר האינטרנט של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שכתובתו: [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il) ובאתר האינטרנט של משרד האוצר שכתובתו: [www.mof.gov.il](http://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.

תנודות בשיעורי הריבית 6.5

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.

תנודות בשערי חליפין 6.6

תקבולי החברה הינם בעיקר בשקלים בעוד שהתשלומים בגין ייבוא המוצרים הלבנים, המזוגנים, המוצרים החומים, המוצרים הקטנים, המוצרים הסלולריים וחומרי הגלם לייצור המזוגנים 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 המזוגנים), חשופה החברה לתנודות בשערי החליפין בין האירו לדולר הואיל והיא רוכשת את מוצריה בדולר ומכירותיה של החברה בחו"ל מתבצעות בעיקר באירו.

שינויים רגולטורים 6.7

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 17 לחלק א' לדוח.

עונתיות 6.8

פעילות הקבוצה מושפעת מעונתיות, המאפיינת את ענף מוצרי הצריכה החשמליים בכלל וענף המזוגנים 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' להלן.

### 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 מזגני אוויר, מוצרים לבנים, מוצרים חומים ומוצרים קטנים. בנוסף, הקבוצה מייצרת וכן רוכשת יחידות מיזוג אוויר מסוגים שונים, אותן היא מפיצה בשוק המקומי ובחו"ל, בעיקר למדינות אירופה וצפון אפריקה, באמצעות חברה בת בחו"ל. לפרטים אודות המוצרים ראה סעיף 7.2 לחלק א' לדוח.

#### 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. גם כניסה מסיבית של המותגים הקוריאניים ולאחריהם של המותגים הסיניים, אשר נוגסים בנתחי שוק באמצעות הורדת מחירי המוצרים, תורמת לירידה במחירי המוצרים.

#### 7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

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 לשנה<sup>12</sup>.

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 הלקוחות

בשנים האחרונות ניתן להבחין במספר מגמות בהתפתחות השוק: [א] בעקבות צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים, נטיית הצרכן הינה לרכוש יותר מוצרים ממותגים; [ב] צמצום במספר נקודות מכירה; [ג] המשך איחוד של סוחרים פרטיים בקבוצות קניה והקמת רשתות של חנויות פרטיות; [ד] עליה

<sup>12</sup> הסכומים האמורים מהווים מחירי מכירה לצרכן ללא מע"מ.

בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; ו-ה) התעצמות של תופעת הייבוא המקביל<sup>13</sup> בתחום הפעילות. יחד עם זאת, להערכת הקבוצה, חשיפתה לתופעת הייבוא המקביל אינה מהותית.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות 7.1.4

[א] חיסכון באנרגיה – חברות ממשיכות לפתח ולייצר מוצרים לבנים ומוצרי מיזוג אוויר בעלי ניצולת אנרגיה טובה יותר; [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; ו-ג] מוצרים "לבנים" – עיקר השיפורים במוצרים בתחום זה סובבים סביב העיצוב והטכנולוגיה של המוצרים.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות 7.1.5

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] פיתוח שווקים חדשים מחוץ לישראל; [ד] יכולת רכישה ממספר רב ומגוון של ספקים איכותיים בתנאי סחר תחרותיים; [ה] שיווק והפצת מוצרים תחת שמות מותג הנהנים מביקוש ומודעות גבוהה; [ו] מערך שירות בפריסה ארצית; [ז] גמישות המודל העסקי והתאמתו לדרישות השוק הרלוונטי במהירות האפשרית; [ח] קשרי עבודה טובים עם מגזרי הלקוחות השונים, ובכלל זה, יזמים וקבלנים, אדריכלים, מתקינים, סוחרים, רשתות שיווק, לקוחות מוסדיים וסיטונאים; ו-ט] איתנות פיננסית.

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

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות 7.1.7

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.

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

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 7.1.8

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 **מזגני אוויר** – הקבוצה משווקת ומפיצה מגוון רחב של מזגנים ביתיים ומסחריים הן המיוצרים במפעל המזגנים 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] VRV ו-VRF; 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 ביתיים, מתועלים ומערכות VRV ו-VRF תחת המותגים "Electra", "Elco", "Airwell" ו-"Daikin". 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 מיזוג אוויר מהקטגוריות הבאות: מזגנים מיני מרכזיים, מעבים 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 ומוצרי אקלים** – 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" ו-"Philips", "Whirlpool", "Jet Point", "Dafni" ו-"Daikin".

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



<b>פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים</b>	7.3
לפרטים אודות פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים של הקבוצה ראה סעיף 11 לחלק א' לדוח.	
<b>מוצרים חדשים</b>	7.4
לפרטים אודות מוצרים חדשים ראה סעיף 7.10 לחלק א' לדוח.	
<b>לקוחות</b>	7.5
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 באמצעות אתרי אינטרנט אשר מתמחים במכירות, לרבות 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 ליוזמים 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 בממוצע בין כ-90 ימים לכ-150 ימים. <sup>14</sup> 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) נמכרים בעיקר בישראל וכן ללקוחות בחו"ל.	
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.	
<b>שיווק והפצה</b>	7.6
7.6.1 תהליך ההפצה של מוצרי הצריכה החשמליים לסוחרים ולרשתות מוצרי חשמל נעשה באמצעות 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 סוחרים, כמקובל בענף בארץ ובחו"ל. ההסכמים האמורים כוללים הסדרים בדבר הזמנה מעת לעת של מוצרי צריכה חשמליים שונים	

<sup>14</sup> יצוין, כי ימי אשראי הלקוחות מחושבים בניכוי יתרת סכומי הניכיון.

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 השיווק, ההפצה וההתקנה של מזגנים ביתיים ומערכות מיזוג אוויר, מתבצעים בנוסף לאמור לעיל, גם באמצעות מתקינים ומערך זכיינים המופעל על-ידי החברה.

7.6.5 לפרטים אודות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה ראה סעיף 13.2 לחלק א' לדוח.

## תחרות 7.7

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 לין ("סמסונג"); ; ברימאג דיגיטל אייג' בע"מ ("ברימאג"); ; ניופאן בע"מ ("ניופאן"); ; קבוצת ח.י.; BSH (בוש-סימנס); ; וראלקו סוכנויות בע"מ ("ראלקו").

7.7.3 בנוסף, 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 בשמות המותג "טורנדו" ו-"סאגה", ומפעילה שלוש רשתות של זכיינים למכירת מזגני אוויר; פמילי לין המשווקת מזגנים תחת המותג Family; ניופאן המשווקת מזגנים תחת המותג Haier; אקו טק בע"מ מקבוצת נייסן ארדן היבואנית והמשווקת הבלעדית של מערכות מיזוג אוויר מתוצרת מיצובישי יפן; קבוצת ינר מערכות המשווקת מערכות מיזוג אוויר של Fujitsu ו-Aux; סמלין המשווקת מזגנים עיליים של סמסונג; 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-13%-14%. 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-41%.

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 היצור 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-ידה, לשם העלאת רמת המודעות והביקוש למותגים אלה. במפעל ייצור המזגנים 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 ייצור המזגנים בישראל וקירבתו 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 מתאפיין 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 2017 ו-2018:

2017		2018		
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
22%	322,271	23%	252,948	רבעון ראשון
28%	397,628	28%	306,449	רבעון שני
32%	458,099	29%	318,320	רבעון שלישי
18%	264,697	20%	224,066	רבעון רביעי
100%	1,442,695	100%	1,101,783	סך הכול

**כושר הייצור ומפעל הקבוצה** 7.9

לקבוצה מפעל יחיד הפועל באזור התעשייה בראשון-לציון המייצר מערכות מיזוג אוויר 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 קלורимטרית 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.

#### 7.10 מחקר ופיתוח

ענף מוצרי הצריכה החשמליים מאופיין בריבוי מוצרים חדשים וטכנולוגיות חדשות ומתקדמות. לקבוצה מחלקת פיתוח בתחום מערכות מיזוג אוויר, 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 פיתח והשיק מעבים לאפליקציות משאבות חום לתפוקות 4-8 kw, עבור לקוחות המפעל בחו"ל. המפעל החל לפתח השנה מערכות מיזוג עם גז R32 ידידותי 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. כמו כן, כחלק מאסטרטגיית ההובלה בחדשנות, השיקה החברה מזגנים חכמים המבוססים על בינה מלאכותית אשר יאפשרו בין היתר לתכנן את פעולת המזגן באופן חכם וחסכוני מכל מקום.

המפעל משקיע באוטומציה ורובוטיקה בכדי לשפר את יעילות הייצור ולהקטין את התלות בעובדי יצור מקצועיים.

העלות הכוללת של מחקר, פיתוח והנדסת מוצר בשנת 2018, 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, ל-ARS אופציה לרכוש את מלוא הזכויות בסימן המסחרי בתמורה לסך של 700 אלפי אירו, וזאת בתקופה שבין יום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בינואר 2020. במידה ותתקבל החלטה בבית המשפט בצרפת המשחררת את Systemair מהאיסור למכור את הסימן המסחרי לצד אחר כלשהו, תוקדם תקופת המימוש של האופציה ותחל כעבור

20 ימים ממועד החלטת בית המשפט. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5.1 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 שפורסם על-ידי החברה ביום 1 במרס 2016 (אסמכתא מספר : 2016-01-037549), המובא כאן בדרך של הפניה.

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 2018 הינה כ- 46,714 אלפי ש"ח. לפרטים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

## 7.12 הון אנושי

לפרטים אודות ההון האנושי, ראה סעיף 15 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 של יחידות המיזוג במפעל הייצור: 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" – הפצת "S.R.O." – הפצת טלוויזיות תחת המותג Philips; [ד] "Sauter" – הפצת מקררים, תנורים, כיריים, קולטי אדים, מיקרוגלים, מדיחי כלים ומוצרים קטנים תחת המותג "Sauter" הרשום בישראל על שם הקבוצה. לפרטים ראה סעיף 7.11.2 לחלק א' לדוח; [ה] "Liebherr" – הפצת מקררים ומקפואים; [ו] "Whirlpool" – הפצת מוצרים לבנים, תנורים, כיריים, מיקרוגלים, מדיחי כלים ומוצרי צריכה חשמליים נוספים לבית

ולמטבח; ו-]ז] הקבוצה רוכשת מזגנים ומוצרים לבנים מספקים בשיטת ה-OEM, ומשווקת אותם תחת שמות המותג "אלקטרה", "אלקו", "Airwell", "Coolair", "Relax" ו-"Johnson".

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-CAC, VRF ו-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-13.3% מסך רכישותיה במהלך שנת 2018. 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.

להערכת החברה, אין בהסכם שיתוף הפעולה עם היצרן בכדי לפגוע בפעילות מפעל החברה אשר מוצריו אינם מתחרים במוצרים הנרכשים מהיצרן וחלקם אף משלימים את המוצרים המיוצרים על-ידי היצרן. בהקשר זה יצוין, כי המעבים (היחידות החיצוניות של המזגן) המיוצרים על-ידי מפעל החברה מתאימים למאיידים (היחידות הפנימיות של המזגן) המיובאים מהיצרן בתפוקות של מעל 24 אלף BTU.

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.

לחברה התקשרות עם קונצרן המזגנים Daikin Europe N.V, לשיווק והפצה בישראל של מערכות וציוד מיזוג אוויר, בעיקר מוצרים הפועלים בטכנולוגיית VRV, תחת המותג Daikin.

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

7.13.2.4 למעט האמור לעיל בנוגע לספק המזגנים העיקרי, 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 7.13.2.1(7) לדוחות הכספיים.

**7.14 מגבלות ופיקוח החלים על תחום הפעילות**

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 17 לחלק א' לדוח.

**7.15 הסכמים מהותיים**

לפרטים אודות הסכמים מהותיים בתחום פעילות זה ראה באור 7.15.2.1 לדוחות הכספיים.

**7.16 הליכים משפטיים**

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים שהקבוצה הינה צד להם בתחום הפעילות ראה באור 7.16.2.1 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 "מטריה תאגידי" המוביל בישראל הנותן מגוון רחב של פתרונות לכל מוצרי הצריכה החשמליים 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 הצריכה החשמליים, 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, "Jet Point", "Meister", "Sauter" ו-"אלקטרה" 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 13.2 לחלק א' לדוח.
- 7.17.7 **ענף ייצור מערכות מיזוג אוויר וחימום אקלים** – הקבוצה שואפת לפתח את מוצריה באמצעות יישום טכנולוגיות קיימות וחדשניות בהתאמה לדרישות השווקים השונים, תוך שיפור כושר התחרות ושימת דגש על חדשנות, איכות ושירות. כמו-כן, הקבוצה משפרת את כושר התחרות שלה באמצעות ייצור מזגנים אשר נותנים מגוון פתרונות לדרישות התקנה ייחודיות, תקני בנייה שונים ודרישות לקוח.
- 7.17.8 **צמצום עלויות** – הקבוצה פועלת לצמצום עלויות ייצור והגברת היעילות התפעולית על-מנת שתוכל לשפר את כושר התחרות שלה.
- 7.17.9 **ענף ה-RAC (Residential Air Conditioning)** – הרחבת השווקים הקיימים בפעילות ה-RAC כיום לשווקים חדשים מחוץ לישראל.



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 23 לחלק א' לדוח.

**גורמי סיכון** 7.18

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 23 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 55 סניפים הפרוסים ברחבי ישראל, בשמות המותג: "שקס אלקטריק" (16 סניפים) ו-"מחסני חשמל" (38 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 זכיינות המונה 21 סניפים (בנוסף, לקבוצה שני סניפי זכיינות שאינם תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל").

**8.1.1 קמעונאות חשמל**

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 8 סניפים בשנת 2016, 6 סניפים בשנת 2017 ו-4 סניפים בשנת 2018

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 חנן
3	ירושלים	1	רמת-גן	2	חיפה
1	קרית-מלאכי	1	חולון	2	קרית-אתא
1	קרית-גת	4	ראשון-לציון	1	עין המפרץ
3	אילת	1	נס ציונה	2	חדרה
1	נתיבות	<b>סה"כ: 16 סניפים</b>		2	נתניה
1	אילת-דוכן			1	פרדס-חנה
<b>סה"כ: 20 סניפים</b>				1	קרית שמונה
				1	נצרת
				<b>סה"כ: 19 סניפים</b>	

**8.1.2 מערך זכיינות תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל"**

להלן פירוט אודות פריסתו הארצית של מערך הזכיינות תחת המותג "מחסני חשמל דיגיטל" המונה 21 סניפים וזאת בחלוקה לאזורים כדלקמן:

ירושלים והדרום		גוש דן ומרכז		צפון	
מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב	מספר סניפים	עיר/ישוב
2	באר-שבע	1	תל אביב-יפו	1	עפולה
1	בית-שמש	1	פתח-תקוה	1	כרמיאל
1	מודיעין	1	רמת-גן	1	נתניה
7	ירושלים	1	קרית-אוננו	<b>סה"כ: 3 סניפים</b>	
<b>סה"כ: 11 סניפים</b>		1	ראשון-לציון		
		1	גבעתיים		
		1	רמלה		
		<b>סה"כ: 7 סניפים</b>			

## 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 רכישה<sup>15</sup>. בענף זה, מזה מספר שנים, קיימת מגמה הולכת וגוברת של תחרות אשר גורמת, בין היתר, לשחיקת מחירי המוצרים ולירידה ברווחיות המוצרים.

החברה מפעילה שני אתרי סחר אלקטרוני הפועלים תחת המותג "מחסני חשמל" ו"שקם אלקטריק".

בענף מספר שחקנים עיקריים המאופיינים בבעלות על ערוצי יבוא והפצה של מותגים בינלאומיים וכן בבעלות על רשתות קמעונאיות: "ברימאג" – טרקלין החשמל; "מיני לייף" – א.ל.מ.; 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 וברווחיותו

לקבוצה אין נתונים רשמיים בדבר התפלגות שוק המכירות הקמעונאיות למועד הדוח. עם זאת, להערכת הקבוצה, התפלגות המכירות הקמעונאיות בענף הינה כדלקמן: כ-50% רשתות שיווק, כ-30% חנויות פרטיות, כ-10% רשתות מזון ו-"עשה זאת עצמך" וכ-10% שיווק באמצעות האינטרנט.<sup>16</sup>

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 וחדושים 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;

<sup>15</sup> התארגנות ממותגת של חנויות פרטיות לתהליכי רכש ופרסום משותפים.

<sup>16</sup> כאמור לעיל, הנתונים המפורטים לעיל אינם נסמכים על נתונים רשמיים כלשהם והינם בהתאם למחיר לצרכן ללא מע"מ.

[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; ו-[ט] בידול שיווקי.

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 או המיוצרים 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 מזגני אוויר ו"מכשירים לבנים" (ראה סעיפים 7.2.1 ו-7.2.2 לעיל).

8.3.1.2 "מוצרים חומים" (ראה סעיף 7.2.3 לעיל).

8.3.1.3 "מוצרים קטנים" (ראה סעיף 7.2.4 לעיל).

8.3.1.4 "סלולר ומוצרי טכנולוגיה" – 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 סלולארי 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 11 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.<sup>17</sup>

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 55 החנויות של "מחסני חשמל" ו-"שקס אלקטריק" ובאמצעות 23 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", וכן הסכמי שיתוף פעולה עם מועדוני לקוחות כגון "הנוסע המתמיד" - Fly Card 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 13.2 לחלק א' לדוח.

## 8.7 תחרות

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 13.2 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,

<sup>17</sup> יצוין, כי ימי אשראי הלקוחות מחושבים בניכוי יתרת סכומי הניכיון והסבות כרטיסי אשראי.

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 ("שקם 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.

כמו-כן, בחודש דצמבר 2015, השיקה החברה אתר סחר אלקטרוני תחת המותג "מחסני חשמל", ובחודש אוקטובר 2016, השיקה החברה אתר סחר אלקטרוני תחת המותג "שקם אלקטריק". זאת, בין היתר, במטרה להרחיב את פלטפורמת המכירה ועל-ידי כך להגדיל את נתח השוק. ראה גם סעיף 13.2 לחלק א' לדוח.

8.7.3 להערכת הקבוצה, חלקה בשוק רשתות השיוק השונות הינו כ-36%. כמו-כן, להערכת הקבוצה, חלקה מסך כל מכירות מוצרי צריכה חשמליים בערוצים השונים הינו כ-18%.<sup>18</sup>

**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 ולחגי תשרי. 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 ומיבשי כביסה – נמכרים בעיקר בתקופת החורף (הרבעון הרביעי והראשון).

להלן פרטים אודות התפלגות מחזור המכירות של הקבוצה בתחום הפעילות בשנים 2017 ו-2018:

2017		2018		
ב- %	באלפי ש"ח	ב- %	באלפי ש"ח	
23%	262,502	25%	311,856	רבעון ראשון
22%	265,068	22%	275,989	רבעון שני
28%	329,480	25%	305,676	רבעון שלישי
27%	321,871	28%	342,373	רבעון רביעי
<b>100%</b>	<b>1,178,921</b>	<b>100%</b>	<b>1,235,894</b>	<b>סך הכול</b>

<sup>18</sup> 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.

**8.9 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

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

שטח (מ"ר)*	מספר סניפים	
5,713	16	שקם אלקטריק
23,694	39	מחסני חשמל
1,249	21	זכיינים
<b>30,656</b>	<b>76</b>	<b>סך הכל</b>

\* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה. בנוסף, השטח האמור אינו כולל שני סניפים בזכיינות הקשורים בהסכמים ישירות מול בעלי הנכסים.

8.9.2 הקבוצה שוכרת את סניפי רשתות השיווק שבבעלותה ממשכירים שונים. הסכמי השכירות, על-פי רוב, בהתחשב באופציות להארכה, הינם לטווח 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*
3,462	8	עד שנה
8,836	19	בין 1-3 שנים
13,089	35	בין 3-6 שנים
5,259	14	בין 6-12 שנים
<b>30,646</b>	<b>76</b>	<b>סך הכול</b>

\* בהנחה של מימוש כל תקופות האופציה על-פי ההסכמים.

\*\* השטח האמור כולל את שטחי הסניפים ושטחי האחסנה הסמוכים להם.

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, מקרקעין ומתקנים ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

**8.10 נכסים לא מוחשיים**

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ורכוש אחר אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ- 172,292 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 15 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, 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-150 ימים.<sup>19</sup>

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 17 לחלק א' לדוח.

**8.14 הסכמים מהותיים**

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

**8.15 הליכים משפטיים**

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

**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: [א] המשך השקעה בפרסום להעלאת מודעות הציבור לרשתות הקבוצה; [ב] השקעה בשיפור מיומנות המכירה של אנשי המכירות למתן שירות יעיל, אמין וטוב יותר; [ג] מכירת מגוון רחב של מוצרים והענקת חוויית קנייה לקהל הלקוחות, לרבות באמצעות אתרי הסחר האלקטרוני של החברה, כמפורט בסעיף 13.2 לחלק א' לדוח; [ד] טיוב שטחי מסחר; [ה] מחויבות למקצועיות; [ו] טיפוח קשרים עם ספקים; ו- [ז] הענקת שירות לקוחות במדינות שונות ללקוחות הרשתות.

<sup>19</sup> יצוין, כי ימי אשראי מספקים מחושבים בניכוי הסבות כרטיסי אשראי.



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 23 לחלק א' לדוח.

**גורמי סיכון** 8.17

לפרטים אודות גורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה ראה סעיף 23 לחלק א' לדוח.

## תחום פעילות שלישי – תקשורת סלולרית

.9

### כללי 9.1

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 1.5.3 לחלק א' לדוח ובאור 5 לדוחות הכספיים. להתקשרות החברה וגולן בהסכמי בעלי מניות ובהסכם ההעסקה עם מר גיל שרון, יו"ר דירקטוריון גולן והמנכ"ל בפועל שלה, ראה באור 8)5 לדוחות הכספיים.

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 6 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 שיתוף עם סלקום – ראה סעיף 9.16.1 להלן.

### מידע כללי על תחום הפעילות 9.2

#### מגבלות חקיקה ותקינה החלות על גולן 9.2.1

פעילותה של גולן כפופה לרגולציה רבה. ראה פירוט בסעיף 9.15 להלן.

#### שינויים בהיקף הפעילות בתחום 9.2.2

ענף הסלולר מתאפיין בתחרות עזה. התחרות המתמשכת בענף (ראה סעיף 9.2.7 להלן) הביאה לניידות גבוהה של מנויים בין המפעילים הסלולריים תוך שחיקת ההכנסה מהם וכן להגדלת נפח הגלישה הכלול בחבילת הבסיס. גורמים אלו הביאו לשחיקה משמעותית של ההכנסה הממוצעת למנוי ("ARPU"<sup>20</sup>). מגמות אלו נמשכו גם בשנת 2018 ואף החריפו לאור כניסתו של מפעיל שיש במהלך שנת 2018.

#### התפתחויות בשוק ושינויים במאפייני לקוחות 9.2.3

השוק הסלולרי מתאפיין בשיעורי צמיחה נמוכים בשל רוויה בשיעור החדירה. למיטב ידיעת החברה, ליום 31.12.2017 שיעור החדירה עומד על כ-120%<sup>21</sup>.

#### 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:

20 Average Revenue Per User

21 שיעור החדירה הינו היחס בין מספר המנויים בשוק לבין סך האוכלוסייה בישראל (לא כולל עובדים זרים ופולשתינאים, אף שהינם נכללים במספר המנויים). השיעור מתבסס על נתונים שפרסמו חברות הסלולר בישראל וכן על נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה: [www.cbs.gov.il](http://www.cbs.gov.il)

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), ובטכנולוגית LTE – Long Term Evolution ("דור 4" או "LTE") המתוכננת לעבור שדרוג לטכנולוגית 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. מידע זה עלול שלא להתממש, או להתממש באופן שונה משנצפה, היה ויחול שינוי בעלויות או בהתפתחויות הטכנולוגיות.

9.2.4.2 **טלפונים חכמים** – חדירתם של הטלפונים החכמים הובילה לעליה בצריכת שירותי העברת נתונים (Data), ובד בבד הגדילה את ההיצע של אפליקציות ושירותי וידאו. בנוסף לכך חל גידול בשיעור הטלפונים החכמים אשר תומכים בטכנולוגית LTE, אשר מספקת לגולשים חווית גלישה טובה יותר. גידול זה הוביל לעליה נוספת בצריכת Data בדור 4 בשנת 2018 אשר צפוי גם להימשך בשנת 2019.

9.2.5 גורמי הצלחה קריטיים והשינויים החלים בהם

להלן, להערכת החברה, גורמי הצלחה קריטיים בתחום והשינויים 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 לעיל).

ב. הצורך בקבלת רישיון רט"ן ממשדד התקשורת, תוך עמידה בתנאים שנקבעו בדין והצורך בקבלת זכות שימוש בתדרים,

כרוכים בעלויות גבוהות (ערבויות ותשלום דמי רשיון ואגרות שוטפות) הנובעות, בין היתר ממחסור בתדרים (ראה סעיף 9.15.2 להלן).

ג. רגולציה ופיקוח מכבידים בתחום התקשורת הסלולארית אשר עמידה בהם ובשינויים המתבצעים בהם עלולה להביא להשקעות מהותיות מצד המפעילים (ראה סעיף 9.15.1 להלן).

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

9.2.6.2 חסמי היציאה העיקריים מהתחום הינם :

- א. השקעות גדולות הדורשות זמן ארוך להחזר ההשקעה.
- ב. המחויבות של גולן למתן שירות ללקוחות הנובעת מתנאי רישיון הרט"ן והצורך בקבלת אישור שר התקשורת להפסקת מתן שירות.
- ג. הגבלות על מכירת ו/או העברת נכסי הרשיון.

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 ומרתון 018 אקספון בע"מ ("אקספון"), אשר החלה לספק שירותי רט"ן בחודש אפריל 2018, ומספר מפעילי MVNO<sup>22</sup> ("מפעילים וירטואלים") 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 בשנת 2017 (אלפי מנויים, בקירוב):

סך מנויים בשוק	MVNO	גולן	הוט מובייל	סלקום	פרטנר	פלאפון		
10,510	90	901	1,562	2,805	2,677	2,475	מספר מנויים	ליום 30/09/2017
	0.86%	8.57%	14.86%	26.69%	25.47%	23.55%	נתח שוק	
		893	1,564	2,817	2,674	2,525	מספר מנויים	ליום 31/12/2017

\* הנתונים מבוססים על דיווחיהן של פלאפון, סלקום, פרטנר והוט מובייל לציבור. מרבית ה-MVNOs הינן חברות פרטיות אשר אינן מפרסמות נתונים לגבי מספר המנויים שלהן.

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 2019. 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, שיר בהמתנה 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 של אתרי הרדיו בין סלקום וגולן (ראה גם סעיף 9.2.7.6 להלן).

(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 שלייליים

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

9.2.7.6 שיתוף בתשתיות מאפשר שימוש משותף של מספר מפעילים סלולריים באתרים ובתדרים ברשת משותפת. השיתוף מאפשר הקלה בפרישה של רשת, לצד צמצום עלויות הפעלה ותחזוקה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח קיימים בשוק שיתופים בתשתיות כמתואר להלן:

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 9.16.1 להלן). 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 9.16.1 להלן. 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.

9.2.7.7 במהלך שנת 2018 חל למיטב ידיעת החברה שינוי עיקרי בתחום זה :

אקספון קיבלה רישיון לדור 4 ממשרד התקשורת והחלה את פעילותה בחודש אפריל 2018. כניסתה של אקספון לענף הסלולר, הביאה לגידול והחרפת התחרות בענף, לרבות שחיקת הכנסות ו-ARPU של גולן, זאת לצד הפחתת עלויות תפעוליות בגולן לאור הסכמי השיתוף (ראה סעיף 9.16.1 להלן).

### 9.3 שירותים ומוצרים

גולן מספקת למנוייה חבילות שירותי חבילות הכוללות

9.3.1 שרותי 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 מכשירים האישי למדינות ברחבי העולם (בכיסוי רחב) (International Roaming).

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

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

	<b>לקוחות</b>	9.5
רובם ככולם של לקוחות גולן הינם לקוחות פרטיים, ויתרתם הזניחה מורכבת מלקוחות עסקיים.		
9.5.1	למועד הדוח, לגולן אין לקוח יחיד אשר היקף השירותים אותם הוא צורך מגולן עולה על 10% ממחזור מכירותיה ואין לה תלות בלקוח כלשהו.	
9.5.2	<u>שיעור נטישה וכמות מנויים</u>	
9.5.2.1	שיעור הנטישה <sup>23</sup> הרבעוני הממוצע בגולן עמד בשנת 2018 על כ-7.8%.	
9.5.2.2	נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מספר המנויים (פעילים ומשלמים) של גולן עמד על כ- 906 אלפי מנויים.	
	<b>שיווק, מכירות, הפצה ושירות</b>	9.6
מעריך השיווק, מכירה, והפצה של גולן כולל (נכון לתום חודש דצמבר 2018) כ-17 דוכני מכירה בבעלות גולן הפרוסים בקניונים ברחבי המדינה המופעלים על ידי עובדי גולן. בנוסף, לגולן מספר רב של נקודות מכירה המופעלות על ידי משווקים מורשים. גולן בוחנת בכל עת את הרחבת ערוצי המכירה השונים שלה.		
מעריך 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. מעריך השירות מספק מידע ושירות בנושאים מגוונים במספר שפות, תמיכה טכנית, נתונים בדבר חיובי לקוח, מכירות ועוד.		
	<b>רכוש קבוע ומתקנים</b>	9.7
9.7.1	הרכוש הקבוע של גולן כולל בעיקר ציוד תשתית של ליבת הרשת (מתגים) וציוד אלקטרוני.	
9.7.2	כמו כן, על פי הסכם השיתוף, החל מחודש אפריל 2018, משתתפת גולן בהשקעות בתשתית הרדיו של הרשת המשותפת, על פי חלקה.	
9.7.3	גולן מספקת שירותים באמצעות שתי טכנולוגיות עיקריות כדלקמן:	
9.7.3.1	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.	
9.7.3.2	טכנולוגיה בשיטת UMTS/HSPA המבוסס על תקן GSM (דור 3). טכנולוגיה זו נפוצה מאוד בעולם ומאפשרת זיהוי מנוי ומתן שרות באמצעות כרטיס זיהוי למנוי (SIM) הניתן להעברה מציוד קצה אחד לאחר. טכנולוגיה זו תומכת במהירות הורדה של עד 42 מס"ש ובמהירות העלאה של עד 5.7 מס"ש <sup>24</sup> .	

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

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

9.7.4 לתאריך פרסום הדוח, מבוססות תשתיות הרשתות של גולן על שתי חוות מיתוג המחוברות ליותר מכ-2,450 אתרים הפועלים במסגרת הרשת המשותפת תחת הסכם השיתוף. האתרים פזורים ברחבי הארץ, ומעניקים כיסוי תקשורתי לרוב המכריע של אזורי הארץ המיושבים.

**9.8 נכסים בלתי מוחשיים**

בתחום הפעילות, לקבוצה מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר יתרתם המופחתת נכון ליום 31 בדצמבר 2018 הינה כ- 897,993 אלפי ש"ח (ראה באור 13 לדוחות הכספיים).

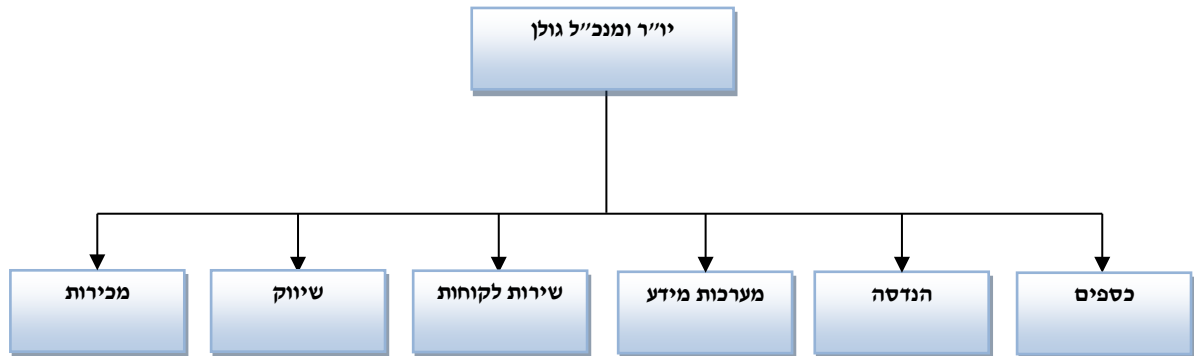
9.8.1 זכות שימוש בתדרים - לגולן זכות שימוש בתדרים מכח רישיון הרט"ן ופקודת הטלגרף בתחומי 2,100 מה"צ לצורך הפעלת רשת דור 3 ובתחומי ה-1,800 מה"צ לצורך הפעלת רשת דור 4.

9.8.2 סימני מסחר – לגולן ולגולן בינ"ל מספר סימני מסחר רשומים על שמה בישראל, שהעיקריים שבהם הינם "גולן טלקום", "Golan Telecom", "Golanbox ו-Golantv".

9.8.3 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.

**9.9 הון אנושי**

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



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

כמות עובדים ליום 31.12.2017	כמות עובדים ליום 31.12.2018	חטיבה
12	15	הנהלה וכספים
243	256	מחלקות שירות לקוחות, שיווק ומכירות
27	31	מחלקות הנדסה ומערכות מידע
282	302	סה"כ

מספר העובדים הכלולים בטבלה לעיל כוללים עובדים המועסקים בחלקיות משרה. סך המשרות<sup>25</sup> בגולן ליום 31.12.2018 עמד על כ- 245 (ליום 31.12.2017 - על כ- 230).

<sup>25</sup> תחשיב מספר ה"משרות" בגולן הינו: סה"כ שעות עבודה חודשיות מחולקות בתקן שעות העבודה החודשי.



עיקר הגידול בעובדים נבע מגידול במחלקות שירות הלקוחות, שיווק ומכירה הנובע מגידול בפרישת נקודות השיווק והמכירה של גולן.

9.9.3 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.

9.9.4 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 הינו בתוקף עד לחודש אפריל 2019.

## 9.10 ספקים

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

9.10.1 סלקום – גולן קשורה בהסכם שיתוף רשתות עם סלקום. 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 9.16.1 להלן. לאור חשיבות ההסכם לפעילות גולן והמורכבות הרגולטורית הכרוכה בו, לגולן תלות בסלקום – ראה סעיף 9.21.3.3 להלן.

9.10.2 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.

9.10.3 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.

## 9.11 הון חוזר

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

9.11.2 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.

9.11.3 ספקים - גולן מקבלת ממרבית ספקיה אשראי לתקופה שנעה בין 30 ימים לשוטף + 180 ימים.

9.11.4 להלן נתונים בדבר אשראי ספקים ואשראי לקוחות ממוצע בשנת 2018 :

ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי במיליוני ש"ח	
43	45	לקוחות
170	125	ספקים

**מימון** 9.12

לפרטים אודות הסכמי המימון של גולן ראה באורים 5(3)(ה) ו-7(5) לדוחות הכספיים. כן ראה סעיף 18.4 להלן.

**מיסוי** 9.13

ליום 31 בדצמבר 2018, עומדת יתרת ההפסדים המועברים של גולן על סך של כ- 606 מיליון ש"ח. באשר להליכי השומה אשר מתנהלים מול גולן לשנים 2014-2015 מול שלטונות המס ראה באור 20(2) לדוחות הכספיים.

**סיכונים סביבתיים וזרכי ניהולם** 9.14

9.14.1 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 (להלן: "החוק") והתקנות מכוחו, ומהווים מושא לדיון ולחששות, בהתחשב ביכולת הישירה של קרינה כאמור לייצור שינויים ולפגוע בתאים החיים, שעלולה להיות לה השלכה שלילית על הבריאות.

9.14.2 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 אדם<sup>26</sup>.

כאמור בסעיף 9.16.1 להלן, 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.

26 יצוין כי מעת לעת מתפרסמים מסמכים שונים באתר האינטרנט של המשרד להגנת הסביבה, בכתובת [www.sviva.gov.il](http://www.sviva.gov.il), ובאתר האינטרנט של ארגון הבריאות העולמי, בכתובת [www.who.int](http://www.who.int).

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

9.15 מגבלות ופיקוח על פעילות גולן

9.15.1 מגבלות חקיקה

9.15.1.1 חוק התקשורת<sup>27</sup> – מתן שרותי תקשורת על ידי גולן (סלולר ושיחות בינלאומיות) כפוף להוראות חוק התקשורת ותקנותיו אשר בין היתר קובעות, כי אספקת שירותים סלולריים, מותנית בקבלת רישיון. לפרטים אודות רישיון הרט"ן והרישיון האחד שניתנו לגולן מכח חוק התקשורת – ראה סעיף 9.15.2 להלן.

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.

9.15.1.2 פקודת הטלגרף<sup>28</sup> – 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.

9.15.1.3 חקיקה צרכנית – במסגרת פעילותה, כפופה גולן לחוק הגנת הצרכן<sup>29</sup> והתקנות שהותקנו מכוחו המסדירים את חובותיו של עוסק כלפי הצרכנים וכן לחוק הגנת הפרטיות וחובות מחזיק מאגר מידע.

9.15.1.4 פיקוח על תעריפי קישור גומלין (דמי השלמת שיחה) - דמי קישור גומלין (תעריפי השלמת שיחה והשלמת הודעות מסר קצר (SMS) על בסיס מתחשבת גולן עם מפעילי תקשורת אחרים) כפופים לרגולציה וקבועים בתקנות קישור גומלין<sup>30</sup> 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 הרישיון, ותעריפי קישור גומלין או שירותים דומים במדינות אחרות. בנוסף, קיימים מחירים מירביים או סוגי אסדרה אחרים גם ביחס לשירותים

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

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

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

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

או מוצרים אחרים (למשל, מחיר כרטיס סים שנמכר על ידי מפעיל חייב לעמוד "ביחס סביר" לעלותו, והמחירים חייבים להיות אחידים, ללא תלות בסוג הכרטיס, בדור הרשת אליה מתחברים וכדו').

9.15.1.5 חוק הקרינה הבלתי מייננת, התשס"ו-2006 ("החוק") – לפירוט אודות החוק והשלכותיו על מתקנים הפולטים קרינה אלקטרומגנטית- ראה סעיף 9.14 לעיל.

9.15.1.6 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.

9.15.1.7 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 – ראה סעיף 9.16.1 להלן.

9.15.1.8 חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 - ראה סעיף 17.9 להלן.

9.15.1.9 חוק שוויון הזדמנויות לאנשים עם מוגבלויות, התשנ"ח-1998 - ראה סעיף 17.3 להלן.

## רשיונות 9.15.2

9.15.2.1 פעילותן של גולן וגולן בינ"ל כפופה לאסדרה ופיקוח מכח רישיון הרט"ן בשיטת התאית<sup>31</sup> ורישיון הרט"ן בשטחי איו"ש שבבעלות גולן ומכח רישיון אחוד ורישיון אחוד בשטחי איו"ש שבבעלות גולן בינ"ל. בין היתר, על גולן ועל גולן בינ"ל להציע את שירותיהן לכל דורש וללא אפליה, לרבות במחירים. לרשיונות שבבעלות שותפויות בהן מחזיקה גולן יחד עם מפעילים אחרים – ראה סעיף 9.2.7.6 להלן.

9.15.2.2 רישיון הרט"ן של גולן הינו בתוקף עד ליום 31 בחודש דצמבר 2031<sup>32</sup> והרישיון הכללי האחוד למתן שירותי תקשורת פנים ארצי ובינלאומיים של גולן בינ"ל הינו בתוקף עד לחודש מאי 2032<sup>33</sup>. רישיון הרט"ן ניתן להארכה באישור שר התקשורת לתקופות נוספות בנות 6 שנים כל אחת והרישיון האחוד – לתקופות נוספות בנות 10 שנים כל אחת. ברישיון הרט"ן וברישיון האחוד קבועים תנאים, חובות ומגבלות בקשר עם

31 רט"ן – רדיו, טלפון נייד.

32 נוסח רישיון הרט"ן של גולן מפורסם באתר האינטרנט של משרד התקשורת בכתובת [www.moc.gov.il](http://www.moc.gov.il).

33 נוסח הרישיון הכללי האחוד של גולן מפורסם באתר האינטרנט של משרד התקשורת בכתובת [www.moc.gov.il](http://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 חייבת לספק את כלל השירותים להם התחייבה במסגרת רישיונה, תוך מחויבות לרמת זמינות מינימלית כפי שנקבע ביחס לכל שירות ושירות.

ו. 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.

ז. 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.

ח. 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.

ט. 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.

י. 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 מליון ש"ח.

9.15.3 במהלך שנת 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 וכיוב). מועדי היישום נקבעו באופן משתנה בין התיקונים.

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

#### 9.16 הסכמים מהותיים

##### 9.16.1 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 5(3) לדוחות הכספיים.

##### 9.16.2 הסכם הלוואה עם סלקום

לפרטים אודות הסכם הלוואה עם סלקום ראה באור 5(3)(ה) לדוחות הכספיים.

##### 9.16.3 הסכם מימון עם תאגיד בנקאי

לפרטים אודות הסכם המימון עם התאגיד הבנקאי ראה באור 5(7) לדוחות הכספיים.

##### 9.16.4 הסכם קיבוצי

לפרטים אודות ההסכם הקיבוצי שנחתם ביום 21 באפריל 2016 ראה סעיף 9.9.4 לעיל.

#### 9.17 הסכמי שיתוף פעולה

להסכמי שיתוף רשתות – ראה סעיף 9.16.1 לעיל.

#### 9.18 הליכים משפטיים

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

#### 9.19 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.

**צפי להתפתחות בשנה הקרובה** 9.20

בשנת 2019 צפויים להיות מספר גורמים, אשר ישפיעו על פעילות גולן, אשר העיקריים שבהם הינם:

9.20.1 מחד, המשך מעבר המנויים בין החברות הפועלות בתחום ומאידך, התמתנות במגמת שחיקת ההכנסה הממוצעת ללקוח - ARPU לאור השינויים שחלו במחירי חבילות הסלולר המוצעות לציבור לקראת סוף שנת 2018.

9.20.2 המשך מגמת הגידול בצריכת נפח תקשורת נתונים (data) ברשת.

9.20.3 בשנת 2019 צפויה גולן במסגרת הסכם השיתוף, להמשיך ולהשקיע ברשת הסלולרית LTE.

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.

**דיון בגורמי סיכון בתחום הפעילות** 9.21

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

**9.21.1 סיכוני מקרו**

9.21.1.1 **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.

9.21.1.2 **מתקפות סייבר** - התקפות סייבר עלולות לגרום לכשלים בציוד, 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.

**9.21.2 גורמי סיכון ענפיים**

9.21.2.1 **השקעות בתשתית ושינויים טכנולוגיים** - שוק הסלולאר בארץ ובעולם מאופיין בהשקעות הוניות מהותיות בפריסה ושדרוג תשתיות. השינויים הטכנולוגיים התכופים בתחום התשתיות ובתחום ציוד 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.

9.21.2.2 **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.

9.21.2.3 **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

9.21.2.4 **תחרות** - השוק הסלולארי 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.

9.21.2.5 **קרינה בלתי מייננת מציד קצה ומאתרים** - קרינה בלתי מייננת נפלטת משני מקורות - ציוד קצה ואתרים סלולריים, על סוגיהם השונים. לפרטים ראה סעיף 9.14 לעיל. 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 בציוד 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.

9.21.2.6 **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.



9.21.2.7 **מצב חירום משקי** - בעיתות חירום מקנות הוראות חקיקה והוראות מסוימות של רישיון הרטי"ן לגורמים המוסמכים על-פי דין הרשאה לנקוט צעדים הנדרשים להבטחת ביטחון המדינה ו/או שלום הציבור, בכללים: חיוב גולן (כבעלת רישיון רטי"ן) לתת שירות לכוחות הביטחון, גיוס ציוד הנדסי ומתקנים של גולן, ואף נטילת שליטה במערכת.

9.21.2.8 **סיכוני רכוש וחבויות** - גולן חשופה לסיכוני רכוש וחבויות 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.

### 9.21.3 **גורמי סיכון של גולן**

9.21.3.1 **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 לנוק קטן לצרכן בודד עלולה להפוך לתביעה מהותית לגולן אם היא תוכר כתביעה ייצוגית החלה על כל הצרכנים או חלק ניכר מהם.

9.21.3.2 **יחסי עבודה** - לגולן הסכם קיבוצי עם ההסתדרות וועד העובדים, החל ביחס למרבית עובדיה (ראה סעיף 9.9.4 לעיל). ההסכם הקיבוצי עלול לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על גולן עלויות נוספות.

9.21.3.3 **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 9.16.1 לעיל.

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	
<b><u>סיכונים מקרו</u></b>			
X			עליה בשכר מינימום
	X		מתקפות סייבר
<b><u>סיכונים ענפיים</u></b>			
		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
<b><u>סיכונים מיוחדים לגולן</u></b>			
	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 1.5.5 לחלק א' לדוח ובאור 11 לדוחות הכספיים.

#### 10.1.1 מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות החברה בתחום מתקיימת במגרשים (כהגדרתם להלן) המהווים חלק מן המקרקעין הידועים כחלקה 16 בגוש 5032 באזור התעשייה המערבי של ראשון לציון ("החלקה"), בהם ממוקמים מפעל החברה כמו גם מטה הקבוצה. רכישת המקרקעין בוצעה לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי שלהם באמצעות ייזום פרויקט נדל"ן מניב.

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

בהתאם להוראות התוכנית החדשה, השימושים העיקריים אשר יכללו ביעוד תעסוקה (שהינו כאמור היעוד החל על המגרשים) הינם משרדים, תעשייה עתירת ידע, תעשייה נקיה, מסחר, מסעדות ומזנונים, אולמות אירועים, מבני תרבות ובידור ומרפאות ומעבדות. החברה בוחנת יחד עם יועץ חיצוני את מימוש הפוטנציאל של המגרשים בהתאם לתכנית החדשה ואת קידום הליכי התכנון של המגרשים.

#### 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/קרקות, 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 המגרשים<sup>34</sup>:



נתונים הקשורים למצבה התכנוני של הקרקע, נכון למועד הדוח		נתונים כספיים						תקופת הדיווח	שם עתודת הקרקע ומאפייניה	
		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 הערכה – 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, 2018 (מאוחד) (במטבע ההצגה) באלפי ש"ח	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר, 2018 (מאוחד) (במטבע המסחרי) באלפי ש"ח			
		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: 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).							שיטת הצגה בדו"ח המאוחד	שווי הוגן
									שטח הקרקע (מטרים רבועים)	51,725 מ"ר
									עלות מקורית (במטבע המסחרי)	185,000 *

(\* עלות רכישת המקרקעין.)

## פרק ד': עניינים הנוגעים לקבוצה בכללותה

### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

11.

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, 2016, 2017 ו-2018:

שם המוצר	הכנסות (באלפי ש"ח)			שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)		
	2018	2017	***2016	2018	2017	2016
מזגני אוויר*	800,323	1,117,605	1,113,993	30%	38%	47%
שירותי סלולר	518,929	**403,233	-	20%	14%	-
מסכים	263,681	240,450	233,487	10%	9%	10%

\* כולל מזגנים עיליים, מתועלים, מערכות מבוססות קירור מים, מערכות VRF, אביזרים, חלקי חילוף, אחריות מורחבת למוצרים וייצוא.  
 \*\* החל מיום 5 באפריל, 2017, מועד איחוד תוצאותיה העסקיות של גולן.  
 \*\*\* ללא פעילות מופסקת.

### רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

12.

12.1 לפרטים אודות המקרקעין של החברה בראשון-לציון, ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח וכן באור 11 לדוחות הכספיים.

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

12.2 לפרטים נוספים אודות הרכב יתרות הרכוש הקבוע של הקבוצה ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

### נכסים לא מוחשיים

13.

13.1 לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים אשר בבעלות ו/או בשימוש הקבוצה ראה סעיפים 7.11, 8.10 ו-9.8 לחלק א' לדוח. לפרטים אודות עלותם הכוללת של שמות המותג, סימני מסחר והנכסים הלא מוחשיים ראה באור 13 לדוחות הכספיים.

13.2 כאמור בסעיף 7.1 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".

13.3 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 רכשת החברה כאמור מוגבלים בזמן ומתחדשים מידי תקופה. בשנת 2018 השקיעה החברה סך של כ-9 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.

**14. הון חוזר**

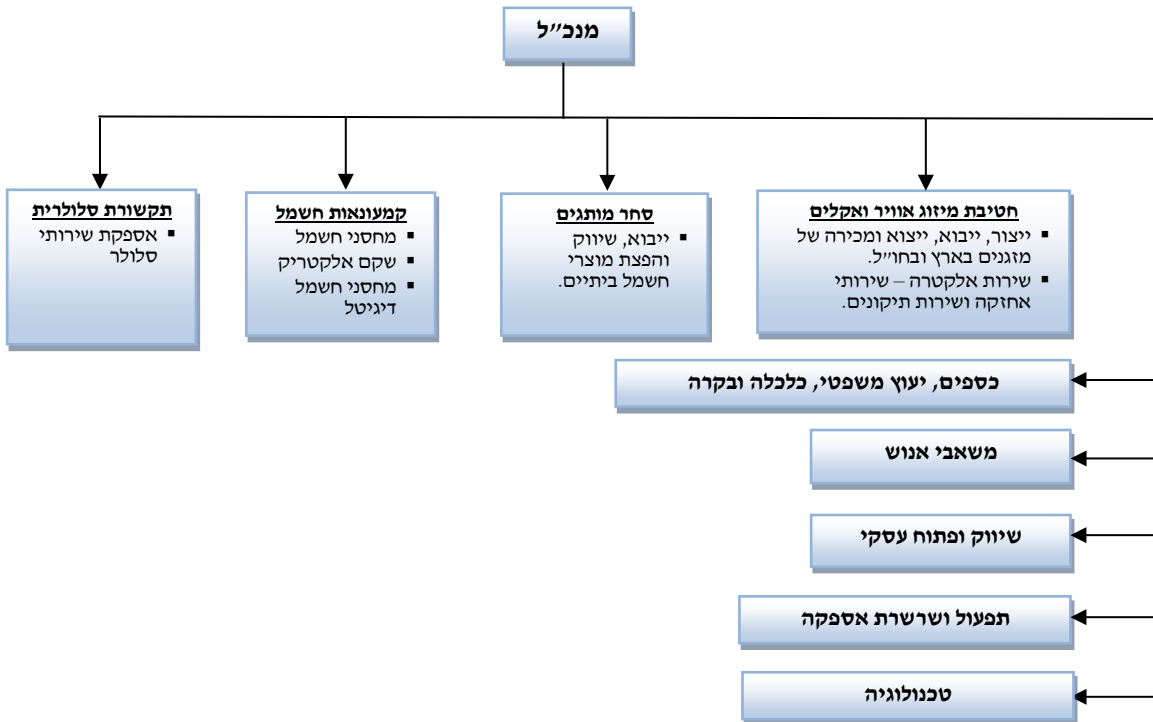
- 14.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2018, לחברה הון חוזר תפעולי חיובי (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) בסך של כ-253 מיליון ש"ח. לחברה מדיניות החזקת מלאי בהתאם לתחזית המכירות שלה.
- 14.2 להלן היקפי אשראי וימי אשראי ממוצעים ללקוחות וספקים של הקבוצה וימי המלאי שהקבוצה מחזיקה במוצע על-פני השנה:

2017	2018	
84	105	ימי מלאי
60	50	ימי אשראי לקוחות (מחושבים בניכוי יתרת ניכיון והסבות לספקים)
82	96	ימי אשראי ספקים
439,297	476,845	היקף ממוצע יתרת מלאי (באלפי ש"ח)
563,792	424,276	היקף ממוצע יתרת לקוחות (באלפי ש"ח) <sup>35</sup>
559,750	557,577	היקף ממוצע יתרת ספקים (באלפי ש"ח)

- 14.3 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.

**15. הון אנושי**

- 15.1 נכון ליום 31 בדצמבר 2018, מועסקים בקבוצה 1,788 עובדים (לרבות עובדי כוח אדם) (להתפלגות לפי תחומי פעילות ראה סעיף 15.2 לחלק א' לדוח).
- 15.2 להלן המבנה הארגוני של הקבוצה נכון למועד הדוח:





ההון האנושי של הקבוצה מורכב משבע קבוצות עובדים כדלקמן :

מונה 12 מנהלים, על-פי החלוקה כדלקמן: (1) הנהלת מטה – מנכ"ל, משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול, וסמנכ"ל משאבי אנוש; (2) מנהלי יחידות עסקיות – מנהל חטיבת מיזוג אוויר ואקלים, מנהל חטיבת סחר ומותגים, מנכ"לים משותפים של קמעונאות חשמל, סמנכ"ל חטיבת לקוחות, סמנכ"ל טכנולוגיה, מנהל מפעל המזגנים, יו"ר ומנכ"ל גולן.	<b>הנהלה בכירה</b>
בפעילויות השונות ובאגפי המטה (המדווחים לחברי הנהלה הבכירה).	<b>הנהלות חטיבות ומטות</b>
מנהלי סניפים בפעילויות הקמעונאיות וראשי צוותים.	<b>מנהלי ביניים</b>
מנהלים ועובדים בתחום המכירות ביחידות העסקיות ובפעילות הקמעונאית.	<b>עובדי מכירות</b>
מנהלים ועובדים בתחום הטכני, מהנדסים וטכנאים.	<b>עובדים טכניים</b>
מנהלים ועובדים בייצור.	<b>עובדי ייצור</b>
עובדי מטה בתחום: כספים, מערכות מידע, תפעול ושרשרת אספקה, שיווק, משאבי אנוש, משק וארגון.	<b>עובדי מטה ושירותים משותפים</b>

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 שירותים למוצרים			
	31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר		31 בדצמבר			
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018		
713	763	-	-	-	-	589	649	124	114	מכירה ושיווק
167	142	-	-	-	-	-	-	167	142	שירות
371	290	-	-	-	-	-	-	371	290	ייצור פיתוח, הנדסה ואיכות
130	129	64	53	-	-	66	76	-	-	שרשרת אספקה (ייבוא, רכש, מערכות מידע, משק לוגיסטיקה ואיכות)
185	162	126	111	-	-	52	47	7	4	מטה/הנהלה וכספים

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 שירותים למוצרים		סה"כ ללא גולן וללא פעילות מופסקת			
									31 בדצמבר		31 בדצמבר	
									2017	2018	2017	2018
1,566	1,486	190	164	-	-	707	772	669	550	גולן		
282	302									פעילות מופסקת		
31	-									סה"כ		
1,879	1,788											

נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות בעובד מסוים.

**15.3 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-[ו] תכניות הדרכה לפיתוח ארגוני. בשנת 2018 ביצעה החברה תוכנית הדרכה ענפה וחדשנית, תוך מתן דגש למערכת למידה מקוונת המאפשרת להגיע לכל עובד "מרחוק" במינימום עלויות.

**15.4 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.

לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 7 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-186684), מיום 8 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר: 2013-01-186726), מיום 10 בפברואר 2014

(אסמכתא מספר: 035950-01-2014) ומיום 23 בפברואר 2015 (אסמכתא מספר: 01-2015-036493), המובאים כאן בדרך של הפניה.

15.5 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

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

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

15.7 לפרטים אודות גורם סיכון בדבר עלייה בשכר המינימום ראה סעיף 23.1.3 לחלק א' לדוח.

16. מיסוי

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

17. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

להוראות הרגולציה החלות על גולן – ראה סעיף 9.15 לעיל.

17.1 חוק הריכוזיות

הועדה 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 גם גורם ריכוזי כמשמעות מונחים אלה בחוק הריכוזיות.

הוראות החוק מטילות 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 בחוק.

בנוסף, חוק הריכוזיות דן בשיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות. הוראות פרק זה מחייבות רגולטורים שבסמכותם להקצות זכויות ("מאסדרים") לשקול שיקולים לעידוד התחרות הענפית ולצמצום הריכוזיות הכלל משקית, טרם הקצאת זכויות בנכסים ציבוריים לגופים פרטיים<sup>36</sup>.

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

בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, הארכת תוקפה או 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 מוקצת הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי-ההקצאה;

36

המונח "זכות" הוגדר בחוק הריכוזיות והוא כולל, בין היתר: (1) הרשאה (ובכלל זה רישיון, זיכיון או היתר), שתחום הפעילות שלגביו היא נדרשת הוא תחום תשתית חיונית, לרבות אישור להעברת הרשאה כאמור לאחר, כולה או חלקה;

(2) חוזה - התקשרות לביצוע הפעילות שהיא תחום מתחומי תשתית חיונית הנערכת בהליך לפי חוק חובת מכרזים, התשנ"ב-1992;

(3) החזקה בשיעור משמעותי בתאגיד שבידי המדינה, כמפורט בהוראות חוק הריכוזיות.

(2) מאסדר המבקש להקצות זכות לגורם ריכוזי לא יעשה כן 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.

בנוסף, חוק הריכוזיות מגביל, 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.

**17.2 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.

**17.3 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. 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 17.4 להלן. 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 ולמכשירי מים הממוקמים בחו"ל.

**17.4 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.

17.5 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 הדו"ח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה עומדת בתקינה האירופאית/תקינה הזרה, על פי ארצות היעד הרלבנטיות.

17.6 אבטחת איכות

מזגנים המיוצרים 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, בטיחות ובריאות בעבודה על-פי תקנים בינלאומיים ISO 9001:2008 ו-OHSAS 18001:2007 לצורך קיום תהליכי שיפור מתמיד של איכות המוצרים, שירות ללקוחות ורווחת העובדים.

17.7 חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס-1980 ("חוק האחריות 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 19 לחלק א' לדוח ובהתאם להמלצות שהתקבלו מטעם יועצי הביטוח של החברה.

17.8 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. מרבית הסניפים בהם פועלות רשתות "שקס 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 לחנויות הרשתות אשר שטח המכירה בהן עולה על 800 מ"ר, הרי שבהן מחזיקה החברה ברישיון עסק לפי דין ו/או הינה נמצאת בתהליך לרישויין. כמו כן, החברה פועלת להסדרת המבנים הטעונים רישוי בשטח מפעל החברה בראשון לציון, בעלות שאינה מהותית לחברה.

17.9 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 כדן. החברה צד לשני הסכמים קיבוציים המקויימים על ידה. החברה מבצעת בדיקות קבועות בכדי לוודא, כי התשלומים לעובדים מבוצעים כדן, לרבות בכל הנוגע להפרשות המתחייבות בקשר לכך. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק כאמור.

17.10 בטיחות בעבודה

לקבוצה קצין בטיחות ראשי, וממונים נוספים על הבטיחות בעבודה הנמצאים תחת אחריותו, האחראים על שמירתן של הוראות הבטיחות בקבוצה. במסגרת פעילות השמירה על הבטיחות מבצעת הקבוצה מעת לעת תדריכים וקורסים שעניינם אכיפת כללי הבטיחות ושמירת בטיחות העובדים. נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת הקבוצה, הקבוצה מקיימת את הוראות החוק כאמור.

17.11 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-569 אלפי ש"ח.

17.12 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-3.15 מיליוני ש"ח.

17.13 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 ביחס להנגשת סניפים ותסיים את התהליך באופן מלא על-פי המועדים שנקבעו בחוק.

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

ביום 18 במרץ 2018 פורסם ברשומות חוק המזומן אשר מועד תחילתו נקבע, ככלל, ליום 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 נקבעו 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** .18

18.1 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 5(3)(ה), 5(7), 11, 17 ו- 10(ד)21 לדוחות הכספיים.

**מסגרות אשראי** 18.2

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 2018 וסמוך למועד הדוח (באלפי ש"ח):

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח		
1,329,490	1,330,233	סה"כ מסגרת אשראי כספי מתאגידים בנקאיים* ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים:
36,513	39,537	הלוואות לזמן קצר (ללא פקטורינג)
199,172	206,069	הלוואות לזמן ארוך
196,840	182,479	ערבויות
432,525	428,085	סה"כ ניצול אשראי כספי מתאגידים בנקאיים

\* חלק ממסגרות האשראי אינן מובטחות.

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח		
		ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג:
202,157	314,901	ניכיון כרטיסי אשראי
14,361	19,986	פקטורינג
216,518	334,887	סה"כ ניצול ניכיון כרטיסי אשראי ופקטורינג

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2018	
באלפי ש"ח		
		סה"כ מסגרת אשראי כספי מאחרים:
94,400	94,400	הלוואות מאחרים למימון נדל"ן להשקעה
110,102	110,102	הלוואות במסגרת פעילות גולן
204,502	204,502	סה"כ הלוואות מאחרים

[א] לפרטים אודות שני הסכמים בהם התקשרה החברה עם חברה העוסקת בתחום הניהול והניכיון של כרטיסי אשראי, ראה באור 21(4)(א) לדוחות הכספיים.

[ב] לפרטים אודות הסכמי המחאת זכות לתאגיד בנקאי בהם התקשרה החברה בקשר עם שוברים אשר הופקדו בחברות כרטיסי אשראי ראה באור ד21(4)ב) לדוחות הכספיים.

[ג] לפרטים אודות הסכם עם חברת אשראי בו התקשרה החברה בקשר עם ניכיון שוברי עסקאות המבוצעות באמצעות כרטיסי אשראי ראה באור ד21(4)ג) לדוחות הכספיים.

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

31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
369.2 מיליוני ש"ח	350.1 מיליוני ש"ח	314.9 מיליוני ש"ח

להערכת החברה, לא קיימת לה חשיפה בגין יתרות אלה.

### 18.3 הלוואות

18.3.1 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

18.3.2 להלן פירוט הרכב האשראי ושיעורי הריבית הממוצעת והאפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2017:

הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2017	סכום ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2017	סכום ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)		
1.41%	1.4%	55,225	4.1%	4.1%	40,000	פריים	מקורות בנקאיים
1.1%	1.1%	23,325	-	-	-	יוריבור ל-3 חודשים	מקורות בנקאיים
-	-	-	2.8%	2.8%	153,771	ריבית קבועה*	מקורות בנקאיים



הלוואות לזמן קצר כולל פקטורינג			הלוואות לזמן ארוך			בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2017	סכום ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר 2017	שיעור ריבית ממוצעת ליום 31 בדצמבר 2017	סכום ליום 31 בדצמבר 2017 (באלפי ש"ח)		
-	-	-	4.05%	4%	94,400	ריבית קבועה	אחרים
-	-	-	5.52%	5.5%	** 103,164	50% צמודה – 1.85%, 50% לא צמודה – 3.5%	אחרים

\* לפרטים אודות הלוואה לזמן ארוך שנטלה החברה, ראה באור ד21(10) לדוחות הכספיים. ראה גם סעיף 18.2 לחלק א' לדוח.

\*\* ההלוואה מוצגת בספרים בשווייה ההוגן.

**18.4 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 5(7)(ב) לדוחות הכספיים.

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

**18.5 שעבודים**

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

**19. ביטוח**

19.1 מערך הביטוחים של הקבוצה נכלל במסגרת הסדרי מערך הביטוח לכל החברות בקבוצת אלקו. 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 16 בספטמבר 2018, 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 ("תקנות ההקלות"), את חלקה של החברה בחלוקת הפרמיות של הביטוח האלמנטרי (ביטוחים שאינם ספציפיים) בין החברות בקבוצת אלקו, לתקופת הביטוחים 2018-2019. 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. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 17 בספטמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-084745), המובא כאן בדרך של הפניה. תוקף הביטוחים לעיל היה עד ליום 30 ביוני 2018. כל האמור לעיל הינו בהתאם לתנאי וסייגי הפוליסות המקוריות. להערכת הקבוצה, הכיסוי הביטוחי שלה הינו נאות בהתייחס לפעילויותיה נכון להיום.

19.2 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 ואחריות מקצועית לחברות בישראל. כמו-כן, הכיסוי חל מעל גבול האחריות הקיים בפוליסות החבויות המקומיות הנערכות ברחבי העולם או מעל גבול האחריות המינימלי הנקוב בביטוח המטרייה (המגיע אף ל-25 מיליון דולר ביחס לארה"ב ולקנדה). לחברות בקבוצת אלקו ביטוח מטריית חבויות בגבול אחריות של 40 מיליון דולר לאירוע וסך הכול לתקופת ביטוח משולב לכל הביטוחים כאמור (ביטוח אחריות מקצועית עד לגבול אחריות בסך של 3.4 מיליון דולר).
- [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.
- [ז] **פוליסת דירקטורים ונושאי משרה** – קבוצת אלקו עורכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בשמה, ובין היתר גם בשם הקבוצה וזאת בגבול אחריות של עד 75 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 15 בספטמבר 2018 עד וכולל 14 בספטמבר 2019 בגבול אחריות (כללי) בסך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח ובכפוף להשתתפות עצמית בסך 0.25 מיליון דולר ביחס לתביעות צד שלישי ושל 12 שעות ביחס לאובדן רווחים לחברה. יצוין כי הפוליסה מכסה את חבות החברה על פי דין בגין נזקים שייגרמו לצד שלישי עקב פגיעת סייבר וכן נזקים לחברה עצמה.

.20

**הליכים משפטיים**

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

.21

**יעדים ואסטרטגיה עסקית**

יעדיה העסקיים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה הינם, כמפורט להלן:

21.1 **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.

21.2 **קמעונאות חשמל** - המשך ביסוס מעמדה של החברה כקמעונאית מוצרי החשמל הגדולה בישראל תוך חתירה להמשך גידול בנתחי השוק והובלת המסחר האינטרנטי (E-Commerce) על-ידי יישום גישת ריבוי הערוצים (Omni Channel).

21.3 **תקשורת סלולרית** – להמשיך ולהיתפס כמותג המשתלם ביותר בשוק הסלולר.

21.4 **נדל"ן להשקעה** – מימוש הפוטנציאל המסחרי הגלום במקרקעין באמצעות יזום פרויקט נדל"ן מניב.

21.5 ייעול הפעילות באמצעות דיגיטציה ומערכות מידע בתהליכים ארגוניים.

21.6 בחינת הרחבת הפעילות באמצעות רכישות נוספות בתחומים נוספים במוצרי צריכה וקמעונאות שיהיו סינרגטים לפעילות הנוכחית והחברה תוכל להנות מתשתיות ניהוליות ומבניות קיימות.

21.7 ביטוי אחריותה החברתית של הקבוצה באמצעות פעילות תורמת לקהילה בה היא פועלת.

21.8 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-9.19 לחלק א' לדוח.

יובהר, כי היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה המופיעים בסעיף 21 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 הייצוניים 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 23 לחלק א' לדוח.

.22

**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 22 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 23 לחלק א' לדוח.

### גורמי סיכון

.23

להערכת הקבוצה, לגורמים הבאים עלולה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות (לגורמי הסיכון החלים על גולן – ראה סעיף 9.21 לחלק א' לדוח):

### 23.1 סיכונים מקרו

- 23.1.1 **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.
- 23.1.2 **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.
- 23.1.3 **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.
- 23.1.4 **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.
- 23.1.5 **שביתות בנמלים** – שביתות בנמלי הים בישראל עלולות להיות בעלות השפעה שלילית על ההכנסות לאור השלכתן על הגעת סחורות לישראל.
- 23.1.6 **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.

### 23.2 סיכונים ענפיים

- 23.2.1 **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.
- 23.2.2 **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.
- 23.2.3 **שינויים בחקיקה ובתקינה לרבות ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים וכן של טלפונים ואביזרים סלולאריים** – בשנים האחרונות ניכרת מגמה של התגברות החקיקה, תקינה ורגולציה באופן רוחבי ובתחומי פעילות מגוונים במשק הישראלי. לשינויי חקיקה בתחומים שונים בישראל ובחו"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 17 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.
- 23.2.4 **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).
- 23.2.5 **מזג האוויר** – מזג אוויר נוח ו/או קיץ קר מהתחזית משפיעים לרעה על היקף המכירות של מערכות מיזוג אוויר ביתיות.
- 23.2.6 **אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים** – חלק מן המוצרים אותם מוכרת החברה (כגון המכשירים הסלולאריים) 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.
- 23.2.7 **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.
- 23.3 **סיכונים מיוחדים**
- 23.3.1 **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.

- 23.3.2 **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 ("אפיזמות") בהסכמות Back to Back על-ידי ספקיה בחו"ל ובארץ.
- 23.3.3 **סיכוני רכוש וחביונות** – הקבוצה חשופה לסיכוני רכוש וחביונות שונים כתוצאה מאירועים שונים כגון פגיעת איתני טבע, מלחמה ועוד. הקבוצה נעזרת ביועץ ביטוח חיזוני 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 19 לחלק א' לדוח.
- 23.3.4 **חוק הריכוזיות** - לסיווג החברה והקבוצה כולה ברשימות התאגידים הריאליים המשמעותיים והגורמים הריכוזיים כאמור בחוק הריכוזיות עלולות להיות השלכות על החברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 17.1 לחלק א' לדוח.
- 23.3.5 **הליכים משפטיים** – החברה הינה צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, אשר עלולים להביא לחיובה בסכומים מהותיים.
- 23.3.6 **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 15.4 לעיל.
- 23.3.7 **תלות בספק יחיד** - במסגרת פעילות המזגנים, לחברה תלות ביצרן המזגנים כאמור בסעיף 7.13.2.2 לעיל. 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 9.21 לחלק א' לדוח:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה בכללותה			גורמי הסיכון
קטנה	בינונית	גדולה	
<b>סיכוני מקרו</b>			
	X		האטה כלכלית
	X		מצב ביטחוני
X			עלייה בשכר המינימום
	X		תנודתיות בשערי חליפין
	X		שביתות בנמלים
	X		איבוד הרישיון החברתי לפעול
<b>סיכונים ענפיים</b>			
	X		תחרות
X			ביטול ו/או שינוי במכסים
X			שינויים בחקיקה ובתקינה לרבת ביחס לייצור, יבוא ושיווק של מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים וכן של טלפונים ואביזרים סלולאריים
X			תלות במצב שוק הטלפונים הסלולאריים בכללותו
X			תנודות במחירי חומרי הגלם
	X		מזג האוויר
	X		אורך חיי מדף של מוצרים טכנולוגיים
			אשראי לקוחות
<b>סיכונים מיוחדים</b>			
X			קריסת מערכות מידע
X			פגמי איכות סדרתיים במוצרי הצריכה החשמליים
X			סיכוני רכוש וחביונות
	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 2018.**

**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** – בעקבות רכישת גולן טלקום בע"מ ("גולן") כאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ("הדוחות הכספיים"), ביום 5 באפריל, 2017, מציגה החברה את פעילות גולן כמגזר נפרד ("מגזר תקשורת סלולרית"). **הרביעי** – בעקבות הסכם לרכישת המקרקעין, כאמור בבאור 11 לדוחות הכספיים, ברבעון השני של שנת 2017, החברה מציגה את הפעילות במקרקעין כמגזר נפרד ("מגזר נדל"ן להשקעה").

בהמשך לבאור 6' לדוחות הכספיים, בדבר סיווג פעילות ייבוא מוצרי HUAWEI לפעילות מופסקת בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 5, הציגה החברה מחדש את הנתונים המגזריים לתקופות קודמות וזאת תוך קיבוץ פעילות החברה בתחום הפצת מכשירי סוני בתחום הסלולר למגזר "התאמות ואחר" בשל חוסר מהותיות.

**1.2. תיאור הסביבה העסקית והמגמות העסקיות של החברה**

בשנת 2018 חלה ירידה בהכנסות מפעילות המזגנים של הקבוצה בארץ ובחו"ל. בהתאם להערכת החברה, בשנת 2018 ("תקופת הדוח") נרשמה ירידה של כ-12.4% בהיקף המכירות הכספי הכולל בשוק המזגנים בישראל, בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. הירידה האמורה השפיעה באופן מהותי על היקף המכירות ותוצאות פעילות מגזר מוצרי צריכה חשמליים, אשר רשם בתקופת הדוח ירידה בהכנסותיו של כ-23.6%, לעומת אשתקד.

לאור הירידה בהיקפי המכירות, כאמור, החלה החברה ביישום תוכנית התייעלות והפחתת עלויות בכדי להתאים את המשאבים להיקף המכירות. הפעולות שנקטה החברה כללו בין היתר שינויים במבנה הארגוני, הפחתת משרות ניהוליות, שיפור תהליכים וכיוצ"ב.

תוצאות גולן ממשיכות להיות יציבות למרות התחרות הקשה הקיימת בשוק בו היא פועלת וזאת הודות לפעולות אותן נוקטת הנהלת גולן במטרה להפחית עלויות תוך ירידה בשיעורי הנטישה של לקוחותיה. כמו כן ממשיכה גולן לייצר תזרים מזומנים משמעותי מהפעילות השוטפת שלה.

ביום 15 במאי, 2018 קיבל דירקטוריון החברה החלטה, להסמיך את הנהלת החברה לבחון יחד עם גולן, רישום למסחר של מניות גולן בבורסה בתל-אביב אגב מהלך שינוי מבני במסגרתו יבוצע פיצול של גולן מן החברה. ההחלטה שהתקבלה בדירקטוריון החברה הינה מקדמית ונועדה לאפשר להנהלת החברה והנהלת גולן לבחון את כדאיות והתכנות המהלך, ולהביא המלצותיהן בפני הדירקטוריונים הרלוונטיים. למועד פרסום הדוח, אין כל ודאות כי הליך כאמור יתממש ואם כן, מהו לוח הזמנים לביצועו.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

2.1. מצב כספי:

2.1.1. הלן תמצית המאזנים המאוחדים (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
1,117,800	1,010,872	נכסים שוטפים
1,623,786	1,541,577	נכסים בלתי שוטפים
2,741,586	2,552,449	סה"כ נכסים
982,171	914,355	התחייבויות שוטפות
1,128,640	1,063,376	התחייבויות בלתי שוטפות
630,775	574,718	הון עצמי
2,741,586	2,552,449	סה"כ התחייבויות והון

נכסים

2.1.2. סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2018 הסתכם לכ-1,011 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,118 מיליון ש"ח ביום 31.12.2017. הירידה בנכסים השוטפים נובעת בעיקר מקיטון ביתרת הלקוחות בעיקר כתוצאה מירידה במחזור ההכנסות, ומירידה ביתרת נכסים מוחזקים למכירה כתוצאה ממכירת פעילות רשתות "אייס" ו-"אוטודיפו" (לפרטים נוספים ראה באור 6' לדוחות הכספיים). הירידה בנכסים השוטפים קווצה בחלקה מעלייה במזומנים ושווי מזומנים ובחייבים ויתרות חובה.

2.1.3. סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2018 הסתכם לכ-1,542 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,624 מיליון ש"ח ביום 31.12.2017. עיקר השינוי נובע בעיקר מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים המיוחסים לפעילות ההפצה של מוצרי Huawei.

התחייבויות

2.1.4. סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2018 הסתכם לסך של כ-914 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-982 מיליון ש"ח ביום 31.12.2017. עיקר הקיטון נובע מירידה ביתרות ההתחייבות לספקים ומירידה בזכאים.

2.1.5. סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.12.2018 הסתכם לסך של כ-1,063 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-1,129 מיליון ש"ח ביום 31.12.2017.

2.1.6. הון עצמי

ההון העצמי ליום 31.12.2018 הסתכם לסך של כ-575 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-631 מיליון ש"ח ליום 31.12.2017. הקיטון בהון העצמי בתקופת הדוח נובע בעיקר מדיבידנד שחולק בסך של 44 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 22' לדוחות הכספיים) ומרכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת בסך של כ-25 מיליון ש"ח.



ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בסך של 12.3 מיליון ש"ח.

**3. תוצאות הפעילות:**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
2,389,738	2,811,920	2,634,563	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
1,791,353	2,054,757	1,981,888	עלות המכירות ומתן שירותים
<b>598,385</b>	<b>757,163</b>	<b>652,675</b>	<b>רווח גולמי</b>
439,314	510,020	516,350	הוצאות מכירה ושיווק
45,245	49,194	41,867	הוצאות הנהלה וכלליות
12,758	18,228	12,317	הכנסות אחרות, נטו
<b>126,584</b>	<b>216,177</b>	<b>106,775</b>	<b>רווח תפעולי</b>
5,727	9,712	3,461	הכנסות מימון
(16,873)	(60,751)	(68,282)	הוצאות מימון
(485)	-	(775)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>114,953</b>	<b>165,138</b>	<b>41,179</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
28,281	30,458	(3,741)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
86,672	134,680	44,920	רווח נקי מפעילויות נמשכות
23,655	29,598	(36,904)	רווח נקי (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
<b>110,327</b>	<b>164,278</b>	<b>8,016</b>	<b>רווח נקי</b>

**3.1. הכנסות**

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2,635 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-2,812 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-6.3%. הירידה בהכנסות נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות מגזר מוצרי צריכה חשמליים אשר קוֹזְזָה בחלקה מאיחוד תוצאות גולן בתקופת הדוח (לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה תוצאותיה של גולן אוחדו החל מהרבעון השני לשנת 2017) ומגידול בהכנסות מגזר קמעונאות חשמל (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

**3.2. רווח גולמי**

שיעור הרווח הגולמי בתקופת הדוח עמד על כ-24.8% ממחזור המכירות, לעומת שיעור רווח גולמי של כ-26.9% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-653 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-757 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-13.7%. הקיטון ברווח הגולמי ובשיעורו נבע בעיקר מירידה במגזר מוצרי צריכה חשמליים כתוצאה מירידה בהיקף המכירות, אשר קוֹזְזָה בחלקה מאיחוד תוצאות גולן בתקופת הדוח (לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה תוצאותיה של גולן אוחדו החל מהרבעון השני לשנת 2017) המאופיינת בשיעור רווח גולמי ממוצע הגבוה משיעור הרווח הגולמי המאפיין את יתר מגזרי הפעילות של החברה (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

**3.3. הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות המכירה והשיווק בתקופת הדוח הסתכמו לכ-516 מיליון ש"ח (19.6% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-510 מיליון ש"ח (18.1% ממחזור המכירות), בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מאיחוד תוצאות גולן בתקופת הדוח (לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה תוצאותיה של גולן אוחדו החל מהרבעון השני לשנת 2017), אשר קוזה בירידה בהוצאות שכר עבודה והוצאות אחרות כחלק מהתאמת המשאבים למכר שבוצעה במגזר מוצרי צריכה חשמליים (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

**3.4. הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו לכ-42 מיליון ש"ח (1.6% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-49 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (1.7% ממחזור המכירות). הקיטון נובע בעיקר מירידה בהוצאות שכר עבודה כפועל יוצא של יישום תוכנית להפחתת הוצאות, ומקיטון בדמי הניהול ששולמו לחברה האם.

**3.5. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ-12 מיליון ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות אחרות בתקופת הדוח כוללות בעיקר הוצאות בגין הפחתת נכסים בלתי מוחשיים המיוחסים למגזר מוצרי צריכה חשמליים ולמגזר אחר בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח. ההכנסות אחרות בתקופת הדוח נבעו בעיקר ממגזר תקשורת סלולרית כתוצאה מעדכון התחייבות בגין חוזה מכביד והפרשה בגין תלויות בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח והכנסה חד פעמית בגין הפרשי התחשבות עם סלקום בסך של כ-7.1 מיליון ש"ח.

**3.6. רווח תפעולי**

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-107 מיליון ש"ח לעומת רווח תפעולי של כ-216 מיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-50.4%.

**3.7. הוצאות מימון, נטו**

הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ-64.8 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-51 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון נובעת מאיחוד לראשונה של גולן בתקופת הדוח. בהתעלם מהשפעת האיחוד לראשונה של גולן, רשמה החברה גידול של כ-2.4 מיליון ש"ח בהוצאות המימון, נטו. עיקר העלייה כאמור מיוחסת להפרשי שער בגין התחייבויות ספקים במט"ח.

**3.8. רווח לפני מיסים על ההכנסה**

הרווח לפני מיסים בתקופת הדוח הסתכם בכ-41 מיליון ש"ח, לעומת רווח לפני מיסים בסך של כ-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.9. מסים על ההכנסה**

הכנסות מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**3.10. רווח נקי מפעילויות נמשכות**

הרווח הנקי מפעילויות נמשכות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-45 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-135 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-66.7%.

**3.11. רווח נקי (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו**

ההפסד מפעילות שהופסקה, נטו בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-37 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-30 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראה באור 6 לדוחות הכספיים).

**3.12. רווח נקי**

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-164 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-95.1%.

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

ה-EBITDA בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-210 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-301 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-30%.

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

רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	רבעון	
10-12/2017	1-3/2018	4-6/2018	7-9/2018	10-12/2018	
673,927	644,754	656,802	691,155	641,852	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
490,339	470,651	490,374	521,699	499,164	עלות ממכירות ומתן שירותים
<b>183,588</b>	<b>174,103</b>	<b>166,428</b>	<b>169,456</b>	<b>142,688</b>	<b>רווח גולמי</b>
134,238	128,383	131,461	127,301	129,205	הוצאות מכירה ושיווק
10,162	11,710	10,726	9,158	10,273	הוצאות הנהלה וכלליות
1,560	446	300	4,328	7,243	הכנסות אחרות, נטו
<b>40,748</b>	<b>34,456</b>	<b>24,541</b>	<b>37,325</b>	<b>10,453</b>	<b>רווח תפעולי</b>
2,059	1,790	2,241	(2,499)	1,929	הכנסות מימון
(15,616)	(19,616)	(20,878)	(16,263)	(11,525)	הוצאות מימון
-	-	(276)	(234)	(265)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>27,191</b>	<b>16,630</b>	<b>5,628</b>	<b>18,329</b>	<b>592</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
7,514	3,067	699	1,871	(9,378)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>19,677</b>	<b>13,563</b>	<b>4,929</b>	<b>16,458</b>	<b>9,970</b>	<b>רווח נקי מפעילויות נמשכות</b>
(32,478)	(1,888)	(26,653)	(2,573)	(5,790)	הפסד מפעילות שהופסקה, נטו
<b>(12,801)</b>	<b>11,675</b>	<b>(21,724)</b>	<b>13,885</b>	<b>4,180</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

4. להלן ניתוח תוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2018:

4.1. הכנסות

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ-642 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-674 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.7%. הירידה נובעת מקיטון במחזור המכירות של מגזר התקשורת הסלולרית כתוצאה מירידה ב-ARPU, ומקיטון במחזור המכירות של מגזר מוצרי הצריכה החשמליים המתקדמים בחלקם עם גידול במחזור המכירות של מגזר קמעונאות חשמל (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

4.2. רווח גולמי

שיעור הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 עמד על כ-22.2% ממחזור המכירות, לעומת כ-27.2% בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם בסך של כ-142.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-183.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-22.3%. הירידה ברווח הגולמי ובשיעור הרווח הגולמי נבעה מהירידה במחזור המכירות במגזר מוצרי צריכה חשמליים ובעיקרה מירידה בשיעור הרווח הגולמי בתחום המזגנים (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

4.3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות המכירה והשיווק הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ-129 מיליון ש"ח (כ-20% ממחזור המכירות) לעומת סך של כ-134 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (כ-20%

ממחזור המכירות). הירידה בהוצאות מכירה ושיווק נבעה בעיקר מקיטון בהוצאות שכר עבודה, הובלות ואחרות כתוצאה מיישום תוכנית להתאמת המשאבים למכר במגזר מוצרי צריכה חשמליים. (לפרטים נוספים בקשר עם דיווח בדבר מגזרים עסקיים ראה סעיף 5 להלן).

**4.4. הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ-10 מיליון ש"ח (כ-1.5% ממחזור המכירות) בדומה לסך של כ-10 מיליון ש"ח (כ-1.5% ממחזור המכירות) בתקופה מקבילה אשתקד.

**4.5. הכנסות אחרות, נטו**

הכנסות אחרות, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ-7.2 מיליון ש"ח, לעומת סך הכנסות אחרות, נטו של כ-1.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות אחרות, נטו בתקופת הדוח כללו בעיקר עדכון התחייבות בגין חוזה מכביד והפרשה בגין תלויות המשויכים למגזר תקשורת סלולרית בסך כ-7.3 מיליון ש"ח ומנגד, הפחתות נכסים בלתי מוחשיים בסך כ-5.5 מיליון ש"ח שקוזזו כנגד הכנסות אחרות.

**4.6. רווח תפעולי**

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-10 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-41 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של 74%.

**4.7. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו**

הוצאות המימון נטו ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ-9.6 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.8. רווח לפני מסים על ההכנסה**

הרווח לפני מסים ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-0.6 מיליון ש"ח לעומת רווח לפני מסים על ההכנסה בסך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.9. מסים על ההכנסה**

הכנסות מסים על ההכנסה ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמו לסך של כ-9.4 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מסים על הכנסה של כ-7.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.10. רווח נקי מפעילויות נמשכות**

הרווח מפעילויות נמשכות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-10 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי מפעילויות נמשכות בסך של כ-20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.11 רווח נקי (הפסד)

הרווח ברבעון הרביעי הסתכם לסך של כ-4.2 מיליון ש"ח, לעומת הפסד נקי של כ-12.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.12 רווח לפני פחת והפחתות, ריבית ומיסים על הכנסה (EBITDA)

ה-EBITDA ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכמה לסך של כ-33 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-67 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-51%.

5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

5.1 הכנסות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר				
2016	אחוז השינוי*	2017	2018	
1,434,192	(23.6%)	1,442,695	1,101,783	מוצרי צריכה חשמליים
1,127,081	4.8%	1,178,921	1,235,894	קמעונאות חשמל
-	28.7%	403,233	518,929	תקשורת סלולרית
-	121.8%	5,636	12,503	נדל"ן להשקעה
(171,535)	7.3%	(218,565)	(234,546)	התאמות ואחר
2,389,738	(6.3%)	2,811,920	2,634,563	סה"כ

\* אחוז השינוי מחושב ביחס שבין תוצאות 2018 לתוצאות 2017.

5.2 רווח מגזרי (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר				
2016	אחוז השינוי*	2017	2018	
126,352	(99.3%)	133,917	925	מוצרי צריכה חשמליים
31,615	(4.1%)	45,611	43,733	קמעונאות חשמל
-	29%	71,362	92,049	תקשורת סלולרית
-	121.8%	5,636	12,503	נדל"ן להשקעה
13,862	267.3%	(4,043)	(14,848)	התאמות ואחר
171,829	(46.8%)	252,483	134,362	סה"כ רווח מגזרי
45,245	(24%)	36,306	27,587	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
126,584	(50.6%)	216,177	106,775	רווח תפעולי

\* אחוז השינוי מחושב ביחס שבין תוצאות 2018 לתוצאות 2017.

5.3. הסבר ביחס לנתונים המופיעים בטבלה

(1) מוצרי צריכה חשמליים

מחזור המכירות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-1,102 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,443 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת מירידה בהיקף המכירות הכספי הכולל בענף המיזוג בישראל אשר להערכת החברה הסתכמה בכ-12.4% בין היתר כתוצאה משינוי בתמהיל המכירות – המשך התחזקות נתח השוק של המזגנים העיליים הקטנים, וכן מירידה בפעילות המזגנים של הקבוצה בחו"ל. בתקופת הדוח, הסתכם הרווח המגזרי לסך של כ-1 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-134 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה קיטון של כ-99.3%. הקיטון ברווח המגזרי נובע מירידה בהיקף המכירות כאמור, הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בפעילות המזגנים ורישום הפרשה להפסד בגין חוזה מכביד. הרווח המגזרי אשתקד כלל רווח הון חד פעמי בסך של כ-9.5 מיליון ש"ח בגין מכירת פעילות בר המים.

מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-224 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-265 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2018 בסך של כ-22 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח המגזרי נובע מירידה בהיקף המכירות ומשינוי התמהיל שגרם לירידה בשיעור הרווח הגולמי וכן כתוצאה מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים בפעילות המזגנים ומרישום הפרשה להפסד בגין חוזה מכביד.

(2) קמעונאות חשמל

מחזור המכירות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-1,236 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-1,179 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4.8%. המכירות בחנויות זהות אשר פעלו באופן מלא בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד גדלו בשיעור של כ-2%. מכירות למ"ר בחנויות זהות הסתכמו ל-3,108 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 2,941 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-5.7%. הרווח המגזרי הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-44 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-46 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-4.1%. מחזור המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2018 הסתכם לסך של כ-342 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-322 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה גידול של כ-6%. המכירות בחנויות זהות במגזר אשר פעלו באופן מלא ברבעון הרביעי של שנת 2018 ובתקופה המקבילה אשתקד גדלו בשיעור של כ-3.3%. מכירות למ"ר בחנויות זהות ברבעון הסתכמו ל-3,454 ש"ח למ"ר בממוצע חודשי לעומת 3,216 ש"ח למ"ר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-7.4%. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2018 בסך של כ-13 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ-18%. השיפור בתוצאות המגזר נובע בעיקר מגידול בהכנסות והמשך יישום תוכנית להפחתת עלויות התפעול של המגזר.

**תקשורת סלולרית (3)**

ביום 5 באפריל, 2017 הושלם הסכם לרכישה של 100% מההון המונפק והנפרע של גולן, כאשר 2.5% מההחזקות נמכרו למר גיל שרון המשמש יו"ר ומנכ"ל של גולן. החל מיום זה מאחדת החברה את תוצאותיה של גולן בדוחותיה הכספיים. מחזור המכירות והרווח המגזרי הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 519 מיליון ש"ח ולסך של כ- 92 מיליון ש"ח, בהתאמה. סך העליה במזומנים ושווי מזומנים של גולן בתקופת הדוח הסתכמה לכ- 49.9 מיליון ש"ח.

מחזור המכירות של גולן הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ- 130 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 132 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ- 1.5%. הרווח המגזרי הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ- 28 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 20 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 38.2%. ההכנסות האחרות, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי של שנת 2018 לסך של כ- 11 מיליון ש"ח. הרווח המגזרי ברבעון הרביעי של שנת 2018 ללא ההכנסות האחרות כאמור לעיל הסתכם לסך של כ- 17 מיליון ש"ח לעומת רווח מגזרי של כ- 20 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2017 ללא הכנסות אחרות.

לגולן נבע במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2018 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של כ- 23 מיליון ש"ח. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2018 השקיעה גולן בהרכשת לקוחות סך של כ- 3 מיליון ש"ח וברכוש קבוע ואחר נוסף סך של כ- 3 מיליון ש"ח. כמו כן, ברבעון הרביעי לשנת 2018 לגולן תזרים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 11 מיליון ש"ח כתוצאה מפירעון התחייבויות אחרות לזמן ארוך. סך העלייה במזומנים ושווי מזומנים ברבעון הרביעי לשנת 2018 במגזר זה הסתכמה לסך של כ- 13 מיליון ש"ח.



**להלן נתונים עיקריים בקשר למגזר הפעילות:**

<u>10-12/2017</u>	<u>10-12/2017</u>	<u>1-12/2018</u>	<u>10-12/2018</u>	
893	893	906	906	מספר מנויים לסוף תקופה (אלפים) <sup>(1)</sup>
50.3	49.3	48	47.7	הכנסה חודשית ממוצעת למנוי (ש"ח) (ARPU) <sup>(2)</sup>
10%	9.4%	7.77%	6.96%	שיעור נטישת מנויים (Churn Rate) <sup>(3)</sup>

- (1) מספר המנויים הפעילים והמשלמים לסוף התקופה המדווחת.  
 (2) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי. המודד 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.  
 (\*) ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי ושיעור נטישת המנויים בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 חושבו כממוצע ההכנסה החודשית הממוצעת למנוי וממוצע שיעור נטישת המנויים בכל אחד משלושת הרבעונים האחרונים לשנת 2017.

**נדל"ן להשקעה (4)**

כאמור בביאור 11 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. החברה מציגה את הפעילות במקרקעין במסגרת מגזר נפרד. ההכנסות והרווח המגזרי בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-13 מיליון ש"ח לעומת כ-6 מיליון ש"ח בשנת 2017. ההכנסות והרווח המגזרי במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018 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 18 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2018)**

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

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
194,989	227,869	220,767	מזומנים שנבעו (שימשו לפעילות) שוטפת
(43,130)	(109,528)	(11,701)	השקעה
(19,131)	(165,984)	(94,911)	מימון
(544)	81	227	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים
132,184	(47,562)	114,382	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

**7.2 היקף ממוצע של אשראי ללקוחות ואשראי מספקים לשנים 2017 ו- 2018 (באלפי ש"ח):**

היקף ממוצע יתרת הלקוחות (באלפי ש"ח)		
2017	2018	
381,211	329,125	מוצרי צריכה חשמליים
30,339	27,699	קמעונאות חשמל
40,924	47,600	תקשורת סלולרית

היקף ממוצע יתרת הספקים (באלפי ש"ח)		
2017	2018	
237,632	215,191	מוצרי צריכה חשמליים
124,778	158,977	קמעונאות חשמל
112,764	118,661	תקשורת סלולרית

**7.3 תזרים מזומנים מפעילות שוטפת**

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-221 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-228 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך של כ-96 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-12 מיליון ש"ח, לעומת כ-110 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה שימשו בעיקר לרכישת רכוש קבוע ואחר בסך של כ-39 מיליון ש"ח ולהרכשת לקוחות בסך 15 מיליון ש"ח, (מזה כ-11 מיליון ש"ח שימשו להשקעה ברכוש קבוע ואחר נוספים בגולן וסך של כ-15 מיליון ש"ח שימשו להרכשת לקוחות בגולן), בניכוי תמורה נטו ממכירת פעילות רשתות "אייס" ו- "אוטודיפו" בסך של כ-45 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים).

**7.5. תזרים מזומנים לפעילות מימון**

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-95 מיליון ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח שימשו בעיקר לתשלום דיבידנד בסך של 44 מיליון ש"ח, לפירעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים בסך של 38 מיליון ש"ח (מזה כ-18.9 מיליון ש"ח פירעון התחייבויות לזמן ארוך על ידי גולף), לפירעון הלוואות לזמן קצר מאחרים בסך של כ-19 מיליון ש"ח, לפירעון של אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 20 מיליון ש"ח ולרכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת בסך 25 מיליון ש"ח כנגד נטילת הלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסך 50 מיליון ש"ח.

**8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

**8.1. האחראים בחברה על ניהול סיכוני שוק**

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

**8.2. תיאור סיכוני שוק**

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה ראה סעיף 6 בחלק א' לדוח התקופתי. לפרטים אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיף 23 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. תוכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום של השפעות פיננסיות שליליות אפשריות על התוצאות הכספיות של הקבוצה. בחלק מהמקרים, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים 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 והמשנה למנכ"ל אשר מדווחים לדירקטוריון החברה וכן באמצעות התייעצויות שוטפות.

**8.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים 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 בשוקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכונים הפרשי שער. הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. הקבוצה מנפיקה או מחזיקה נגזרים בין היתר, למטרות גידור.

**9. דוח בסיסי הצמדה**

ראה באור 18 ד' לדוחות הכספיים.

**10. היבטי ממשל תאגידי**

10.1. 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 ותסתיים ב-8 בינואר, 2020. הרכישות העתידיות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד למועד הדוח נרכשו במסגרת התכנית 616,599 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה בתמורה כוללת של 37.2 מיליון ש"ח.

**10.2. 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) וה"ה דני 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<sup>1</sup>.

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

**10.3. דירקטורים בלתי תלויים**

לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

**10.4. אופן אישור הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים נדונו ואושרו בוועדה לאישור דוחות כספיים שהתכנסה ביום 19 במרס 2019 ואשר נכון למועד זה חברים בה מר יאיר כהן (דח"צ) והגב' אורלי בן יוסף (דב"ת). ביום 5 במרץ, 2019 נפטרה בטרם עת יו"ר הוועדה, יעל רזניק קרמר ז"ל, והחברה זימנה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות

<sup>1</sup> בתקופת הדוח כיהנה בחברה הגב' יעל רזניק קרמר ז"ל, אשר סווגה אף היא כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

החברה שתתכנס בחודש אפריל 2019 לצורך מינוי הגב' מרים גז לכהונת דירקטורית חיצונית.

#### 11. מדיניות בנושא אחריות חברתית

11.1. כמובילה בתחומה, שואפת הקבוצה לבטא אחריות חברתית המתבטאת בהוצאתה לפועל של אסטרטגיה לתרומה לקהילה בה היא פועלת. הפעילות היא פעילות יזומה המושתתת על שיתופי פעולה במספר ערוצים ובעיקר בשני פרויקטים מובילים וארוכי טווח הנוגעים בצורך חברתי אמיתי.

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

#### 11.3. ערוצי הפעילות:

(א) תרומה שוטפת של מוצרי חשמל לגופים נזקקים - עמותות, בתי חולים, מוסדות חינוך, כוחות הביטחון ועוד.

(ב) קשר עם ספקים שפעילותם מהווה תרומה לקהילה - רכישת מתנות מעמותות ומוסדות המעסיקים נכים (בית איזי שפירא).

(ג) פעילות התנדבותית שוטפת של העובדים בפרויקטים המובילים – פעילויות התנדבותיות במוסדות רשות חסות הנוער לילדים ונוער בסיכון, פעילויות התנדבותיות בעמותות "הגל שלי" אשר עוסקת בהדרכת גלישת גלים לנוער בסיכון אשר נשר ממסגרות חינוכיות ומגיע לקורסי הכשרה ופעילות התנדבותית במסגרת "יום מעשים הטובים".

(ד) הקבוצה שואפת לקדם את נושא האחריות החברתית כחלק בלתי נפרד מהחשיבה האסטרטגית הכללית שלה, ולקיים את הפעילויות באופן שוטף.

#### 11.4 תרומות

(א) בחודש ינואר 2019 אישרו האורגנים של החברה את חלקה של החברה בהקמה ומימון של תכנית מלגות על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, מייסד הקבוצה, אשר פעילותה תושק בשנת 2019. לפרטים ראה באור 25ה' (10) לדוחות הכספיים, בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

(ב) בשנת 2018 תרמה הקבוצה סך של 198 אלפי ש"ח.

12. הערכות שווי

סכום בר השבה של מגזר קמעונאות חשמל	זיהוי נושא ההערכה:
31 בדצמבר 2018	עיתוי ההערכה:
כ- 478-464 מיליוני ש"ח, וכ- 471 מיליוני ש"ח בממוצע	שווי נושא הערכה שנקבע בהתאם להערכה:
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.	זיהוי המעריך ואפיונו:
DCF	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
שיעור צמיחה פרמננטי -1.5% (ריאלי) שיעור היוון אחרי מס – כ-9.75% (ריאלי) סטיית תקן – לא רלוונטי	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

סכום בר השבה של גולן טלקום בע"מ	זיהוי נושא ההערכה:
31 בדצמבר 2018	עיתוי ההערכה:
1,038 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 – 10.5% (ריאלי) סטיית תקן – לא רלוונטי	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה:

לפרטים נוספים ראה הערכת שווי של גולן בנספח א' לדוחות הכספיים

להערכת שווי של הנדל"ן להשקעה שבבעלות החברה – ראה סעיף 10 לחלק א' לדוח.

13. גילוי בדבר מבקר הפנים

13.1. פרטי המבקר הפנימי

- I. המבקר הפנימי הראשי בתאגיד הינו מר הלל לביא והוא מכהן בתפקידו החל מיום 5 באפריל 1994.
- II. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
- III. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- IV. נכון למועד הדוח, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה. בשנת 2016 הוענקו למבקר הפנימי 39,418 כתיבי אופציה בחברת האם, אלקו בע"מ. להערכת דירקטוריון החברה, אין בהחזקת ניירות הערך כאמור כדי להשפיע על טיב עבודתו של המבקר הפנימי.
- V. 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.
- VI. המבקר הפנימי אינו עובד של החברה. 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.

13.2. 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.

13.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

13.4. תכנית העבודה

- A. 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, במסגרת בדיקת האכיפה הפנימית, נבחנו בין השאר קיומן ואופן אישורן של עסקאות מהותיות/בעלי עניין וצדדים קשורים, בעיקר בגין השנים 2017-2018.

**13.5. ביקורת בחו"ל ו/או של תאגידים מוחזקים**

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

**13.6. היקף העסקה**

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

הערכת היקף העבודה לפי שעות			
סה"כ	בחברות מוחזקות של החברה	בחברה	
4,220	4,070	150	בגין פעילות בישראל
-	-	-	בגין פעילות בחו"ל
4,220	4,070	150	סה"כ

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

**13.7. עריכת הביקורת**

- I. 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.
- II. למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, על סמך הצהרת המבקר הפנימי, עומד המבקר הפנימי בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים.

**13.8. גישה למידע**

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

**13.9. דוח המבקר הפנימי**

- A. 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.
- B. במהלך שנת 2018 התקיימו שתי ישיבות של ועדת הביקורת בהן נדונו ממצאי המבקר הפנימי, בתאריכים הבאים: 15.4.2018, 09.7.2018.



**13.10. 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.

**13.11. תגמול**

- i. 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.
- ii. להערכת דירקטוריון החברה, תגמול המבקר הפנימי באמצעות אלקו בע"מ, אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

**14. גילוי בדבר שכר טרחה רואי החשבון המבקרים**

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל חברות המאוחדות המהותיות שלה בשנים 2018 ו-2017 הם קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון.

2017			
שעות עבודה		שכר טרחה (אלפי ש"ח)	
שירותים אחרים (**)	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת (*)	שירותים אחרים (**)	שירותי ביקורת, מס ונלווים לביקורת (*)
3,769	22,472	1,981	3,947

(\*) אינו כולל סך של כ- 2,425 אלפי ש"ח בגין שירותים לרכישת גולן ולמימוש פעילות שהופסקה (בהיקף של כ- 8,958 שעות).

(\*\*) אינו כולל סך של כ- 922 אלפי ש"ח בגין שירותים לרכישת גולן ולמימוש פעילות שהופסקה (בהיקף של כ- 1,634 שעות).

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

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

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

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.

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.

**15. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**

**15.1. אירועים לאחר תאריך המאזן**

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

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

תאריך : 25 במרס, 2019

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2018

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
14-90	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
91	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, 2018. 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 ממכירות ומתן שירותים במגזר תקשורת סלולרית (4) 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 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו, מיום 25 במרס, 2019 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 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 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 תיקוני, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, והדוח שלנו מיום 25 במרס, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
101,671	216,053	7	<u>נכסים שוטפים</u>
525,970	357,726	8	מזומנים ושווי מזומנים
36,739	42,154	9	לקוחות
408,120	394,939	10	חייבים ויתרות חובה (כולל חברות קשורות)
45,300	-	6	מלאי
1,117,800	1,010,872		נכסים המוחזקים למכירה
8,603	1,596		<u>נכסים לא שוטפים</u>
203,947	212,970	11	לקוחות ויתרות חובה
208,746	185,620	12	נדל"ן להשקעה
1,009,041	983,598	13	רכוש קבוע, נטו
175,719	139,934	13	מוניטין
17,730	17,859	ה20	נכסים בלתי מוחשיים
1,623,786	1,541,577		מסים נדחים
2,741,586	2,552,449		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
111,250	109,831	14	<u>התחייבויות שוטפות</u>
548,768	500,105	15	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
322,153	304,419	16	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
982,171	914,355		זכאים ויתרות זכות (כולל חברות קשורות)
70,000	77,727	17	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
185,469	172,434	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים
103,164	110,102	17	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
716,323	661,124	17	הלוואות מאחרים
17,618	15,012	19	התחייבויות אחרות
36,066	26,977	ה20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,128,640	1,063,376		מסים נדחים
622,504	562,430		<u>הון</u>
8,271	12,288	(8)5	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
630,775	574,718		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,741,586	2,552,449		<u>סה"כ הון</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

25 במרס, 2019			
דורון סלע	צביקה שווימר	דניאל זלקינד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016 (*)	2017 (*)	2018	באור	
אלפי ש"ח				
2,389,738	2,811,920	2,634,563	א23	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
1,791,353	2,054,757	1,981,888	ב23	עלות המכירות ומתן שירותים
598,385	757,163	652,675		רווח גולמי
439,314	510,020	516,350	ג23	הוצאות מכירה ושיווק
45,245	49,194	41,867	ד23	הוצאות הנהלה וכלליות
12,758	18,228	12,317	ה23	הכנסות אחרות, נטו
126,584	216,177	106,775		רווח תפעולי
5,727	9,712	3,461	123	הכנסות מימון
(16,873)	(60,751)	(68,282)	123	הוצאות מימון
(485)	-	(775)		חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
114,953	165,138	41,179		רווח לפני מסים על הכנסה
28,281	30,458	(3,741)	120	מסים על הכנסה (הטבת מס)
86,672	134,680	44,920		רווח נקי מפעילויות נמשכות
23,655	29,598	(36,904)	6	רווח נקי (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
110,327	164,278	8,016		רווח נקי
				רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(302)	(777)	2,388		סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
				סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד
				בהתקיים תנאים ספציפיים:
(1,310)	824	649		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,612)	47	3,037		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
108,715	164,325	11,053		סה"כ רווח כולל

(\*) סווג מחדש, ראה באור 6.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
(* 2016)	(* 2017)	2018
אלפי ש"ח		
110,327	162,423	6,072
-	1,855	1,944
110,327	164,278	8,016
108,715	162,470	9,109
-	1,855	1,944
108,715	164,325	11,053
4.01	6.13	1.98
1.09	1.36	(1.7)
5.10	7.49	0.28
3.85	5.76	1.92
1.05	1.28	(1.65)
4.90	7.04	0.27
21,632,257	21,677,644	21,716,510
22,535,756	23,072,680	22,420,346

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

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

רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)  
רווח מפעילויות נמשכות  
רווח מפעילות שהופסקה, נטו  
רווח נקי

רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)  
רווח מפעילויות נמשכות  
רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה, נטו  
רווח נקי

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

(\* סווג מחדש, ראה באור 6.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת		התאמות הנובעות מתרגום קרן בגין עסקה עם בעל שליטה דוחות כספיים מבוסס מניות אלפי ש"ח		מניות אוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קרן בגין תשלום	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת				בעל שליטה דוחות כספיים מבוסס מניות
630,775	8,271	622,504	146,319	(7,064)	12,976	(6,976)	4,362	(16,718)	417,478	72,127	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
11,053	1,944	9,109	6,072	2,388	-	649	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
1,261	1,823	(562)	-	-	(562)	-	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
250	250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עסקה עם המיעוט
555	-	555	-	-	(3,833)	-	-	-	3,833	555	מימוש כתבי אופציה
(25,410)	-	(25,410)	-	-	-	-	-	(25,410)	-	-	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(43,766)	-	(43,766)	(43,766)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
574,718	12,288	562,430	108,625	(4,676)	8,581	(6,327)	4,362	(42,128)	421,311	72,682	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	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה דוחות כספיים מבוסס מניות	קרן בגין תשלום תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה		סה"כ הון		
							סה"כ	סה"כ			
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) זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	-	-	-	-	1,496	1,496	-	עסקה עם בעל שליטה
-	-	-	2,076	-	-	-	-	2,076	-	2,076	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	824	-	(777)	162,423	164,325	1,855	162,470	עלות תשלום מבוסס מניות
268	1,935	-	-	(1,935)	-	-	-	8,389	4,920	3,469	מימוש כתבי אופציה
-	-	(11,688)	-	-	-	-	-	(11,688)	-	(11,688)	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
-	-	-	-	-	-	(51,000)	(51,000)	(51,000)	-	(51,000)	דיבינד ששולם
72,127	417,478	(16,718)	4,362	(6,976)	12,976	(7,064)	146,319	630,775	8,271	622,504	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017 (מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין תשלום תכניות להטבה מוגדרת	קרן בגין מדידה מחדש בשל תכניות להטבה מוגדרת	יתרת רווח (הפסד)	זכויות שאינן מקנות שליטה		סה"כ הון		
							סה"כ	סה"כ			
71,859	415,543	(5,030)	2,286	(6,490)	8,507	(5,985)	440,259	(40,431)	440,259	יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)	
-	-	-	-	(1,310)	-	(302)	108,715	110,327	-	108,715	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	2,935	-	-	2,935	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(35,000)	(35,000)	-	(35,000)	דיבינד שהוכרז לבעלי מניות החברה
71,859	415,543	(5,030)	2,286	(7,800)	11,442	(6,287)	516,909	34,896	516,909	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 (מבוקר)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
110,327	164,278	8,016	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			פחת והפחתות
42,047	71,044	77,138	הפחתת עלויות הרכשת לקוחות
-	17,426	22,418	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בניכוי התחייבות למוכרים, נטו
-	25,100	25,435	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	-	5,460	עלות תשלום מבוסס מניות
2,935	8,389	1,261	רווח הון ממכירת פעילות
-	(9,487)	-	רווח הון נדחה ממכירת פעילות שהוכר בתקופה ואחר
(3,417)	(2,535)	(1,462)	רווח ממימוש פעילות שהופסקה
-	(72,897)	-	הכנסה נטו בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת
-	(2,700)	-	רווח ממדידה מחדש של השקעה בחברה בשליטה משותפת שאוחדה לראשונה
(6,843)	-	-	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שווי מאזני, נטו
1,767	-	775	מסים נדחים, נטו
30,842	(2,333)	(10,055)	הכנסות אחרות בגין נכס בלתי מוחשי
-	-	(1,717)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(242)	(2,839)	600	
67,089	29,168	119,853	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(47,234)	(13,782)	176,791	ירידה (עלייה) בלקוחות (כולל יתרות חובה לזמן ארוך)
12,246	56,460	(9,576)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
45,333	(45,984)	13,607	ירידה (עלייה) במלאי
(3,059)	73,055	(56,229)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
10,287	(35,326)	(31,695)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
17,573	34,423	92,898	
194,989	227,869	220,767	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(33,631)	(48,877)	(39,393)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
-	(15,103)	(15,467)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	(105,533)	-	היוון עלויות הרכשת לקוחות
-	-	(6,833)	השקעה בנדל"ן להשקעה
-	3,326	4,992	היוון עלויות ריבית שנצברו לנדל"ן להשקעה
-	98,098	45,000	תמורה נטו, בגין מכירת פעילות
-	343	-	תמורה נטו, ממכירת פעילות
-	(82,682)	-	רכישת חברה מאוחדת (א)
(9,499)	-	-	רכישת חברה מאוחדת (ב)
-	40,900	-	רכישת חברה מאוחדת (ג)
(43,130)	(109,528)	(11,701)	משיכת כספים בנאמנות עבור רכישת חברה בת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	(86,000)	(43,766)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	268	555	דיבידנד ששולם
-	110,000	-	הנפקת הון מניות
-	-	50,000	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
(20,000)	(126,229)	(37,702)	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(48,953)	(18,857)	פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(11,688)	(25,410)	פרעון הלוואות לזמן קצר מאחרים
869	(3,382)	(19,731)	רכישה עצמית של מניות החברה על ידי חברה מאוחדת
(19,131)	(165,984)	(94,911)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(544)	81	227	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
132,184	(47,562)	114,382	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
17,049	149,233	101,671	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
149,233	101,671	216,053	<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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
			<b>רכישת חברה מאוחדת (א)</b>
			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)	-	
			<b>רכישת חברה מאוחדת (ב)</b>
			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 מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	(662,349)	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	(934)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	(1,496)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	82,682	-	
			<b>רכישת חברה מאוחדת (ג)</b>
			נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה:
(1,605)	-	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
746	-	-	רכוש קבוע
30,181	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
15,986	-	-	מוניטין
(7,545)	-	-	מסים נדחים
(13,641)	-	-	התחייבות בגין אופציית מכר (Put)
(321)	-	-	התחייבויות זמן ארוך אחרות
(6,843)	-	-	רווח כתוצאה מעלייה לשליטה
(7,459)	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
9,499	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
9,114	96,539	89,330
35,000	-	-
8,005	50,093	51,438
5,618	18,088	18,579
209	80	116
4,318	2	469

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

דיבידנד לשלם

(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, 2018, 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 לשוק המקומי ולחול יחידות מיזוג אוויר מיני מרכזיות, מעבים של מזגנים עיליים בתפוקות גבוהות יחסית ומוצרי מיזוג מבוססי מים. לעניין מכירת פעילות מתקני מזיגת מים מסוגים ביתיים תחת המותג "אלקטרה בר" ראה ביאור 21ד'9).

לקבוצה מערך שירות לקוחות כלל ארצי באמצעות מעניקה הקבוצה שירות למזגני אוויר במסגרת תקופת האחריית, שירותי אחזקה בתשלום, שירותי תיקונים בתשלום, שירות מכירת חלפים ושירות אחריית 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. ראה גם ביאור 5.

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. ראה גם ביאור 11.



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 והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) 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 ממשיכות. 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 הוניות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערך 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.

במועד איבוד השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהיא שנותרת בעסקה, ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה ממימוש ההשקעה בעסקה משותפת והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרת לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

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.

2. 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 שבגינן 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.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

סחורות ומוצרים קנויים הנמכרים - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון".  
בשיווק 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

החל מיום 1 בינואר 2016 מיישמת הקבוצה את תקן הדיווח הכספי הבינלאומי 15 (IFRS 15) הכנסות מחוזים עם לקוחות. בהתאם לתקן, 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 על 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.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

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.

הפרשה להחזרות

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. כמו כן, החברה מציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי, נכס בגין מוצרים שנמכרו ללקוחות ואשר לחברה קיימת הזכות לקבלם חזרה. בסוף כל תקופת דיווח מעמידה החברה את יתרת הנכס בהתאם לציפיות החברה לגבי מוצרים שיוחזרו כנגד גידול או קיטון מקביל בסעיף עלות המכירות.

מכירות מסוג "חייב והחזק" (Bill and Hold)

ההכנסות ממכירות מסוג "חייב והחזק" מוכרות לפני המסירה, כאשר מתקיימים התנאים הבאים:

1. הסיבה להסדר "חייב והחזק" הינה ממשית.
2. המוצרים מזוהים באופן נפרד כשייכים ללקוח.
3. המוצרים זמינים להעברה פיזית ללקוח.
4. לקבוצה אין יכולת להשתמש במוצר או לכוון אותו ללקוח אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה (המשך)

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך הדוח על המצב הכספי. על-פי שיטה זו, ההכנסות מוכרות בתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים. במקרה שתוצאת החוזה אינה ניתנת למדידה באופן מהימן, ההכנסה מוכרת עד לגובה ההוצאות שהתהוו הניתנות להשבה וזאת עד למועד בו ניתן למדוד את תוצאות החוזה באופן סביר.

הקבוצה מספקת ללקוחותיה שרותי אחריות בגין המוצרים הנמכרים על ידה בהתאם לדרישות החוק והרגולציה הקיימים בענף (אחריות בסיסית) וכן מוכרת שרותי אחריות מורחבת, בעיקר לתקופות של שנה עד חמש שנים. הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בסיסית בהתאם להוראות IAS 37 מאחר ואינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת. אחריות מורחבת מזוהה כמחויבות ביצוע נפרדת על ידי הקצאת חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות בתוספת מרווח סביר. ולכן במקרים אלו מקצה החברה חלק מהתמורה הכוללת בחוזה עבור שירותי האחריות לפי עלות השירות החזוי בתוספת מרווח 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 ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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 דיבידנד 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 ישות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 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.

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

## יג. חכירות

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

הקבוצה כחוכר1. 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.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## י.ד. 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 השייר 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 ממימוש. 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. כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכוני הפרויקט, אזי הוא נמדד על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך אם קיימים, עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבנייה, כמוקדם מביניהם. 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)

טו. נדל"ן להשקעה (המשך)

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המומחה בהערכות שווי של נדל"ן והינו בעל הידע והניסיון הנדרשים ועל ידי הנהלת הקבוצה שהינה בעלת ידע מקצועי נרחב.

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 הפחתה ושיטת הפחתה 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 הפחתה 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 ברשת סלולרית בתוקף ל- 20 שנה. בנוסף, לחברה רישיון לאספקת שירותי רט"ן דור 4 בתוקף ל-10 שנים.

דמי הרישיון

בהתאם לתוצאות מכרז התדרים, נקבעו דמי הרישיון על סך של 10 ו- 17 מיליוני ש"ח בגין תדר דור 3 ותדר דור 4, בהתאמה. סכומים אלו מופחתים לאורך חיי הרישיון. בגין תדר דור 3 בוצעה הפרשה לירידת ערך מלאה.

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 החברה 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 החברה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

להלן אורך החיים השימושיים של נכסים בלתי מוחשיים:

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

יז. 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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהשקעות בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט שלהלן:

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. 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 מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

4. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) 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.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

6. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהווים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ט. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)**

הקבוצה מבצעת לעיתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון אופציות וחוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ומחירי חומרי הגלם.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח והפסד.

**כ. 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.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

**כא. 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.

**כב. 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, החזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. הפרשות (המשך)

להלן סוגי הפרשות 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 מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות 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 במחוייבויות החוזיות. הפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה.

כג. 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 המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן 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 המתחייבות 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

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 לשלמם 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. מדידות 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, ומחויבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת העסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

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 מהוון 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.

כד. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)עסקאות המסולקות במכשירים הוניים (המשך)

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 ההוניים 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 שמייטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

כה. רווח (הפסד) למניה

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.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספייםא. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים, הפעילה הקבוצה שיקול דעת ושקלה את השיקולים לגבי הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת הקבוצה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת הקבוצה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

## ב. 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 מערכי 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 מערכי שווי 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 11.

### - 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.



באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

- 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.

- 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.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

א. IFRS 16 חכירות

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2017, הובא מידע לגבי תקני IFRS 16 חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם. בביאור 4 ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2017, הובא מידע בדבר יישומו הצפוי של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן – IFRS 16), החל מהרבעון הראשון של שנת 2019. כאמור באותו ביאור, IFRS 16 יחליף עם יישומו לראשונה את ההנחיות הקיימות כיום בתקן חשבונאות בינלאומי 17 "חכירות" (IAS 17). התקן עוסק בהכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חכירות, וצפוי להיות בעל השפעה משמעותית בעיקר על הטיפול החשבונאי המיושם על ידי הצד החוכר בעסקת החכירה.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר לגבי חלק מהחכירות, מדידת נכס זכות-השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדדו מאז ומעולם, ולגבי שאר החכירות מדידת נכס זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

לחברה חזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן ורכבים בהיקף משמעותי. במסגרת בחינת ההשפעה של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בחנה את הנושאים הבאים:

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

א. IFRS 16 חכירות (המשך)

- קיומן של אופציות להארכת החכירה – בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה – בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון – החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתית אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסכום של 133,250 אלפי ש"ח ו-135,169 אלפי ש"ח בהתאמה וקיטון ביתרת הונה העצמי של החברה סכום של 1,919 אלפי ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-38,894 אלפי ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-36,311 ש"ח וכ-4,073 אלפי ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לגידול ברווח התפעולי בהיקף של כ-2,583 אלפי ש"ח ולקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ-1,491 אלפי ש"ח.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019. לחברה הלוואות והתחייבויות אחרות אשר כוללות אמות מידה פיננסיות מסוימות. יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על אמות מידה אלו. החברה בוחנת יחד עם יועציה המשפטיים את תנאי הסכמי הלוואות והתחייבויות האחרות על מנת לאמוד את ההשלכות, אם בכלל, של יישום התקן החדש על העמידה הצפויה באמות המידה הפיננסיות שלה.

החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש לא תהיה השפעה על העמידה באמות המידה הפיננסיות. בנוסף יישום התקן החדש צפוי להביא לקיטון בהוצאות בגין ברווח מנהלים אשר מחושבות בהתאם לשיעור הרווח לפני מס של החברה.

שיעורי ההיוון ששימשו לצורך החישובים נעים בטווח שבין 1.9%-5.02% ומבוססים על שיעור הריבית התוספתית של החוכר בכל חכירה, בהתחשב בסכום החכירה, משך החיים הממוצע וטיב הנכס החכור. ריבית ההיוון ששימשה לחישוב ומדידה של חכירות צמודות מדד, חושבה לפי ריבית נומינאלית. בהקשר זה יצוין, כי לאור בחינות ודיונים שמתקיימים בפירמות ראיית החשבון בעולם, ייתכן ויחולו שינויים באופן מדידת ההתחייבות בקשר עם חכירות צמודות מדד אשר ייתכן וישפיעו על סכומי ההתחייבויות בגין חכירה ובנכסי זכות השימוש שיוכרו.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ב. 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 תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

א. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.

ב. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

להערכת החברה, לפרשנות לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביום 2 בינואר, 2017 חתמה החברה עם גולן טלקום בע"מ (להלן- "גולן") ועם בעלי מניותיה של גולן, חברת תקשורת סלולרית פרטית (אחת מהמפעילות הסלולריות הפועלות בישראל), על הסכם לרכישה של כל (100%) ההון המונפק והנפרע של גולן (להלן- "הסכם הרכישה"), כאשר 2.5% מההחזקות נמכרו למר גיל שרון המשמש יו"ר ומנכ"ל של גולן, בתנאים גב אל גב לתנאי הסכם הרכישה (ראה סעיף 8 להלן).

**להלן עיקרי העסקה:**

1. במסגרת העסקה קיבלו בעלי המניות המוכרים של גולן סך כולל של 350 מיליון ש"ח בגין מניות גולן ובגין פירעון מלוא הלוואות הבעלים הקיימות וגולן נרכשה על בסיס CASH FREE DEBT FREE כפי שהוגדר בהסכם הרכישה. כמו כן, קיבלו בעלי המניות הנ"ל תמורה נוספת בסך של כ- 26.5 מיליון ש"ח בגין יתרות מזומן שנצברו בגולן ערב השלמת עסקת הרכישה.
2. בנוסף כולל הסכם הרכישה הצהרות, התחייבויות והסדרי שיפוי.
3. בד בבד התקשרו ביום 2 בינואר, 2017 החברה (עבור גולן) וסלקום ישראל בע"מ (להלן- "סלקום"), שהינה ספקית שירותי תקשורת (בעיקר סלולרית) והנושה העיקרית של גולן עובר לעסקת הרכישה, 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 וביום 15 במרס, 2017 נחתם בין הצדדים נספח מתקן שני להסכם השיתוף והשימוש (להלן ביחד- "הסכם השיתוף").

**להלן עיקרי הסכם השיתוף:**

- (א) הצדדים ישתפו פעולה בפיתוח רשתות דור 3 ו-4 וטכנולוגיות עתידיות משותפות (להלן- "הרשת המשותפת"), שתעשה שימוש בתדרי 3g ו-4g של שני הצדדים, שתופעל על ידי תאגיד נפרד, חדש (להלן- "התאגיד החדש") שיהיה בבעלות שווה של שני הצדדים. שני הצדדים יחזיקו בבעלות או יקבלו זכויות שימוש בלתי הדירות (להלן- "IRU") ברכיבים האקטיביים ברשת המשותפת בחלקים שווים, והם יעניקו IRU אחד לשני ולתאגיד החדש ברשת המשותפת שלהם. לצורך כך, גולן רכשה מסלקום החזקה במחצית מהרכיבים האקטיביים ברשת דור 3 ו-4 הקיימת שבבעלות סלקום, והשקעות שוטפות עתידיות ברכיבים אקטיביים אלו יחולקו בין הצדדים בחלקים שווים. כל צד יפעיל ליבת רשת עצמאית. בנוסף סלקום תספק לגולן ולתאגיד החדש IRU לרכיבים הפאסיביים של הרשת המשותפת. סלקום תספק שירותים לתאגיד החדש כקבלן משנה.
- (ב) סלקום תספק לגולן שירותי אירוח ביחס לרשת דור 2 שלה.
- (ג) הסכם השיתוף הוא לתקופה של 10 שנים, החל ממועד ההשלמה. סיום הסכם השיתוף לפני חלוף 10 השנים הראשונות עקב הפרה יסודית של גולן כהגדרתה בהסכם, יזכה את סלקום בפיצוי מוסכם של 600 מיליון ש"ח בצרוף מע"מ.
- (ד) התמורה השנתית הממוצעת שגולן תשלם לסלקום תחת הסכם השיתוף, לרבות חלק גולן בגין השקעות עתידיות משותפות ברשת הרדיו, במהלך תקופת ההסכם, צפויה להיות בסך של כ- 220-210 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, בהתאם לכמות המנויים של גולן והשימוש שלהם ברשת המשותפת וברשת דור 2 של סלקום ובהתבסס על תקציב ההוצאות ליום חתימת ההסכם עם סלקום.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

- (ה) בסמוך למועד השלמת הסכם הרכישה, סלקום העמידה לגולן הלוואות בסכום מצטבר של 130 מיליון ש"ח לתקופה של 10 שנים שתפרענה בשישה תשלומים חצי שנתיים שווים: קרן, החל מהשנה השמינית בתקופת ההסכם, ריבית והפרשי הצמדה יצברו וישולמו החל מהשנה השישית. מחצית מסכום הלוואות צמוד נושא ריבית שנתית בשיעור של 1.85% ומחצית מסכום הלוואות אינו צמוד נושא ריבית שנתית בשיעור של 3.5%. הלוואות מובטחות בשעבוד צף על נכסי זכויות גולן מוגבל לסכום הלוואות, לרבות ריבית והצמדה (בהתאם לתנאי הלוואות) הנחות בדרגתן אל מול השעבוד הצף של התאגיד הבנקאי המתואר בסעיף 7 להלן. כן נקבעה מסגרת לביצוע פרעון חלקי מוקדם של הלוואות סלקום במקרה של חלוקת דיבידנד ו/או גיוס במסגרת הנפקה עד לסכום מצטבר של פרעון מוקדם בסך של כ- 65 מיליון ש"ח. הלוואה זו נאמדה בשווי הוגן למועד ההשלמה.
- (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.
- (ז) במהלך תקופת הדוח ובהתאם להסכמי השיתוף של גולן עם סלקום ואקספון 018 בע"מ (להלן- "אקספון") הושלמה הקמתם של שני תאגידים משותפים, כמפורט להלן:
1. שותפות אשר נמצאת בבעלות משותפת ובחלקים שווים של גולן וסלקום, לצורך ניהול רשת דור 3.
  2. שותפות אשר נמצאת בבעלות משותפת, בחלקים שווים, של גולן, סלקום ואקספון לצורך ניהול רשת דור 4.
- החברה מטפלת בהשקעות אלה בשיטת השווי המאזני. חלק החברה בהפסדי התאגידים המשותפים המוזכרים לעיל הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 775 אלפי ש"ח.
- (ח) על פי הסכמי השיתוף בין גולן לסלקום ולאקספון ולאור תחילת פעילות אקספון בחודש אפריל 2018, הוקטן חלקה של גולן בתשתית הרדיו המיוחסת לרשת דור 4 על מנת להתאים את חלקה (33%) ברשת. גולן הקטינה את ההתחייבות בגין החכירה המימונית אל מול רכוש קבוע בסך כולל של כ- 15.3 מיליון ש"ח, ללא השפעה על תוצאות פעילותה.
4. ביום 9 במרס, 2017 התקבל אישור רשות ההגבלים העסקיים לרכישת מניות גולן. בנוסף ביום 9 במרס, 2017 אישרה רשות ההגבלים העסקיים את הסכם השיתוף.
  5. ביום 16 במרס, 2017 ניתן אישור משרד התקשורת לרכישת מניות גולן ולהסכם השיתוף.
  6. ביום 5 באפריל, 2017 הושלם הסכם הרכישה על ידי החברה, ונכנס לתוקף הסכם השיתוף. במועד השלמת העסקה אימצה גולן את הסכם השיתוף והסכם השיתוף הפך להסכם בין גולן לבין סלקום.
  7. החברה מימנה את הרכישה מהון עצמי (כ- 80 מיליון ש"ח) ומימון זר לטווח ארוך בסך של כ- 270 מיליון ש"ח (מזה כ- 130 מיליון ש"ח הלוואה מסלקום ראה סעיף 3ה' לעיל, ו- 140 מיליון ש"ח הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן- המימון הבנקאי)). המימון הבנקאי הוסב לגולן במועד ההשלמה.

באור 5: - צירופי עסקים (המשך)

המימון הבנקאי בסך של כ- 140 מיליון ש"ח התקבל לתקופה של 7 שנים, אינו צמוד ונושא ריבית שנתית בשיעור פריים בתוספת מרווח מוסכם אשר עשוי להיות מופחת כתוצאה מפרעון חלקי מוקדם של המימון הבנקאי בתקופה של שנתיים ממועד נטילתו (להלן- תקופת הגרייס). קרן ההלוואה תיפרע בעשרה תשלומים שווים מידי שישה חודשים כאשר התשלום הראשון של קרן ההלוואה יבוצע בתום תקופת הגרייס והריבית תיפרע מידי שישה חודשים. במהלך שנת 2017 פרעה גולן סך של כ- 100 מיליון ש"ח מסכום ההלוואה הבנקאית וכפועל יוצא הופחת שיעור הריבית על ההלוואה.

(א) לצורך המימון הבנקאי החברה העמידה ערבות מוגבלת לסכום של כ- 40 מיליון ש"ח אשר בהתאם לתנאי ההלוואה וכתוצאה מהפירעון המוקדם של חלק מהותי מקרן ההלוואה המקורית בוטלה ביום 31 באוקטובר, 2017.

(ב) נקבעו לגולן אמות מידה פיננסיות כדלקמן:

- (א) יחס חוב פיננסי ל- EBITDA כהגדרתו בהסכם המימון הבנקאי.
- (ב) יחס תזרים מזומנים פנוי לסך החזר החוב השנתי כהגדרתם בהסכם.

ליום 31 בדצמבר, 2018 עומדת גולן באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

(ג) נרשם לטובת התאגיד הבנקאי שעבוד צף מדרגה ראשונה על נכסי זכויות גולן.

הלוואות בעלים שהועמדו לגולן על ידי החברה יהיו נחותות ביחס למימון הבנקאי למשך 24 חודשים ממועד נטילת ההלוואה ולאחר מכן ניתן יהיה לפרוע אותן בכפוף למגבלות שנקבעו בהסכם. כמו כן חלות מגבלות על חלוקת דיבידנדים על ידי גולן לבעלי מניותיה. כן נקבעו בהסכם המימון הבנקאי תנאים לביצוע פרעון מוקדם של המימון הבנקאי. בתאריך ה- 16 בינואר, 2019 פרעה גולן את כל הלוואות הבעלים שקיבלה מבעלי מניותיה.

8. במסגרת עסקת הרכישה הוסכם בין החברה לבין מר גיל שרון, כי מר שרון יצטרף לרכישה של גולן בהיקף של 2.5% מההון המונפק והנפרע של גולן (ובאותם תנאים בהם תרכוש החברה את מניות גולן) וכן כי ימונה כיו"ר דירקטוריון גולן. ביום 29 ביוני 2017 אישרו דירקטוריון גולן וכן דירקטוריון החברה את התקשרויות החברה וגולן עם מר שרון הן בהסכם בעלי מניות והן בהסכם ההעסקה, וביום 12 ביולי 2017 נחתמו ההסכמים כאמור בפועל (כאשר תיקונים להם נחתמו ביום 13 בנובמבר 2017), כאשר בין היתר הם קובעים את ההוראות הבאות בדבר מניות גולן:

(א) העברת 2.5% ממניות גולן שנרכשו על ידי החברה למר שרון בתמורה לתשלום לחברה בסכום השווה לכ- 2.5% מהתשלומים ששולמו על ידי החברה במסגרת עסקת הרכישה, בין כהשקעה בהון ובין כהלוואות בעלים.

(ב) בתוך 90 יום ממועד חתימת הסכם ההעסקה עם מר גיל שרון יהיה הוא זכאי לקבל 3% מההון המונפק והנפרע של גולן אשר יוענקו ויהיו בשלים באופן מיידי ו- 4.49% מההון המונפק והנפרע של גולן אשר יובשלו ב- 4 חלקים שווים על פני 4 שנים, החל מחלוף שנה מיום 5 באפריל, 2017. הקצאות אלו יהיו בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה במסלול הוני בכפוף לקבלת רולינג ממס הכנסה. בפועל אושרה תכנית המניות ביום 13 בנובמבר, 2017 וההקצאות בפועל של מניות אלו בוצעו ביום 25 בדצמבר 2017.

החברה מדדה את השווי ההוגן של ההקצאות כאמור בהתאם לגישת שוק (market approach). בהתאם זקפה החברה הוצאה בשנת 2017 בסך של כ- 3.2 מיליוני ש"ח בגין 3% המניות שהינן בשלות באופן מיידי במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו. כמו כן בגין 4.49% המניות שיובשלו על פני 4 שנים נקבע שווי של כ- 4.4 מיליוני ש"ח שיזקפו בתקופות עוקבות.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברת גולן טלקום במועד הרכישה:

שווי הוגן אלפי ש"ח	
33,818	מזומנים ושווי מזומנים
40,900	מזומן מוגבל
113,896	רכוש קבוע
151,622	נכסים בלתי מוחשיים מזוהים (*)
14,720	מסים נדחים
<u>354,956</u>	
(128,366)	הון חוזר, נטו
(238,000)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(662,349)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (*)
(934)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(1,496)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(676,189)</u>	התחייבויות מזוהות, נטו
<u>792,689</u>	מוניטין הנובע מהרכישה
<u>116,500</u>	סך עלות הרכישה
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
33,818	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
(116,500)	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
<u>(82,682)</u>	מזומנים, נטו

(\*) החברה התקשרה עם מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי לצורך הקצאת עלות הרכישה לנכסים המזוהים נטו של גולן למועד הרכישה. עבודת הקצאת עלות הרכישה נקבעה כזמנית והפכה לקבועה ביום 31 בדצמבר, 2017. להלן השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של גולן למועד הרכישה:

- א. שם מותג - נכס בלתי מוחשי זה הוערך בכ- 46 מיליוני ש"ח בהתבסס על גישת "הפטור מתמלוגים" אשר הינה אחד מהסוגים של גישת ההכנסות, שווי הנכס נאמד כערך נוכחי של התמלוגים הראויים אשר הישות הייתה נדרשת לשלם לצד ג' עבור השימוש בו, אם היא לא הייתה הבעלים של אותו הנכס. תקופת הפחתת שם המותג הינו על פני 10 שנים, בהתאם לשיטת הקו הישר.
- ב. קשרי לקוחות - נכס בלתי מוחשי זה הוערך בכ- 60 מיליוני ש"ח על בסיס השווי ההוגן של בסיס לקוחות הקצה הקיימים בהתאם למשך הקשר הכלכלי, לפי שיטת עודף הרווחים לתקופות מרובות. תקופת הפחתת קשרי הלקוחות הינה על פני 4 שנים ובהתאם להנאה הכלכלית הצפויה לכל תקופה.
- ג. עלויות הרכשת לקוחות - נכס בלתי מוחשי זה הוערך בכ- 27 מיליוני ש"ח על בסיס שווי התרומה העתידית של עלויות הגיוס המשויכות ללקוחות הקיימים של גולן למועד הערכת השווי. תקופת הפחתת הנכס הינה על פני 1.5 שנים.
- ד. מוניטין - מוניטין מייצג את עודף עלות הרכישה על השווי ההוגן המשוער של הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים, לאחר ניכוי השווי ההוגן של ההתחייבויות שנרכשו על ידי החברה. בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 מוניטין זה לא יופחת באופן שיטתי ותבוצע בחינה אחת לשנה, או בתדירות גבוהה יותר, אם קיימים סימנים לכך, אם חלה ירידת ערך של המוניטין.
- ה. התחייבות בגין חוזה מכביד ביחס לאגרות התדרים דור 3 - אומדן השווי ההוגן של החוזה המכביד בגין תדרי דור 3 הוערך בהתאם לתוחלת הערך הנוכחי של מספר תרחישים אפשריים שיכולים לנבוע בגין תשלומי אגרות השימוש בתדרים. תקופת הפחתת ההתחייבות הינה על פני 15 שנים בהתאם לתשלום הצפוי בהתאם לשקלול ההסתברויות השונות תוך שימוש בשיעור היוון של כ- 4.4% לאחר מס.
- ו. התחייבות בגין חוב העבר לסלקום- כאמור לעיל הסכם השיתוף מסדיר, בין היתר את חוב העבר שהיה קיים בין גולן לבין סלקום בגין פערי התחשבות שנצברו עד ליום 31 בדצמבר, 2015. סכום ההתחייבות הוערך בין היתר, בהתבסס על השווי ההוגן של השירותים המוענקים לגולן במסגרת הסכם השיתוף. אורך החיים הצפוי של התחייבות זו הינו 10 שנים תוך שימוש בשיעור היוון של כ- 7.73% לאחר מס.

מועדי הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו ברכישה, לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2018

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	
4.6	4.6	4.6	4.6	19.55	שם מותג קשרי לקוחות
13.5	12	3	-	-	
18.1	16.6	7.6	4.6	19.55	



באור 6: - 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.

1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
559,534	-	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
302,022	-	-	עלות המכירות ומתן שירותים
257,512	-	-	רווח גולמי
224,347	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(98)	93,652	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
33,067	93,652	-	רווח תפעולי
144	-	-	הכנסות מימון
(843)	-	-	הוצאות מימון
8,713	20,755	-	מסים על ההכנסה
23,655	72,897	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו

באור 6: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (שימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
45,613	(28,032)	-	שוטפת
(6,888)	97,330	45,000	השקעה
(38,725)	26,488	-	מימון

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 להמשך 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- 12 במרץ, 2019 קבע בית המשפט מועדים להשלמת הליכי גילוי מסמכים והגשת תצהירי עדות ראשית ובנוסף הפנה את הצדדים להליך גישור.

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 המוצג לעיל, בתקופת הדוח סיווגה החברה בדוחותיה הכספיים את פעילותה בתחום ייבוא 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.

החברה ממשיכה בפעילות ההפצה והשיווק של מוצרי סלולר שאינם HUAWEI.

באור 6: - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	
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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(63,743)	54,952	שוטפת
(111)	(14)	השקעה
65,093	(56,023)	מימון

באור 7: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
29,015	57,992
72,656	158,061
101,671	216,053

מזומנים למשיכה מיידית  
שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר

באור 8: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
370,898	253,937
179,404	129,370
550,302	383,307
24,332	25,581
525,970	357,726

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 (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 90 יום	30-90 יום	עד 30 יום		
	אלפי ש"ח				
357,726	10,387	10,031	13,879	323,429	31 בדצמבר, 2018
525,970	4,520	16,072	8,776	496,602	31 בדצמבר, 2017

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
9,414	10,881
13,400	7,442
617	600
8,546	18,268
410	207
4,352	4,756
36,739	42,154

מוסדות  
מקדמות לספקים  
הכנסות לקבל  
הוצאות מראש  
חברות קשורות  
חייבים ויתרות חובה אחרים

באור 10: - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
45,688	46,248
6,782	6,272
349,723	337,820
5,927	4,599
408,120	394,939

חומרי גלם  
תוצרת בעיבוד  
תוצרת גמורה ומוצרים קנויים  
מלאי שירות

באור 11: - נדל"ן להשקעה

א. ביום 6 באפריל, 2017 חתמה החברה על הסכם לרכישת מקרקעין עליהם ממוקמים משרדי הקבוצה ומפעל החברה בראשון לציון, בשטח של כ- 51.7 דונם, המהווה חלק מחלקה 16 בגוש 5032 (להלן- "חלקה 16") מעיריית ראשון לציון (להלן- "ההסכם" ו-"העיריה", בהתאמה). ההסכם אושר על ידי מועצת העיריה ביום 27 באפריל, 2017.

רכישת המקרקעין בוצעה לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי של המקרקעין באמצעות יזום פרויקט נדל"ן מניב והחברה החלה בבניית תוכנית עסקית ביחס למתחם שנרכש, יחד עם יועץ חיצוני המלווה את התהליך.

להלן עיקרי ההסכם:

1. במועד הסגירה, אשר יהיה בתוך 60 חודשים ממועד חתימת ההסכם (להלן- "מועד הסגירה"), החברה תרכוש מהעירייה את מלוא זכויות הבעלות במקרקעין כפי שתהיינה במועד הסגירה (להלן- "הממכר").

למועד החתימה על ההסכם, הייתה החברה קשורה בהסכם חכירה עם העירייה ביחס לחלקה 16 (בשטח של כ- 55.7 דונם), לתקופת חכירה שסיומה ביום 21 במאי, 2021. במסגרת ההסכם סוכם, כי ממועד קיום התנאי המתלה, יבוטל הסכם החכירה והחברה לא תחוב בתשלומי חכירה או תשלומים אחרים כלשהם מכוח החכירה, תוך שהצדדים מאשרים כי אין להם כל טענה ו/או תביעה, האחד כלפי משנהו, למעט אם לא התקיים התנאי המתלה או במקרה בו בוטל ההסכם, שאז תמשיך החכירה לעמוד בתוקפה.

2. עבור הממכר תשלם החברה לעירייה סך של כ-185 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין, כדלקמן: (1) תשלום ראשון בסך של 90.6 מיליון ש"ח שולם לעירייה ביום 21 ביוני, 2017. כנגד ביצוע תשלום זה, נרשמה הערת אזהרה לטובת החברה על זכויות העיריה בחלקה 16 (2) התשלום השני, המהווה את יתרת התמורה, בסך של 94.4 מיליון ש"ח, ישולם לעירייה במועד הסגירה. התשלום השני יישא ריבית נומינלית, כפי שנקבע בהסכם, אשר תיצבר החל ממועד התקיימות התנאי המתלה ועד למועד התשלום בפועל, ואשר תשולם לעירייה אחת לכל שישה חודשים. החברה תהא רשאית להקדים את ביצוע תשלומי התמורה, במלואם או באופן חלקי, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי והמוחלט. בהתאם לכך, יוקדם אף מועד הסגירה. יצוין, כי התמורה נקבעת בשים לב למלוא הזכויות המוקנות מכוח התב"ע החדשה שנכנסה לתוקף לאחרונה, על פיה שונה ייעוד הממכר לתעסוקה, מסחר ותעשייה נקיה.

באור 11: - נדל"ן להשקעה (המשך)

3. החל ממועד התקיימות התנאי המתלה, שוכרת החברה שטח של כ-4 דונם, המצוי בתחום חלקה 16, המיועד להפקעה לצורכי ציבור (ואשר משמש את החברה נכון למועד החתימה על ההסכם). בנוסף, החברה ממשיכה לעשות שימוש בשטחים המיועדים לזיקות הנאה, הכלולים בשטח הממכר.

4. היטל השבחה החל על הממכר בגין כל תב"ע שאושרה ו/או פורסמה למתן תוקף עד למועד חתימת החברה על ההסכם, לרבות, אך לא רק, היטל השבחה בגין מלוא התב"ע החדשה, יחולו על העירייה, למעט היטל השבחה בגין הקלה ו/או שימוש חורג שיתבקש ע"י החברה.

5. לצורך ביצוע התשלום הראשון בגין הממכר וכן תשלום מס הרכישה, נטלה החברה הלוואה מתאגיד בנקאי בסכום של 110 מיליון ש"ח המובטחת ב: א. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל זכויות החברה מכוח ההסכם מול עיריית ראשון לציון; ב. שעבוד קבוע מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל הזכויות מכוח הסכמי שכירות שנחתמו בין החברה ובין מחזיקי שטחים בממכר; ו- ג. התחייבות לרישום משכנתא (בגינה נרשמה הערת אזהרה בלשכת רישום המקרקעין על זכויות העירייה בממכר). קרן ההלוואה והריבית (ריבית נומינלית קבועה בשיעור של 2.6% לשנה) ייפרעו ב- 16 תשלומים חצי שנתיים רצופים החל מיום 21 בדצמבר, 2017.

לאור החלטת דירקטוריון החברה לייעד את המקרקעין לטובת מימוש הפוטנציאל המסחרי הגלום בה באמצעות ייזום פרויקט נדל"ן מניב, לצד העובדה שהחזקה הכלכלית בנכס הועברה לחברה עם ביצוע התשלום הראשון בגין המקרקעין, החברה מציגה בדוחותיה הכספיים את המקרקעין שנרכשו כנדל"ן להשקעה וזאת 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 בענף לעניין הערכות שווי נדל"ן להשקעה. השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה. 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 שוכרת המקרקעין לדורות. רווח זה מוצג בדוחותיה הכספיים של החברה נטו מעלויות העסקה בקשר עם המקרקעין.

בנוסף, לאור כוונת החברה ביחס למימוש הפוטנציאל המסחרי הגלום במקרקעין והצורך, בין היתר, בהתאמת המקרקעין ליישום התכנית לפיתוח הנדל"ן, ביצעה החברה בחינה ביחס לאומדן אורך החיים הצפוי של השיפורים במושכר המצויים במקרקעין והתאימה את ההפחתה של השיפורים במושכר בהתאם.

ב. תנועה

2017	2018	
אלפי ש"ח		
-	203,947	יתרה ליום 1 בינואר
185,000	-	<u>תוספות במשך השנה</u>
16,247	9,023	רכישות
2,700	-	עלויות שהונו
203,947	212,970	התאמת שווי הוגן (*)
		יתרה ליום 31 בדצמבר

(\*) רווח בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת.

באור 12: - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

## 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	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2018
2,602	21	19,227	10,185	3,089	(90)	35,034	תוספות במשך השנה
-	-	(16,974)	(18)	-	-	(16,992)	גריעות במשך השנה
-	-	-	234	-	-	234	קן הון מהפרשי תרגום
41,102	23	172,933	106,233	67,912	6,282	394,485	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
23,512	2	47,349	58,020	38,580	-	167,463	פחת שנוצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2018
6,668	1	16,548	12,518	7,199	-	42,934	תוספות במשך השנה
-	-	(1,697)	(18)	-	-	(1,715)	גריעות במשך השנה
-	-	-	183	-	-	183	קן מהפרשי תרגום
30,180	3	62,200	70,703	45,779	-	208,865	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
10,922	20	110,733	35,530	22,133	6,282	185,620	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

## שנת 2017

מקרקעין	כלי רכב	מכונות וציוד	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	שיפורים במושכר	תשלומים על חשבון רכוש קבוע	סה"כ	
אלפי ש"ח							
35,659	1,349	59,609	107,006	110,187	8,435	322,245	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	-	113,432	702	-	-	114,134	כניסה לאיחוד
-	(1,347)	(13,777)	(23,288)	(39,473)	-	(77,885)	יציאה מאיחוד
2,950	-	11,416	18,094	7,531	(2,063)	37,928	תוספות במשך השנה
(109)	-	-	(6,865)	(13,422)	-	(20,396)	גריעות במשך השנה
-	-	-	183	-	-	183	קן הון מהפרשי תרגום
38,500	2	170,680	95,832	64,823	6,372	376,209	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
17,779	539	38,604	65,196	61,680	-	183,798	פחת שנוצבר יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	(559)	(6,023)	(11,454)	(19,078)	-	(37,114)	יציאה מאיחוד
5,842	22	14,768	11,016	9,400	-	41,048	תוספות במשך השנה
(109)	-	-	(6,865)	(13,422)	-	(20,396)	גריעות במשך השנה
-	-	-	127	-	-	127	קן מהפרשי תרגום
23,512	2	47,349	58,020	38,580	-	167,463	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
14,988	-	123,331	37,812	26,243	6,372	208,746	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017

## באור 13: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

הרכב ותנועה:

סה"כ	זכויות והסכמי הפצה	נכסים בלתי מוחשיים אחרים אלפי ש"ח	מוניטין	מותג	בסיס לקוחות	
278,378	38,081	6,042	230,761	608	2,886	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
1,009,600	27,941	45,622	830,037	46,000	60,000	חברות שאוחדו לראשונה
(39,351)	-	-	(35,757)	(3,594)	-	יציאה מאיחוד
19,777	-	19,777	-	-	-	תוספות במשך השנה
(83,668)	(28,230)	(21,008)	(16,000)	(4,437)	(13,993)	הפחתות
24	-	-	-	-	24	הפרשי תרגום
1,184,760	37,792	50,433	1,009,041	38,577	48,917	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
26,673	-	26,673	-	-	-	תוספות במשך השנה
(87,927)	(9,880)	(28,861)	(25,443)	(3,870)	(19,873)	הפחתות
26	-	-	-	-	26	הפרשי תרגום
1,123,532	27,912	48,245	983,598	34,707	29,070	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

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, 2018.

העבודה הכלכלית בוצעה תוך ביסוס תחזיות תזרימי המזומנים על הנחות סבירות ומבוססות, המייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישדרו 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- 10.5%.

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, 2018.



באור 13: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

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- 9.75%.

ג. מוניטין בסך של 19,348 אלפי ש"ח מיוחס למגזר מוצרי צריכה חשמליים הכולל שתי יחידות מניבות מזומנים. סך של 11,891 אלפי ש"ח מיתרת המוניטין האמורה בסעיף זה מיוחסת ליחידה מניבת המזומנים- אס.זד מערכות בע"מ (להלן- "אס זד").

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של אס.זד, קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2018. 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 הניכיון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו 12.5%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים יאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 3%. בהתאם לעבודה הכלכלית שבוצעה עולה כי הערך בספרים של היחידה מניבת המזומנים הינו גבוה מסכום בר ההשבה שלה שהינו 49,320 אלפי ש"ח ולפיכך רשמה החברה בתקופת הדוח ירידת ערך מוניטין בסך של כ 4,095 אלפי ש"ח אשר נכללה בסעיף הוצאות אחרות.

ד. מוניטין בסך של 5,463 אלפי ש"ח מיוחס לפעילותה של החברה בתחום ייבוא, שיווק והפצה של מכשירים סלולאריים מתוצרת סוני.

על מנת לאמוד את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת מזומנים של פעילותה של החברה בתחום, קיבלה החברה הערכת שווי כלכלית של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי ליום 31 בדצמבר, 2018. במסגרת העבודה הכלכלית שבוצעה רשמה החברה בתקופת הדוח ירידת ערך נכס בלתי מוחשי בסך של כ 1,365 אלפי ש"ח אשר נכללה בסעיף הוצאות אחרות.

באור 14: - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחריםא. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
78,548	59,523
32,702	50,308
111,250	109,831

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (1)  
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (2)

(1) האשראי בגין הפעילות בישראל ובגין פעילות החברה בחו"ל, נושא ריבית ליום 31 בדצמבר, 2018 בשיעור של כ- 1% וכ- 1.1%, בהתאמה. לעניין תנאי ההצמדה ראה באור 118ד'.

(2) באשר לתנאי הלוואה לזמן ארוך שנלקחה בתקופת הדוח ראה ביאור 10ד'.

ב. ראה באור 5(7)ב) באשר להתניות פיננסיות של חברה מאוחדת של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

ג. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באורים 21ב', 21ג' ו- 5(7)ג).

באור 15: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
510,972	446,959
37,796	53,146
548,768	500,105

חובות פתוחים  
שטרות לפרעון

באור 16: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
104,112	98,100	הכנסות מראש ומקדמות מלקוחות
69,572	56,946	עובדים והתחייבויות בגין שכר
53,849	36,193	מוסדות
30,990	31,482	הוצאות לשלם
-	14,000	אופציות למיעוט
16,685	10,318	הפרשה לחוזים מכבידים ולבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	22,689	התחייבות בגין הסכם שיתוף סלקום
15,528	10,197	הפרשה לאחריות
9,065	9,065	הפרשה לתשלום קנס ממשדד התקשורת
12,602	7,577	התחייבות לזמן קצר בגין חכירה מימונית
2,222	267	צדדים קשורים
7,528	7,585	אחרים
<b>322,153</b>	<b>304,419</b>	

באור 17: - הלוואות מתאגידים בנקאיים, הלוואות מאחרים והתחייבויות לא שוטפות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
70,000	77,727	הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)
185,469	172,434	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה (2)
103,164	110,102	הלוואות מאחרים בקשר עם גולן
429,638	406,950	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
119,753	113,835	התחייבות בגין חוזה מכביד (3)
85,542	64,563	התחייבות בגין חכירה מימונית
29,514	35,418	הכנסות מראש בגין אחריות מורחבת בתשלום
15,767	-	התחייבות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
11,250	26,250	התחייבות בגין מיצוע תשלומים בהתאם להסכם שיתוף פעולה עם סלקום
8,708	-	הפרשה לתשלום קנס ממשדד התקשורת
4,299	5,140	הפרשה לאחריות
6,411	4,333	הכנסות מראש לזמן ארוך
5,441	4,635	אחרים
<b>1,074,956</b>	<b>1,021,387</b>	

- (1) הסכום המוצג הינו בנטרול חלויות שוטפות של הלוואה בסך של כ- 37,273 אלפי ש"ח המוצגות בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר. באשר לתנאי הלוואה לזמן ארוך שנלקחה בתקופת הדוח ראה ביאור 21ד' (10).
- (2) הסכום המוצג הינו בנטרול חלויות שוטפות של הלוואה בסך של כ- 13,035 אלפי ש"ח המוצגות בסעיף אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר. באשר לתנאי הלוואה ראה באור 11.
- (3) בהמשך לדיונים שעורכת גולן עם משרד התקשורת באשר ליכולת השימוש בתדר דור 3, הודיע משרד התקשורת לגולן על התלייה זמנית של הקצאת תדרי דור 3 ואי חיוב בתשלום האגרה בתקופה זו וזאת עד להשלמת הבדיקה.

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, 2018

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	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 לאחריית 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. מועדי פרעון, הלוואות ומימוש התחייבויות אחרות לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2017

שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	סה"כ	
אלפי ש"ח					
27,273	17,273	7,273	18,181	70,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים
13,035	13,376	13,726	145,332	185,469	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
-	-	-	103,164	103,164	הלוואות מאחרים בקשר עם גולן
22,689	33,448	46,282	327,219	429,638	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
8,821	7,616	7,951	95,365	119,753	התחייבות בגין חוזה מכביד
9,545	8,820	9,305	57,872	85,542	התחייבות בגין חכירה מימונית
16,661	9,493	7,659	-	33,813	הפרשה לאחריית והכנסות מראש בגין אחריות מורחבת
13,641	-	2,126	-	15,767	התחייבות בגין אופציות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18,091	737	1,730	11,252	31,810	אחרים
129,756	90,763	96,052	758,385	1,074,956	

ג. באשר לערבויות ושעבודים, ראה באור 21ב', באור 21ג' ובאור 5(7)ג).

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. תזכנית 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 בשווקי הנגזרים, על מנת להגן מפני סיכונים הפרשי שער.

הקבוצה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה.

1. סיכוני שוק

סיכון מטבע חוץ

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין. הסיכון בשינויים בשער החליפין אופייני 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 והמשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, אשר מדווחים לדירקטוריון החברה ובאמצעות התייעצויות שוטפות.

סיכוני 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, 2018 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים לסך של 216,053 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - 101,671 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)

## 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	
2017	2018	2017	2018
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			
104,328	83,582	103,771	91,068
93,479	91,145	94,400	94,400
הלוואות מאחריים שקליות לא צמודות			
<u>הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל</u>			
<u>חלויות שוטפות) (*</u>			
שקליות לא צמודות בריבית קבועה			
51,326	72,004	50,000	75,000
42,425	39,490	40,000	40,000
שקליות לא צמודות בריבית משתנה			
<u>הלוואות מאחריים בריבית קבועה</u>			
<u>(כולל חלויות שוטפות) (*</u>			
שקליות לא צמודות			
57,486	60,414	51,582	54,497
54,083	57,118	51,582	55,605
שקליות צמודות			
<u>התחייבויות פיננסיות אחרות (כולל</u>			
<u>חלויות שוטפות)</u>			
104,000	70,200	98,144	72,141
חכירה מימונית שקלית לא צמודה			
434,000	390,200	431,385	429,639
941,127	864,153	920,864	912,350
התחייבות בגין הסכם שיתוף עם 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.

## ג. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה חוזי 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.

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מאזן הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2018

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ	
אלפי ש"ח							
120	4,386	4,506	211,547	-	-	216,053	נכסים
7,021	48,697	55,718	302,008	-	-	357,726	מזומנים ושווי מזומנים
5,400	1,180	6,580	17,306	-	18,268	42,154	לקוחות
-	-	-	-	-	394,939	394,939	חייבים ויתרות חובה
-	378	378	680	-	538	1,596	מלאי
-	-	-	-	-	212,970	212,970	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	-	-	-	185,620	185,620	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	983,598	983,598	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	139,934	139,934	מוניטין
-	-	-	-	-	17,859	17,859	נכסים בלתי מוחשיים
12,541	54,641	67,182	531,541	-	1,953,726	2,552,449	מסים נדחים
64	19,922	19,986	89,845	-	-	109,831	סה"כ נכסים
49,046	32,401	81,447	418,658	-	-	500,105	התחייבויות
-	-	-	196,122	-	108,297	304,419	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	77,727	-	-	77,727	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-	172,434	-	-	172,434	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	54,497	55,605	-	110,102	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	589,983	-	71,141	661,124	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	15,012	15,012	הלוואות להשקעה
-	-	-	-	-	26,977	26,977	הלוואות מאחרים
49,110	52,323	101,433	1,599,266	55,605	221,427	1,977,731	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(36,569)	2,318	(34,251)	(1,067,725)	(55,605)	1,732,299	574,718	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
							מסים נדחים
							סה"כ התחייבויות
							יתרה מאזנית נטו

באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. מאזן הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

דולר	אירו	סה"כ מט"ח	לא צמוד	צמוד	לא כספי	סה"כ	
אלפי ש"ח							
695	12,874	13,569	88,102	-	-	101,671	נכסים
9,683	42,398	52,081	473,889	-	-	525,970	מזומנים ושווי מזומנים
6,061	245	6,306	21,819	-	8,614	36,739	לקוחות
-	-	-	-	-	408,120	408,120	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	45,300	-	-	45,300	מלאי
-	274	274	3,551	-	4,778	8,603	נכסים בגין פעילות מופסקת
-	-	-	-	-	203,947	203,947	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
-	-	-	-	-	208,746	208,746	נדל"ן להשקעה
-	-	-	-	-	1,009,041	1,009,041	רכוש קבוע, נטו
-	-	-	-	-	175,719	175,719	מוניטין
-	-	-	-	-	17,730	17,730	נכסים בלתי מוחשיים
16,439	55,791	72,230	632,661	-	2,036,695	2,741,586	מסים נדחים
סה"כ נכסים							
4,157	19,170	23,327	87,923	-	-	111,250	התחייבויות
96,992	46,157	143,149	405,619	-	-	548,768	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
449	-	449	202,064	-	119,640	322,153	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-	70,000	-	-	70,000	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	-	-	-	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן
-	-	-	185,469	-	-	185,469	להשקעה
-	-	-	51,582	51,582	-	103,164	הלוואות מאחרים
-	-	-	656,138	-	60,185	716,323	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	-	-	17,618	17,618	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	-	36,066	36,066	מסים נדחים
101,598	65,327	166,925	1,658,795	51,582	233,509	2,110,811	סה"כ התחייבויות
(85,159)	(9,536)	(94,695)	(1,026,134)	(51,582)	1,803,186	630,775	יתרה מאזנית נטו



באור 18: - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ה. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר 2018	
אלפי ש"ח				
59,523	706	(19,731)	78,548	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
115,000	-	25,000	90,000	הלוואות מתאגידים בנקאיים (כולל חלויות שוטפות)
185,468	-	(12,703)	198,171	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
110,102	6,938	-	103,164	הלוואות מאחרים
429,639	-	(1,746)	431,385	התחייבות בגין הסכם שיתוף עם סלקום
121,458	(4,878)	(6,385)	132,721	התחייבות בגין חוזה מכביד (כולל התחייבות לזמן קצר)
72,141	(15,276)	(10,726)	98,143	התחייבות בגין חכירה מימונית (כולל התחייבות לזמן קצר)
1,093,331	(12,510)	(26,291)	1,132,132	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 יעמדו בתוקפם כל עוד ההסכם הקיבוצי בתוקף.

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, פטורות 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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
15,746	10,621	11,489

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

באור 19: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

## ב. שינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

## שנת 2018

הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר							הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח או הפסד				יתרה ליום 1 בינואר, 2018	עלות שירות שוטף וצירופי עסקים	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת		
הפקדות	שהופקדו על ידי המעביד	על רווח אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) בגין אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) בגין אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות (הכנסות) ריבית)	סה"כ הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות שוטף וצירופי עסקים	ריבית	הכנסות (הכנסות) ריבית					
31 בדצמבר, 2018	32,568	-	(2,169)	(1,283)	(886)	-	(3,678)	1,338	811	527	37,077	17,618	527	(19,459)	
	(17,556)	(4)	(927)	(1,089)	2	160	3,248	(414)	(414)	-	(19,459)				
	15,012	(4)	(3,096)	(2,372)	(884)	160	(430)	924	397	527	17,618				

## שנת 2017

הפסד (רווח) בגין מדידה ברווח כולל אחר							הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח או הפסד				יתרה ליום 1 בינואר, 2017	עלות שירות שוטף וצירופי עסקים	התחייבויות להטבה מוגדרת שווי הוגן של נכסי תוכנית התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת		
הפקדות	שהופקדו על ידי המעביד	על רווח אחר בתקופה	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד (רווח) בגין אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	הפסד (רווח) בגין אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות (הכנסות) ריבית)	סה"כ הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות שוטף וצירופי עסקים	ריבית	הכנסות (הכנסות) ריבית					
31 בדצמבר, 2017	37,077	-	(284)	(1,425)	1,141	-	(5,508)	2,359	1,715	644	40,510	18,422	523	(22,088)	
	(19,459)	(53)	1,196	986	(6)	216	3,839	(2,353)	(1,192)	(1,161)	(22,088)				
	17,618	(53)	912	(439)	1,135	216	(1,669)	6	523	(517)	18,422				

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	
2017	2018
%	
2.5	3.4
3.4	3.6

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  
אלפי ש"ח

(1,426)  
1,668

ליום 31 בדצמבר 2018:

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 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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 לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2012 ועד 2014.

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. 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. ביום 15 בנובמבר, 2018 נחתם הסכם שומות בין חברה מאוחדת של החברה עם פקיד השומה למפעלים גדולים לפיו יתרת ההפסדים להעברה של החברה המאוחדת לתום שנת המס 2013 הינה בסך של כ- 220 מיליון ש"ח. בהתאם לכך שומות החברה המאוחדת לשנים 2012-2013 הינן סופיות. ליתר חברות הבת של אותה חברה מאוחדת טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן.

במהלך שנת 2017 הוצאו לחברה המאוחדת שומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2014-2015 (לרבות השפעה מצטברת של הסדר השומה כמתואר לעיל). 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 28 באוקטובר, 2018 קיבלה חברה מאוחדת של החברה שומות לפי מיטב שפיטה ביחס לשנים 2013-2016 לפיהן התווספה לחברה המאוחדת הכנסה בסך של כ- 70 מיליון ש"ח בעיקר בגין אי הכרה בהוצאות השתתפות בפרסום על ידי החברה המאוחדת, אשר חוייבו על ידי חברה מאוחדת אחרת של החברה אשר לטענת פקיד השומה אינן עומדות בהוראות סעיף 17 רישא לפקודה ובגין מכירת מזגנים וחלפי חילוף על ידי החברה המאוחדת בעסקה בינלאומית לצד קשור, אשר לטענת פקיד השומה לא בוצע בהתאם לתנאי השוק כנדרש בסעיף 85א לפקודה. לחברה המאוחדת טענות מהותיות בקשר לשומה. החברה המאוחדת, על בסיס עמדתה בשומות העצמיות ובהתבסס על יועציה המקצועיים, הגישה ביום 12 בדצמבר, 2018 השגה על שומות מס אלו במסגרתה דחתה את הטענות ומרכיבי השומה. 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.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2018 לסך של כ- 747 מיליון ש"ח וכ- 16 מיליון ש"ח, בהתאמה. לא הוכרו נכסי מסים נדחים בסך של כ- 158 מיליון ש"ח בגין הפסדים עסקיים להעברה, בעיקר בגין הפסדים עסקיים להעברה של חברה בת בחו"ל בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

## ה. מסים נדחים

דוחות על המצב הכספי	
ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
35,179	35,179
10,881	4,855
2,691	2,841
48,751	42,875
2,564	3,172
8,904	7,460
17,842	20,062
1,105	3,063
30,415	33,757
(18,336)	(9,118)

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		
(* 2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
(4,865)	4,289	-
(1,645)	1,043	5,876
(6,510)	5,332	5,876
402	505	608
1,194	(514)	(611)
(18,554)	1,639	2,220
(1,884)	(4,629)	1,962
(18,842)	(2,999)	4,179
(25,352)	2,333	10,055

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

(\* סווג מחדש, ראה באור 6א).

באור 20: - מסים על הכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
17,730	17,859
(36,066)	(26,977)
(18,336)	(9,118)

נכסים לא שוטפים  
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% (2017 - 23%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. מסים על הכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
(* 2016)	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,929	32,791	6,314
25,352	(2,333)	(10,055)
28,281	30,458	(3,741)

מסים שוטפים  
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל

(\* סווג מחדש, ראה באור א'6).



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			
2016 (*)	2017 (*)	2018	
אלפי ש"ח			
114,953	165,138	41,179	רווח לפני מסים על הכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
28,738	39,633	9,471	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
225	(1,250)	(86)	שינוי בשיעורי המס
(272)	(2,047)	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים מהעבר
-	(15,993)	(15,674)	ניצול הפסדים בגין שנים קודמות בגינם לא נוצרו מסים נדחים
-	8,102	3,612	הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס
2,432	1,480	-	הפסדים לצרכי מס בגינם לא נוצרו מסים נדחים
121	-	178	חלק החברה ברווחי חברות כלולות המטופלות לפי שווי מאזני
(2,963)	533	(1,242)	אחרות
28,281	30,458	(3,741)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
25%	18%	9%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

(\*) סווג מחדש, ראה באור 6.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, 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 ההפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך כולל של כ- 17.1 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. להערכת יועציה המשפטיים של הקבוצה, הסבירות שבקשת האישור והתביעה כנגד החברה תתקבלנה נמוכה מ- 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

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 לכלל ההטענה של מסך מחשב מדגם Samsung s24 c200 bl. תגובה לבקשה לאישור הוגשה על ידי החברה הבת. 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.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, 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 מציינת 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. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, סיכויי הבקשה להתקבל נמוכים מהסיכויים כי זו תדחה ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

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- 150 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) סך הפרשות בגין תביעות ותלויות משפטיות שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו כ- 5.9 מיליוני ש"ח.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ב. ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

החברה וחברות מאוחדות שלה המציאו ערבויות בנקאיות ומכתבי אשראי להבטחת ביצוע וטיב העבודות, מקדמות שהתקבלו ותשלומים לספקים, בסכום כולל של כ- 182 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2018.

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 11.

ד. התקשרויות

1. ביחס להסכם השיתוף בו קשורה גולן ראה ביאור 5(3).

2. הקבוצה קשורה בהסכמי שכירות מבנים וכלי רכב לזמן ארוך (בעיקר שכירות חנויות). דמי השכירות השנתיים המינימליים (לא כולל דמי שכירות נוספים הנובעים מהתאמתם לשיעור מוסכם ממחזור המכירות), צמודים בעיקר למדד המחירים לצרכן. דמי השכירות המינימליים העתידיים בגין חוזי שכירות מבנים וכלי רכב ליום 31 בדצמבר, 2018, לא כולל תקופת האופציה, הינם כדלקמן:

אלפי ש"ח	שנה ראשונה
37,948	שנה שנייה עד שנה רביעית
33,459	לאחר שנה רביעית
14,232	
<u>85,639</u>	

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

3. לגבי התקשרויות עם צדדים קשורים, ראה באור 25.

4. 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 מיפה 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/שהשירות 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.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

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. שיעור הניכיון שנקבע בעסקאות ניכיון כרטיסי אשראי הינו פריים מינוס 0.5, בתוספת מע"מ כחוק.

5. חברת הבת בחו"ל, מנכה חלק מחובות לקוחותיה באמצעות פקטורינג בדרך של התקשרות עם מוסד המתמחה בניכיונות חובות לקוחות. בהתאם להסכם ההתקשרות, ניכיונות חובות הלקוחות מבוטלים במידה והגבייה של חוב הלקוח הינה בפיגור העולה על 60 יום. הסכומים המתקבלים בגין הניכיונות מוצגים במאזן כהתחייבות למוסד הפיננסי אשר מנכה, כאמור, את החובות.

6. ביום 30 בדצמבר, 2013 קיבלה החברה הבת אישור ממידאה, 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 על פי ההסכם מוארך אוטומטית לתקופה נוספת של חמש שנים כפוף לסיכום בין הצדדים ביחס למחירי המוצרים. על פי הסכם מתאריך 1 בדצמבר 2015 התקשרה החברה הבת עם מידאה בהסכם להפצת מוצרי VRF בשיטת ה-OEM שתוקפו עד לתאריך 22 באפריל 2020.

ביום 5 באוגוסט, 2018 חתמה החברה הבת עם מידאה 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 מידאה.

7. 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.

באור 21: - התחייבויות תלויות, ערבויות ושעבודים, התקשרויות ועמידה ביחסים פיננסיים (המשך)

ד. התקשרויות (המשך)

8. 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. יחד עם זאת, החברה אינה יכולה להעריך למועד החתימה על הדוחות הכספיים אם לסיווג כאמור תהיה השפעה מהותית על פעילותה, במתכונתה הנוכחית.

9. 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.

10. ביום 31 במאי, 2018 נטלה החברה הבת הלוואה מתאגיד בנקאי בסך 50 מיליון ש"ח. הלוואה תיפרע במשך חמש שנים לשיעורין, בתשלומי קרן וריבית רבעוניים החל מה- 31 באוגוסט, 2018. הלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור 2.08%.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות:

31 בדצמבר			
2017		2018	
מונפק (ונפרע *)	רשום	מונפק (ונפרע *)	רשום
מספר מניות			
22,016,744	100,000,000	22,572,178	100,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג.  
כ"א

(\* לימים 31 בדצמבר 2018 ו- 2017 הון המניות כולל 732,667 ו- 280,195 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.
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 זכותה.

ג. תשלום מבוסס מניות

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה

בתאריך 27 ביולי, 2014 אישרה האסיפה הכללית את הסכם ההתקשרות עם מר זאב קלימי כמנכ"ל החברה (מר זאב קלימי סיים את כהונתו בחברה ביום 2 באוקטובר, 2018). במסגרת ההסכם האמור ואישור האסיפה כאמור הוענקו למר זאב קלימי בחודש אוקטובר, לאחר קבלת אישור הבורסה ורשויות המסים, 2014, 554,673 כתבי אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן-"ההענקה ראשונה"). מחיר המימוש של כל כתב אופציה נקבע על 20.68 ש"ח למועד ההענקה, וזאת בהתאם למנגנון שנקבע בתוכנית. ביום 26 במרס, 2015 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה וביום 10 במאי 2015 אישרה האסיפה הכללית, הקצאה של 122,000 אופציות נוספות למנכ"ל הניתנות למימוש למניות של החברה (להלן-"ההענקה שניה") מחיר המימוש לאופציות כאמור הינו 19.26 ש"ח. למחיר המימוש נקבעו התאמות בין היתר במקרים של הנפקת זכויות, חלוקת דיבידנד. הערך הכלכלי של כתבי האופציות בהענקה הראשונה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 3,034 אלפי ש"ח ובהענקה השניה כ- 678 אלפי ש"ח.



באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה (המשך)

כלל האופציות שהוקצו למר קלימי 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".

להלן פרטים בדבר מימוש כתבי האופציה שלעיל בידי מר קלימי:

תאריך המימוש	כמות כתבי האופציה שמומשו	כמות המניות שנבעו במימוש
אוקטובר, 2017	277,336	213,263
אוקטובר, 2018	269,003	170,214

יתרת האופציות שהחזיק פקעו בשלא מומשו.

ביום 2 באוקטובר, 2018 מינה דירקטוריון החברה את מר צביקה שווימר למנכ"ל החברה, במקום מר זאב קלימי שסיים את כהונתו באותו יום.

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 הסכם 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 נטר".

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.

באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תשלום מבוסס מניות למשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים

במהלך חודש ספטמבר 2014 מונה לתפקיד משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, מר דורון שלע, אשר החל לכהן בתפקידו מיום 1 בדצמבר, 2014.

במסגרת הסכם העסקתו בחברה, הוענקו למשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, ביום 21 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 נטו".

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

באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. 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.נ. 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. מחיר המימוש לאופציות כאמור הינו למועד ההענקה 19.26 ש"ח. 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 שלוש שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה. בתום חמש 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"ח-1968 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.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות למנהלים ועובדים בכירים, ביום ההענקה, אשר נקבע לפי המודל הבינומי, הינו כ-5,767 אלפי ש"ח.

ביום 19 באפריל, 2017 מומשו 90,000 אופציות שהוענקו במסגרת ההקצאה למנהלים בכירים בחברה שבוצעה ביום 26 במרס, 2015, ל-55,156 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה.

במהלך תקופת הדוח מומשו 365,000 אופציות שהוענקו במסגרת הקצאות לנושאי משרה בכירים ולעובדים ל-253,440 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה.

למועד פרסום הדוח יתרת כתבי האופציות מסתכמת בכ-332,500 אופציות מתוך 1,245,000 אופציות שהוקצו במקור כאמור לעיל.

ב. להלן פירוט הקצאות אופציות למנהלים בכירים בקבוצה שאושרו על ידי דירקטוריון החברה ובוצעו במהלך השנים 2016-2017:

מועד הענקה	כמות אופציות מחיר מימוש למועד הענקה	ערך כלכלי למועד הענקה (אלפי ש"ח)
24 במאי, 2016	100,000	34.02
13 באוקטובר, 2016	100,000	57.42
29 במרס, 2017	60,790	74
11 במאי, 2017	50,000	81.04
		884
		1,228
		1,228
		1,030

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.

באור 22: - הון (המשך)

ג. תשלום מבוסס מניות (המשך)

3. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה בכירים בקבוצה (המשך)

האופציות ניתנות למימוש בשתי מנות שוות, הראשונה בתום שלוש שנים ממועד ההקצאה והשנייה בתום ארבע שנים ממועד ההקצאה. בתום חמש שנים ממועד הקצאת האופציות הן תפקענה, תבוטלנה ולא יהיה להן עוד כל תוקף שהוא. מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון "מימוש נטו".  
הערך הכלכלי של כתבי האופציה המפורטים לעיל נקבעו על פי המודל הבינומי ביום הענקה.

הקצאות האופציות בוצעו על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 במסלול רווח הון עם נאמן.

4. 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 ע"י 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.  
הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום הענקה 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. הרכישות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד ליום 31 בדצמבר, 2018 נרכשו במסגרת התוכנית 616,599 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה בתמורה כוללת של 37.2 מיליון ש"ח.

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	(* 2017)	(* 2016)
אלפי ש"ח		
2,065,993	2,346,988	2,332,232
568,570	464,932	57,506
<u>2,634,563</u>	<u>2,811,920</u>	<u>2,389,738</u>
1,549,740	1,654,075	1,597,023
(64,525)	(12,565)	39,631
280,370	221,647	-
82,185	93,880	88,187
23,957	20,857	7,863
11,737	5,241	-
5,148	4,135	-
93,276	67,487	58,649
<u>1,981,888</u>	<u>2,054,757</u>	<u>1,791,353</u>
197,862	200,796	187,092
80,304	80,026	68,788
48,059	40,602	19,806
22,418	17,426	-
11,671	12,911	10,158
480	4,163	2,807
46,187	43,901	44,491
22,011	21,462	28,539
24,914	26,523	27,445
11,492	12,537	11,900
50,952	49,673	38,288
<u>516,350</u>	<u>510,020</u>	<u>439,314</u>
16,639	21,409	14,749
5,147	5,085	3,614
5,121	5,567	4,800
4,455	6,366	8,982
10,505	10,767	13,100
<u>41,867</u>	<u>49,194</u>	<u>45,245</u>
-	-	6,843
-	2,700	-
7,305	9,520	-
7,067	-	-
(5,460)	-	-
3,405	6,008	5,915
<u>12,317</u>	<u>18,228</u>	<u>12,758</u>

- א. הכנסות ממכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים  
 הכנסות ממכירות מוצרים  
 הכנסות ממתן שירותים ואחרות
- ב. עלות המכירות, מתן שירותים והשכרת נכסים  
 קניות סחורה שירותים וחלפים  
 ירידה (עליה) במלאי  
 הוצאות למפעילי תקשורת ואחרים  
 שכר עבודה והוצאות נלוות  
 פחת והפחתות  
 אגרות  
 עלויות בגין ליבת רשת ואתרים  
 אחרות
- ג. הוצאות מכירה ושיווק  
 שכר עבודה והוצאות נלוות  
 פרסום וקידום מכירות  
 פחת והפחתות  
 הפחתת עלויות הרכשת לקוחות  
 עמלות כרטיסי אשראי  
 חובות מסופקים ואבודים  
 דמי שכירות  
 מסים עירוניים, אחזקת מבנים וציוד  
 הובלות  
 אחזקת כלי רכב  
 אחרות
- ד. הוצאות הנהלה וכלליות  
 שכר עבודה והוצאות נלוות  
 יעוץ  
 פחת והפחתות  
 דמי ניהול  
 אחרות
- ה. הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו  
 רווח הון  
 הכנסה נטו בגין סילוק מערכת יחסים חוזית קודמת  
 עדכון הפרשה לחוזה מכביד גולן והפרשה בגין תלויות  
 הפרשי התחשבנות עם סלקום  
 הפחתת נכסים בלתי מוחשיים  
 אחרות

(\* סווג מחדש ראה באור 6.)

באור 23: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016 (*)	2017 (*)	2018
אלפי ש"ח		
208	937	485
5,519	8,775	2,976
5,727	9,712	3,461
2,662	43,899	55,280
6,673	6,574	4,830
7,538	10,278	8,172
16,873	60,751	68,282

1. הכנסות והוצאות מימון  
הכנסות מימון  
הכנסות מימון מפקדונות ויתרות מזומנים  
אחרות

הוצאות מימון  
בגין אשראי לזמן ארוך  
ריבית בגין יתרות לזמן קצר  
אחרות

(\*) סווג מחדש ראה באור 6.

באור 24: - מגזרי פעילות

א. כללי

החל מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2018 מדווחת החברה על ארבעה מגזרים עסקיים כדלקמן:

- מגזר מוצרי צריכה חשמליים
- מגזר קמעונאות חשמל
- מגזר תקשורת סלולרית
- מגזר נדל"ן להשקעה
- ייבוא, ייצור, ייצוא, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים, ומתן שירות למוצרים.
- הפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, טלפונים ואביזרים סלולריים.
- אספקת שירותי סלולר.
- פיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה.

עד ליום 1 במרס, 2017, פעלה החברה גם במסגרת מגזר עשה זאת בעצמך. בעקבות מכירת פעילות "אייס-אוטודיפו", כאמור בבאור 6א, הפסיקה החברה את פעילות המגזר כאמור. לאור האמור, ובהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 8 - מגזרי פעילות, הציגה החברה מחדש את הנתונים המגזריים לתקופות קודמות על מנת להתאימם למתכונת הדיווח הנוכחית. בהמשך לביאור 6 לעיל בדבר סיווג פעילות ייבוא מוצרי HUAWEI לפעילות מופסקת בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 8 – מגזרי פעילות, הציגה החברה מחדש את הנתונים של מגזר "מכשירים סלולריים" לתקופות קודמות וזאת תוך קיבוץ פעילות החברה בתחום הפצת מכשירי הסלולר של סוני למגזר "התאמות ואחר" בשל חוסר מהותיות. לאור האמור, ובהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 8 - מגזרי פעילות, הציגה החברה מחדש את הנתונים המגזריים לתקופות קודמות על מנת להתאימם למתכונת הדיווח הנוכחית.

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

סה"כ	התאמות ואחר	מגזר נדל"ן להשקעה אלפי ש"ח	מגזר תקשורת סלולרית	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי צריכה חשמליים
2,634,563	(7,341)	614	518,929	1,235,894	886,467
-	(227,205)	11,889	-	-	215,316
2,634,563	(234,546)	12,503	518,929	1,235,894	1,101,783
99,556	8,239	-	60,924	9,070	21,323
12,317	(2,208)	-	15,421	-	(896)
134,362	(14,848)	12,503	92,049	43,733	925
27,587					
106,775					

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

סה"כ	התאמות (ואחר *)	מגזר נדל"ן להשקעה	מגזר תקשורת סלולרית אלפי ש"ח	מגזר קמעונאות חשמל	מגזר מוצרי 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

\* סווג מחדש, ראה באור 6.



באור 24: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחר (* אלפי ש"ח	מגזר מוצרי צריכה חשמל	מגזר קמעונאות חשמליים (* אלפי ש"ח	מגזר מוצרי צריכה חשמליים (* אלפי ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016				
2,389,738	46,207	1,127,081	1,216,450	הכנסות מחיצוניים
-	(217,742)	-	217,742	הכנסות בין-מגזריות
2,389,738	(171,535)	1,127,081	1,434,192	סה"כ הכנסות
32,469	5,371	6,476	20,622	פחת והפחתות
12,758	6,842	2,407	3,509	הכנסות אחרות
171,829	13,862	31,615	126,352	רווח מגזרי
45,245				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
126,584				רווח תפעולי

(\* סווג מחדש.

## ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הפעילות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(* 2016	(* 2017	2018	
אלפי ש"ח			
2,196,107	2,610,360	2,461,561	ישראל
193,631	201,560	173,002	חוץ לארץ
2,389,738	2,811,920	2,634,563	

(\* סווג מחדש, ראה באור 6.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעלי עניין וצדדים קשורים		חברת האם	באור
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

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעלי עניין וצדדים קשורים		חברת האם	באור
אחרים	אלפי ש"ח		
	18,557	5	8
	148	-	9
	191	-	15
	2,803	464	16
	19,187	-	

לקוחות  
חייבים ויתרות חובה  
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים  
זכאים ויתרות זכות  
יתרת החובה הגבוהה ביותר במשך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

בעלי עניין וצדדים קשורים		חברת האם	באור
אחרים (*)	אלפי ש"ח		
	19,255	-	
	132	-	
	173	-	9'ה25
	-	4,455	4'ה25
	1,233	-	
	2,147	-	
	26	-	

הכנסות ממכירות מוצרים  
הכנסות משירותי מחשוב  
תמלוגים בגין שימוש במותג  
הוצאות דמי ניהול  
הוצאות פרסום וקידום מכירות  
הוצאות שכר דירה ואחזקה  
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, 2017

בעלי עניין וצדדים קשורים		באור	
חברת האם	אחרים (*)		
אלפי ש"ח			
35,059	3		הכנסות ממכירות מוצרים
466	-	9'ה25	תמלוגים בגין שימוש במוטג
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 ודירקטורים, ראה להלן - אנשי מפתח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

בעלי עניין וצדדים קשורים		באור	
חברת האם	אחרים (*)		
אלפי ש"ח			
22,948	3		הכנסות ממכירות מוצרים
1,377	-		קניות סחורה שירותים וחלפים
342	-		הוצאות מכירה ושיווק
2,592	-	9'ה25	תמלוגים בגין שימוש במוטג
-	8,982	4'ה25	הוצאות דמי ניהול
64	-		הוצאות שכר דירה
564	-		השקעות ברכוש קבוע

(\*) לא כולל את מנכ"ל החברה 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, 2018, 2017 ו-2016. 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 22ג' בדבר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (מנכ"ל) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,223	1	2,147	1	2,205	(*2)
4,587	1	3,440	1	245	(*2)
1,090	1	920	1	258	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.

בהסכם העסקתו של מר זאב קלימי נקבע כי שכרו החודשי ברוטו יהיה 110,000 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן וכי יעודכן לעליית המדד אחת לחודש ביחס למדד שפורסם ביום 15 במאי 2014. כמו כן מר קלימי היה זכאי למשכורת 13.

בתקופת הדוח מר קלימי היה זכאי למענק כספי שנתי במידה והרווח המתואם (כהגדרתו במדיניות התגמול של החברה דאז) יהיה שווה או יעלה על סכום מינימלי שנקבע במדיניות התגמול בשיעורים 1.5%-4.5%, בהתאם למדרגות הרווח הנקובות במדיניות התגמול, וזאת עד לתקרה של 3 מיליוני ש"ח (להלן - "התקרה המקסימלית למענק").

ככל שלחברה יהיה הפסד לא ישולם מענק באותה שנה וההפסד המתואם כאמור, יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם. סך הקיזוז לא יעלה על 4 משכורות חודשיות.

ככל שבשנה מסוימת המענק יהיה גבוה מהתקרה המקסימלית למענק, באופן שהמנכ"ל יקבל מענק בגובה התקרה המקסימלית, הסכום העודף (סך השווה להפרש בין התקרה המקסימלית למענק המחושב) עד לסך כולל של 4 משכורות, ישולם בשנה שלאחר מכן החל מן השנה העוקבת למענק ששולם שבה/ן הרווח המתואם היה לפחות 35 מליון ש"ח ובלבד שבכל מקרה התשלום כאמור לא יביא לחריגה מתקרת המענק מעבר לתקרה המקסימלית למענק.

אחת ל-5 שנים בלבד עשוי מנכ"ל החברה לקבל מענק כדלקמן:

בהתקיים כל התנאים הבאים:

1. בכל אחת מהשנתיים שקדמו למועד הבחינה עמד הרווח המתואם על 35 מיליון ש"ח לפחות;
2. בשנה הראשונה מבין השנתיים היה המענק הכספי השנתי ששולם נמוך מן התקרה המקסימלית למענק;
3. בכל אחת מהשנתיים חל גידול ברווח המתואם כאמור לעיל בשיעור של 20% לפחות לעומת השנה הקודמת לה;

אזי יתווסף לתקרה ולמענק בגין השנה השנייה מבין השנתיים 75% מהפער בין סכום המענק בפועל ששולם בגין השנה הראשונה (לרבות מענק בשקול דעת, מענק חתימה וכו') מבין השנתיים לבין התקרה המקסימלית למענק.

ככל שבמהלך 3 השנים הראשונות להעסקתו של מר קלימי סכום המענק השנתי לו יהיה זכאי נמוך מ- 5 משכורות חודשיות (ברוטו), אזי החברה תשלם לו מענק חתימה, כך שסכום מענק החתימה בצרוף המענק השנתי יעמוד על 5 משכורות חודשיות (ברוטו), לשנה.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה (המשך)

בנוסף, היה באפשרות ועדת התגמול להעניק למנכ"ל מענק נוסף, על בסיס שיקולים איכותיים או בגין ביצועים שאינם ניתנים למדידה אשר בכל מקרה לא יעלה על סך של 3 משכורות חודשיות ובלבד שבכל מקרה סך המענקים שיקבל המנכ"ל (בין מענק מבוסס רווח ובין מענק על בסיס שיקולים איכותיים כאמור בפסקה זו) לא יחרוג מן התקרה המקסימלית למענק.

מר קלימי, בהתאם להסכם שנחתם עימו, זכאי לתשלומים והפרשות כספיות סוציאליות כמקובל, לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה ולכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה. כמו כן, בחלוף שנתיים מתחילת עבודתו בחברה, במקרה של סיום יחסי עובד מעביד בין הצדדים מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורים באופן מלא או חלקי, על פי דין, יהיה זכאי מר קלימי למענק הסתגלות בסכום השווה ל- 6 משכורות חודשיות.

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:

1. שכרו החודשי ברוטו יהיה 80,000 ש"ח.
2. מענק כספי שנתי בהתאם לתנאים הבאים:
  - א. 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.
3. תשלומים והפרשות כספיות סוציאליות כמקובל, לכיסוי ביטוחי במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה וכתב שיפוי בנוסח המקובל בחברה.
4. 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.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. 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, צ"לרים, מערכות VRV, מערכות מיזוג אוויר שונות, נורות, 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 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 עניין 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.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

(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 ייושמו יתר הכללים שקבעה ועדת הביקורת 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 סולן האחרונים של החברה. ביחס להלוואות/אשראי/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.

(6) במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עיסקת 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.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

- (7) בחינת השיקולים האיכותיים של עיסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עיסקת 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 עיסקת 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 יחושבו 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 כדין, 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 כדין. 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 כדין.



באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

(ד) מענק בגין שירותי הניהול הנגזר מרווח לפני מס בהתאם לדוחותיה הכספיים (המבוקרים או הסקורים, לפי העניין) של החברה בשנה הרלוונטית, בנטרול רווח (הפסד) משערורים של נכסי נדל"ן ורווחי (הפסדי) הון ורווחים חד פעמיים. 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 כדון, 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 כדון. 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.
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

ה. התקשרויות (המשך)

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 התחשבות 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, ייוחס 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.

5. 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 תבוטח 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 1ב1 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 מיליון 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 1ב1 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, רכוש או התחייבויותיה.

ה. התקשרויות (המשך)

6. 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 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.

7. עסקאות שאינן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2018 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- 15.2 מיליון ש"ח. בחינת העסקאות נעשתה תוך יישום אמות המידה שקבעה ועדת הביקורת לבחינת עסקאות כאמור ובהתאם סווגו עסקאות אלה כעסקאות שאינן חריגות מחד גיסא ושאינן זניחות מאידך גיסא לאור העובדה, כי העסקאות נעשו במהלך העסקים הרגיל שכן מכירת מוצרי מיזוג אוויר מבוסס מים וכן מכירת מזגנים ומוצרי VRV 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.

8. עסקאות שאינן חריגות והן זניחות שהחברה התקשרה בהן במהלך תקופת הדוח

במהלך שנת 2018, 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.

באור 25: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. התקשרויות (המשך)

9. 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.

10. ביום 14 בינואר 2019 הדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת הבקורת, אישר, לתקופה של שלוש שנים, את חלקה של החברה בהקמת ומימון תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל, 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.

במסגרת ההתקשרות, תיוסד 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 בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח, למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון במוסדות 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 סך של כ-1 מיליון ש"ח וכל אחת מחברות הקבוצה הציבוריות, לרבות החברה, תתרום סכום בסיסי של 300 אלפי ש"ח בשנה. בנוסף, כל אחת מן החברות הציבוריות תבצע תרומה נוספת בהתאם ליחס כח האדם המועסק על ידי כל חברה כאמור בהשוואה ליתר חברות הקבוצה הציבוריות. להערכת החברה, התרומה השנתית המקסימלית של החברה בגין שנת פעילות מלאה (לרבות סכום הבסיס) יעמוד על כ- 489 אלפי ש"ח.

באור 26: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- א. לעניין מימוש אופציות משנה למנכ"ל ראה ביאור ג'22.
- ב. בתאריך ה- 31 בינואר, 2019 הודיע מר דורון סלע, המשנה למנכ"ל על התפטרותו. תאריך סיום כהונתו נקבע ליום ה- 31 במרץ, 2019.
- ג. 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, ויום החלוקה הינו ה- 15 באפריל, 2019.

רשימת חברות הקבוצה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
שיעור ההחזקה בהון ובהצבעה	
%	
100	100
100	100
90.01	90.01
90.01	90.01
90.01	90.01
100	100
100	100
75	75
100	100
100	100
100	100
100	100

שם החברה

אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ  
אלקטרה תעשיות מיזוג אויר 2006 בע"מ  
גולן טלקום בע"מ (\*)

גולן טלקום בינלאומי בע"מ (\*)

גולן טל תקשורת (2011) בע"מ (\*)

אלפא טלקום בע"מ

אלפא טלקום אירופה בע"מ

אס.זד. מערכות בע"מ

אלקטרה תקשורת בע"מ

אלקטרה צריכה (1993) בע"מ (לשעבר: אלקטרה טכנולוגיות בע"מ)

Total Enviornmental 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, 2018

תוכן עניינים

עמוד

2-3

4-5

6

7-8

9-15

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 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע בהתאם להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד 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,  
25 במרס, 2019

## 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, 2018 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	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
564	1,689		<u>נכסים שוטפים</u>
4,357	835	ב	מזומנים ושווי מזומנים
1,785	1,090	ב	לקוחות
7,097	157		חייבים ויתרות חובה
45,300	-		מלאי
59,103	3,771		נכסים המוחזקים למכירה
700,125	582,116		<u>נכסים לא שוטפים</u>
203,947	212,970		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
23,136	18,891		נדל"ן להשקעה
1,518	1,073		רכוש קבוע
928,726	815,050		נכסים בלתי מוחשיים
987,829	818,821		

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	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
22,722	23,053		<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,888	1,225	ג	אשראי מתאגידים בנקאיים
11,991	10,187	ג	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
127,255	44,492		זכאים ויתרות זכות
164,856	78,957		יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו
15,000	5,000		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
185,469	172,434		הלוואות מתאגידים בנקאיים
200,469	177,434		הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים למימון נדל"ן להשקעה
72,127	72,682		<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
417,478	421,311		הון מניות
(16,718)	(42,128)		פרמיה על מניות
146,319	108,625		מניות אוצר
3,298	1,940		יתרת רווח
622,504	562,430		קרנות אחרות
987,829	818,821		סה"כ הון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

25 במרס, 2019

דורון סלע	צביקה שווימר	דניאל זלקינד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2016 (*)	2017	2018	
אלפי ש"ח			
23,722	31,413	35,142	ה2 הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים
3,017	4,530	11,661	עלות המכירות ואחזקת נכסים מושכרים
20,705	26,883	23,481	רווח גולמי
1,206	5,238	7,447	הוצאות מכירה ושיווק
24,120	22,926	12,301	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
(4,621)	(1,281)	3,733	רווח (הפסד) תפעולי
1,003	3,591	2,275	הוצאות מימון, נטו
(5,624)	(4,872)	1,458	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,547)	-	-	הטבת מס
(4,077)	(4,872)	1,458	רווח (הפסד) לפני חלק החברה ברווח חברות מוחזקות
89,339	139,998	4,614	חלק החברה ברווח חברות מוחזקות, נטו
85,262	135,126	6,072	רווח נקי מפעילויות נמשכות
25,065	27,297	-	רווח נקי מפעילויות שהופסקה, נטו
110,327	162,423	6,072	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות (לאחר השפעת המס):
(302)	(777)	2,388	<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 בהתקיים</u>
			<u>תנאים ספציפיים:</u>
(1,310)	824	649	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,612)	47	3,037	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות מוחזקות
108,715	162,470	9,109	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

(\*) סווג מחדש. ראה באור יא'.

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		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
110,327	162,423	6,072
(89,339)	(139,998)	(4,614)
14,375	7,821	7,685
1,601	4,812	106
-	(2,700)	-
-	(27,297)	-
370	(1,318)	-
5,490	-	-
21,836	(18,682)	7,791
332	(2,874)	3,699
5,702	(17,420)	6,940
(49,030)	(12,819)	(12,963)
1,058	(2,810)	(1,357)
(791)	(29,555)	(3,994)
(42,729)	(65,478)	(7,675)
95	(61,735)	1,574

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
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
שינוי במסים נדחים, נטו
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
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			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
(11,297)	(9,261)	(3,301)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
-	(105,533)	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	(6,833)	השקעה בנדל"ן להשקעה
21,613	195,474	30,600	היוון עלויות ריבית שנצברו לנדל"ן להשקעה
-	(68,324)	-	גביית הלוואות מחברות מוחזקות
-	38,098	45,000	רכישת חברה בת
10,316	50,454	65,466	תמורה נטו ממכירת פעילות
-	(86,000)	(43,766)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
-	268	555	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	110,000	-	דיבידנד ששולם
(10,000)	(16,229)	(22,702)	הנפקת הון מניות
19	1	(2)	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למימון נדל"ן להשקעה
(9,981)	8,040	(65,915)	פרעון הלוואות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
430	(3,241)	1,125	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
3,375	3,805	564	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
3,805	564	1,689	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
			<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

			(א) פעילות מהותית שלא במזומן
6,245	94,971	94,679	רכישת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה באשראי
35,000	-	-	דיבידנד לשלם
-	-	100,000	דיבידנד שהתקבל
			<u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים של החברה (מפעילות שוטפת)</u>
1,262	3,881	3,477	מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
2,138	8,393	247	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

IFRS 16 חכירות

ההשפעה הצפויה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן – IFRS 16), על המידע הכספי הנפרד של החברה אינה מהותית. ביחס להשפעה הצפויה של IFRS 16 על החברות המוחזקות של החברה ראה באור 4' 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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
4,357	835	לקוחות
1,785	1,090	חייבים ויתרות חובה

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		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
2,888	1,225	חובות פתוחים

2. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
4,118	3,905	מוסדות
3,726	894	עובדים והתחייבויות בגין שכר
1,976	1,824	הוצאות לשלם
2,171	3,564	אחרים
11,991	10,187	

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) - (המשך)

3. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברהגורמי 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 לחברה1. חוקי המס החלים על החברהחוק 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 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

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 מוחזקות1. יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
21,207	22,280
148,462	66,772

נכסים שוטפים  
התחייבויות שוטפות

ביחס לערבויות שהתקבלו מחברת בת ראה באור ז'.

2. עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
(* 2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	625	5,300
9,948	10,684	11,889
13,786	16,799	12,787
23,734	28,108	29,976
12,263	-	-

מכירות  
השכרת נכסים  
הכנסות משירותי ניהול  
סה"כ הכנסות ממכירות ומהשכרת נכסים ושירותים  
לצדדים קשורים  
קניות

(\* כולל עסקאות שסווגו לפעילות המופסקת).

3. הוצאות מימון, נטו בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
812	2,804	1,698

הוצאות מימון, נטו

ו. הוןדיבידנד

1. ביום 16 בנובמבר, 2016, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 35 מיליון ש"ח, המשקפת 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 0.92 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס היו ב- 4 באפריל, 2017 ויום החלוקה היה ב- 20 באפריל, 2017.



## ו. הון - (המשך)

## דיבידנד - (המשך)

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 היו ב- 24 באוגוסט, 2017 ויום החלוקה היה 5 בספטמבר, 2017.

4. ביום 25 במרס, 2018 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 45 מיליון ש"ח, המשקפת 2.02 ש"ח למניה. היום הקובע ויום האקס הינו 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.

## 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.

## 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. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, הסבירות שבקשת האישור והתביעה כנגד החברה תתקבלנה נמוכה מ- 50%, לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

## 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. הרכישות תבוצענה מעת לעת במועדים ובהיקפים שונים בהתאם לשיקול דעת הנהלת החברה ובהתאם להזדמנויות בשוק. עד ליום 31 בדצמבר, 2018 נרכשו במסגרת התכנית 616,599 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג של החברה על ידי אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ, בתמורה כוללת של 37.2 מיליון ש"ח.

## י. אירועים בתקופת הדיווח - (המשך)

2. ביום 30 באפריל 2018, חילקה חברת הבת לחברה דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח.
3. 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:  
א. 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.  
ב. 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 ליותר משני דירקטורים שהינם עובדי אלקו (לא כולל יו"ר הדירקטוריון).  
ג. 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 התחשבות 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, ייוחס 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.
4. ביום 2 באוקטובר, 2018 מינה דירקטוריון החברה את מר צביקה שווימר למנכ"ל החברה, במקום מר זאב קלימי שסיים את כהונתו באותו יום.
5. 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.
6. למידע בדבר עסקת מכירת פעילות רשתות "אייס" ו-"אוטו דיפו", ראה באור יא' להלן.

## 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 וחיובים 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, וחיבת 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.

## 1. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
	אלפי ש"ח		
559,534	-	-	הכנסות ממכירות ומתן שירותים
302,022	-	-	עלות המכירות ומתן שירותים
257,512	-	-	רווח גולמי
222,385	-	-	הוצאות מכירה ושיווק
(98)	33,652	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
35,029	33,652	-	רווח תפעולי
144	-	-	הכנסות מימון
(843)	-	-	הוצאות מימון
9,265	6,355	-	מסים על ההכנסה
25,065	27,297	-	רווח מפעילות שהופסקה, נטו

יא. קבוצת מימוש המוחזקת למכירה ופעילות שהופסקה - (המשך)

2. להלן נתונים על תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
47,023	(28,032)	-	שוטפת
(6,888)	97,330	45,000	השקעה
(40,135)	26,488	-	מימון

יב. ארועים לאחר תאריך הדיווח

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, ויום החלוקה הינו ה- 15 באפריל, 2019.

-----

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 ; 03-9530800

03-6939689

31 בדצמבר 2018

25 במרס 2019

1 בינואר 2018 – 31 בדצמבר 2018

**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:**

**1. תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

**2. תקנה 10א : תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים**

לפרטים אודות תמצית הדוחות על הרווח הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2018 ראה סעיף 3.14 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	ערכן בדוח 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%	485,064	320,999,551	320,999,551	רגילות	100%	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ*
-	-	317	16/01/2019	9,925	90.01%	130,149	195	19,500	רגילות	****90.01%	גולן טלקום בע"מ

\* כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות. ההון של אמ"צ 51 כולל השקעה במניות החברה בסך של 37 מליון ש"ח.  
\*\* בין החברה ובין אמ"צ 51 קיימות הלוואות הדדיות. את הסכום נטו של 63.6 מליון ש"ח (ליום 31.12.2018) 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 מניות שוות, מהן הבשילה למועד הדוח, מנה אחת.

4. **תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בת ובחברות כלולות מהותיות בתקופת הדו"ח**

לא רלוונטי.

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 2018, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח נקי (הפסד)	רווח כולל אחר	הכנסות שהתקבלו בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ועבור תקופה שלאחר מכן			הכנסות שהתקבלו או זכאית החברה לקבל לאחר 31 בדצמבר 2018 עבור שנת 2018 או התקופה שלאחר מכן, תוך ציון מועדי תשלום			
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד		דמי ניהול	
						מועד תשלום	סכום	מועד תשלום	סכום
אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ*	(28,796)	3,037	100,000	10,787	1,969	-	-	-	-
גולן טלקום בע"מ	66,995	(3)	-	2,000	-	-	-	-	-

\* כולל חברות מאוחדות וחברות מוחזקות.

6. **תקנה 20: מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**

[א] ביום 18 בינואר 2018 מימש מר דורון סלע, המשנה למנכ"ל החברה, 166,402 כתבי אופציה 12/14 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו לו במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-131,780 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

[ב] ביום 26 במרץ 2018 מימשו מנהלים בחברה 365,000 כתבי אופציה 3/15 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו להם במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-253,440 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

[ג] ביום 11 באוקטובר 2018 מימש זאב קלימי, מנכ"ל החברה דאז, 61,000 כתבי אופציה 3/15 - לא סחיר של החברה, אשר הוענקו לו במסגרת תכנית אופציות לעובדים, ל-39,722 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה וביום 23 באוקטובר 2018 הוא מימוש 208,003 כתבי אופציה 6/14 - לא סחיר של החברה, ל-130,492 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

יצוין, כי ביום 9 בינואר 2019 מימש מר דורון סלע, המשנה למנכ"ל החברה, 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.ג. כל אחת של החברה.



7. תקנה 21: תשלומים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח)

[א] להלן פרטים אודות התגמולים שניתנו בשנת 2018, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנת 2018 ("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-%)	משרה היקף	תפקיד	שם
<b>חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה</b>														
2,071	-	-	-	-	-	-	-	-	245	1,826	(1)	100%	מנכ"ל החברה לשעבר	מר זאב קלימי (1)
5,366	-	-	-	-	-	-	-	1,460	2,040	1,866	-	100%	יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל גולן טלקום בע"מ	מר גיל שרון (2)
1,874	-	-	-	-	-	-	-	178	135	1,561	(3)	100%	מנהל למנכ"ל ואחראי על הכספים	מר דורון סלע (3)
2,904	-	-	-	-	-	-	-	1,240	52	1,612	0.06% בהון ובהצבעה	100%	מנהל משותף קמעונאות חשמל	מר יורם בדש (4)
2,904	-	-	-	-	-	-	-	1,240	52	1,612	0.02% בהון ובהצבעה	100%	מנהל משותף קמעונאות חשמל	מר שמואל (שמוליק) מנדזיצקי (5)
<b>בעלי עניין</b>														
1,314	-	-	-	-	-	-	1,314	-	-	-	54.53% מההון (56.06% מזכויות ההצבעה)	60%	גמול יו"ר דירקטוריון	אלקו בע"מ (6)
3,141	-	-	-	-	-	-	3,141	-	-	-		-	שירותי ניהול נוספים	אלקו בע"מ (6)

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
<b>חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה</b>														
637	-	-	-	-	-	-	-	258	-	379	(7)	100%	מנכ"ל החברה מחודש אוקטובר 2018	מר צבי שוימר(7)
455	455	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	גמול דירקטורים	-	דירקטורים (8)

- \* 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.
- (1) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר זאב קלימי ראה סעיף 7.1 להלן. הסכום דלעיל כולל דמי הסתגלות בסך של 663 אלפי ש"ח.
  - (2) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר גיל שרון ראה סעיף 7.2 להלן.
  - (3) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר דורון סלע ראה סעיף 7.3 להלן.
  - (4) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר יורם בדש ראה סעיף 7.4 להלן.
  - (5) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר שמואל מנדזיצקי ראה סעיף 7.5 להלן.
  - (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 עיקר תנאי העסקתו של מר צבי שוימר, ראה ביאורים 122 ו-25 לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי משלים לדוח זימון אסיפה מיום 7 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר : 2018-01-105255) ודוח מיידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 13 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר : 2018-01-107661) המובאים כאן על דרך ההפניה.
  - (7) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר צבי שוימר, ראה סעיף 7.6 להלן.
  - (8) לפרטים אודות גמול הדירקטורים בחברה (דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים) ראה סעיף 7.7 להלן.

## 7.1 עיקר תנאי העסקתו של מר זאב קלימי<sup>21</sup>

ביום 9 בספטמבר 2014, התקשרה החברה עם מר זאב קלימי בהסכם העסקה (בסעיף זה: **"קלימי"** ו-**"הסכם ההעסקה"**, לפי העניין), לפיו מועסק קלימי כמנכ"ל החברה בהיקף של משרה מלאה.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, זכאי קלימי לתגמולים המפורטים להלן:

(א) שכר חודשי – לשכרו השנתי ראה הטבלה דלעיל. משכורתו החודשית של קלימי צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לחודש. כן יהיה זכאי מר קלימי לתנאים נלווים.

(ב) משכורת י"ג – מענק משכורת י"ג בגובה המשכורת, במועדים המקובלים בחברה.

(ג) מענק שנתי – מענק כספי שנתי בהתאם למדיניות התגמול בחברה כפי שתהא מעת לעת וכפי שיאושר לגביו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה.

(ד) מענק הונג – לפרטים אודות הקצאת אופציות לקלימי ראה באור 1ג22 לדוחות הכספיים, וכן דיווחים מיידים של החברה מיום 19 ביוני 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-094881), מיום 20 ביולי 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-117840), מיום 27 ביולי 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-121287), מיום 21 באוקטובר 2014 (אסמכתאות מספר: 2014-01-177951, 2014-01-177966 ו-2014-01-177975), מיום 26 במרץ 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-063556), מיום 2 באפריל 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-073678), מיום 10 במאי 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-016341) ומיום 25 במאי 2015 (אסמכתאות מספר: 2015-01-027027, 2015-01-27042 ו-2015-01-027054), המובאים כאן בדרך של הפניה.

(ה) תשלומים בעת פרישה – לאחר חלוף שנתיים מתחילת עבודתו של קלימי בחברה, במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד בין הצדדים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי קלימי למענק הסתגלות בסכום השווה ל-6 משכורות.

ביום 2 באוקטובר 2018 זאב קלימי חדל לכהן כמנכ"ל החברה.

## עיקר תנאי העסקתו של מר גיל שרון

ביום 12 ביולי 2017, התקשרה גולן עם מר גיל שרון בהסכם העסקה<sup>3</sup> (בסעיף זה: **"שרון"** ו-**"הסכם ההעסקה"**, לפי העניין), לפיו מועסק שרון בגולן כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל בהיקף משרה של 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

<sup>1</sup> תיאור תנאי העסקתו של מר קלימי מובאים בתקנה 21 זו בתמצות. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 20 ביולי 2014 (אסמכתא מספר: 2014-01-117840), מיום 24 ביולי 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-089098) ומיום 29 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר: 2016-01-112300), המובאים כאן כולם בדרך של הפניה.

<sup>2</sup> לתיאור העדכונים במדיניות התגמול, תקרות הסכומים להם יהיה זכאי מנכ"ל החברה והתנאים לקבלתם כאמור ראה הדיווח המיידים של החברה מיום 7 ביוני 2016 לזימון האסיפה (אסמכתא מספר: 2016-01-046113), המובא כאן בדרך של הפניה.

<sup>3</sup> אשר תוקן ביום 13 בנובמבר 2017 וביום 25 במרס 2018.

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.

**מענק מינימלי בגין השנים 2017 ו-2018** - ככל שבמהלך כל אחת מהשנים 2017 ו-2018, סכום המענק השנתי לו יהיה זכאי שרון יהיה נמוך מ-3 משכורות חודשיות (ברוטו) ביחס לשנת 2017, או 4 משכורות חודשיות (ברוטו) ביחס לשנת 2018, אזי גולן תשלם לו בגין כל אחת מהשנים הנ"ל מענק מינימלי, כאמור לעיל.

יצוין כי בגין שנת 2018, שולם לשרון מענק נוסף מיוחד בסך של 400 אלפי ש"ח.

(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 שווה למכפלת סכום הלוואות הבעלים שנפרע, 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 בסעיף 7.3(ד)(א) להלן). לפירעון הלוואות בעלים על ידי גולן לבעלי מניותיה - ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.

(ד) מענק הונג<sup>4</sup> - דירקטוריון גולן אימץ תכנית מניות על-פי סעיף 102 במסלול הונג, 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 5(8) לדוחות הכספיים.

#### עיקר תנאי העסקתו של מר דורון סלע

ביום 21 בדצמבר 2014, התקשרה החברה עם מר דורון סלע בהסכם העסקה (בסעיף זה: "**סלע**") ו-"**הסכם ההעסקה**", לפי העניין, לפיו מועסק סלע בחברה כמשנה למנכ"ל ואחראי על הכספים בהיקף של משרה מלאה. ביום 31 בינואר 2019 הודיע סלע על התפטרותו מהחברה, אשר תיכנס לתוקפה ביום 31 במרץ 2019.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי סלע לתגמולים המפורטים להלן:

(א) שכר חודשי – לשכרו השנתי ראה הטבלה דלעיל. משכורתו החודשית של סלע צמודה לעליה במדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לחודש. כן יהיה זכאי מר סלע לתנאים נלווים.

(ב) משכורת י"ג – מענק משכורת י"ג בגובה המשכורת, במועדים המקובלים בחברה.

(ג) מענק שנתי – מענק כספי שנתי בהתאם למדיניות התגמול בחברה כפי שתהא מעת לעת וכפי שיאושר לגביו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה.

סלע זכאי למענק שנתי בשיעור של 60% מהשיעור לו יהא זכאי מנכ"ל החברה ביחס לכל טווח רלוונטי<sup>5</sup>, כמפורט במדיניות התגמול של החברה לגבי מנכ"ל החברה – ראה סעיף 7.1(ג) לעיל.

(ד) מענק הונג – לפרטים אודות הקצאת אופציות לסלע ראה ביאור 22ג לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בינואר 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-007483) ומיום 21 בינואר 2015 (אסמכתאות מספר: 2015-01-016228, 2015-01-016585 ו-2015-01-016609), המובאים כאן בדרך של הפניה.

<sup>4</sup> מניות אלו הינן בנוסף ל-2.5% ממניות גולן אותן רכש שרון מן החברה באותם תנאים בהם רכשה אותן החברה - ראה סעיף 1.5.3 וסעיף 10.1 לחלק א' לדוח.

<sup>5</sup> יצויין כי ביחס לתקרת הקיזוז או תקרת הסכום העודף כאמור באותו סעיף, נקבע סך של 2.5 משכורות.

(ה) תשלומים בעת פרישה – לאחר חלוף שנתיים מתחילת עבודתו של סלע בחברה, במקרה של סיום יחסי עובד-מעביד בין הצדדים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי סלע למענק הסתגלות בסכום השווה ל-3 משכורות (לרבות זכויות סוציאליות).

(ו) יתר תנאי העסקתו של סלע דומים לתנאי העסקתו של קלימי המתוארים בסעיף 7.1 לעיל.

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"). על-פי הסכם שירותי הניהול, חברת הניהול תספק לאמ"צ 1951, באמצעות בדש ובניהול משותף עם מר שמואל מנדזיזקי (לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר מנדזיזקי ראה סעיף 7.5 להלן), שירותי ניהול לפעילות קמעונאות החשמל בקבוצה הכוללים, בין היתר, תפעול וניהול שוטף של פעילות הרשתות "מחסי 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 השנתי<sup>6</sup> (בסעיף זה: "הבונוס השנתי"): <sup>7</sup>:

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 מחדש מרץ 2015, ביום 25 במאי 2015, הוקצו לבדש 130,000 אופציות. לפרטים נוספים אודות התכנית האמורה ראה באור 3ג22 לדוחות הכספיים וכן דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 במרץ 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-063544), מיום 19 באפריל 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-001248), מיום 25 במאי 2015 (אסמכתאות מספר: 2015-01-027006 ו-2015-01-027054) ומיום 20 ביולי 2015 (אסמכתא מספר: 2015-01-076854), המובאים כאן בדרך של הפניה.

<sup>6</sup> "הרווח השנתי" משמעו: הסך בש"ח של הרווח השנתי לפני מס של פעילות הקמעונאות, בכל שנה במהלך תקופת ההסכם, כהגדרתו בהסכם.

<sup>7</sup> יובהר, כי בגין חלק משנה קלנדרית תהא חברת הניהול זכאית לחלק היחסי מהבונוס השנתי.

#### 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 7.4 לעיל), שירותי ניהול לפעילות קמעונאות החשמל בקבוצה.

תנאי ההתקשרות של מנדזיצקי עם אמ"צ 1951, הינם זהים לתנאי ההתקשרות עם בדש. לפרטים ראה סעיף 7.4 לעיל.

#### 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 מידי משלים לדוח זימון אסיפה של החברה מיום 10 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-037461), המובא כאן בדרך של הפניה.

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.

#### תקנה 21א: השליטה בתאגיד

.8

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, המחזיקה ב-54.53% מהון החברה ו-56.06% מזכויות 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-65.37% 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.

**תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**

.9

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), התשי"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 לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.

**ביטוח, פטור ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

**9.1.1 ביטוח נושאי משרה**

לפרטים אודות פוליסת ביטוח נושאי משרה בחברה ראה באור 5ה25 לדוחות הכספיים.

**9.1.2 שיפוי דירקטורים ונושאי משרה**

לפרטים ראה סעיף 19.4 להלן.

**תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

.10

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 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-002473) כפי שתוקן בדיווח מיום 14 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-004561) וכן דיווחים מיידיים של החברה בדבר שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 9 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-003484), מיום 14 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-004684), מיום 15 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-004882), מיום 20 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-006100) ומיום 28 בינואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-008026), המובאים כאן בדרך של הפניה.

**תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

.11

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה וניירות ערך המירים של החברה ראה באור 22א לדוחות הכספיים.

**תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות**

.12

למרשם בעלי המניות האחרון של החברה ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 בפברואר 2019 (אסמכתא מספר: 2019-01-016362), המובא כאן בדרך של הפניה.



מספר זיהוי	דניאל (חיים) זלקינד	מיכאל זלקינד	אברהם (אבישי) ישראלי	אורלי בן יוסף	יאיר כהן
057277360	022972020	058027053	56590102	052376746	
24.7.1961	18.4.1967	27.3.1963	26.9.1960	16.7.1954	
הגדרות 24, סביון	הגדרות 53, סביון	ניסים אלוני 5, תל-אביב	יגאל ידין 9, חולון	ארבל 18, אלפי-מנשה	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור	דירקטורית בלתי תלויה	דירקטור חיצוני	
ועדה לענייני בנקים	ועדה לענייני בנקים	לא	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול	ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת דוחות כספיים	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	
עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ)	סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה נדל"ן בע"מ)	לא	לא	
18.9.2008	22.12.1997	27.7.2007	30.11.2016	19.2.2017	
השכלה	תעודת בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במינהל עסקים, אוניברסיטת נורת'וסטרן בשייטוף אוניברסיטת תל-אביב	תעודת בוגר משפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים; עורך דין MBA INSEAD, Fontainebleau France; AMP (Advanced Management Program) Harvard Business school USA	בוגרת חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; בוגרת כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת כרואת חשבון על-ידי מועצת רואי החשבון	תואר ראשון בערבית ובהיסטוריה מאוניברסיטת בר-אילן; תואר שני בנייהול משאבים לאומיים מ-ICAF, National Defense University, Washington D.C	
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה	סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה נדל"ן בע"מ)	דירקטורית, לודן בע"מ - עד היום; חברה בוועדת השקעות, הראל חברה לביטוח בע"מ - עד חודש פברואר 2019; דירקטורית, אלקטרה בע"מ - עד חודש אוקטובר 2014; יועצת	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	

דניאל (חיים) זלקינד	מיכאל זלקינד	אברהם (אבישי) ישראלי	אורלי בן יוסף	יאיר כהן
			עסקית וכלכלית, עצמאית - עד היום	ל-TSG IT החל משנת 2017 ; מרצה באוניברסיטת תל- אביב החל משנת 2014 ; מרצה באוניברסיטת בר-אילן החל משנת 2016 ; יועץ ל- Ebony Enterprise LTD
אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ, (יו"ר דירקטוריון), אלקו רשתות שיווק בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, גולן טלקום בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, מיט אין פלייס בע"מ, Elco North America III INC	אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, גולן טלקום בע"מ, מיט אין פלייס בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, חברות בנות של החברה	פריזמה אחזקות בע"מ ; אלקטרה נדל"ן בע"מ ; אלקטרה בע"מ ; אלקו מדיה בע"מ ; גולן טלקום בע"מ	לודן בע"מ	אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
בעל שליטה בחברה, אחיו של מר מיכאל זלקינד, אף הוא בעל שליטה בחברה	בעל שליטה בחברה, אחיו של מר מיכאל זלקינד, אף הוא בעל שליטה בחברה	לא	לא	לא
כן	לא	כן	כן	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובה ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות				

14. **תקנה 26א: נושאי משרה בכירה**

להלן פרטי נושאי המשרה הבכירה של החברה, שפרטיהם לא הובאו בהתאם לתקנה 26 לעיל:

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
<b>צבי שוימר</b>	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 גליל
<b>דורון סלע</b>	058773557	23.5.1964	1.12.2014	משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים, אחראי לניהול סיכוני השוק בחברה	לא	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת באר שבע; מוסמך מניהל עסקים, המרכז הבינתחומי; בעל רישיון רו"ח	משנה למנכ"ל צ'מפיון מוטורס
<b>הלל לביא</b>	54198197	15.5.1957	15.11.2005	מבקר פנים 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 פנים 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**  
לפרטים אודות שינויים בתקנון החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 13 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-107664), המובא כאן בדרך של הפניה.
18. **תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**  
**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 2018 וכן בשנת 2019 ועד למועד פרסום הדוח, ראה סעיפים 3.2 ו-4.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד הכלול כחלק אי לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 שפרטים נוספים אלו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.  
שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: אין.  
**שינוי תזכיר או תקנון של החברה:** לפרטים אודות שינויים בתקנון החברה ראה סעיף 17 לעיל.  
**פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות:** אין.  
**פדיון מוקדם של אגרות חוב:** לא רלוונטי.  
**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 לעיל.  
**החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בסעיפים 18.1 עד 18.6 (כולל) לעיל:** אין.  
**החלטות אסיפה כללית מיוחדת:**  
18.1.1 ביום 15 במאי 2018 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את: (1) מדיניות תגמול חדשה לענין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם לנוסח המדיניות כפי שמופיע בדוח הזימון לאסיפה. תוקף האישור ניתן לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור האסיפה; (2) התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי ניהול מאלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה, בתוקף מיום 1 ביוני 2018 לתקופה של שלוש שנים, לפיו אלקו מעמידה לחברה שירותי ניהול; (3) מתן התחייבות מתוקנת לשיפוי מראש, בהתאם לתיקונים שבוצעו בתקנון החברה ביום 30 בנובמבר 2016, לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בחברה, לרבות מקרב בעלי השליטה בחברה, בהתאם לנוסח המצורף לדוח זימון האסיפה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 25 במרץ 2018 (2018-01-023283), מיום 10 באפריל 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-030033), מיום 3 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-035646) מיום 10 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-037461) ומיום 16 במאי 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-048706) המובאים כאן על דרך

ההפניה.

18.1.2 ביום 12 בנובמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של עלי מניות החברה את: (1) תנאי כהונתו והעסקתו של מר צביקה שווימר כמנכ"ל החברה, בתוקף מיום 2 באוקטובר 2018 (2) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה; (3) מינוי מחדש של הדירקטורים ה"ה דניאל זלקינד, מיכאל זלקינד, אברהם ישראלי ואורלי בן יוסף ו- (4) תיקון תקנון ההתאגדות של החברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 7 באוקטובר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-089194), מיום 7 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-105255) ומיום 12 בנובמבר 2018 (אסמכתא מספר: 2018-01-107661).

**19. תקנה 29א: החלטות החברה**

אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.

פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו: אין.

עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות: למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בסעיף 9 לעיל.

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף לתאריך הדוח:

19.1.1 לפרטים אודות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ראה באור 25ה(5) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018.

19.1.2 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 כאן בדרך של הפניה. יתר הדירקטורים וכן המנכ"ל והמשנה למנכ"ל בחברה זכאים לכתבי שיפוי בנוסח זהה או דומה.

**אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ**

**על ידי: דניאל זלקינד, יו"ר הדירקטוריון  
וצביקה שווימר, מנכ"ל**

**25 במרס, 2019  
תאריך**

## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

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(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': _____.</p> <p>דירקטור ב': _____.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____1.</p>

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>2. שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>3 מתוך 6</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: _____.</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 כפופים<sup>6</sup> 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>

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין 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:</p> <p><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 נוכחותו<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: 0, נוכחות אחרת: 2-  .72.73%</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)<sup>8</sup>.  אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p>

<sup>8</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון			
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.	
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.	
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.	
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.	
x		<p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תוכנית 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>		8.
	✓	<p>בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p>	א.	9.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח -	ב.	

<sup>8</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון	
		<p>בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>9</sup>: 4.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>10</sup>: 1.</p> <p>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>
	✓	<p>10. א. 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>
_____	_____	<p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 4, נשים: 1.</p>

<sup>9</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>10</sup> ר' ה"ש 10.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון													
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:</p> <p>רבעון ראשון (שנת 2018): <u>3</u></p> <p>רבעון שני: <u>1</u></p> <p>רבעון שלישי: <u>4</u></p> <p>רבעון רביעי: <u>3</u></p>												
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>11</sup> השתתפות 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> <table border="1"> <thead> <tr> <th>שם הדירקטור</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון</th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת<sup>12</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים<sup>13</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול<sup>14</sup></th> <th>שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)						
שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות ביקורת <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)									

11 ר' ה"ש 2.

12 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

13 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

14 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

לא נכון	נכון										
		-				כ-81.82%	אברהם ישראלי ראה הערה בשולי שאלון				
		-				100%	דניאל זלקינד ראה הערה בשולי שאלון				
		-				כ-81.82%	מיכאל זלקינד ראה הערה בשולי שאלון				
		-	100%	100%	כ-83.33%	כ-90.91%	אורלי בן יוסף				
		-	100%	100%	100%	100%	יעל רוזניק- קרמר ז"ל				
		-	100%	100%	100%	100%	יאיר כהן				
	✓	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	
	✓	<p>13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.</p> <p>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>.</p>
	✓	<p>14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.</p> <p>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>.</p>
		<p>15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>15</sup>.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>
	✓	<p>16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</p>
_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>

<sup>15</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות<sup>16</sup>:</p> <p><input type="checkbox"/> כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p>
	✓	<p>17. בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
_____	_____	<p>18. בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -</p>
	✓	<p>א. בעל השליטה או קרובו.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

לא נכון	נכון			
	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.	
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.	
	✓	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 ראשי 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 ראשי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומוזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		22.



לא נכון	נכון	
	✓	23. 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.
	✓	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.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
—	—	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: שני (2) ימי עסקים.	א. 25.
—	—	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2018): <u>3 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שני: <u>2 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שלישי: <u>2 ימי עסקים</u> .	ב.

לא נכון	נכון		
		דוח שנתי : <u>3 ימי עסקים</u> .	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2018) : <u>3 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שני : <u>2 ימי עסקים</u> . דוח רבעון שלישי : <u>2 ימי עסקים</u> . דוח שנתי : <u>3 ימי עסקים</u> .	ג.
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו : _____	26.
_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן (ראה הערה בשולי השאלון) :	27.
	✓	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.
	✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.

לא נכון	נכון			
	✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.	
	✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.	
	✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.	
	✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.	
	✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.		

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		28.

לא נכון	נכון			
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		29.
—	—	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).		

לא נכון	נכון	
	✓	31. 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.
	✓	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג) ו-272(ג1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓ ראה הערה בשולי השאלון	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. ראו הערה בשולי השאלון

לא נכון	נכון		
		בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: הביקורת עסקה בנושאים כגון: <b>אכיפה פנימית, בטיחות בעבודה, שירות, שיווק ופרסום, התחשבות והטבות ללקוחות, מכירות, אשראי וגבייה, רווחיות סניפים, אבטחת מידע, ביקורות בסניפים.</b>	
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>17</sup> ): כ-4,220 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 תאגידיים 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 –	37.

<sup>17</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידיים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

לא נכון	נכון		
		<p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <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.

### הערה לעניין תשובה לשאלה 27:

בחודש מרס 2019 נפטרה הדח"צית יעל רוניק 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-4,220 שעות.

### 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 ה-25(4) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2018.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: יאיר כהן

יו"ר ועדת הביקורת: יאיר כהן

יו"ר הדירקטוריון: דניאל זלקינד



**דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9(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. דורון סלע, משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים;
3. שחר פרי, סמנכ"ל שרשרת אספקה ותפעול;
4. ענת ברקן, סמנכ"ל משאבי אנוש;
5. שי דרחי, סמנכ"ל טכנולוגיה;
6. גיל וויט, סמנכ"ל בכיר, מנהל חטיבת מיזוג אוויר ואקלים;
7. מיקי ביטון, סמנכ"ל, מנהל פעילות מותגי היבוא;
8. יורם בדש ושמואל (שמוליק) מנדזיצקי, מנהלים משותפים קמעונאות חשמל;
9. יגאל גרוייסר, מנכ"ל חברת בת;
10. טל בית הלחמי, סמנכ"ל, חטיבת לקוחות;
11. גיל שרון, יו"ר ומנכ"ל גולן טלקום בע"מ;
12. 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 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 2018 היא אפקטיבית.

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת מנהל כללי**

**לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

אני, **צביקה שווימר**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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.

25 במרס, 2019

---

**צביקה שווימר, מנכ"ל**

**הצהרת מנהלים**  
**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

**לפי תקנה 9(בד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:**

אני, **דורון סלע**, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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 המתייחס 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.

25 במרס, 2019

דורון סלע, משנה למנכ"ל ואחראי על הכספים