



דוח תקופתי לשנת 2021

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2021 בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

שם התאגיד: ראלקו סוכנויות בע"מ

מס' חברה ברשם החברות: 520038183

כתובת: המצודה 31, אזור

טלפון: 03-6508282

פקסימיליה: 03-6508281

דואר אלקטרוני: eli@ralco.co.il

תאריך המאזן: 31 בדצמבר, 2021

תאריך הדוח: 23 במרץ, 2022

ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") הינה "תאגיד קטן", כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"). כמפורט בדיווחים המיידיים של החברה מיום 3 במרץ 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-003612) ומיום 29 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-045943), דירקטוריון החברה החליט על אימוץ מלוא ההקלות המוקנות לתאגיד קטן, לרבות מעבר למתכונת דיווח חצי שנתי של דוחותיו הכספיים. על אף האמור לעיל, ביום 6 בינואר 2022 דיווחה החברה (מסק אסמכתא: 2022-01-003204) על החלטת דירקטוריון החברה לעבור למתכונת דיווח רבעונית החל מיום 1 בינואר 2022.

תוכן עניינים

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

פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה תוכן עניינים

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

פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה

1. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה – כללי

1.1. בחודש נובמבר 1992 הפכה החברה לחברה ציבורית, והחל משנת 1993 נסחרים ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). בשנת 1997, שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

1.2. עיקר פעילותה של החברה הינו יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי באמצעות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, חברות בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה וביחד: "**חברות הבת**"). חברות הבת והחברה יקראו יחדיו: "**הקבוצה**"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 2 לדוח זה.

1.3. להלן תרשים מבנה אחזקות החברה:



1.4. ביום 19 בינואר 2017 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 21 בנובמבר 2016, את מכירת מלוא אחזקותיה של החברה בראלקו ג'י.טי בע"מ ("ראלקו GT"), וכן את פעילות ראלקו GT למר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה¹, או חברה בשליטתו ("הרוכש"), בתמורה כוללת של 700,000 ש"ח. בנוסף, ולאחר דיונים עם נציגי בעלי מניות החברה, סוכם כי היה ובמהלך תקופה של 8 שנים ממועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם), הפרויקט הראשון שיתבצע במסגרת ראלקו GT יגיע לסגירה פיננסית (כהגדרת מונח זה בתקנות משק החשמל (יצרן חשמל פרטי קונבנציונלי) תשס"ה – 2005, במסגרת עמידה בתנאי הרישיון המותנה ("סגירה פיננסית"), אזי הרוכש ישלם לחברה סכום נוסף בסך של 1,500,000 ש"ח בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 6% שתיצבר ממועד ההשלמה ועד למועד הסגירה הפיננסית ("הסכום הנוסף"). הסכום הנוסף, ישולם לחברה ב-3 תשלומים חודשיים שווים כל אחד החל ממועד הסגירה הפיננסית. לפרטים בדבר פעילות ראלקו GT והרקע למכירתה, ההליך שנקטה החברה בקשר למכירה כאמור ועיקרי הסכם המכר כאמור, ראו דוח מיידי מתקן של החברה מיום 12 בינואר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-004534), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

2. תחומי הפעילות של הקבוצה

2.1. לקבוצה שני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

2.1.1. תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה – יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל

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

ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG ובכלל זה מקררים, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים, שואבי אבק, סירים חשמליים ומכשירי מיקרוגל. SHARP הוא תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG הינו מותג המיובא מקונצרן Arcelik SA. הטורקי ("Arcelik") הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים.

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

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

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

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

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במהלך השנתיים האחרונות, לא בוצעו השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה מחוץ לבורסה, על ידי בעלי עניין בחברה, הידועות לחברה, למעט כמפורט להלן²:

שם בעל העניין	יום ביצוע העסקה	סוג העסקה	כמות מניות
אילן מזרחי	2.4.2020	מימוש כתבי אופציה למניות	12,017

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. ביום 25 במרץ 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 22,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 במרץ 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-046974), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.2. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ליום 31 בדצמבר 2021, הינה כ- 72,148 אלפי ש"ח.

למגבלות חיצוניות בקשר עם יכולת החברה לחלק דיבידנד הנובעות מאמות מידה פיננסיות, ראה

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

באור 16 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

5.1. להלן יובאו נתונים כספיים ביחס לתחומי הפעילות של הקבוצה, כפי שמפורט בדוחותיה הכספיים ביחס לשנים 2019-2021 (באלפי ש"ח):

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2021					
270,090	-	36,512	233,578	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(320)	-	320	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
270,090	(320)	36,512	233,898	סך ההכנסות	
19,743		1,905	17,838	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
194,974		28,945	166,029	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
214,717		30,850	183,867	סך עלויות מיוחסות ³	
55,373		5,662	49,711	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-		-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

5.2.

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2020					
241,361	-	40,373	200,988	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(427)	107	320	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
241,361	(427)	40,480	201,308	סך ההכנסות	
19,739		1,841	17,898	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
182,506		33,396	149,110	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
202,245		35,237	167,008	סך עלויות מיוחסות ⁴	
39,223		5,243	33,980	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-		-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

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

⁴ חברות הקבוצה, אינן מנהלות מערכת תמחור ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. יחד עם זאת, העלויות המשתנות מיוחסות באופן פרטני לתחום הפעילות בעוד שהעלויות הקבועות אינן משפיעות על היקף ההכנסות במישרין ואינן ניתנות לייחוס באופן פרטני.

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2019					
203,481		35,670	167,811	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	(140)	1	139	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
203,481	(140)	35,671	167,950	סך ההכנסות	
16,833	-	1,453	15,380	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
162,365	-	30,210	132,155	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
179,198	-	31,663	147,535	סך עלויות מיוחסות ⁵	
24,423	-	4,008	20,415	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

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

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

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

6.1. המצב הכלכלי במשק הישראלי – פעילות הקבוצה, בהיותה חלק משוק מוצרי הצריכה, מושפעת מהמצב הכלכלי במשק הישראלי. שינויים במצב הכלכלי במשק, ובכלל זה – קצב הצמיחה, רמת הפעילות הכלכלית במשק, עלייה או ירידה ברמת החיים ובהכנסות של משקי הבית בישראל, עשויים להגדיל או להקטין, לפי העניין, את הביקוש למוצרי הקבוצה. מגמות מיתון, ככל שקיימות, עשויות להשליך באופן שלילי על הרגלי הצריכה בישראל ולכן על רכישת המוצרים המיובאים על ידי הקבוצה ולקטיון בביקושים למוצרים המיובאים על ידה. המצב הכלכלי במשק הישראלי עלול להיות מושפע גם מהמצב הכלכלי בעולם, ככל שיחולו בו תמורות משמעותיות.

בהקשר זה יצוין כי תחת משבר הקורונה, מאופיינת שנת 2021 בצמיחה עולמית גבוהה. הצמיחה בתוצר העולמי בשנת 2021 נאמדת בכ-5.9 אחוז, ישראל אמנם מצליחה לשמור על אינפלציה נמוכה, אך היא לא משקפת את עליית המחירים במשק. בישראל הצמיחה, הנאמדת בשיעור של כ-7 אחוז, גבוהה מקצב הצמיחה העולמי. המשק הישראלי הציג בשנת 2021 שיפור במדדים הכלכליים והעסקיים, בין היתר, תודות למבצע החיסונים הנרחב, אשר אפשר חזרה לשגרה במרבית הענפים במשק. עם זאת, שנת 2021 מסתיימת באי-וודאות מסוימת לאחר התגלות זן "אומיקרון" אשר גרר בשלב ראשון לדחיית הקלות ועלול לגרום לחידוש הגבלות בענפים נוספים במידה והתחלואה במשק

⁵ חברות הקבוצה, אינן מנהלות מערכת תמחור ייעודית המבחינה בין עלויות קבועות ומשתנות. החלוקה לעיל נעשתה לצרכי דיווח זה בלבד. יחד עם זאת, העלויות המשתנות מיוחסות באופן פרטני לתחום הפעילות בעוד שהעלויות הקבועות אינן משפיעות על היקף ההכנסות במישרין ואינן ניתנות לייחוס באופן פרטני.

תעלה.

המשך התפשטות נגיף הקורונה כמו גם התממשות הצעדים השונים שיינקטו על ידי הרשויות והממשלות השונות, עשויים להיות בעלי השלכות על פעילותה והתוצאותיה הכספיות של החברה. עם זאת, להערכת החברה איתנותה הפיננסית הבאה לידי ביטוי, בין היתר, ביתרות המזומנים ונזילותם, יאפשרו לה ככל שיידרש לעמוד בפני השפעות אפשריות כתוצאה ממשבר הקורונה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 27 (גורמי סיכון) להלן.

6.2. היקף הבנייה בישראל – היקפי בנייה חדשה משפיעה על רמות הביקוש למוצרי החברה, שכן בנייה של מקום מגורים מלווה בנטייה להתחדשות במוצרי הצריכה החשמליים.

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

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

6.5. שינויים בשערי חליפין של מט"ח – ככלל, הקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה במטבעות זרים (דולר ארה"ב או אירו), כאשר המחירים הנקובים ללקוחות הקבוצה, בגין רכישותיהם מהקבוצה, הינם בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה הן לתנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין המטבעות הזרים השונים לבין השקל, והן לתנודות החלות בשערי ההמרה של המטבעות הזרים עצמם. הקבוצה פועלת להקטנת החשיפה המטבעית בגין שינויים בשערי החליפין על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, וכן נעזרת בשירותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכונים מטבע זר. להערכת החברה, התנודות בשערי המטבעות עשויות להביא לגידול בעלות המוצרים שעלול לפגוע ברווחיותה של החברה בטווח הקצר, אך החברה מעריכה כי בטווח הבינוני-ארוך, יש ביכולתה לגלם את הגידול בעלות המוצרים במחיר לצרכן.

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

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

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

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

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

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

המידע האמור לעיל הוא בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. המידע שלעיל בדבר הסביבה הכללית והגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, כולל מידע המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים של החברה בהתחשב בניסיון העבר וכן מפרסומים וסקרים שנכתבו על ידי גורמים מקצועיים בקשר עם מצב המשק הישראלי וענף הייבוא, כמפורט לעיל בסעיף זה. הנתונים לעיל הינם אומדנים בלבד ויתכן שאינם מלאים, אולם להערכת החברה, יש בהם כדי לתת תמונה כללית, גם אם אינה מדויקת, לגבי השווקים בהם היא פועלת בתחומי פעילותה השונים. לאור האמור התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מההערכות המפורטות לעיל ולהלן אם יחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות אלו או בשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 27 לדוח זה.

7. מידע כללי על שני תחומי הפעילות

7.1. מבנה תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה מתאפיינים בתחרות רבה, המתבטאת בריבוי מוצרים ודגמים וריבוי מתחרים. בנוסף, בתחומי פעילות אלו קיימת מגמה מתמדת של שינויים טכנולוגיים המביאים לשיפור ושדרוג המוצרים המיובאים.

כמו כן, תחום פעילות החברה מתאפיין בכך שחלק מהיבואנים בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, הינם נציגים בלעדיים של מותגים ידועים. יחד עם זאת, קיימת תופעה של ייבוא מקביל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי, במסגרתה יבואנים מסוימים מייבאים את אותם המוצרים או מוצרים דומים למוצרים המיובאים על ידי היבואן הבלעדי ("יבוא מקביל"). יבוא מקביל אינו מתבצע ברשמי שירות מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. חלק מהיבואנים כאמור מייבאים מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי ומשווקים אותם תחת שמות מותג פרטיים שיש להם זכויות בהם.

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי כולל מוצרים ממותגים ומוצרים לא ממותגים, כאשר המוצרים הממותגים נמכרים בדרך כלל במחירים גבוהים יותר מאשר המוצרים הלא ממותגים. במהלך השנים, לנוכח ירידת מחירים של מוצרים ממותגים גברה כדאיות רכישת מוצרים ממותגים. לענין זה יצוין, כי תחומי הפעילות בהן פועלת הקבוצה שייכים לקטגוריית המוצרים הממותגים.

מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיינים בתקופות שימוש ארוכות יחסית (בדרך כלל בין חמש לעשר שנים). החלפת המוצרים מתבצעת בד"כ עקב בלאי טבעי, הקמת בית אב או שינוי מקום מגורים. על אף האמור, בשנים האחרונות ניתן להבחין בנטייה להחליף מוצרי חשמל עוד בטרם

התקלקלו, מתוך רצון לרכוש מוצר מתקדם יותר מבחינה טכנולוגית ומבחינה עיצובית.

7.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים בתחומי הפעילות

לפירוט בנושא מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים נוספים החלים על תחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 22 ו-23 לדוח זה.

7.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחומי הפעילות וברווחיותם

במהלך השנים האחרונות, הפעילות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי התאפיינה בתחרות משמעותית בין הרשתות הקמעונאיות והחנויות הפרטיות. תחרות זו באה לידי ביטוי בהורדות מחירים לצרכן הסופי שגרמה לירידה ברווחיות הרשתות הקמעונאיות והסוחרים הפרטיים ויצרה לחץ להורדות מחירים נוספת באמצעות הנחות, מבצעי קידום מכירות ועוד. לנוכח האמור, המשך מגמה זו עלול לפגוע ברווחיות הקבוצה. יחד עם זאת, יש במגמה המתוארת לעיל בכדי להגדיל את היקפי הכמויות הנמכרות על ידי הקבוצה. בנוסף, עלייה בהיקף המכירות של מוצרי חשמל לשימוש ביתי באמצעות האינטרנט, מובילה גם כן ללחץ של השוק להורדת מחירים, ובתורה משפיעה לרעה על הרווחיות בתחום.

7.4. התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם

קהל הלקוחות בתחומי הפעילות של הקבוצה מורכב מסוחרים, מחנויות פרטיות, מרשתות שיווק קמעונאיות ומאתרי אינטרנט. במהלך השנים האחרונות ניתן להבחין במספר תמורות החלות בשווקים של תחומי הפעילות ובמאפייני הלקוחות, כגון: (א) נטייה לרכישת מוצרים ממותגים עקב צמצום הפערים בין מחירי המוצרים הממותגים למוצרים הלא ממותגים; (ב) תופעת הייבוא המקביל בתחום הפעילות אשר השתכללה בשנים האחרונות; ו-(ג) עלייה בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; (ד) ייבוא מוצרי חשמל ואלקטרוניקה על ידי חלק מהמתחרים, קבוצות הרכישה והקמעונאים בענף, המיוצרים על ידי יצרנים שונים ומשווקים בישראל תחת שמות מותג בהם יש להם זכויות (Private Label).

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

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מתאפיין בשינויים וחידושים טכנולוגיים בהתאם למגמות עולמיות. בהקשר זה יצויין כי יש חשיבות רבה לזהות היצרן ולמידת השפעתו והיקף המחקר והפיתוח שהוא משקיע בתחום. ככלל, מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי אינם מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים מהותיים, אלא בעיקר בשינויים וחידושים בעיצוב ותכנון המוצר. על אף האמור, גם בתחום זה ניתן לזהות הטמעת טכנולוגיות מתקדמות בחלק מהמוצרים. כך למשל, לחלק מהמוצרים פותחו אפליקציות המאפשרות הפעלה מרחוק וכן טכנולוגיות להפחתת רעש (של מכונות כביסה) והפחתת בלאי.

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

7.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

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

7.6.1. זכויות ייבוא של מוצרים ממותגים

הלקוחות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מייחסים חשיבות רבה למותג ולכן מרבית המוצרים הנמכרים בענף הם מוצרים ממותגים. ככלל, מחירי המוצרים הממותגים גבוהים ממחיריהם של מוצרים שאינם ממותגים. בהתאם לכך, זכויות יבוא בלעדיות של מוצרי יצרנים בעלי מוניטין, מקנות יתרון תחרותי מובהק.

7.6.2. קשר עם ספקים

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

7.6.3. נסיון ניהולי

מערך ניהול ושליטה בעל נסיון ויכולות לתאם ולפקח על פעילויות היבוא, השיווק וההפצה בצורה יעילה. נוכח התחרות העזה, יש חשיבות ניכרת ליכולות ניהול ושליטה המאפשרות התאמה לשינויים החלים בענף, בהתייחס לנתחי שוק, רווחיות, חשיפה לאשראי ללקוחות ועוד.

7.6.4. שירות ואחריות למוצר

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

7.6.5. שיווק ומערך לקוחות

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

7.6.6. זמינות ומגוון של מוצרים

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

7.6.7. איתנות פיננסית

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

7.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

7.7.1. זכויות בלעדיות במותג – להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לתחומי הפעילות הינו קיומה של זכות בלעדית לייבוא ושיווק מוצרים של יצרן בעל מותג ידוע ומוערך. בדרך כלל,

וכתנאי מוקדם לקבלת בלעדיות ליבוא ושיווק מותג של יצרן ידוע ומוערך, על היבואן להיות בעל איתנות פיננסית וניסיון בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי, ובעל מערך שיווק ומכירות קיים בעל יכולות מוכחות בהפצת מוצרים ומתן שירותי אחריות ותיקונים.

7.7.2. שירותי אחריות ותיקונים – לשירותי האחריות והתיקונים הניתנים לצרכן לאחר רכישת המוצרים נודעת חשיבות רבה בבניית המוניטין של היבואן וביסוס מעמדו ומעמד המותגים שהוא מייבא בשוק המוצרים. לצורך מתן שירותים אלו, נדרש מערך כוח אדם מיומן ובעל ניסיון, בין אם על ידי הקבוצה ובין באמצעות מיקור חוץ, הפעלה של מעבדות והחזקה של חלקי חילוף בכמות המאפשרת מתן שירותים באיכות גבוהה, בלוח זמנים קצר, ובהתאם לדרישות הדין.

7.7.3. קשרים אסטרטגיים עם לקוחות – רשתות השיווק וקבוצות רכישה מאוגדות הינן ערוץ ההפצה המרכזי של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי. נוכח ריבוי יבואנים ומותגים בענף, קיימת תחרות קשה על נוכחות ברשתות שיווק ועל שטח המדף המוקצה על ידן להצגת המוצרים, אשר מושפעת, בין היתר, מקשרים עסקיים ואסטרטגיים עם רשתות השיווק, אשר נבנים במשך שנים של פעילות משותפת ומבוססים על הכרות ושיתוף פעולה ארוכי טווח.

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

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

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

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

7.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

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

8. מוצרים ושירותים

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

8.1. ראלקו מוצרי צריכה

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

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

8.2. תחום פעילות – זן סוכנויות

זן סוכנויות מייבאת ומשווקת תנורי אפיה, כיריים, מקפיאים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדחי כלים לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI.

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

9.1. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היו בשנים 2019 - 2021, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצות מוצרים
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
65.4	63.1	72.85	132,982	152,296	196,741	מקררים
12.7	12.8	-	25,810	30,985	-	מייבשים

10. לקוחות

10.1. לפירוט אודות לקוחות אשר היקף הכנסות החברה מהם בשנת 2021 היו יותר מ-10% מהכנסות החברה בשנה ראו באור 24(ד) לדוח הכספי.

10.2. מאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של החברה המפורטים לעיל, הינם דומים למאפייני ההתקשרות עם יתר לקוחות החברה כמפורט בסעיף 10.3 להלן.

10.3. הקבוצה משווקת את המוצרים המיובאים על ידיה לשני סוגים עיקריים של לקוחות:

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

10.3.2. סוחרים וקבוצות רכישה: סוחרים המפעילים נקודות מכירה לרבות סוחרים שהתאגדו לרכישת מוצרים במשותף.

בין הקבוצה לרשתות השיווק, לקבוצות הרכישה ולחלק מהסוחרים, קיימים הסכמים בכתב המסדירים את תנאי ההתקשרות והתנאים המסחריים ביניהם. סוחרים שאין עימם התקשרויות בכתב עובדים על בסיס הזמנות המתקבלות מעת לעת. חלק מלקוחות הקבוצה (שאינם נמנים על הלקוחות המפורטים בסעיף 10.1 לעיל) מעמידים ערבויות אישיות לטובת הבטחת התשלום לקבוצה בגין רכישת המוצרים.

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

10.4. החברה מוכרת את מוצריה ללקוחות ותיקים וחדשים. להלן יובא פירוט אודות הכנסות החברה מלקוחות הקבוצה בשים לב לוותק (באלפי ש"ח):

ותק פעילות הלקוח	מספר הלקוחות בותק	הכנסות החברה מהלקוחות בותק
עד שנתיים	20	4,653
שנתיים עד חמש שנים	49	21,671
שש שנים עד עשר שנים	35	24,074
מעל עשר שנים	152	219,692

11. שיווק והפצה

11.1. מוצרי הקבוצה מיובאים מחו"ל ומובלים בהובלה ימית בעיקר לנמל אשדוד. מהנמלים בישראל, נקלטות ומועברות המכולות למחסני ספק שירותי הלוגיסטיקה (כהגדרתו להלן) באשדוד, שם הם נפרקים ומאוחסנים. פעילות האחסנה וההפצה מתבצעת ממחסנים אלו לאחר שחרור המוצרים מהמכס.

11.2. ביום 14 ביוני 2016 התקשרה החברה בהסכם עם ספק המעניק שירותי הובלה ולוגיסטיקה לקבוצה ("ספק שירותי הלוגיסטיקה"), לפיו יספק ספק שירותי הלוגיסטיקה, באופן בלעדי, שירותי לוגיסטיקה הכוללים אחסון מוצרי החברה באתר מרכזי, ניהול המלאי והפצת המוצרים הן לנקודות מכירה (חנויות וסניפי רשתות) והן לבית הצרכן הסופי, בהתאם להזמנה המועברת על ידי הלקוחות. התמורה בגין שירותים אלו נקבעת בהתבסס על שטח האחסנה הנדרש על ידי החברה, סוג המוצר ואזור ההפצה. ביום 1 בינואר 2021 חידשה החברה וספק שירותי הלוגיסטיקה את ההסכם עד ליום 28 בנובמבר 2025 כאשר החל מיום 29 ביוני 2022 לכל אחד מהצדדים יש את הזכות לסיים את ההתקשרות באמצעות של מתן הודעה בכתב של 12 חודשים מראש. לקבוצה אין תלות בספק שירותי הלוגיסטיקה, אך מציאת ספק חדש תהא כרוכה בעלות כספית לחברה.

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

11.4. הקבוצה קובעת ללקוחותיה יעדים ותוכניות שיווק תקופתיות ומבצעת מבצעי קידום מכירות, לרבות מתן הנחות, זיכויים (לרבות מתן מוצרים) והטבות אחרות ללקוחות העומדים ביעדי המכירות שהוצבו להם. לקבוצה אין מדיניות קבועה של תמריצים ותנאים אלה נקבעים באופן פרטני מול כל לקוח, תוך התחשבות בניסיון העבר ומערכות היחסים של הקבוצה עם הלקוחות, ועל פי היקף הרכישות החוזי של הלקוחות ביתרת התקופה. בדבר המדיניות החשבונאית שהחברה נוקטת בנוגע לתמריצים ללקוחות, ראו ביאור 2 יח לדוחות הכספיים. אספקת המוצרים ללקוחות נעשית מתוך המלאי, בדרך כלל, עד ימים ספורים לאחר קבלת ההזמנה.

11.5. לקבוצה אין הסכמי בלעדיות עם מי מלקוחותיה.

11.6. הקבוצה מפרסמת ומקדמת את מוצריה בערוצי פרסום שונים ובכלל זה מודעות בעיתונים, פרסום בטלוויזיה וברדיו, הפצת פרוספקטים ועוד. הקבוצה משתתפת בחלק מהוצאות הפרסום של חלק מלקוחותיה, על פי נוסחאות ותנאים שנקבעים בין הצדדים. ההשתתפות בהוצאות הפרסום כאמור נקבעת לעתים מראש במסגרת הסכם שנתי ולעתים אד-הוק וזאת בדרך כלל, כנגד הוכחה על עריכת הפרסום אך, בדרך כלל, בלי יכולת להתערב בתוכנו. שיעור השתתפות בעלויות הפרסום של הקבוצה עם הלקוחות נגזר מהיקף רכישות הלקוח מהקבוצה, כאשר שיעור ההשתתפות שנקבע עם הלקוח במשותף משקף את היקף הוצאות הפרסום השנתי של הלקוח אשר מפרסם את מוצרי החברה במהלך השנה. מעת לעת החברה בודקת את הפרסומים של לקוחותיה במדיה התקשורתית. בנוסף, החברה בוחנת בסוף כל חודש ובסוף כל שנה את היקף הרכישות ואפשרות למתן זיכוי בהתאם להסכם השנתי עם הלקוח. כמו כן, החברה משתתפת מעת לעת בהוצאות פרסום של לקוחותיה וזאת על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף למתן אישור מראש ללקוחות ביחס לפרסום ספציפי (כגון מבצעים נקודתיים, ירידים למכירת מוצרי חשמל וכו').

11.7. מעת לעת, הקבוצה עורכת ימי עיון והדרכה ללקוחותיה ואולם בשנת הדוח לא נערכו ימים כאמור לאור מגבלות התקהלות בעקבות התפרצות נגיף הקורונה.

12. צבר הזמנות

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

13. תחרות

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

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

13.3. התחרות העזה בקרב המגזר הקמעונאי משפיעה על רמת מחירי המוצרים הנמכרים. כתוצאה מכך, נפגע רווחיותם של בעלי החנויות והם עשויים להעלות דרישות להטבות מסחריות נוספות מהיבואנים בענף ובכלל זה הקבוצה. בנוסף, חלק מרשתות השיווק נמצאות בבעלות של יבואנים מובילים בענף, עובדה המקנה להם יתרון בשיווק לצרכנים הפרטיים באמצעות הגדלת שטחי מדף, קידום מבצעים, מיתוג ועוד. מתחרים אלה עשויים להיות, לעתים, גם לקוחות של הקבוצה באמצעות רשתות השיווק שבבעלותם.

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

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

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

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

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

14. עונתיות

אין עקביות מובהקת בהתפלגות ההכנסות לפי חציונים אך יצוין כי לרוב החציון השני מאופיין בהכנסות גבוהות במעט מהחציון הראשון. להלן נתוני התפלגות הכנסות הקבוצה, בשנים 2020 - 0 - 2021, לפי חציון:

<u>חציון</u>	<u>2020</u>		<u>2021</u>	
	<u>הכנסות (באלפי ש"ח)</u>	<u>שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)</u>	<u>הכנסות (באלפי ש"ח)</u>	<u>שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)</u>
ראשון	101,266	41.9	138,617	51.3
שני	140,095	58.1	131,473	48.7
סה"כ	241,361	100	270,090	100

15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

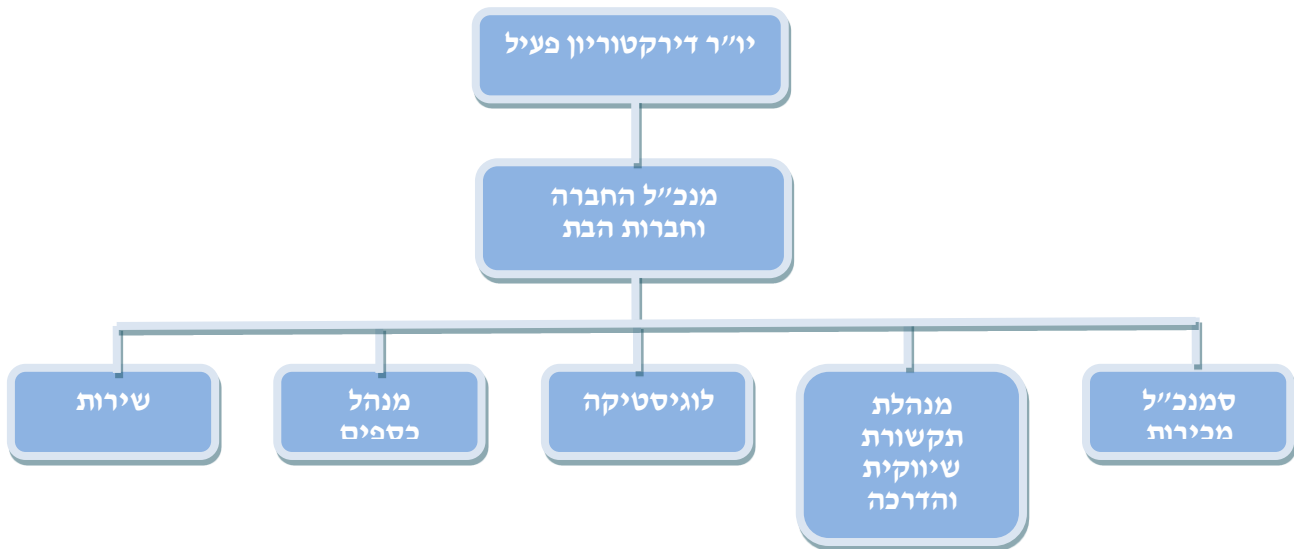
לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה וכן אודות רכוש קבוע נוסף, ראו ביאורים 4א15 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה, בהתאמה.

16. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה בעלת זכות שימוש במותגים ZANUSSI, SHARP ו-BLOMBERG שהינם מותגים מוכרים וידועים בעולם כולו בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי. לפרטים בדבר הזכויות שניתנו לקבוצה על ידי ספקיה, בנוגע לייבוא, שיווק והפצה בישראל, ראו ביאורים 9 ו-15א1 (1) לדוחות הכספיים.

17. הון אנושי

17.1. להלן פרטים בדבר המבנה הארגוני של הקבוצה:

17.2. מצבת עובדים

להלן פירוט העובדים המועסקים על ידי הקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר לשנים 2020-2021:

<u>31 בדצמבר 2021</u>	<u>31 בדצמבר 2020</u>	
6	7	הנהלה ומטה
8	9	כספים
30	31	חטיבות המכירות, השירות, שיווק ולוגיסטיקה
44	47	סך הכל:

17.3. תיאור השקעות הקבוצה בהכשרה ובהדרכה

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

17.4. הסכמי העסקה

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

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

רוב עובדי הקבוצה הינם עובדים ותיקים המועסקים על ידי הקבוצה במשך שנים. יצוין כי יחסי העבודה בקבוצה הינם תקינים, לא קיימת בקבוצה התארגנות עובדים ידועה, ומעולם לא היו בחברה שביתות או סכסוכי עבודה.

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

17.6. מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה

ביום 26 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת, לתקופה של שלוש שנים, שתחילתה ביום 22 בדצמבר 2019 ("מדיניות התגמול"), ללא שינוי של ממש ביחס למדיניות התגמול שהייתה בתוקפה בחברה עד לאותה העת.

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

17.7. תכנית אופציות

ביום 18 ביולי 2013 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בת של החברה ("התכנית"), בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה") ולכללים שנחקקו על פיו. על פי התכנית הקצתה החברה סך של 42,000 אופציות לנושא משרה ולשני עובדים בחברה. ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים.

18. ספקים

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

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

18.3. SHARP – בין SHARP לבין מי מחברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם SHARP מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות ביפן וישראל וקיום קשר שוטף בין הנהלת הקבוצה לבין הנהלת SHARP שבעקבותיהם בכל חצי שנה, SHARP מתחייבת לספק לקבוצה והקבוצה מתחייבת לרכוש מוצרים בהיקף ומחיר כפי שנקבע בין הצדדים לתקופה של חצי שנה. למיטב הבנת החברה, ייבוא מקביל ככל שחל אינו מתבצע ישירות מ-SHARP. לנוכח האמור לעיל, הקבוצה אינה רואה בהעדרו של הסכם בכתב עם SHARP, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה (בנפרד מגורם הסיכון, המפורט בסעיף 27.2 לדוח זה, שהינו התלות בספקים ובפרט ב-SHARP). על כן, הקבוצה אינה נוקטת בפעולות כלשהן על מנת להביא לכריתת הסכם בכתב עם SHARP. יחד עם זאת, להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-SHARP. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי SHARP יפגע באופן קשה ביותר בפעילות הקבוצה

ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק הישראלי.

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

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

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

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

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

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

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

להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-Arcelik. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי BLOMBERG יביא לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק הישראלי.

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

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

בשנים 2019-2021 :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
47.5	50.1	53.3	SHARP
21.6	16.0	16.5	ZANUSSI
30.9	33.8	30.2	BLOMBERG

19. הון חוזר19.1. כללי – ליום 31 בדצמבר 2021, לקבוצה הון חוזר חיובי של כ-90,425 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מסך הנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-145,852 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-55,427 אלפי ש"ח.

19.2. מדיניות החזקת מלאי

הקבוצה מחזיקה מלאי מוצרים במחסני ספק הלוגיסטיקה בהיקף משתנה בהתאם לרמות מלאי שלהערכת הנהלת הקבוצה, נדרשות בהתאם לצפי מכירות הקבוצה ושיקוליה המסחריים. עיקרו של המלאי משונע ממחסני ספק הלוגיסטיקה ישירות ללקוחות הקבוצה ולעתים אף ישירות לבתיים של לקוחותיהם הסופיים של לקוחות הקבוצה. יתרות המלאי נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הינן כ-48,293 אלפי ש"ח. ימי המלאי הממוצעים בשנת 2021, עמדו על 80 ימים.

19.3. מדיניות החזרת סחורות

בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה, הקבוצה מחויבת לקבל החזרות של סחורה ובחלקן לא מוטלת על הקבוצה התחייבות מעין זו, אך הקבוצה אינה מערימה קשיים, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה. היקף ההחזרות הסופי הינו זניח.

19.4. אחריות ושירותים למוצרים

ביחס לכל המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת וזאת במסגרת תעודת האחריות המסופקת ללקוח על ידי החברה. ישנם מוצרים או חלקים במוצרים להם ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר בין אם באופן קבוע ובין אם באופן מעת לעת במסגרת פעילות שיווק מוגבלת בזמן, הכוללת מתן אחריות מורחבת בעת רכישתם של מוצרים מסויימים.

הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוניים, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות בפריסה ארצית, הכוללת טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי מספקי השירות החיצוניים.

ככלל, ספקי השירות החיצוניים התחייבו לספק את כל צרכי הלקוחות במסגרת תעודת האחריות הניתנת על ידי החברה ללקוחותיה בהתאם להוראות הדין. במידה וישנם מוצרים שאינם ניתנים לתיקון הספקים החיצוניים מפנים את הבעיה לחברה, והחברה בהתאם לשיקול דעתה, נושאת בהחלפת המוצרים במידת הצורך ובעלויות הכרוכות בכך.

הקבוצה משלמת לספקי השירות החיצוניים סכום חד פעמי עבור כל מוצר שנמכר על ידי הקבוצה (כחלק מסכום המכירה), בסמוך לאחר מועד ביצוע כל מכירה. בתמורה, וככל שתקופת האחריות המוענקת למוצר מסויימים הינה בת שנה בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), התשס"ו-2006 ("תקנות הגנת הצרכן אחריות") (כמפורט בסעיף 23.1 לדוח זה) זכאים לקוחות החברה לקבלת שירות ללא תלות במספר הפעמים שפנו לספקי השירות החיצוניים בתקופה זו.

ביחס למוצרים עליהם ניתנה אחריות לתקופה העולה על שנה, ובהינתן קריאות שירות וביצוע תיקונים בתקופה זו, משלמת הקבוצה לספקי השירות החיצוניים גם על פי קריאות שירות וביצוע התיקון בפועל וזאת עד לתום תקופת האחריות.

לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספקי השירות החיצוניים, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות ובמקרה כאמור, החברה אינה אחראית כלפי הלקוח. למעבדות השירות מלאי חלקי חילוף, פריסה ארצית וכן צי של טכנאים וכלי רכב המאפשרים מתן שירות בכל רחבי הארץ.

20. מימון

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

20.2. אשראי מתאגידים בנקאיים

20.2.1. להלן פרטים אודות מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים (כולל אשראי דוקומנטארי) שהועמדו לקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 וסמוך למועד פרסום הדוח. יצוין כי החברה לא ניצלה אותן:

23 במרץ 2022	31 בדצמבר 2021	
(באלפי ש"ח)		
164,750	164,750	סה"כ מסגרת אשראי מבנקים
	-	יתרות זכות בבנקים

20.2.2. במהלך שנת 2021 שיעור הפריים היה 1.60%. נכון למועד פרסום הדוח שיעור הפריים עמד על 1.60%.

20.3. אשראי לזמן קצר מאחרים

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

יתרת הממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגידים אלו ליום 31 בדצמבר 2021 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ-38,920 אלפי ש"ח.

20.4. ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פירוט שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2021, שאין מיועדות לשימוש ייחודי בידי הקבוצה:

הלוואות לזמן קצר			הלוואות לזמן ארוך וחלויות שוטפות				
שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח)	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצע	יתרת סכום (באלפי ש"ח)	מימון שקלי	מקורות בנקאיים
-	-	-	3	2.95	718		

20.5. מגבלות, אמות מידה פיננסיות ושעבודים

לפרטים אודות שעבודים, מגבלות ואמות מידה פיננסיות החלות על הקבוצה ראו ביאור 16 לדוחות הכספיים של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת באמות המידה פיננסיות.

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה ליום 31.12.2021 :

אמת המידה	תוצאת החישוב
הון עצמי מוחשי לא יפחת מסך של 25 מיליון ש"ח	98,599
יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ-20%	62.8%

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על ראלקו מוצרי צריכה ליום 31.12.2021 :

אמת המידה	תוצאת החישוב
יחס בין אשראי פיננסי מאזני לזמן קצר לבין הצרכים התפעוליים נטו (המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה בניכוי ספקים) לא יעלה על 95%	-
הון עצמי חיובי	55,750
EBITDA לא תפחת מסך של 15 מיליון ש"ח	53,427

זן סוכנויות בע"מ לא צרכה אשראי בנקאי במהלך 2021.

21. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על הקבוצה, ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים של החברה.

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

22.2. החוקים העיקריים בתחום איכות הסביבה הנוגעים לפעילות הקבוצה בישראל הם החוק להסדרת הטיפול בארזיות, התשע"א-2011 ("חוק הארזיות") והתקנות מכוחו, והחוק לטיפול סביבתי בציד חשמלי ואלקטרוני ובסוללות, התשע"ב-2012 ("חוק הפסולת האלקטרונית") והתקנות מכוחו.

22.3. חוק הארזיות

חוק הארזיות מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים וארזיות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת ארזיות באמצעות גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק הארזיות ולצורך עמידה בהוראותיו, החברה התקשרה עם ת.מ.י.ר – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ), אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי חוק הארזיות.

22.4. חוק הפסולת האלקטרונית

חוק הפסולת האלקטרונית קובע מנגנון אחריות מורחבת על יצרנים, יבואנים ומשווקים של ציוד אלקטרוני ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת אלקטרונית (כולל סוללות ומצברים) באמצעות גוף מוכר שעל היצרנים, היבואנים והמשווקים להתקשר עימו. כן מסמיך חוק הפסולת האלקטרונית את השר להגנת הסביבה לקבוע הוראות לעניין סימון סוללות וציוד אלקטרוני ועם קביעת הוראות כאמור ייאסר על מכירת סוללות וציוד כאמור אלא אם סומנו בהתאם להוראות אלו. בנוסף, חוק הפסולת האלקטרונית מטיל סנקציות פליליות ואזרחיות על הפרת הוראותיו.

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

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

22.6. עלויות והשקעות סביבתיות – להערכת הקבוצה, למועד פרסום הדוח, אין להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה השלכות מהותיות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של הקבוצה.

הערכות הנהלת החברה בדבר היקף ההשקעות הצפוי בתחום איכות הסביבה הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על תקציב ותכניות העבודה של הקבוצה. הערכות הקבוצה ביחס לכך עשויות שלא להתממש או להתממש שונה מהערכתה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם בשליטת הקבוצה, ובכלל זה שינוי בדרישות הרגולטוריות החלות על הקבוצה, ואירועים נוספים.

23. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה23.1. חוק הגנת הצרכן והתקנות מכוחו

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות מכוחו חלים על הקבוצה אם וככל שקיימת מערכת יחסים ישירה עם הצרכן הסופי ("צרכן" מוגדר כמי שרוכש נכס או מקבל שירות לשימוש שעיקרו אישי, ביתי או משפחתי). ככלל, חוק הגנת הצרכן מסדיר את מערכת היחסים בין הצרכנים לבין העוסקים וכולל התייחסות לנושאים הבאים: איסור הטעיה, איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומת, מכירות באשראי, סימון טובין, הצגת מחירים, מחויבויות בקשר עם מתן שירותים לצרכן ועוד.

תקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), תשס"ו-2006 (להלן: "תקנות הגנת הצרכן אחריות") קובעות הוראות שונות ביחס למכירת מוצרי חשמל, אלקטרוניקה וגז, לרבות מקררים ביתיים (לרבות מקפיאים), מקלטים (לרבות מקלטי טלוויזיה, ווידאו ועוד) ומכונות כביסה, לרבות, חובת מסירת תעודת אחריות ומתן שירותי תיקון בתקופת האחריות, חובת אספקת שירותים בתוך פרק זמן מסויים ממועד הקריאה תוך קביעת זמן המתנה מירבי לטכנאים וחובת אספקת חלקי חילוף. על פי תקנות הגנת הצרכן אחריות, חייבת הקבוצה ליתן אחריות למוצרים שמחירים לצרכן גבוה מ-150 שקלים, לתקופה של 12 חודשים מיום המסירה לצרכן או 12 חודשים ממועד סיום ההדרכה או ההתקנה שנקבעו למוצר, לפי המאוחר. כמו כן, חייבת הקבוצה לספק חלקי חילוף לתיקון המוצרים למשך תקופות שונות בנות עד 7 שנים, ממועד תחילת תקופת האחריות כאמור לעיל. בנוסף, חייבת הקבוצה להפעיל תחנת שירות אחת לפחות בכל אחת מהערים ירושלים, תל

אביב, חיפה ובאר שבע (או בסביבתן הקרובה). עוד נקבעו בתקנות האחריות מוצרים לגביהם קיימת חובת תיקון בבית הצרכן ומועדים לביצוע תיקונים. התקנות אף קבעו זמני המתנה לטכנאי בעת שנדרש ביקור טכנאי במענו של הצרכן.

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

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

חוק הגנת הצרכן קובע סנקציות עונשיות וסעדים על הפרתו העומדים לזכות הצרכן, כגון, קבלת פיצוי באישור בית משפט בגין הפרות מסוימות של חוק הגנת הצרכן, שאינם תלויים בנזק בשיעורים שונים בהתאם למשך ההפרה וכן קבלת פיצוי בסכומים של 300 עד 600 ש"ח (בכסף או בשווה כסף) ללא הוכחת נזק במקרה שלא קוימו הוראות חוק הגנת הצרכן לעניין קבלת שירות של טכנאי.

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

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

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

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

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

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

24. הסכמים מהותיים

להלן פירוט אודות הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה:

- 24.1. ההתקשרויות של הקבוצה עם SHARP ועם ZANUSSI ו-ARCELIK, אף כי לא עוגנו בהסכמים בכתב, הינן בגדר הסכמים מהותיים של הקבוצה. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרויות, ראו סעיף 18.2 לדוח זה וכן ביאור 15א(1) לדוחותיה הכספיים של החברה.
- 24.2. לפרטים אודות הסכמי העסקה והתגמול המשולם לנושאי המשרה הבכירה בחברה, ראו פרק ד' לדוח התקופתי של החברה.
- 24.3. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספק שירותי הלוגיסטיקה, ראו סעיף 11.2 לדוח זה.
- 24.4. לפרטים בדבר התקשרות החברה עם ספקי שירותי חיצוניים לאחריות על מוצריה, ראה סעיף 19.4 לדוח זה.

25. הליכים משפטיים

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

26. יעדים ואסטרטגיה עסקית

- 26.1. הקבוצה פועלת על מנת להמשיך ולהעמיק את אחיזתה בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי באופן שיגדיל את הכנסותיה ואת נתח פעילותה בשוק בכל קשת המוצרים האפשרית של מותגי הקבוצה. לנוכח האמור, יעדיה המרכזיים של הקבוצה הינם:
 - 26.1.1. המשך ביסוס מעמדם של מותגי הקבוצה כיעד שיווקי מרכזי, והפצת מוצרי הקבוצה למספר גדול ומגוון יותר של לקוחות.
 - 26.1.2. חיזוק הקשר עם הלקוחות – הן באמצעות חיזוק הקשר האישי עם הלקוחות ורמת השירות הניתנת להם, והן באמצעות טיפול בלקוחות קצה ברמה גבוהה.
 - 26.1.3. שמירה ושיפור רמת הרווחיות הקיימת (בדגש על הרווח התפעולי) ותזרים מזומנים חיובי.
- 26.2. לצורך השגת היעדים כאמור, על הקבוצה להמשיך לפרסם את מותגיה באמצעי מדיה שונים, להמשיך לטפח את קשריה העסקיים עם ספקיה ולקוחותיה ולהיות קשובה לשינויים טכנולוגיים החלים בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי ובכלל זה מידת יכולתה לבצע התאמה לשינויים כאמור.
- 26.3. הגדלת הפעילות בשוק מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי – הקבוצה בוחנת, מעת לעת, אפשרויות להוסיף לפעילויות הקיימות כיום פעילויות סחר נוספות וייבוא של מוצרים נוספים.
- 26.4. בחינת תחומי פעילות נוספים – להערכת החברה, יש בכוחה וביכולותיה הניהוליים לבחון ולהיכנס לשיתופי פעולה ולתחומי פעילות נוספים שאינם בהכרח סינרגטיים לתחומי פעילותה הנוכחיים של הקבוצה. לנוכח האמור, הנהלת החברה בוחנת, מעת לעת, הזדמנויות עסקיות שלהערכתה יהיו בעלי ערך מוסף אסטרטגי לקבוצה.

למען הסר ספק מובהר, כי המידע המפורט בפסקה זו לעיל, הינו מידע הצופה פני עתיד, כמשמעו בחוק

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

27. גורמי סיכון

27.1. גורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה:

סיכונים מקרו

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

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

27.1.3. נגיף הקורונה

בהמשך לאמור בסעיף 6.1 לעיל, ככלל, שנת 2021 אופיינה בצמיחה עולמית גבוהה תחת ההסתגלות לחיים בצל מגפת הקורונה וכתיקון לשנה קודמת, לאחר המיתון שפקד את העולם בשנת 2020 תחת משבר הקורונה. עם זאת, קיימת אי וודאות באשר להמשך ההתפשטות של נגיף הקורונה והמשמעות הכלכליות והפיננסיות הנובעות מכך, ובכלל זה אי וודאות בדבר צעדי המניעה שינקטו על-ידי הרשויות בישראל ובעולם ומשך הזמן שיחלוף עד לריסון התפשטות נגיף הקורונה באופן מלא, ומידת ההשפעה של כל אלה על המצב הכלכלי הפיננסי בישראל ובעולם לשנים הבאות.

סיכונים ענפיים

27.1.4. תחרות – בתחום הפעילות של הקבוצה פועלות בישראל חברות מתחרות רבות ולתחרות זו עשויה להיות השפעה לרעה על התוצאות הכספיות של הקבוצה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 13 לעיל.

27.1.5. התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות – ניכרת מגמת התחזקות רשתות השיווק בענף החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי על חשבון החנויות הפרטיות. המשך התחזקות רשתות השיווק יביא להגדלת הריכוזיות הקיימת ממילא בענף בו פועלת הקבוצה ולהגדלת כושר המיקוח של הרשתות מול היבואנים. כפועל יוצא מכך, רווחיותה של הקבוצה עשויה להיפגע.

27.1.6. אשראי לקוחות – הקבוצה אינה מבטחת את חובות הלקוחות שלה בביטוח אשראי. כיוצא

בזה, חשופה הקבוצה לאפשרות שלקוחות לא יעמדו בהתחייבויותיהם כלפיה. כמו כן, אשראי הלקוחות מנוהל באופן שוטף על-ידי הנהלת החברה. בדוחות הכספיים של החברה נערכות הפרשות לחובות מסופקים ולחובות אבודים, אולם אין וודאות כי הפרשות אלו תהיינה מספקות. לפרטים נוספים בקשר עם סיכון האשראי של החברה, ראו באור 2א20 לדוחות הכספיים.

27.1.7. ייבוא מקביל – יבוא מקביל אינו מתבצע ברכש ישיר מהיצרן אלא מתבצע באמצעות קניה מסיטונאים ברחבי העולם. במסגרת יבוא מקביל נמכרים מוצרים במחירים נמוכים מאשר מחירי היבואן הרשמי תוך הישענות על התמיכה השיווקית והמוניטין של היבואן הרשמי. חשיפה כאמור יכולה להפחית את מחירי המוצרים הנמכרים וכן לפגוע ברווחיות הקבוצה.

27.1.8. שביתות בנמלים – הקבוצה משנעת את מוצריה וחומרי הגלם המשמשים לעסקיה ברחבי העולם. שביתות בנמלים במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולות להיות בעלות השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

27.1.9. שינויי חקיקה – שינויי חקיקה המיועדים להרחיב את חביות היבואנים והמשווקים של מוצרי חשמל עשויים להגדיל את עלות המוצרים ליבואנים ולגרום לייקור מחירי מוצרי החשמל לצרכן הקצה או להקטנת רווחיות הקבוצה במידה ולא ניתן יהיה לגלגל את העלויות לצרכן הסופי.

סיכונים מיוחדים לקבוצה

27.1.10. תלות בספקים – לקבוצה תלות בספקיה. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי SHARP, ZANUSSI או BLOMBERG יפגע בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחדרת מוצרי אותם ספקים לשוק הישראלי. ספקיה של הקבוצה לא העניקו לקבוצה בלעדיות בקשר עם ייבוא מוצריהם. לפרטים נוספים ראו באור 1א15 לדוחות הכספיים של החברה.

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

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

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

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

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

פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר 2021

דירקטוריון ראלקו סוכנויות בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי החברה וחברות הבת, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ ("ראלקו מוצרי צריכה" ו-"זן סוכנויות", בהתאמה; החברה יחד עם ראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות: "הקבוצה") לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראו סעיף 24 לדוח התקופתי של החברה.

הקבוצה והסביבה העסקית

עיקר פעילותה של החברה הינו יבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי באמצעות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות בע"מ, חברות בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה.

פעילות הקבוצה מחולקת לשני תחומי פעילות:

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

החל מתחילת שנת 2020 ונכון למועד דוח זה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19). המשך התפשטות נגיף הקורונה כמו גם התממשות הצעדים השונים שיינקטו על ידי הרשויות והממשלות השונות, עשויים להיות בעלי השלכות על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה.

1. **הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה**

1.1. **המצב הכספי**

הסברי החברה לשינויים המהותיים ב- אלפי ש"ח	גידול/קיטון		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב- %	באלפי ש"ח	2020	2021	
הגידול ברכוש השוטף נבע בעיקר מגידול ביתרת המלאי של החברה בסך של כ- 18,389 וכן מגידול ביתרת הלקוחות בסך של כ-6,344 ומנגד חל קיטון ביתרת המזומנים בסך של כ-4,622.	16-	19,988	125,864	145,852	נכסים שוטפים
הגידול בנכסים הבלתי שוטפים נבע בעיקרו מגידול ביתרת נכסים בגין חכירה נטו בסך של כ-4,356 בגין חידוש הסכם שכירות של משרדי החברה ומנגד חל קיטון ביתרת רכוש האחר נטו בסך של כ-3,833 כתוצאה מהפחתות של רכוש האחר.	11-	1,332	11,721	13,053	נכסים שאינם שוטפים
הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע בעיקר מגידול ביתרת ספקים ונותני שירותים בסך של כ-3,314 ומנגד חל קיטון בחלויות שוטפות בסך של כ-1,109.	3-	1,821	53,606	55,427	התחייבויות שוטפות
הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות נבע בעיקר מגידול בהתחייבות בגין חכירה בסך של כ-3,740 ומנגד חל קיטון בהלוואות לזמן ארוך בסך של כ-720.	228-	3,057	1,342	4,399	התחייבויות שאינן שוטפות
הגידול בהון העצמי נובע בעיקרו, מהרווח כולל לתקופה בסך של כ-38,277 ומנגד חלוקת דיבידנד בסך של 22,000.	20-	16,442	82,637	99,079	הון עצמי

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן:

יחס	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
יחס שוטף	2.6	2.4
יחס מהיר	1.8	1.8
ימי לקוחות	74	83

1.2. תוצאות הפעולות

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

הסברי החברה לשינויים המהותיים	גידול/קיטון		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב-%	באלפי ש"ח	2020	2021	
הגידול במכירות נובע מגידול במגזר ראלקו מוצרי צריכה כתוצאה מגידול בצריכת מוצרי חשמל שחלה במשק בתקופת הדוח.	11.9	28,729	241,361	270,090	מכירות
גידול בעלות המכר נובעת מגידול במכירות החברה.	7	11,813	169,153	180,966	עלות המכירות
הגידול נובע כתוצאה מגידול במכירות החברה.	23.4	16,916	72,208	89,124	רווח גולמי
לא חל שינוי מהותי בהוצאות מכירה ושיווק.	2.3	433	18,813	19,246	הוצאות מכירה ושיווק
לא חל שינוי מהותי בהוצאות הנהלה וכלליות.	2.3	333	14,172	14,505	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
הגידול ברווח נובע בעיקרו מהגידול במכירות החברה וברווח הגולמי.	41.2	16,150	39,223	55,373	רווח מפעולות רגילות
לא חל שינוי מהותי בהוצאות מימון .	4.8-	(272)	5,724	5,452	הוצאות מימון, נטו
הגידול ברווח נובע בעיקרו מהגידול ברווח מפעולות רגילות .	49	16,422	33,499	49,921	רווח לפני מס
הגידול במיסים על הכנסה נובע בעיקר בשל הגידול ברווח של החברה.	50.9	3,966	7,785	11,751	מיסים על הכנסה
הגידול נובע בעיקר מהגידול ברווח לפני מס ומנגד גידול בהוצאות המיסים.	48.4	12,456	25,714	38,170	רווח נקי לאחר מס

1.3. נזילות

הסברי החברה לשינויים המהותיים ב- אלפי ש"ח	גידול/(קטון)	יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)	
	באלפי ש"ח	2020	2021
עיקר התזרים נובע מהרווח הנקי של החברה בסך של כ-38,170, פחת והפחותות בסך של כ-5,760 ומנגד חל גידול ביתרת המלאי בסך של כ-18,389 וכן גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ-6,344.	(34,339)	55,921	21,582
עיקר התזרים ששימש להשקעה ברכוש קבוע בסך של כ-1,274 אלפי שח.	(6,450)	5,541	(909)
עיקר התזרים ששימש את החברה כתוצאה מחלוקת דיבידנד במזומן בסך של 22,000, מפירעון הלוואת לז"א בסך של כ-1,855.	(236)	(25,059)	(25,295)

1.4. מקורות המימון

החברה מממנת את פעילותה בעיקר כמפורט להלן:

הערות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	
	אלפי ש"ח		
-	0	0	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
החברה מנכה את כרטיסי האשראי המוסבים אליה על ידי לקוחותיה באמצעות חברות ניכיון כרטיסי אשראי אשר פועלות בשוק ומתמחות בכך. לפרטים נוספים אודות בעניין זה ראו סעיף 20.3 בפרק א' לדוח תקופתי זה.	45,836	38,920	יתרת ממסרים שוברי תשלום של כרטיסי אשראי שנוכו בתאגיד פיננסי וטרם נפרעו
אשראי הספקים הינו בדרך כלל עד 90 יום, תקופת האשראי הממוצעת לספקים בשנת 2021 היתה כ- 80 ימים. מועדי ההספקה הארוכים מחייבים החזקת מלאי גדול יותר של מוצרים ועובדה זו משפיעה באופן ישיר על האשראי הבנקאי שהקבוצה צורכת.	32,870	36,184	אשראי מספקים

2. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

2.1 דירקטוריון החברה

2.2.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע, בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בדירקטוריון החברה הינו אחד. לפרטים אודות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.2.2 דירקטורים בלתי תלויים

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

2.2 גילוי בדבר מבקר הפנים בחברה

2.2.3 פרטי מבקר הפנים

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

2.2.3.2 תאריך תחילת כהונה: 6 ביולי 2005.

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

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

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

2.2.6 תכנית העבודה

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

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

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

2.2.8. היקף העסקה: היקף העסקה של מבקר הפנים בתקופת הדוח הוא כ- 60 שעות עבודה והוא מתוגמל לפי תעריף לשעת ביקורת. היקף ההעסקה של מבקר הפנים נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. שינוי היקף ההעסקה השנתי כפוף לאישור ועדת הביקורת.

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

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

2.2.11. דין וחשבון המבקר הפנימי: הדוחות על ממצאי מבקר הפנים הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, וכן ליו"ר וחברי ועדת הביקורת. בשנת 2021 הוכנו על-ידי מבקר הפנים דוח ביקורת בנושא רכש ויבוא וכן סקר סיכונים בנושא הונאות ומעילות.

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

2.2.13. תגמול: שכרו של מבקר הפנים בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2021 הסתכם לסך של כ- 40 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול מבקר הפנים אינו משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

2.3. גילוי בדבר רואי חשבון המבקרים של התאגיד

2.3.1. זהות רואה החשבון המבקר

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

2.3.2. שכר רואה החשבון המבקר

שכר טרחת רואה החשבון המבקר בתקופת הדוח בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת ולמס שניתנו לחברה ולחברות הבת הסתכם לסך של כ-220 אלפי ש"ח, בדומה לסך של כ-220 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שכר טרחת רואה החשבון של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים המתבסס על כמות השעות המושקעות ומאוסר על ידי הדירקטוריון.

2.4. מדיניות החברה בעניין תרומות

ביום 27 במרץ 2009, החליטה החברה על גיבוש מדיניות תרומות בחברה שלפיה החברה תעמיד מסגרת תרומות שנתית מצטברת שלא תעלה על סך של 100 אלפי ש"ח בשנה. בתקופת הדוח תרמה החברה סך של כ - 49 אלפי ש"ח.

תאריך: 23 במרץ, 2022.

אילן מזרחי

מנכ"ל החברה

ירון רוזיאק

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-52	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ראלקו סוכנויות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בריסטן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 23 במרץ, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			ביאור	
2020	2021	אלפי ש"ח		
37,696	33,074			
55,506	61,850		4	
2,376	2,505		5	
382	130			
29,904	48,293		6	
125,864	145,852			
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים				
לקוחות				
חייבים ויתרות חובה				
נכסי מיסים שוטפים				
מלאי סחורות				
נכסים בלתי שוטפים				
רכוש קבוע, נטו				
נכסים בגין זכויות שימוש				
רכוש אחר, נטו				
מסים נדחים				
נכסים בגין הטבות לעובדים				
1,608	2,044		8	
943	5,299		15	
5,749	1,916		9	
3,074	3,386		21א	
347	408		14	
11,721	13,053			
137,585	158,905			
התחייבויות שוטפות				
חלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך				
ספקים ונותני שירותים				
התחייבות מיסים שוטפים				
זכאים ויתרות זכות				
1,827	718		10	
32,870	36,184		11	
2,670	2,331			
16,239	16,194		12	
53,606	55,427			
התחייבויות לא שוטפות				
הלוואות לזמן ארוך				
התחייבות בגין חכירה				
התחייבויות בגין הטבות לעובדים				
720	-		10	
216	3,956			
406	443		14	
1,342	4,399			
התקשרויות והתחייבויות תלויות				
הון				
הון מניות				
פרמיה על מניות				
קרנות הון				
מניות החברה המוחזקות על ידה				
עודפים				
הון המיוחס לבעלי מניות החברה				
6,538	6,538		17	
20,393	20,393			
161	433			
(2,243)	(2,243)			
57,788	73,958			
82,637	99,079			
137,585	158,905			
23 במרץ, 2022				
אליהו אמיתי	אילן מזרחי	ירון רוזיאק	תאריך אישור הדוחות הכספיים	
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון		

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
203,481	241,361	270,090		מכירות
146,756	169,153	180,966	א20	עלות המכירות
56,725	72,208	89,124		רווח גולמי
18,985	18,813	19,246	ב20	הוצאות מכירה ושיווק
13,294	14,170	14,495	ג20	הוצאות הנהלה וכלליות
23	2	10		הוצאות אחרות
32,302	32,985	33,751		
24,423	39,223	55,373		רווח מפעולות רגילות
1,453	1,329	1,148	ה20	הכנסות מימון
(5,281)	(7,053)	(6,600)	ד20	הוצאות מימון
(3,828)	(5,724)	(5,452)		הוצאות מימון, נטו
20,595	33,499	49,921		רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,638)	(7,785)	(11,751)	ב21	מסים על ההכנסה
15,957	25,714	38,170		רווח נקי לשנה
76	41	107		רווח אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
16,033	25,755	38,277		רווח כולל לשנה
3.95	6.3	9.35	22	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
				רווח בסיסי למניה
3.93	6.28	9.29		רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
-----------------------	-------------------------------	---	--------------------	-----------------------	------------------

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2021:**

יתרה ליום 1 בינואר 2021

6,538	20,393	(2,243)	57,788	161	82,637
-------	--------	---------	--------	-----	--------

התנועה בשנת הדוח:

רווח נקי לשנה
רווח אקטוארי, נטו ממס
תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם

-	-	-	38,170	-	38,170
-	-	-	-	107	107
-	-	-	-	165	165
-	-	-	(22,000)	-	(22,000)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

6,538	20,393	(2,243)	73,958	433	99,079
-------	--------	---------	--------	-----	--------

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2020:**

יתרה ליום 1 בינואר 2020

6,526	20,346	(2,243)	41,074	35	65,738
-------	--------	---------	--------	----	--------

התנועה בשנת הדוח:

רווח נקי לשנה
רווח אקטוארי, נטו ממס
המרת אופציות למניות
תשלום מבוסס מניות
דיבידנד ששולם

-	-	-	25,714	-	25,714
-	-	-	-	41	41
12	47	-	-	(49)	10
-	-	-	-	134	134
-	-	-	(9,000)	-	(9,000)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

6,538	20,393	(2,243)	57,788	161	82,637
-------	--------	---------	--------	-----	--------

**לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2019:**

יתרה ליום 1 בינואר 2019

6,496	20,201	(1,248)	37,117	92	62,658
-------	--------	---------	--------	----	--------

התנועה בשנת הדוח:

רווח נקי לשנה
רווח אקטוארי, נטו ממס
המרת אופציות למניות
רכישה עצמית של מניות
דיבידנד ששולם

-	-	-	15,957	-	15,957
-	-	-	-	76	76
30	145	-	-	(133)	42
-	-	(995)	-	-	(995)
-	-	-	(12,000)	-	(12,000)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

6,526	20,346	(2,243)	41,074	35	65,738
-------	--------	---------	--------	----	--------

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

15,957	25,714	38,170
3,024	30,207	(16,588)

18,981	55,921	21,582
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

גבייה (מתן) הלוואה
השקעה ברכוש קבוע
תמורה מממוש רכוש קבוע

(5,500)	5,621	-
(469)	(80)	(1,274)
-	-	365

(5,969)	5,541	(909)
---------	-------	-------

מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך
תשלומים בגין חכירה
רכישה עצמית של מניות
מימוש אופציות למנכ"ל החברה

(12,000)	(9,000)	(22,000)
5,547	(10,607)	-
(4,789)	(4,052)	(1,855)
(*) (1,312)	(1,410)	(1,440)
(995)	-	-
42	10	-

(13,507)	(25,059)	(25,295)
----------	----------	----------

(495)	36,403	(4,622)
-------	--------	---------

1,788	1,293	37,696
-------	-------	--------

1,293	37,696	33,074
-------	--------	--------

מזומנים נטו לפעילות מימון

עלייה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נספחים לדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
4,451	5,106	5,760
58	43	60
23	2	10
-	134	165
(221)	(364)	(312)
(7)	88	26
20	41	83
4,324	5,050	5,792

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:		
(3,931)	4,462	(6,344)
(258)	300	129
2,226	4,212	(87)
(4,615)	8,008	(18,389)
3,741	4,151	3,314
1,537	4,624	(745)
(1,300)	25,157	(22,380)
3,024	30,207	(16,588)

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:		
1,490	-	-
3,131	455	5,830

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:		
751	481	355
4,692	6,009	10,228

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:		
52	1,860	-
-	-	26

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

- א. ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- החברה התאגדה בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברחוב המצודה 31, אזור.
- ב. עיקר פעילותה של הקבוצה הינה ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp Corporation (להלן - שארפ), המותג Zanussi (להלן - זנוסי) מתוצרת קונצרן Electrolux והמותג Blomberg (להלן - בלומברג) המיובאים מקונצרן Arcelik SA הטורקי. בנוגע לעסקת רכישת פעילות הייבוא, השיווק וההפצה של מוצרי החשמל תחת המותג בלומברג בשנת 2015, ראה ביאור 9. מידע נוסף על מגזרי הפעילות של החברה מוצג בביאור 24.
- ג. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד דוח זה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19). התפשטות הנגיף ואי הוודאות באשר למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה והפעולות שיינקטו על ידי המדינות השונות להתמודדות עם הנגיף הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. מדינות רבות, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, סגירת גבולות וכיוצא בכך.
- להערכת החברה, איתנותה הפיננסית הבאה לידי ביטוי, בין היתר, ביתרות המזומנים ונזילותם, יאפשרו לה ככל ויידרש לעמוד בפני השפעות אפשריות כתוצאה ממשבר הקורונה.
- ד. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 ועד לאישור דוחות כספיים אלו, חלה התפתחות משמעותית בתחום היחסים הבינלאומיים בעולם, לאור הפלישה הרוסית לאוקראינה. כחלק מתגובות אפשריות של הקהילה הבינלאומית למצב זה, מוטלות סנקציות כלכליות על רוסיה. התפתחויות אלו מגבירות את אי הוודאות ועשויות להשפיע על הכלכלה בישראל ובעולם. הנהלת הקבוצה אינה מסוגלת בשלב מוקדם זה להעריך אם למצב תהיה השפעה מהותית על פעילותה העסקית ותוצאותיה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):
- הצהרה לגבי יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS):
- הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "תקני IFRS") ופרשנויות להם שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB). עיקרי המדיניות החשבונאית המפורטים בהמשך יושמו באופן עקבי לגבי כל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה.
- ב. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן - "תקנות דוחות כספיים").
- ג. מתכונת הצגת דוח על המצב הכספי:
- הקבוצה מציגה נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי בחלוקה לפריטים שוטפים ולא שוטפים.
- ד. תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.
- ה. מזומנים ושווי מזומנים:
- מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים הניתנים למימוש מיידי, פיקדונות הניתנים למשיכה מיידי וכן פיקדונות לזמן קצוב אשר אין מגבלה בשימוש בהם ואשר מועד פירעונם, במועד ההשקעה בהם, אינו עולה על שלושה חודשים.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע חוץ:

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה:

הדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה ערוכים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה היא פועלת (להלן - "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה. לעניין שערי החליפין והשינויים בהם במהלך התקופות המוצגות ראה כג' להלן.

(2) תרגום עסקאות שאינן במטבע הפעילות:

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

(3) אופן הרישום של הפרשי שער:

הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

ז. דוחות כספיים מאוחדים:

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל ישויות, הנשלטות על ידי החברה, במישרין או בעקיפין. חברה משקיעה שולטת בחברה מושקעת כאשר היא חשופה, או שיש לה זכויות, לתשואות משתנות הנובעות מהחזקתה במושקעת, וכאשר יש לה יכולת להשפיע על אותן תשואות באמצעות הפעלת כוח על המושקעת. עקרון זה חל על כל המושקעות, לרבות ישויות מובנות.

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

ח. הפרשה להפסדי אשראי חזויים:

ההפרשה להפסדי אשראי נקבעת בחלקה באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בגין לקוחות שלא זוהו בגינם סימנים לבעיות גביה, קרי לא בוצעה הפרשה ספציפית להפסדי אשראי חזויים, בוחנת החברה על בסיס קבוצתי את קיומה של ירידת ערך בהתבסס על ניסיון העבר וכן שינויים כלכליים המיוחסים לענף ולסביבה הכלכלית בה הם פועלים. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, ייגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ט. מלאי:

מלאי הוא נכס המוחזק לצרכי מכירה במהלך העסקים הרגיל.

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות עבודה ישירות, עלויות תקורה קבועות ומשתנות וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ומצבו הנוכחיים.

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

עלות מלאי סחורות נקבעה לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. רכוש קבוע:

(1) כללי:

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

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

הפחתת הרכוש הקבוע מבוצעת באופן שיטתי לפי שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של מרכיבי הפריט מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד תוך הבאה בחשבון של ערך שייר צפוי בתום החיים השימושיים.

(2) הפחתת רכוש קבוע:

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

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

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

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

יא. רכוש אחר:

נכסים בלתי מוחשיים הם נכסים לא כספיים ניתנים לזיהוי חסרי מהות פיזית. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים המשוער שלהם בכפוף לבחינת ירידת ערך. שינוי אומדן אורך החיים השימושיים של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים מוגדר, מטופל בדרך של "מכאן ולהבא".

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. ירידת ערך נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים:

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

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

כאשר הסכום בר-ההשבה של נכס (או של יחידה מניבה-מזומנים) נאמד כנמוך מערכו בספרים, הערך בספרים של הנכס (או של היחידה מניבה-מזומנים) מופחת לסכום בר-ההשבה שלו. הפסד מירידת ערך מוכר מיידית כהוצאה ברווח או הפסד.

כאשר הפסד מירידת ערך שהוכר בתקופות קודמות מתבטל, הערך בספרים של הנכס מוגדל בחזרה לאומדן סכום בר-השבה מעודכן, אך לא יותר מערכו בספרים של הנכס שהיה קיים אילו לא הוכר בגינו בתקופות קודמות הפסד מירידת ערך. ביטול הפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח והפסד.

יג. מכשירים פיננסיים:

(1) נכסים פיננסיים:

(א) כללי:

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

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה. לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת.

(ב) סיווג נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב נמדדים בעלות מופחתת כאשר מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

כל יתר הנכסים הפיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

(1) נכסים פיננסיים: (המשך)

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

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

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

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

(ד) ירידת ערך נכסים פיננסיים:

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

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

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

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

(ה) גריעה של נכסים פיננסיים:

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מכשירים פיננסיים: (המשך)

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

(א) סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

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

(ב) מכשירים הוניים:

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

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

(ג) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

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

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

(ד) גריעה של התחייבויות פיננסיות:

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

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מסים על ההכנסה:

(1) כללי:

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

(2) מסים שוטפים:

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

(3) מסים נדחים:

חברות הקבוצה יוצרות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. יתרות המסים הנדחים (נכס או התחייבות) מחושבות לפי שיעורי המס הצפויים בעת מימושן, בהתבסס על שיעורי המס וחוקי המס אשר נחקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד תאריך המאזן. התחייבויות מסים נדחים מוכרות, בדרך כלל, בגין כל ההפרשים הזמניים בין ערכם לצורכי מס של נכסים והתחייבויות לבין ערכם בדוחות הכספיים. נכסי מסים נדחים מוכרים בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי עד לסכום שצפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בקיזוז כאשר לישות קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים, וכאשר הם מתייחסים למסים על ההכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס, ובכוונת הקבוצה לסלק את נכסי והתחייבויות המסים השוטפים על בסיס נטו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, מאחר ובכוונת הקבוצה להחזיק בהשקעות ולפתחן. כמו כן לא מובאים בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים בחברות אלו, מאחר והדיבידנדים אינם חייבים במס.

טו. תשלומים מבוססי מניות:

תשלומים מבוססי מניות לעובדים ולאחרים המספקים שירותים דומים, המסולקים במכשירים הוניים של הקבוצה נמדדים בשווי ההוגן במועד ההענקה. הקבוצה מודדת במועד ההענקה את השווי ההוגן של המכשירים הוניים המוענקים על ידי שימוש במודל בלק-שולס. (לעניין אופן מדידת השווי ההוגן של תשלומים מבוססי מניות, ראה ביאור 18). כאשר המכשירים הוניים המוענקים אינם מבשילים עד אשר אותם עובדים משלימים תקופת שירות מוגדרת, עומדים בתנאי ביצוע או בהתקיים תנאי שוק מוגדר, הקבוצה מכירה בהסדרי התשלום מבוססי המניות בדוחות הכספיים על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בהון העצמי, תחת סעיף "קרנות הון". בכל תאריך מאזן, אומדת הקבוצה את מספר המכשירים הוניים הצפוי להבשיל. שינוי אומדן ביחס לתקופות קודמות מוכר בדוח רווח והפסד על פני יתרת תקופת ההבשלה.

בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, בהן מתקבלות סחורות או שירותים, מוצגים הסחורות או השירותים שנתקבלו והגידול המקביל בהון העצמי, לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים שנתקבלו.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הטבות עובדים:

(1) הטבות לאחר סיום העסקה:

הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה. הטבות הקבוצה לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תוכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תוכניות להטבה מוגדרת. הוצאות בגין התחייבות הקבוצה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת (Defined Contribution Plan) נזקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת הקבוצה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום, לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות.

כאשר סך ההפקדות ששולמו עולה על ההפקדה הנדרשת בגין השירות שסופק עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, ועודף זה יוביל להקטנת ההפקדות העתידיות, או להחזר כספי, מכירה הקבוצה בכנס.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת (Defined Benefit Plan) נזקפות לרווח והפסד, בהתאם לשיטת יחידת הזכאות החזויה (Projected Unit Credit Method), תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל תקופת דיווח. הערך הנוכחי של מחויבות הקבוצה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה הנקובות במטבע בו ישולמו ההטבות בגין התכנית, ובעלות תקופות פדיון זהות בקירוב למועדי הסילוק החזויים של התכנית. בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה, עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות מכירה ובהוצאות הנהלה וכלליות בדוח על הרווח הכולל.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. עלות שירות עבר (Past Service Cost), צמצומים או סילוקים מוכרים ברווח וההפסד במועד תיקון התכנית או במועד ההכרה בעלויות בגין שינוי מבני קשורות לפי IAS 37 או בהטבות בגין פיטורין, לפי המוקדם מביניהם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסת ריבית על נכסי תוכנית נקבעת על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות לתחילת תקופה ונזקפת לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסת הריבית על נכסי תוכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

(2) הטבות עובדים לטווח קצר:

הטבות עובדים לטווח קצר, הן הטבות אשר צפוי כי ינוצלו או ישולמו בתקופה שאינה עולה על 12 חודשים מתום התקופה בה סופק השירות המזכה בהטבה.

הטבות עובדים לטווח קצר בקבוצה כוללות את התחייבות הקבוצה בגין משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי, הטבות אלו נזקפות לדוח רווח והפסד, במועד היווצרותן. ההטבות נמדדות על בסיס לא מהוון. הפרש בין גובה ההטבות לזמן קצר להן זכאי העובד, לבין הסכום ששולם בגין מוכר כנכס, או כהתחייבות.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. הכרה בהכנסה:

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

השליטה בנכס מועברת ללקוח בנקודת זמן.

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

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

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

יח. הנחות ללקוחות:

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

לקוחות מסוימים זכאים לתמריץ שאינו במזומן אם יעמדו ביעד מכירות שנקבע מראש. במקרים אלה נרשם קיטון בסעיף המכירות בגובה התמריץ על בסיס אומדן של ההנהלה לגבי העמידה ביעד.

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות.

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

יט. עלות המכירות והנחות מספקים:

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. חכירות:

הקבוצה כחוכר:

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

כהקלה מעשית, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 16 לתיק של חכירות כלי רכב בעל מאפיינים דומים מאחר והקבוצה מצפה באופן סביר כי ההשפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן לתיק לא יהיו שונות באופן מהותי מאשר יישום תקן זה לחכירות הבודדות הכלולות בתיק.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה לוקחת בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה, ודאי באופן סביר שימומשו על ידה.

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

תשלומי החכירה הנכללים במדידת התחייבות החכירה מורכבים מהתשלומים הבאים:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. חכירות: (המשך)

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

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

נכס זכות שימוש מוצג בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי, נמדד לפי מודל העלות ומופחת בקו ישר על פני תקופת החכירה.

הקבוצה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כלשהו שזוהה.

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

כא. רווח למניה:

החברה מחשבת את סכומי הרווח הבסיסי למניה לגבי רווח, המיוחס לבעלי המניות של החברה על ידי חלוקת רווח, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, בממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך תקופת הדיווח. לצורך חישוב הרווח המדולל למניה מתאמת החברה את הרווח, המיוחס לבעלי המניות הרגילות, ואת הממוצע המשוקלל של מספר המניות הקיימות במחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הפוטנציאליות המדללות.

כב. הפרשות:

(1) כללי:

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

הסכום המוכר כהפרשה משקף את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי הסכום שיידרש ליישוב המחויבות בהווה במועד המאזן תוך הבאה בחשבון של הסיכונים ואי הוודאויות הכרוכים במחויבות.

(2) הפרשה לאחריות:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

- (1) יתרות במטבע חוץ או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים לתום תקופת הדיווח.
- (2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן. (מדד החודש שקדם לחודש של מועד הדוח הכספי) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד החודש של החודש של מועד הדוח הכספי), בהתאם לתנאי העסקה.
- (3) להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר, האירו ועל המדד (בסיס 2016):

		שער החליפין היציג של		
		האירו	הדולר	
מדד ידוע	מדד בגין	(ש"ח ל-1 אירו)	(ש"ח ל-1 דולר)	
בנקודות	בנקודות			
103.63	103.93	3.519	3.110	תאריך הדוחות הכספיים:
101.20	101.10	3.944	3.215	ליום 31 בדצמבר 2021
				ליום 31 בדצמבר 2020
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
				לשנה שהסתיימה:
2.4	2.8	(10.76)	(3.27)	ביום 31 בדצמבר 2021
(0.69)	(0.60)	1.70	(6.97)	ביום 31 בדצמבר 2020
(0.30)	(0.60)	(9.63)	(7.79)	ביום 31 בדצמבר 2019

כד. תקני דיווח כספי חדשים ופרשנויות שפורסמו:

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

- תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר גילוי לגבי מדיניות חשבונאית)

התיקון מחליף את המונח "מדיניות חשבונאית משמעותית" ב"מידע מהותי לגבי מדיניות חשבונאית". מידע לגבי מדיניות חשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נחשב יחד עם מידע אחר הכלול בדוחות הכספיים של ישות, ניתן לצפות כי ישפיע באופן סביר על ההחלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות כספיים למטרות כלליות מקבלים על בסיס אותם דוחות כספיים.

בנוסף, התיקון מבהיר שמידע לגבי מדיניות חשבונאית המתייחס לעסקאות, אירועים או תנאים אחרים שאינם מהותיים, אינו מהותי ואין צורך לתת לגביו גילוי. מידע לגבי מדיניות חשבונאית עשוי להיות מהותי בגלל אופי העסקאות, האירועים או התנאים האחרים הקשורים אליו, גם אם הסכומים אינם מהותיים. עם זאת, לא כל מידע לגבי המדיניות החשבונאית הנוגע לעסקאות מהותיות, אירועים או תנאים אחרים הוא כשלעצמו מהותי.

התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

- **תיקון IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (בדבר הגדרת אומדנים חשבונאיים)**
הגדרת "שינוי באומדן חשבונאי" הוחלפה בהגדרת "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים לפי ההגדרה החדשה הם "סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה".
התיקון מבהיר כי שינוי באומדן חשבונאי הנובע ממידע חדש או התפתחויות חדשות אינו תיקון של טעות. בנוסף, ההשפעות של שינוי בנתון או בטכניקת מדידה המשמשת לפיתוח אומדן חשבונאי מהוות שינוי באומדנים חשבונאיים אם אותם שינויים אינם נובעים מתיקון טעויות בתקופה קודמת.
התיקון ייושם באופן של מכאן ולהבא לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.
- **תיקון IAS 12 "מסים על ההכנסה" (בדבר מסים נדחים בגין נכסים והתחייבויות הנובעים מאותה עסקה)**
התיקון מבהיר כי חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים לא חל על עסקאות אשר במועד ההכרה לראשונה בנכס ובהתחייבות הנובעים מהן, גורמות הן להפרש זמני ניתן לניכוי והן להפרש זמני חייב במס בסכומים שווים. לפיכך, יש להכיר במסים נדחים בגין הפרשים זמניים אלו.
התיקון חל לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע לגבי עסקאות שהתרחשו החל מתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים.
בנוסף, בתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים, ישות תכיר בנכס מס נדחה ובהתחייבות מסים נדחים הנובעים מ:
 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה וכן
 - התחייבות בגין פירוק ושיקום והתחייבויות דומות והסכומים המקבילים להן שהוכרו כחלק מעלות הנכס הקשורההשפעה המצטברת של יישום התיקון לתחילת תקופת ההשוואה המוקדמת ביותר המוצגת תוכר כנגד התאמת יתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון לפי הצורך) לאותו מועד.
להערכת הקבוצה, ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

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

א. כללי:

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - שיקולי דעת חשבונאיים קריטיים ומקורות מפתח לאומדני אי וודאות (המשך):

ב. מקורות מפתח לאומדני אי וודאות:

הטבות עובדים:

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

לפרטים נוספים אודות ההנחות בהן עשתה הקבוצה שימוש ראה באור 14.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים:

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

הפרשה למס:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 4 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,634	17,334
35,259	58,163
67,893	75,497
(12,387)	(13,647)
<u>55,506</u>	<u>61,850</u>

חשבונות פתוחים
 חברות אשראי והמחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 74 ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית.

טרם קבלת לקוח חדש, הקבוצה אומדת את איכות האשראי המוענק ללקוח, ומגדירה מגבלות אשראי. המגבלות והדירוג המיוחסים ללקוחות הקבוצה נבחנים מעת לעת, בהתבסס, בין היתר, על מידע חדש שנתקבל, ועל עמידתו בתשלומי חובות קודמים.

ליום 31 בדצמבר 2021, לחברה ישנו לקוח מרכזי אחד אשר היתרה בגינו הינה 50% מסך יתרת הלקוחות (ליום 31 בדצמבר 2020 - 12%). ראה גם באור 24 ד'.

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,127	12,387
1,260	1,260
<u>12,387</u>	<u>13,647</u>

יתרה לתחילת השנה
 תוספת השנה
יתרה לסוף השנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,068	25
126	-
-	2,394
1,182	86
2,376	2,505

הכנסות לקבל
מקדמות לספקים ולנותני שירותים
מוסדות
הוצאות מראש

ביאור 6 - מלאי סחורות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,188	11,058
19,264	39,371
(2,548)	(2,136)
29,904	48,293

סחורות בדרך
סחורות במחסני החברה
בניכוי הפרשה לירידת ערך בגין מלאי איטי

ביאור 7 - השקעות בחברות מאוחדות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שם החברה הבת:	תחום פעילות	מדינת התאגדות	שיעור ההחזקה (*)
			%
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Sharp ושל המותג Blomberg	ישראל	100%
זן סוכנויות בע"מ ("זנוסי")	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi	ישראל	100%

(*) החברות הינן חברות פרטיות המוחזקות במישרין על-ידי החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

סך - הכל אלפי ש"ח	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד אלפי ש"ח
5,173	420	2,467	1,891	395
1,274	-	53	1,204	17
(900)	-	-	(900)	-

עלות:

ליום 1 בינואר 2021
תוספות בשנת החשבון
גרועות בשנת החשבון

5,547	420	2,520	2,195	412
-------	-----	-------	-------	-----

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2021

עלות:

ליום 1 בינואר 2020
תוספות בשנת החשבון

5,093	420	2,394	1,891	388
80	-	73	-	7

5,173	420	2,467	1,891	395
-------	-----	-------	-------	-----

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2021
תוספות בשנת החשבון
גרועות בשנת החשבון

3,565	351	2,324	688	202
490	45	102	321	22
(552)	-	-	(552)	-

3,503	396	2,426	457	224
-------	-----	-------	-----	-----

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר:

ליום 1 בינואר 2020
הוצאות פחת

3,092	310	2,187	416	179
473	41	137	272	23

3,565	351	2,324	688	202
-------	-----	-------	-----	-----

סה"כ ליום 31 בדצמבר 2020

יתרה בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2021

2,044	24	94	1,738	188
-------	----	----	-------	-----

1,608	69	143	1,203	193
-------	----	-----	-------	-----

ליום 31 בדצמבר 2020

ביאור 9 - רכוש אחר, נטו

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21,644	21,644
15,895	19,728
5,749	1,916

זכויות הפצת מותג בלומברג:

עלות
הפחתה נצברת

עלות רכישת זכויות ההפצה, התבססה על חוות דעת מומחה חיצוני. שווי הנכס האמור מגלם בתוכו את שיעור היוון של החברה (3%) המשקף את עלות האשראי של החברה והכפלת ערכם הנוכחי, המתקבל מהיוון של התשלומים העתידיים (השלישי עד החמישי) בהסתברות גבוהה לביצועם (95%), אשר משקפת את תוספת פרמיית סיכון של כ- 2.71% מעבר לסיכון האשראי של החברה.

בהתאם להערכות ההנהלה ולנתוני הענף לפיהם למותגים אורך שנים ממושך, החברה החליטה כי אורך החיים השימושיים של הנכס הינו 8 שנים. בשנת 2020 ביצעה הנהלת החברה שינוי אומדן לתקופת ההפחתה ובהתאם לכך נקבע כי תקופת ההפחתה תמשך עד ל 30 ביוני 2022. לאור האמור לעיל, השפעת שינוי האומדן הינה הגדלה של הוצאות הפחת השנתיות בסכום של 1,114 אלפי ש"ח ו- 550 אלפי ש"ח לשנים 2021 ו- 2020, בהתאמה. ראה גם באור 20 א.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע
2020	2021	ליום 31 בדצמבר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	2021
		%
2,547	718	3.0
(1,827)	(718)	
720	-	

הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
בניכוי - חלויות שוטפות

ביאור 11 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,147	10,607
865	2,056
22,858	23,521
32,870	36,184

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

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,356	6,870
4,060	5,185
3,074	2,690
749	1,449
16,239	16,194

הוצאות לשלם
עובדים וניכויים בגין שכר
צדדים קשורים ובעלי עניין (*)
חלויות שוטפות בגין התחייבות לחכירה

(*) ראה ביאור 23 להלן.

ביאור 13 - חכירות

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת משרדים וכלי רכב. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחיר על הנכסים. נכון לתאריך המאזן יתרת תקופת החכירה הינה בין שנה לשלוש שנים. ראה גם באור 15 (א) (4).

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - חכירות (המשך)

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח
3,131	1,215	1,916
468	468	-
(57)	(57)	-
3,542	1,626	1,916
3,542	1,626	1,916
5,830	1,372	4,458
(763)	(763)	-
8,609	2,235	6,374
1,279	513	766
1,364	598	766
(44)	(44)	-
2,599	1,067	1,532
2,599	1,067	1,532
1,437	676	761
(726)	(726)	-
3,310	1,017	2,293
5,299	1,221	4,078
943	559	384

עלות:
ליום 1 בינואר 2020
תוספות במהלך השנה
גרועות במהלך השנה

ליום 31 בדצמבר 2020

עלות:
ליום 1 בינואר 2021
תוספות במהלך השנה
גרועות במהלך השנה

ליום 31 בדצמבר 2021

פחת שנצבר:
ליום 1 בינואר 2020
פחת השנה
גרועות השנה

ליום 31 בדצמבר 2020

פחת שנצבר:
ליום 1 בינואר 2021
פחת השנה
גרועות השנה

ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2020

ג. הוצאות הפחת והוצאות המימון בשנת החשבון הסתכמו לסך של כ- 1,437 אלפי ש"ח ו- 71 אלפי ש"ח בהתאמה (בשנת 2020 - 1,364 אלפי ש"ח ו- 45 אלפי ש"ח, בהתאמה ובשנת 2019 - 1,279 אלפי ש"ח ו- 53 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ד. שיעור ההיוון הנומינלי בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבויות בגין חכירה הינו 2% לשנה.

ה. למידע בדבר מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבות בגין החכירה ראה באור 19 ג.

ו. סך תזרימי המזומנים השלישיים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הינו 1,440 אלפי ש"ח (בשנת 2020 - 1,410 אלפי ש"ח ובשנת 2019 - 1,312 אלפי ש"ח).

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,888	8,144
(6,829)	(8,109)
<u>35</u>	<u>35</u>

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

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
347	408
(406)	(443)
<u>35</u>	<u>35</u>

אופן ההצגה בדוח על המצב הכספי
 נכסים בגין התחייבויות לעובדים
 התחייבויות בגין התחייבויות לעובדים

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

תוכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

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

המחויבות האמורה חושבה תוך שימוש בהערכה אקטוארית. הערכה האקטוארית בוצעה על ידי ד"ר בעז ים, חבר אגודת האקטוארים בארה"ב. הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת והעלויות המתייחסות של שירות שוטף ושירותי עבר, נמדדו תוך שימוש בשיטת יחידת הזכאות החזויה.

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
%	%
2.35	2.6
2.35	2.6
1.4	2.55
15.0	15.0

שיעורי ההיוון

שיעורי התשואה החזויים לגבי נכסי התוכנית

שיעורי העלאות משכורות חזויים

שיעורי תחלופה ועזיבה

שיעורי תמותה ונכות - הינם בהתאם ללוחות התמותה המעודכנים שפרסם הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בחוזר פנסייה חוזר 2017-3-6, לוח פ-ב1.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
732	707	772	עלות שירות שוטף
182	154	175	עלות ריבית
(168)	(142)	(155)	הכנסת ריבית
<u>746</u>	<u>719</u>	<u>792</u>	סה"כ הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
558	476	521	ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
188	243	271	הוצאות מכירה ושיווק
<u>746</u>	<u>719</u>	<u>792</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
99	53	139	רווחים אקטואריים (לפני מס)
<u>76</u>	<u>41</u>	<u>107</u>	רווחים אקטואריים (לאחר מס)

(5) ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות:

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

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 22 אלפי ש"ח (גדלה ב- 22 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 6 אלפי ש"ח (נותרת ללא שינוי).
- אם שיעור העזיבה מרצון היה גדל (קטן) בשתי נקודות האחוז, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 122 אלפי ש"ח (גדלה ב- 151 אלפי ש"ח).

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,182	6,888
707	772
154	175
(240)	-
9	75
76	234
6,888	8,144

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

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

(7) התנועה בשווי ההוגן של נכסי תוכנית:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,123	6,829
142	155
667	677
(240)	-
137	448
6,829	8,109

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

רווחים אקטואריים:
 התשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שנכללו בעלות ריבית נטו)
יתרת סגירה

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

א. התקשרויות:

(1) לחברה שלושה ספקים עיקריים: שארפ, זנוסי וארצ'ליק:

(א) שארפ:

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

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

(ב) זנוסי:

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

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

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

(ג) ארצ'ליק:

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

בין Arcelik, בעלת המותג BLOMBERG, לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב.

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

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

להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-Arcelik. ביטול או צמצום הייבוא של מוצרי BLOMBERG יביא לפגיעה מהותית בפעילות הקבוצה ובהכנסותיה, עד למציאת ספקים חלופיים, אם בכלל, ועד להחזרת מוצרי אותם ספקים חדשים לשוק ישראלי.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

(2) ביחס לכל המוצרים הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת. לעיתים, ביחס למוצרים מסוימים או ביחס לחלקים במוצרים מסוימים, ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר. הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוני, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי ממעבדות השירות. הקבוצה משלמת לספקי השירות החיצוני סכום חד פעמי עבור כל מוצר שנמכר על ידי הקבוצה (כחלק מסכום המכירה), בסמוך לאחר מועד ביצוע כל מכירה. ביחס למוצרים עליהם ניתנה אחריות לתקופה העולה על שנה, משלמת הקבוצה לספקי השירות החיצוני גם על פי קריאות בפועל. לעתים, התשלום עבור מתן שירות לאחר תקופת האחריות, מתבצע על ידי הלקוחות ישירות מול מעבדות השירות או ספקי השירות החיצוני, כאשר, למיטב ידיעת החברה, פונות מעבדות השירות ללקוחות הסופיים של מוצרי הקבוצה ומציעות להם לערוך ביטוח שנתי של האחריות והשירות.

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

(4) הקבוצה פועלת ממשרדים שכורים ברחוב המצודה 31, באזור, בשטח כולל של 1,060 מ"ר ובנוסף לכך מחסן ו-16 חניות בחניון הבניין (להלן - "המושכר"). תקופת השכירות בגין המושכר הינה החל מ-1 ביולי 2016 ועד ליום 30 ביוני 2021. דמי השכירות החודשיים בתקופה זו הינם כדלקמן:

- שנה ראשונה: כ- 48 אלפי ש"ח, שנה שניה: כ- 48.5 אלפי ש"ח, שנה שלישית: כ- 49 אלפי ש"ח, שנה רביעית: כ- 49.5 אלפי ש"ח, שנה חמישית: כ- 50 אלפי ש"ח.

- דמי השכירות הינם בתוספת מע"מ וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע ביום 15 במרץ 2016. כמו כולל ההסכם תשלום דמי ניהול חודשיים בסך של 8 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ לאורך תקופת השכירות.

- דמי השכירות השנתיים (לרבות תשלום דמי ניהול ותשלום בגין המחסן והחניות) בגין המושכר, ששילמה החברה, בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 760 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

במהלך חודש יוני 2021 חתמה החברה על חידוש הסכם שכירות של המשרדים בשטח של כ- 1,000 מ"ר לתקופה של 36 חודשים אשר יחל ביום 1 ביולי, 2021 ויסתיים ביום 30 ביוני, 2024 עם אופציה להארכת תקופת השכירות בשנתיים נוספות. דמי השכירות החודשיים בתקופה זו הינם כדלקמן:

- שנה ראשונה: כ- 42 אלפי ש"ח, שנה שניה: כ- 42.5 אלפי ש"ח, שנה שלישית: כ- 43 אלפי ש"ח, שנה רביעית: כ- 43.5 אלפי ש"ח ושנה חמישית: כ- 44 אלפי ש"ח.

(5) ביום 14 בספטמבר 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות של חנות בשטח של כ- 185 מ"ר לתקופה של 24 חודשים אשר יחל ביום 1 באוקטובר, 2021 ויסתיים ביום 30 בספטמבר 2023 עם אופציה להארכת תקופת השכירות בארבע שנים נוספות. דמי השכירות החודשיים בתקופה של השנתיים הראשונות יעמדו על סך של 15 אלפי ש"ח ובתקופת האופציה יעמדו על סך של 17.5 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה ישנה סבירות גבוהה למימוש אופציית ההארכה.

(6) במהלך השנה התקשרה החברה בהסכם שכירות רכבים לתקופה של 3 שנים. החברה הקימה נכסים בגין זכויות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה בגין ההסכמים הללו.

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

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

ביאור 15 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

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

ב. התחייבויות תלויות:

(1) ביום 7 בדצמבר 2014, נמסרו לראלקו מוצרי צריכה בקשה לאישור התביעה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 וכתב תביעה בצידה אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב.

המבקשים העמידו את סכום התובענה מהחברה בגין כל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג על סך של כ-33 מיליון ש"ח.

בית המשפט נתן החלטה בנוגע לשאלות המשפטיות. הצדדים החלו בהליך גישור, ובכדי לייעל את הליך הגישור הוסכם על ידי כל הצדדים כי את קבוצת הנתבעים ייצגו בהליך הגישור נתבעים.

הצדדים ניהלו ביניהם הליך גישור אשר במסגרתו הגיעו מספר משיבות להסכמות עם המבקשים לפיהן במסגרת הסכם פשרה יוסכם, כי ישולמו גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם, כאשר נקבע כי על החברה לשלם סך של 200 אלפי ש"ח בגין גמול ושכר טרחה, וכן המשיבות תתחייבנה לעמוד בהוראות החוק ולחלק מדבקות אחריות לקמעונאים.

הסכם פשרה הוגש לבית המשפט ונדחה על ידו מאחר ולא נכלל בו פיצוי לציבור. בהתאם להמלצת בית המשפט חזרו הצדדים לדון ביניהם ובימים אלה הם מגבשים נוסח מתוקן של הסכם פשרה.

(2) ביום 7 בינואר 2020, הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה על ידי חברת ניופאן בע"מ ומר מאיר סהר ("התובעים") כנגד חברת "ארצ'ליק" וכנגד החברה.

התובעים בכתב התביעה טוענים, בין היתר, כי חברת ארצ'ליק, הפרה את התחייבויותיה לחברת ניופאן להפצה בלעדית של קו המוצרים הלבנים של המותג Grundig בישראל וכי החברה גרמה ביוזעין להפר את ההסכמות שבין ארצ'ליק לניופאן, באופן שלטענת התובעים ארצ'ליק והחברה יחויבו ביחד ולחוד באבדן רווחים בסכום מינימאלי של כ-23 מיליון ש"ח. החברה מכחישה את הטענות כלפיה.

בעקבות הצעת בית המשפט, פנו הצדדים להליך של גישור בניסיון להגיע להסכמות מחוץ לכותלי בית המשפט אך לא הצליחו להגיע לידי הסכמות בהליך הגישור. הצדדים משלימים ביניהם את ההליכים המקדמיים.

להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים סיכויי ההגנה של החברה גבוהים מ-50%. החברה לא כללה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 הפרשה בגין תביעה זו.

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות

א. שעבודים:

החברה, זנוסי וראלקו מוצרי צריכה:

(1) החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט ובנק מרכנתיל שעבוד שוטף על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה ועל המוניטין שלה, להבטחת כל החובות שהחברה חייבת ו/או שתהיה חייבת למי מהבנקים כאמור.

(2) החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל, בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") שעבודים קבועים שונים והמחאות זכות שונות ובכלל זה, על הסכמים, מסמכים סחירים, נ"ע, כספים, דוקומנטים המופקדים ו/או שיופקדו באיזה מן הבנקים. בנוסף יצירה החברה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

א. שעבודים: (המשך)

החברה, זנוסי וראלקו מוצרי צריכה: (המשך)

- (3) ביום 31 בדצמבר 2017, נחתם הסכם בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכזי המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים בחברה.
- (4) ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים המממנים את פעילותה, בנק לאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכזי והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "**הבנקים המממנים**"), שעבודים שוטפים וקבועים על כל מפעלה, נכסיה, זכויותיה ורכוש אחר מכל מין וסוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של ראלקו מוצרי צריכה ועל המוניטין שלה, וכלפי חלק מן הבנקים המממנים גם שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור וכן זכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד. בין הבנקים המממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (5) ראלקו מוצרי צריכה יצרה לטובת בנק הפועלים שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, ולרבות תמורותיהם, דמי הפדיון, ההכנסות והפירות בגינם או הנובעים מהם; ; שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות של החברה שטרם נדרש או נפרע, וכל על המוניטין; שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה לפיצי או לשיפוי זכויות אחרות בשל אובדן או נזק הרכוש המשועבד וכן זכויותיה לפטור, הקלה, הנחה, ניכוי או קיזוז המפחית מס כולל זכותה לעשות שימוש בהפסדים, או לקיזוז הפסדים ממימוש השעבוד או הרכוש המשועבד כאמור או ברירה אם לנצלם.
- (6) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מין וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (7) ראלקו מוצרי צריכה ערבה כלפי בנק דיסקונט, בנק הבינלאומי וכלפי בנק מרכזי, בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל חיובי החברה ללא יוצא מן הכלל, קיימים או עתידיים.
- (8) ביום 11 ביוני 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחאת החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם בהסכם המחאת חיובים זה.
- (9) במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.
- (10) בנוסף, במהלך שנת 2018 נחתם הסכם בין-בנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכזי ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.
- (11) זנוסי יצרה לטובת בנק הפועלים המממן את פעילותה, שעבוד שוטף על כל נכסיה, הכספים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהם, שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, וכן על כל ניירות הערך, השטרות והמסמכים הסחירים האחרים המופקדים ו/או שיופקדו מעת לעת בבנק הפועלים לרבות הזכויות בגינם, שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע שלה ועל המוניטין שלה וכן על זכויותיה לפטור, הקלה ו/או הנחה ממס, על פי כל דין וכן שעבוד קבוע על ניירות ערך, מסמכים ושטרות אשר יופקדו מעת לעת בבנק הפועלים.
- (12) זנוסי יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, ועל המוניטין שלה. כמו כן זנוסי יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד שוטף כללי ראשון בדרגה על מפעלה ועל כל יתר הנכסים והזכויות שיש לחברה כעת או שיהיו לה בעתיד, ושעבוד ראשון בדרגה על השטרות הממשכנים שנמסרו או ימסרו לבנק לביטחון או לגביה או לשמירה.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ב. אמות מידה פיננסיות:

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

- ההון של החברה לא יפחת בכל עת מסך של 25 מיליון ש"ח ושיעורו ביחס לסך המאזן לא יפחת מ-20%.
 - בראלקו מוצרי צריכה, היחס בין האשראי הפיננסי המאזני לזמן קצר, לבין הצרכים התפעוליים נטו (המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה בניכוי ספקים) לא יעלה בכל עת במהלך תקופת האשראי על שיעור של 95%.
 - ה- EBITDA השנתי של ראלקו מוצרי צריכה לא תפחת מסך של 15 מיליון ש"ח משנת 2016.
 - ההון העצמי של ראלקו מוצרי צריכה יישאר בכל עת חיובי.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

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

- ההון המוחשי לא יפחת מ-5 מיליון ש"ח ו/או 17% מסך המאזן, הגבוה מביניהם.
- יחס בין האשראי הבנקאי על כל סוגיו (במישרין ו/או בעקיפין) לבין ההון העצמי לכל סוגיו במצטבר יהא ביחס של 1:1.6 - קטן או שווה.
- יחס בין רכיב "יתרת לקוחות" במסגרת רכיב "הנכסים" לבין יתרת החוב המצטבר לבנקים יהא 1.5 לפחות.
- שמירה על רווחיות חיובית, לאחר מס.
- התחייבות לא להתיר משיכת הלוואות בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר:

(1) שמירת היחסים הפיננסים המפורטים להלן.

(2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זנוסי כלפי בנק הפועלים.

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, עומדת זנוסי במגבלות ואמות המידה הפיננסיות.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,547	718
9,766	14,968
12,313	15,686

אשראי מתאגידים בנקאיים
אשראי דוקומנטאריים (*)

(*) אשראי חוץ מאזני.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - הון

א. ההרכב:

מספר המניות			
ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	ר ש ו מ	מונפק ונפרע	ר ש ו מ
4,216,202	20,000,000	4,216,202	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ב. כ"א

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

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

ד. חלוקת דיבידנד:

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

(2) ביום 26 למרץ 2020, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של 2.210992 ש"ח למניה ובסכום כולל של 9,000 אלפי ש"ח אשר חולק באפריל 2020.

(3) ביום 25 למרץ 2021, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בשיעור של 5.388736 בסכום כולל של 22,000 אלפי ש"ח אשר חולק באפריל 2021.

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

תאור התוכנית	מספר כתבי אופציה	מועד הענקה	מועד הבשלה	מועד פקיעה	תכנית כתבי אופציה
כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש למניות	118,916	30/04/2014	ראה סעיף ג	30/04/2019	הקצאה 1
כתבי אופציה שהוענקו למנכ"ל למימוש למניות	48,062	08/02/2015	ראה סעיף ג	08/02/2020	הקצאה 2
כתבי אופציה שהוענקו לבעלי תפקידים בכירים למימוש למניות	42,000	11/06/2020	ראה סעיף ד	11/06/2023	הקצאה 3

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. כללי:

ביום 18 ביולי 2013, אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות לעובדים - 2013 ("תכנית האופציות"), יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בנות של החברה, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ולכללים שנחקקו על פיו. בהתאם לתכנית, כל כתב אופציה שיוקצה לניצע יקנה לו את הזכות לרכוש מניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של החברה.

ביום 22 בדצמבר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), את עדכון תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה ("המנכ"ל" או "הניצע"). בהתאם לאישור כאמור ולמדיניות

התגמול של החברה ולתכנית האופציות, מנכ"ל החברה יהיה זכאי, להקצאה של עד 166,978 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-166,978 מניות רגילות של החברה.

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

בהתאם לתכנית האופציות ואישור האסיפה הכללית כאמור, ביום 27 במרץ 2014, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה להקצות למנכ"ל 118,916 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-118,916 מניות רגילות של החברה. ("ההקצאה הראשונה").

כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות בהתאם לרולינג שאושר על ידי מס הכנסה. כתבי אופציה שלא ימומשו בהתאם להוראות תכנית האופציות, יפקעו בתום 60 חודשים ממועד הקצאתם. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכתבי האופציה שהוקצו הינו 12.60 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר ההקצאה ועד למדד הידוע במועד המימוש בפועל.

ביום 15 בינואר 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקיימות התנאים להקצאה השנייה כמפורט לעיל וביום 8 בפברואר 2015, לאחר שנתקבל אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה מכתבי האופציה, הוקצו למנכ"ל 48,062 כתבי אופציה נוספים, הניתנים למימוש ל-48,062 מניות רגילות של החברה וזאת בהתאם למדיניות התגמול של החברה, לתנאי העסקתו כאמור לעיל ולתכנית האופציות ("ההקצאה השנייה"). כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות בהתאם לרולינג שאושר על ידי מס הכנסה. כתבי אופציה שלא ימומשו בהתאם להוראות תכנית האופציות, יפקעו בתום 60 חודשים ממועד הקצאתם. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכתבי האופציה שהוקצו הינו 14.23 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר ההקצאה ועד למדד הידוע במועד המימוש בפועל.

ביום 18 בספטמבר 2017, מימש מנכ"ל החברה 125,232 כתבי אופציות, ביום 18 באפריל 2019 מימש מנכ"ל החברה 29,729 כתבי אופציות נוספים וביום 2 באפריל 2020 מימש מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה, 12,017 כתבי אופציות הניתנים להמרה למניות רגילות של החברה.

ד. הקצאת אופציות לבעלי תפקידים בכירים בחברה:

בהתאם לתכנית האופציות אשר אושרה ביום 18 ביולי 2013 על ידי דירקטוריון החברה, ביצעה החברה ביום 11 ביוני 2020 הקצאה פרטית של 42,000 כתבי אופציה לא סחירים ללא תמורה, לנושא משרה ולשני עובדים בחברה, המהוות במועד הקצאתן כ- 1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

כתבי האופציה יבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, המנה הראשונה ביום 11 ביוני 2021, המנה השנייה ביום 11 ביוני 2022 והמנה השלישית ביום 11 ביוני 2023. כתבי אופציה שלא ימומשו בהתאם להוראות תכנית האופציות, יפקעו בתום 60 חודשים ממועד הקצאתם. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכל כתב אופציה שהוקצתה הינו 20.139 ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע במועד החלטת דירקטוריון החברה בדבר ההקצאה ועד למדד הידוע במועד המימוש בפועל. המניות שינבעו כתוצאה ממימוש האופציות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהון החברה ובכלל זה לדיבידנד או הטבה אחרת שתחולק בגין המניות הרגילות בהון החברה.

שווים ההוגן של האופציות שהוענקו למועד ההענקה עמד על סך של 390 אלפי ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. כתבי אופציה שמומשו:

ממוצע משוקלל של מחיר המניה במועד המימוש ש"ח	מועד מימוש	מספר כתבי אופציה שמומשו	תכנית כתבי אופציה
--	---------------	----------------------------	-------------------

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

1. הקצאה א' 12,017 02/04/20 0.824

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

1. הקצאה א'

ה. יתרת מספר כתבי האופציות הינה מהקצאה 3 בלבד ועומדת על 42,000.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מחיר מימוש המתואם למניה הינו 14.7503 ש"ח.

ו. הוצאה שהוכרה בספרים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	134	165

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסי:

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

(1) סיכון מטבע:

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

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

הקבוצה רגישה בעיקר לאירו ולדולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ההפסד מעסקאות הגנה מפני חשיפה למטבעות האירו והדולר עמד על סך של כ- 431 אלפי ש"ח (2020 – ההפסד מעסקאות הגנה מפני חשיפה למטבעות האירו והדולר עמד על סך של כ- 1,882 אלפי ש"ח).

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לקבוצה אופציות לרכישת שקלים חדשים בסך כולל של 630 אלף דולר של ארה"ב ומנגד אופציות למכירת דולר של ארה"ב בסך כולל של 630 אלף דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הקבוצה כללה התחייבות בגין עסקאות אלו בסך של כ- 112 אלפי ש"ח.

ניתוח רגישות של יתרונות הנקובות במטבע חוץ:

הטבלה הבאה מפרטת את הרגישות לעלייה או ירידה של 5% בשער החליפין הרלוונטי. 5% הוא שיעור הרגישות אשר מייצג את הערכות ההנהלה לגבי השינוי האפשרי הסביר בשערי החליפין.

בהנחה ששאר הפרמטרים היו נשארים קבועים, השפעה של עליה או ירידה ב-5% במטבע הש"ח מול המטבעות האחרים לפני השפעת מס הייתה כדלקמן:

השפעת מטבע אירו		השפעת מטבע דולר	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
241	312	959	1,128

רווח או הפסד

(2) סיכון אשראי:

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי: (המשך)

(3) סיכון שיעור הריבית:

הקבוצה מממנת את פעילותה על-ידי אשראי שקלי לא צמוד מתאגידים בנקאיים בריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים. שינויים בריבית במשק, בין השאר עקב אינפלציה משפיעים על הוצאות המימון נטו של

הקבוצה. בנוסף החברה מימנה את רכישת מותג בלומברג באמצעות אשראי שקלי לזמן ארוך לא צמוד בריבית קבועה לא צמודה מתאגיד בנקאי.

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

שווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים מחושב תוך שימוש במחירים מצוטטים. כאשר מחירים כאמור אינם זמינים, נעשה שימוש בניתוח תזרימי מזומנים מהוונים תוך שימוש בעקום תשואה מתאים למשך החיים של המכשירים עבור נגזרים שאינם מהווים אופציות ולגבי נגזרים המהווים אופציות נעשה שימוש במודלים לתמחור אופציות.

הקבוצה סבורה כי ערכם הפנקסני של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים המוצגים בעלות מופחתת בדוחות הכספיים זהה בקירוב לשווי ההוגן.

ג. סיכון נזילות:

לקבוצה ליום המאזן קיים הון חוזר חיובי של כ- 90,425 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו משנת 2021 ואילך.

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
718	-	-	718
36,184	-	-	36,184
2,331	-	-	2,331
14,745	-	-	14,745
5,405	2,507	1,449	1,449
59,383	2,507	1,449	55,427

ליום 31 בדצמבר 2021:

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבות מיסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבות בגין חכירה

2,547	-	720	1,827
32,870	-	-	32,870
2,670	-	-	2,670
15,490	-	-	15,490
965	-	216	749
54,542	-	936	53,606

ליום 31 בדצמבר 2020:

חלויות שוטפות והלוואת לזמן ארוך
 ספקים ונותני שירותים
 התחייבות מיסים שוטפים
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבות בגין חכירה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות		נכסים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,316	6,072	29	34	בהצמדה לאירו
16,318	17,448	194	521	בהצמדה לדולר
390	2,971	383	2,991	בהצמדה למדד

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,297	37,912	29,904
148,665	157,876	195,842
37,912	29,904	48,293
144,050	165,884	177,453
2,706	3,269	3,833
146,756	169,153	181,286
7,178	6,374	6,110
10,498	11,310	11,861
1,179	1,100	1,257
130	29	18
18,985	18,813	19,246
7,997	8,258	8,661
721	730	795
1,081	1,437	1,158
1,234	1,239	1,250
805	1,260	1,260
1,456	1,246	1,371
13,294	14,170	14,495
3,161	3,183	4,373
1,920	1,988	1,796
200	1,882	431
5,281	7,053	6,600
-	-	323
1,453	1,329	825
1,453	1,329	1,148

א. עלות המכירות:

מלאי פתיחה
קניות ונלוות
בניכוי - מלאי סגירה

הפחתת זכויות מותג בלומברג

ב. הוצאות מכירה ושיווק:

פרסום וקידום מכירות
שכר עבודה ונלוות
אחזקת רכב
שכירות חנות עודפים

ג. הוצאות הנהלה וכלליות:

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

ד. הוצאות מימון:

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

ה. הכנסות מימון:

הכנסות ריבית
הפרשי שער

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
212	53	159
3,139	290	2,849
35	13	22
-	(44)	44
3,386	312	3,074

הפרשי עיתוי:

חופשה ופיצויים
הפרשה להפסדי אשראי
חכירות
הפסדים לצרכי מס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	תנועה שהוכרה ברווח והפסד	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
159	31	128
2,849	290	2,559
22	(1)	23
44	44	-
3,074	364	2,710

הפרשי עיתוי:

חופשה ופיצויים
הפרשה להפסדי אשראי
חכירות
הפסדים לצרכי מס

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,860	8,096	12,004
-	53	59
(222)	(364)	(312)
4,638	7,785	11,751

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים
הוצאות מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20,595	33,499	49,921
23%	23%	23%
4,737	7,705	11,482

רווח לפני מסים על ההכנסה
שיעור המס הסטטוטורי
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

74	74	55
(173)	(43)	86
-	53	59
-	30	38
-	(34)	31
4,638	7,785	11,751

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
הפרש זמני שלא נוצר בגינו מס נדחה
מסים בגין שנים קודמות
תשלום מבוסס מניות
אחרים, נטו
מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף:

- (1) שיעור מס החברות בישראל לשנים 2021, 2020 ו-2019 הינו 23%.
- (2) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2016 נחשבות כסופיות בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.
- (3) לחברה הפסדי הון מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר 2021, לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,288 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (4) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר 2021 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מניירות ערך בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.
- (5) המיסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 חושבו בהתאם לשיעורי המס שלעיל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,957	25,714	38,170
4,064	4,080	4,083

רווח ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.

ב. רווח מדולל למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,957	25,714	38,170
4,064	4,080	4,083
12	12	24
4,078	4,092	4,107

הרווח ששימש לצורך חישוב הרווח המדולל למניה

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה (*)

התאמות:

כתבי אופציות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח מדולל למניה

(*) לאחר קיזוז מניות המוחזקות על ידי החברה.

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,534	6,930	7,121
3	3	3
227	274	273
4	4	4

שכר עבודה, נלוות ומענק לבעלי עניין המועסקים בחברה (*)

מספר מקבלי השכר

שכר ומענק לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

מספר הדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

(*) באשר להסכמי העסקה, ראה סעיף ג' להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6	10	3
507	502	578
6,031	6,428	6,543

מכירות:

מכירת סחורה ושירותים לחברות קשורות (*)

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

מר ירון רוזיאק (להלן: "מר רוזיאק") הינו בעל שליטה בחברה כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות לאור העובדה כי הינו מחזיק במניות החברה הן במישרין והן בעקיפין באמצעות חברת רוזיר החזקות בע"מ (להלן "רוזיר"). מר רוזיאק מחזיק בחברת רוזיר ביחד עם בת זוגו. (להלן "הגב' רוזיאק"). לאור האמור, הגב' רוזיאק עשויה גם להיחשב כבעלת שליטה לאור העובדה כי הינה מחזיקה במישרין במניות חברת רוזיר אשר מחזיקה במישרין במניות החברה.

(*) ביום 31 במרס 2009, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים בדבר סיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות הדוחות. דירקטוריון החברה קבע, כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (קרי - היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי כמפורט להלן: (א) מבחן איכותי - אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה, היא אינה מהותית לחברה, ולא קיימים שיקולים מיוחדים, העולים מכלל נסיבות העניין, המעידים על מהותיות העסקה; וכן (ב) מבחן כמותי - אם השפעתה השנתית המצטברת קטנה מאחוז וחצי (1.5%) מסך הרווח התפעולי של החברה המאוחד (כפי שנרשם בדוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו) ובהתייחס לעסקה בודדת אינו עולה על 20,000 ש"ח. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, היא לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים.

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

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

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הסכמים עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

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

(1) ביום 26 בדצמבר 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה בימים 7 ו-13 בנובמבר 2019 בהתאמה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ בגין העמדת שירותיו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה לתקופה נוספת שסיומה ביום 22 בדצמבר 2022.

בהתאם לתנאי ההתקשרות החברה עם חברת הניהול ובהתאם ולמדיניות התגמול של החברה, זכאית חברת הניהול למענק שנתי בסך השווה ל- 3% מרווחי החברה לפני מס, העולים על ארבעה מיליון ש"ח, ככל שיהיו לחברה רווחים. עד לרווח של 4 מיליון ש"ח לא ישולם מענק שנתי ליו"ר. תקרת המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון הינה 600 אלפי ש"ח.

בנוסף, תמורת שירותי הניהול תשלם החברה לחברת הניהול תשלום חודשי בסך כולל של 85 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ אשר יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע לחודש יוני 2008. נכון למועד דוח זה הסכום הצמוד עומד על סך של כ- 100 אלפי ש"ח.

"רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של החברה, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההון של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנזקפו לדוח רווח והפסד ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה נערכו הדוחות הכספיים בהתאם לתקני חשבונאות בין לאומיים (IFRS). לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה.

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

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

במועד סיום ההתקשרות עם חברת הניהול מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות שחברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או שמר רוזיאק חדל להיות מועסק על ידי חברת הניהול), ובתנאי שלא תחודש ההתקשרות בין הצדדים או ישירות בין החברה לבין מר רוזיאק, תהא חברת הניהול זכאית לקבל מהחברה מענק הסתגלות בשיעור מכפלת התמורה בשמונה (ללא מע"מ).

כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בכל עת בהודעה מוקדמת בכתב של 3 חודשים מראש. בנוסף, החברה תהא רשאית לסיים את ההתקשרות לאלתר, וללא מתן הודעה מוקדמת ו/או תמורתה בכל מקרה בו חברת הניהול או מר רוזיאק הפרו את חובת האמון או הנאמנות כלפי החברה או במקרה בו מר רוזיאק חדל להיות מועסק בחברת הניהול.

במסגרת הסכם הניהול, התחייבו חברת הניהול ומר רוזיאק לשמירת סודיות ולאי תחרות בעסקי החברה ו/או גופים הקשורים לה במשך תקופת ההסכם וכן במשך שנה לאחר סיומו. ההתחייבות כאמור לא תחול בקשר לפעילותן של חברות פרטיות בבעלות ובשליטת מר רוזיאק המייבאות לישראל מוצרים אחרים מתוצרת SHARP שבעיקרם אינם מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי (קרי, בעיקר מכונות צילום, מקרנים, פקסימיליות, מוצרי קצה (טלפונים), סולאריים, תאים סולאריים ועוד). בנוסף, מר רוזיאק זכאי להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(2) ביום 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם גב' זיוה רוזיאק, בת זוגתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה החברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לשלוש שנים נוספות, החל מיום 10 באוקטובר 2020 ("מועד הארכת ההסכם"). מכח הסכם העסקה זכאית גב' רוזיאק לשכר חודשי בסך של 25,000 ש"ח ברוטו המעודכן בהתאם לתוספות היוקר כפי שהן משולמות במשק מעת לעת. בנוסף, זכאית גב' רוזיאק לתנאים נלווים כמפורט להלן: טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת במלוא ההוצאות בגין אחזקתו); פוליסת ביטוח מנהלים ופוליסת ביטוח בגין אובדן כושר עבודה; קרן השתלמות; חופשה שנתית בת 20 יום בהתאם לנהלי החברה, כפי שיהיו מעת לעת; דמי הבראה ודמי מחלה, על פי כל דין ובכפוף לנהלי החברה. רכב מדרגה 5 כאשר כל הוצאות החזקתו תכוסנה על ידי החברה. יחד עם זאת, החבר תהיה רשאית להעמיד לבקשתה של גב' זיוה רוזיאק, רכב בשווי גבוה מרכב מדרגה 5, בכפוף לכך שגב' זיוה רוזיאק תישא בכל העלויות הנוספות הכרוכות בהעמדת רכב כאמור וכן הוספת מנגנון קיזוז הפסדים לצורך חישוב גובה המענק השנתי לה זכאית גב' זיוה רוזיאק כמפורט להלן.

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

- עבור עמידה ב-90%-99% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של משכורת אחת ברוטו (לא כולל נלוות).
- עבור עמידה ב-100%-104.9% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של שתי משכורות ברוטו (לא כולל נלוות).
- עבור עמידה במעל 105% מיעד הרווח של החברה לפני מס - גב' רוזיאק תהא זכאית למענק בסכום של שלוש משכורות ברוטו (לא כולל נלוות).

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

"רווח לפני מס" - משמע - הרווח השנתי לפני מס של החברה, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה, בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנקפו לדוח רווח ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה, נערכו הדוחות הכספיים בהתאם לתקני חשבונאות בין לאומיים (IFRS). לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה.

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(3) עד ליום 11 באוקטובר 2011, כיהן מר אילן מזרחי כמשנה למנכ"ל החברה וכמנכ"ל החברות הבנות. בשנת 2011, מונה מר מזרחי לתפקיד מנכ"ל החברה (במקביל להמשך כהונתו כמנכ"ל החברות הבנות), ללא שינוי בתנאי העסקתו. ביום 22 בדצמבר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר מזרחי בהתאם למדיניות התגמול של החברה. בהתאם לתנאי העסקתו, ובהתאם למדיניות התגמול, שכרו החודשי ברוטו של מר מזרחי כמנכ"ל החברה עומד על סך של 26,000 ש"ח ("שכר היסוד"). שכר היסוד צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי 2013). בנוסף, מר אילן מזרחי זכאי לתנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. בנוסף, זכאי מר אילן מזרחי לתנאים נלווים נוספים: טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב שווה ערך לקבוצת רישוי 7 (אשר החברה נושאת בכל הוצאות אחזקתו ובמחצית שווי השימוש בו, כאשר במחצית השנייה נושא מר אילן מזרחי).

בהתאם להסכם ההעסקה, כל צד יהא רשאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של חודשיים. על אף האמור, החברה תהא רשאית לסיים את ההתקשרות ללא מתן הודעה מוקדמת במקרה בו נסיבות סיום ההתקשרות יהיו כאלה השוללות ממר אילן מזרחי את זכאותו לפיצויי פיטורים, על פי הקבוע בדין הישראלי והסכם ההעסקה. בנוסף, מכיל הסכם העסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת שנה.

כמו כן, בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, זכאי מר אילן מזרחי למענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדארית, כמפורט להלן: (א) היה והרווח לפני מס, לא יעלה על 4,000 אלפי ש"ח - לא תהא זכאות למענק; (ב) היה והרווח לפני מס עלה על 4,000 אלפי ש"ח אך לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 6% מהרווח; או (ג) היה והרווח לפני מס עלה על 6,000 אלפי ש"ח - שיעור של 8% מהרווח. תקרת המענק השנתי למנכ"ל לא תעלה על 2,400 אלפי ש"ח. להגדרת "רווח לפני מס" ראו ביאור 22ג(1), על-בסיס מנגנון מדורג הנגזר מהרווח לפני מס של החברה. בנוסף למענק השנתי, זכאי מר מזרחי למענק בקורות עסקת מכירה במסגרתה ימכרו חלק או כל נכסי החברה או של חברות המוחזקות על ידה, ברווח לפני מס (כמשמעו במדיניות התגמול), שינבע מהעסקה, הגבוה מ-55 מיליון ש"ח. בנסיבות אלה, ישולם למר מזרחי מענק מיוחד בשיעור של 8% החל מהשקל הראשון של הרווח לפני מס, שיתקבל מהעסקה, למשך תקופה שאינה עולה על 5 שנים, בכפוף לתקרה כוללת ולתקרה שנתית של 10 ו-2 מיליון ש"ח, בהתאמה, כאשר התשלום הראשון ישולם במועד קבלת מלוא התמורה בגין העסקה.

לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר ירון רוזיאק ומר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה. יובהר, כי זכאותו של מר אילן מזרחי למענק שנתי תחושב בהתאם לסך כל הרווח השנתי (ולא רק כשיעור מהמדרגה הרלוונטית), קרי, החל מהשקל הראשון.

סכום המענק המיוחד יוצמד למדד המחירים לצרכן, הידוע במועד העסקה. כמו כן, במקרה ובו תסתיים כהונתו של מר אילן מזרחי בחברה מיוזמתו, יופחת מסכום המענק המיוחד סכום המשקף 5% מיתרת המענק שטרם שולמה. במקרה ובו תסתיים כהונתו של מר אילן מזרחי בחברה, בין ביוזמתו ובין ביוזמת החברה, ישולם המענק המיוחד באופן חד פעמי, כך שסכום המענק המיוחד שישולם יהווה לפי שיעור היוון שנתי בגובה 4%.

בהתאם לתנאי העסקתו ולמדיניות התגמול, ובהתאם לתכנית אופציות לעובדים שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2013, מר אילן מזרחי זכאי להקצאה של כתבי אופציה הניתנים למימוש מניות רגילות של החברה. ביום 30 באפריל 2014 וביום 8 בפברואר 2015, הוקצו למר אילן מזרחי 118,916 ו-48,062 כתבי האופציה בהתאמה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. ביום 18 בספטמבר 2017 מימש המנכ"ל 125,232 כתבי אופציה וביום 18 באפריל 2019 מימש המנכ"ל 29,729 כתבי אופציה נוספים. לפרטים ראה ביאור 18.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(4) החל מיום 22 באוקטובר 2009, מעמידה מ.א. אילן אחזקות בע"מ ("אילן אחזקות"), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אילן מזרחי, את שירותי הניהול שלו כמנכ"ל ודירקטור בראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזנוסי, החברות הבנות של החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר, 2013, בתמורה להעמדת שירותי הניהול לראלקו מוצרי צריכה וזנוסי, תהיה זכאית אילן אחזקות לתמורה חודשית בסך ל- 71,000 ש"ח ו- 35,000 (לא כולל מע"מ) צמוד למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי, 2013) בהתאמה.

(5) בתאריך 1 ביוני 2021 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את חידוש ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת (לרבות מטעם בעל שליטה ו/או דירקטורים ונושאי משרה אשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או קרוביהם, כפי שהיו מעת לעת), החל מיום 1 ביוני 2021 ועד ליום 31 במאי 2022, בגבולות אחריות 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה לתקופה, בתמורה לפרמיה שנתית בסך 21,000 דולר ארה"ב.

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

ד. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,306	3,306

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

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

ביאור 24 - דוח מגזרי

א. כללי:

בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזוהים על בסיס הדיווחים הפנימיים אודות מרכיבי הקבוצה, אשר נסקרים באופן סדיר על-ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועי המגזרים התפעוליים.

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

מגזר א' - ראלקו מוצרי צריכה - יבוא, שיווק והפצת מוצרי שארפ ומוצרי בלומברג.
מגזר ב' - זנוסי - יבוא, שיווק והפצת מוצרי זנוסי.

ב. שיקולי הדעת שיישמה ההנהלה בעת קיבוץ מגזרי פעילות:

ביום 12 באפריל 2015, התקשרה החברה הבת ראלקו מוצרי צריכה, עם תדיראן גרופ בע"מ ("תדיראן") בהסכם לרכישת זכויות הייבוא, השיווק וההפצה הבלעדיות בישראל של מוצרי חשמל תחת המותג בלומברג. בהתאם לכך, הנהלת החברה, החליטה לקבץ את נתוני מגזר ראלקו מוצרי צריכה אשר כלל את הכנסותיו ממכירת מוצרי יבוא ושיווק מוצרי שארפ יחד עם נתוני מגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג אשר עיקר הכנסותיהם נובעות ממכירת קבוצת מוצרים זהים לאותם קבוצת לקוחות.

להלן שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה ביישום הקריטריונים לקיבוץ מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג לכדי מגזר א':

הנהלת הקבוצה בחנה את המאפיינים הכלכליים של מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג והגיעה למסקנה כי שיעורי הרווח הגולמי הממוצע לטווח ארוך של אותם מגזרים הינם דומים.

בנוסף, בחנה הנהלת הקבוצה כי מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ ומגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג דומים בכל המאפיינים הבאים:

- מהות המוצרים - עיקר תחום מגזרי הפעילות ייבוא ושיווק מוצרי שארפ ובלומברג הינו מכירת מקררים.
- קבוצת הלקוחות למוצרים - כלל המוצרים המיובאים והנמכרים במסגרת מגזר זה מסופקים לקבוצת לקוחות דומה אשר כוללת רשתות קמעונאיות ואחרות אשר עוסקות במכירת המוצרים ללקוחות הסופיים.
- השיטות שמשמשות להפצת המוצרים - השיטות להפצת כלל המוצרים המיובאים לכל סוג מוצר (יבוא ושיווק מוצרי שארפ / יבוא ושיווק מוצרי בלומברג) במסגרת המגזרים הנ"ל הינן דומות.
- מהות הסביבה המפקחת - הסביבה המפקחת והחוקים החלים על מגזר יבוא ושיווק מוצרי שארפ דומים למגזר יבוא ושיווק מוצרי בלומברג.

בהתבסס על השיקולים שפורטו לעיל, הנהלת הקבוצה סבורה כי הקיבוץ למגזרים הינו בהתאם ל-IFRS 8.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

ס"ח	זנוסי	ראלקו מוצרי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	צריכה אלפי ש"ח
270,410	36,512	233,898
(320)	-	(320)
270,090	36,512	233,578
55,373	5,662	49,711
1,148		
(6,600)		
(11,751)		
38,170		

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

ס"ח	זנוסי	ראלקו מוצרי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	צריכה אלפי ש"ח
241,788	40,480	201,308
(427)	(107)	(320)
241,361	40,373	200,988
39,223	5,243	33,980
1,361		
(7,085)		
(7,785)		
25,714		

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

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

הכנסות המגזר

מכירות בין-מגזריות

הכנסות המגזר מחיצוניים

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - דוח מגזרי (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45,207	63,873	60,693

לקוח א'

ביאור 25 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 20 למרץ 2022, חילקה החברה דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח, בנוסף, החליטה החברה לשנות את מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה, כך שהחברה תבצע חלוקה לבעליה מניותיה (בתשלום אחד או יותר), בשיעור של לפחות 50% מתוך הרווח הנקי לאחר מס כל שנה. מדיניות זאת תהא בתוקף עד ליום 31.12.2023 אלא אם וככל שיחליט דירקטוריון החברה אחרת.

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2021

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

ראלקו סוכנויות בע"מ

מידע כספי נפרד
ליום 31 בדצמבר 2021

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

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
	הדוחות הכספיים הנפרדים:
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על הרווח הכולל
5-6	נתונים על תזרימי המזומנים
7-10	נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

לכבוד
בעלי המניות של חברת
ראלקו סוכנויות בע"מ
רח' המצודה 31
אזור

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה ג'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. 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 במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

תל אביב, 23 במרץ, 2022

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרני אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

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

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
435	282	
145	82	
-	21,200	
382	130	(3)ג
962	21,694	
20	-	(1)ג
94,165	78,981	א
300	359	
94,485	79,340	
95,447	101,034	

נכסים

נכסים שוטפים

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

נכסים לא שוטפים

נכסי מסים נדחים
 השקעות בחברות מוחזקות
 נכסים בגין הטבות לעובדים
סה"כ נכסים לא שוטפים

סה"כ נכסים

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות

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

התחייבויות לא שוטפות

מיסים נדחים
סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון

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

סה"כ התחייבויות והון

11,500	-	
63	-	
1,247	1,942	
12,810	1,942	
-	13	(1)ג
-	13	
6,538	6,538	
20,393	20,393	
161	433	
(2,243)	(2,243)	
57,788	73,958	
82,637	99,079	
95,447	101,034	

23 במרץ, 2022

תאריך אישור הדוחות
 הכספיים הנפרדים

אילן מזרחי
 מנכ"ל

ירון רוזיאק
 יו"ר הדירקטוריון

אליהו אמיתי
 מנהל כספים

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על הרווח הכולל

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	מכירות
-	-	-	עלות המכירות
-	-	-	רווח גולמי
-	-	117	הנהלה וכלליות
-	-	117	
-	-	117	רווח מפעולות רגילות
17	(211)	323	הכנסות (הוצאות) מימון
17	(211)	440	רווח (הפסד) לאחר הכנסות מימון
15,944	25,931	37,816	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
15,961	25,720	38,256	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4)	(6)	(86)	מסים על ההכנסה
15,957	25,714	38,170	רווח נקי לשנה המיוחס לחברה
76	41	107	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
16,033	25,755	38,277	רווח כולל לשנה המיוחס לחברה

הנתונים המוצגים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,957	25,714	38,170
2,433	(21,871)	(16,323)
<u>18,390</u>	<u>3,843</u>	<u>21,847</u>
<u>(5,500)</u>	5,621	-
<u>(5,500)</u>	5,621	-
39	(39)	-
(995)	-	-
42	10	-
<u>(12,000)</u>	<u>(9,000)</u>	<u>(22,000)</u>
<u>(12,914)</u>	<u>(9,029)</u>	<u>(22,000)</u>
(24)	435	(153)
<u>24</u>	-	435
<u>-</u>	<u>435</u>	<u>282</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

מזומנים נטו, מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה

גבייה (מתן) הלוואה

מזומנים נטו, מפעילויות (לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון

אשראי מתאגידים בנקאים
תשלום בגין רכישת מניות באוצר
מימוש אופציות למנכ"ל החברה
תשלום דיבידנד

מזומנים נטו, לפעילויות מימון

עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

-	134	165
(15,944)	(25,931)	15,184
4	(48)	33
19	25	48
(15,921)	(25,820)	15,430

עלות תשלום מבוסס מניות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
תנועה במיסים נדחים
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

17,526	4,087	(32,700)
73	(113)	63
488	4	252
(136)	60	(63)
403	(89)	695
18,354	3,949	(31,753)

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

2,433	(21,871)	(16,323)
-------	----------	----------

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

6	4	-
200	200	200

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

9	8	-
---	---	---

ריבית

הנתונים המצורפים למידע הכספי הנפרד מהווים חלק בלתי נפרד ממנו.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

א. כ ל ל י:

(1) כללי:

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

(2) הגדרות:

החברה - ראלקו סוכנויות בע"מ.

(3) מדיניות חשבונאית:

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

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

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

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

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

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ב. מכשירים פיננסיים:

גורמי סיכון פיננסי:

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

סיכון נזילות:

לחברה ליום המאזן קיים הון חוזר של כ- 19,752 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות של החברה עתידות להיפרע בשנה הקרובה.

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,942	-	-	1,942
1,942	-	-	1,942

זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שנה שלישית ואילך	שנה שנייה	שנה ראשונה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63	-	-	63
11,500	-	-	11,500
1,247	-	-	1,247
12,810	-	-	12,810

ספקים ונותני שירותים
 צדדים קשורים
 זכאים ויתרות זכות

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ג. מסים על ההכנסה:

(1) יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	תנועה שהוכרה ברוח והפסד	מיון נכס מס	יתרה ליום 1 בינואר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(13)	(1)	(32)	20

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	תנועה שהוכרה ברוח והפסד	מיון נכס מס	יתרה ליום 1 בינואר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	48	-	(28)

הפרשי עיתוי:
חופשה ופיצויים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	-	56
-	54	(3)
-	(48)	33
4	6	(86)

מסים שוטפים:
הוצאות מסים שוטפים

הוצאות מיסים בגין שנים קודמות

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

(3) יתרות מסים שוטפים, נטו:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
382	130

נכסי מיסים שוטפים

(4) מידע נוסף:

(א) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2015 נחשבות כסופיות בכפוף לסמכויות שהוקנו למנהל רשות המסים בהתאם לסעיפים 145, 147 ו-152 לפקודת מס הכנסה.

(ב) לחברה הפסדי הון מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2021 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,288 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

(ג) לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים משנים קודמות ליום 31 בדצמבר, 2021 לצורכי מס הכנסה בסך של כ- 1,319 אלפי ש"ח, אשר ניתנים לקיזוז כנגד רווחים מניירות ערך בלבד. הטבות המס בגין הפסדים אלו תיכללנה עם מימושן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
נתונים נוספים בדבר מידע כספי נפרד

ד. התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות:

(1) שעבודים:

- (א) בין בנק דיסקונט, בנק בינלאומי ובנק מרכנתיל ק"ים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (ב) החברה ערבה כלפי בנק דיסקונט בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל החיובים והסכומים ללא יוצא מן הכלל, ומכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה. כמו כן ערבה החברה בערבות מתחדשת ללא הגבלה בסכום לכל החיובים והסכומים מכל מן וסוג שהוא, הנוכחיים והעתידיים, של ראלקו מוצרי צריכה.
- (ג) ביום 11 ביוני 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרת המחאה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם בהסכם המחאת חיובים זה.
- (ד) במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.
- (ה) בנוסף, במהלך שנת 2018 נחתם הסכם בין-בנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השיעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, בנק מרכנתיל ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.

(2) צדדים קשורים:

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

ה. מגבלות ואמות מידה פיננסיות:

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ולמועד פרסום הדוח, החברה עומדת במגבלות ובאמות המידה הפיננסיות שנקבעו לה.



פרק ד' – פרטים נוספים על החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

1. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (תקנה 19)
ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.
2. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל של החברה לכל אחד מהחציונים בשנת 2021 (תקנה 10א)

חציין ראשון 2021	חציין שני 2021	
138,617	131,473	מכירות
93,420	87,546	עלות המכירות
45,197	43,927	רווח גולמי
12,297	6,949	הוצאות מכירה ושיווק
8,186	6,319	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
24,714	30,659	רווח מפעולות רגילות
2,832	2,620	הוצאות מימון, נטו
21,882	28,039	רווח לפני מס
5,171	6,580	מסים על הכנסה
16,711	21,459	רווח נקי לאחר מס

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

שם החברה	סוג נייר הערך וע.נ.	מס' מניות	סה"כ ע.נ.	ערך המניות בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות לחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואות
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	100	1	55,750	100	2,284	יתרת חו"ז
זן סוכנויות בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	1,000,000	10,000	23,226	100	18,927	יתרת חו"ז

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

שם החברה	רווח נקי	רווח כולל אחר	עד ליום 31 בדצמבר 2021			לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח		
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	33,843	33,843	53,000	-	(89)	-	-	-
זן סוכנויות בע"מ	3,973	3,973	-	-	412	-	-	-

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

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו במהלך תקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, שניתנו בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה (באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾					פרטי מקבל התגמולים			
		אחר	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון המונפק של החברה (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
4,474	-	206	1,301	-	2,400	567	10.05	מלאה	מנכ"ל החברה וחברות הבת	אילן מזרחי ⁽³⁾
2,069	-	182	1,176	-	600	111	59.12	מלאה	יו"ר דירקטוריון פעיל	ירון רוזיאק ⁽⁵⁾
1,853	-	102	-	-	1,001	750	1.01	מלאה	סמנכ"ל מכירות	יצחק מזרחי ⁽⁷⁾
578	-	-	-	-	82	496	-	מלאה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	זיוה רוזיאק ⁽⁸⁾
1,100	-	79	-	83	303	635	0.51	מלאה	מנהל כספים	אליהו אמיתי ⁽⁹⁾

(1) סכומי התגמול מובאים במונחי עלות לחברה.

(2) רכיב השכר הנקוב לעיל כולל שכר חודשי במונחי עלות לחברה, לרבות כל התנאים הנלווים לשכר ובכלל

זה זכויות סוציאליות והפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל בחברה.

(3) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר אילן מזרחי, ראה ביאור 23(ג) לדוחות הכספיים

(4) עלות בגין החזקת רכב.

(5) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר רוזיאק, ראו ביאור 23(ג) לדוחות הכספיים.

(6) לפרטים ראו תקנה 21א להלן.

(7) מר יצחק מזרחי (אשר הינו אחיו של מנכ"ל החברה וחברות הבת), מכהן כסמנכ"ל מכירות החברה החל

מיום 11 באפריל 2007. בהתאם לתנאי העסקתו, עלות שכרו החודשי ושל מר יצחק מזרחי (כמפורט

בטבלה שלעיל) צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן. מר יצחק מזרחי זכאי לתנאים סוציאליים על פי

דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה.

בנוסף מעמידה החברה לרשות מר יצחק מזרחי טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות

השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס), רכב שווה ערך לקבוצת רישוי 6 (חלף דרגה 5 כפי שהיה

עד כה), כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. כמו כן, זכאי

מר יצחק מזרחי למענק שנתי, כמפורט להלן וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה. על אף האמור, רשאי כל אחד מהצדדים להביא את הסכם ההעסקה

לסיומו בהודעה מוקדמת של ארבעה חודשים.

בהתאם לתנאי העסקתו, מר יצחק מזרחי זכאי לקבל מענק (ברוטו) בעבור כל שנה קלנדרית, בכפוף לכך

שהרווח לפני מס (כמשמעו להלן) יעלה על ארבעה (4) מיליון ש"ח, כמפורט להלן: (א) בעבור רווח לפני

מס בסך של עד 10 מיליון ש"ח - שיעור של 2% מרכיב הרווח עד ל-10 מיליון ש"ח; (ב) בעבור רווח לפני

מס העולה על 10 מיליון ש"ח - שיעור של 5% מרכיב הרווח מעל 10 מיליון ש"ח. יובהר כי המענק למר

יצחק מזרחי יהא פרוגרסיבי ויינתן באופן מדורג, כלומר יורכב מ- 2% מרכיב הרווח לפני מס עד ל-10

מיליון ש"ח ו- 5% נוספים מרכיב הרווח לפני מס שהינו מעבר ל- 10 מיליון ש"ח בלבד. כן יובהר, כי

ככל שהרווח לפני מס יעלה על ארבעה (4) מיליון ש"ח, זכאותו של מר יצחק מזרחי למענק תחושב בהתאם לסך הרווח לפני מס, קרי, מהשקל הראשון. תקרת המענק השנתי לסמנכ"ל המכירות לא תעלה על 1,000 אלפי ש"ח. לעניין סעיף זה - "רווח לפני מס" - משמע הרווח השנתי לפני מס של חברות הבת, כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של חברות אלו (בנטרול תוצאות תחומי פעילות אשר אינם במסגרת אחריות תפקידו כפי שיאושר מעת לעת על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) וכן בתוספת של תחומי פעילות נוספים שהינם בתחומי אחריות תפקידו (כפי שיאושרו מעת לעת על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), בתוספת (כאשר מדובר בהוצאה) או בניכוי (כאשר מדובר בהכנסה) השפעת השינויים בשווי ההוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנוקפו לדוח רווח והפסד ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה (IFRS) בהתאם לתקני חשבונאות בינלאומיים נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול, בשליטת מר רוזיאק ומר אילן מזרחי (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברות האמורות וכן לא יכללו ביצועים ותוצאות חד פעמיים: (א) של החברה וחברות הבת (כגון מכירת פעילויות ו/או מניות של חברות הבת, כולן או חלקן, או עסקה דומה במהותה); (ב) בתחומי פעילות אשר אינם במסגרת אחריות תפקידו.

(8) ביום 30 בספטמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת (בישיבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון החברה, את הארכת התקשרות החברה בהסכם העסקה עם הגברת זיוה רוזיאק, בת זוגתו של בעל השליטה מר ירון, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, ללא שינוי בתנאים הקיימים לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מיום 10 באוקטובר 2020. לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתה של גב' רוזיאק, ראו ביאור 24(ג) לדוחות הכספיים.

(9) מר אליהו אמיתי ("מר אמיתי") מכהן כמנהל הכספים של החברה מיום 24 ביוני 2008. בהתאם לתנאי העסקתו, שכרו החודשי ברוטו של מר אמיתי (כמפורט בטבלה שלעיל) צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן. מר אמיתי זכאי לתנאים סוציאליים על פי דין וכמקובל בחברה, ובכללם ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, דמי הבראה, ימי מחלה וימי חופשה. החברה מעמידה לרשות מר אמיתי טלפון סלולארי (אשר החברה נושאת בכל הוצאות השימוש בו למעט שווי שימוש בו לצרכי מס) ורכב שווה ערך לקבוצת רישוי 5 כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. הסכם העסקתו של מר אמיתי הינו לתקופה לא קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת של חודש ימים. כמו כן, זכאי מר אמיתי למענק שנתי, בהתאם למדיניות התגמול שנקבעה בחברה (לפרטים ראו סעיף 15 להלן), בגובה של עד 6 משכורות, וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה.

לפרטים נוספים בדבר הקצאתם של 21,000 כתבי אופציות הניתנים למימוש למניות החברה למר אליהו אמיתי, מכוח החלטת דירקטוריון החברה (לאחר אישור והמלצת ועדת התגמול) מיום 11 ביוני 2020, ראו דוחות מיידיים מיום 14 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-053260; מס' אסמכתא: 2020-01-053266).

(10) תגמול דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, זכאים לגמול הקבוע בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. גמול זה הסתכם בשנת 2021 לסך של כ-273 אלפי ש"ח.

6. בעלי השליטה בחברה (תקנה 21א)

למטיב ידיעת החברה, מי שעשוי להיחשב כבעל שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") הינו מר רוזיאק, אשר למטיב ידיעת החברה, מחזיק כ-

59.73% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, המהוות בדילול מלא כ-59.12% מהון המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מר רוזיאק מחזיק במניות כאמור הן במישרין והן בעקיפין באמצעות רוזיר החזקות בע"מ ("רוזיר"), חברה בשליטת מר רוזיאק אשר מניותיה מוחזקות על ידי הגב' רוזיאק (רעייתו של מר רוזיאק). הואיל וגב' רוזיאק מחזיקה במישרין כאמור במניות רוזיר, הרי שהיא עשויה להיחשב כמחזיקה ביחד עם מר רוזיאק ולפיכך למען הזהירות כבעלת שליטה.

7. עסקאות עם בעלי השליטה (תקנה 22)

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

7.1. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- א. לפרטים אודות הסכם ניהול עם מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה, המעמיד שירותי יו"ר דירקטוריון לחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים אודות הסכם העסקת גב' רוזיאק, רעייתו של בעל השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים.
- ג. לפרטים אודות הענקת כתבי שיפוי וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לבעלי השליטה בחברה ולקרוביהם, המכהנים כדירקטורים ונושאי משרה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

7.2. עסקאות אחרות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראו ביאור 23. לדוחות הכספיים. בשנת 2021 הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ- 3 אלפי ש"ח.

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

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 31 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2022-01-003306), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

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

לפרטים ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

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

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2021 (אסמכתא: 2020-01-076620), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

11. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	עניב חן מסלוש נסומה	איתי מרצקי	דורון סטניצקי
מספר תעודת זהות:	054160692	053961389	037652872	025689753	08833782
תאריך לידה:	20.2.1957	1.12.1956	9.10.1975	15.12.1973	21.3.1949
מען להמצאת כתבי בי דין:	מושב אביחיל	רחוב צה"ל 1, מושב אביחיל	ת.ד. 16132, תל אביב, 6116101	גאולי תימן 10, חיפה, 3499109	רבין 22, קרית אונו 5551027
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	לא	ועדת ביקורת	יו"ר ועדת ביקורת ²	ועדת ביקורת
דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא	לא	כן	כן
דירקטור חיצוני:	לא	לא	לא	כן	כן
תאריך תחילת הכהונה:	20.8.1997	2.6.2011	26.11.2014	12.1.2015	14.10.2018
השכלה:	על תיכונית	תיכונית	בוגרת תואר בחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך	בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת חיפה	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, מוסמך בכלכלה מ- London School of Economics בוגר קורס תכנות וקורס ניתוח מערכות של ממר"מ משחב"ט
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית:	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון החברה	בעלים ויו"ר לשעבר של בית ההשקעות ורדן בית השקעות בע"מ	בעלים ומנהלת של משרד רו"ח, מרצה בחשבונאות בש.פ.ע. חשבונאות יצירתית בע"מ	מנכ"ל בקבוצת אלמוגים וסמנכ"ל כספים בקבוצת אלוקל	בעלים ומנכ"ל של איפקס ייעוץ עסקי בע"מ, יועץ עסקי עצמאי מזה 29 שנה, דירקטור בחברות ובתאגידים פרטיים של קיבוצים.
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ, ראלקו גי.טי. בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו	דיליג רום בע"מ ו- א.א. טיקסט	אין	אין	דירקטור חיצוני בפלסאון תעשיות בע"מ, דירקטור בחקלאות ותעשייה ניר דוד אגש"ח ע"מ, יו"ר דירקטוריון תבור שיווק אגש"ח בע"מ.
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, או חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה	לא	לא	לא	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	בעלה של הגב' זיוה רוזיאק, מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה	לא	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	כן	כן	כן

¹ החברה, הנחשבת תאגיד קטן כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, עומדת בתנאים המנויים בסעיף 3 ב לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010, ולכן רשאית שלא למנות ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.

² הואיל ובוועדת הביקורת מתקיימים התנאים המנויים בסעיף 11א(ב) לחוק החברות, דירקטוריון החברה החליטה כי ועדת הביקורת תשמש גם כוועדת התגמול.

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

שם נושא המשרה	אילן מזרחי	אליהו אמיתי	זיוה רוזיאק	יצחק מזרחי	שלמה זכאי
מספר זיהוי:	059791798	034214742	056773740	22174551	024385247
תאריך לידה:	10.5.1967	15.8.1977	27.2.1961	29.12.1965	5.6.1969
תאריך תחילת כהונה:	2.7.2006	24.6.2008	20.4.2005	11.4.2007	6.7.2005
תפקיד בחברה:	מנהל כללי בחברה ובחברות הבת ואחראי על סיכוני שוק	מנהל כספים	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	סמנכ"ל מכירות	מבקר פנימי
תפקיד בחברה בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל חברות הבת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזון סוכנויות בע"מ, ובמ.א. אילן אחזקות בע"מ	-	-	-	-
בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה:	אחיו של מר יצחק מזרחי, סמנכ"ל מכירות	לא	רעייתו של מר ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה	אחיו של מר אילן מזרחי, מנכ"ל החברה וחברות בת	לא
השכלה:	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון, רואה חשבון מוסמך	בוגר חשבונאות ממכללת רמת גן, רואה חשבון מוסמך	בוגרת חינוך גופני, מכללת וינגייט	תיכונית	בוגר מנהל עסקים וחשבונאות מהמכללה למנהל, רואה חשבון מוסמך
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל חברות הבת	מנהל כספים בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה	סמנכ"ל מכירות בחברה	בעל משרד רו"ח שלמה זכאי ושות' העוסק בביקורת פנים וייעוץ

13. מורשי חתימה של החברה (תקנה 26ב)

למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

14. רואה החשבון של החברה (תקנה 27)

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

15. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)

ביום 05 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, בין היתר, את מינויו מחדש של משרד בריטמן, אלמגור, זהר ושות' לרואה חשבון המבקר של החברה לתקופה שסיומה בתום האסיפה השנתית הבאה של החברה; מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה, שאינם דירקטורים חיצוניים, קרי, מר ירון רוזיאק מר יוסף דנאל והגב' עינב חן מסלוש נסומה לתקופת כהונה נוספת עד לתום האסיפה השנתית הבאה של החברה; אישור מינויו של מר דורון סטניצקי כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים וזאת החל מיום 14 באוקטובר 2021 ועד ליום 13 באוקטובר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-083731), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16. החלטות החברה (תקנה 29א)

16.1. ביטוח - ביום 1 ביוני 2021, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, כפי שהיו מעת לעת (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעלי השליטה החברה

או קרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת), לשנה החל מיום 1 ביוני 2021, בגבולות אחריות של עד 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בהשתתפות עצמית בגובה של 10,000 דולר ארה"ב בישראל ו- 35,000 דולר ארה"ב בארה"ב ובקנדה, וביחס לתביעות בני"ע והשתתפות עצמית בגובה של 50,000 דולר ארה"ב, בתמורה לפרמיה שנתית בסך 21,000 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 2 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-034552), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16.2. שיפוי - ביום 11 באוקטובר 2011, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), מתן התחייבות מראש של החברה לשיפוי של נושאי המשרה המכהנים ו/או שכיחנו ו/או שיכחנו לנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בחברות בת ו/או קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות לנושאי המשרה הנמנים עם בעלי השליטה וקרוביהם, כפי שיהיו מעת לעת, אשר לגביהם יחול ההסדר כקבוע בהוראות הדין, בשל כל חבות או הוצאה (כמפורט בכתב השיפוי) ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין ובלבד שהסכום המירבי של השיפוי הכולל לא יעלה (במצטבר, לכל נושאי המשרה) על סכום השווה ל- 25% מההון העצמי הקובע של החברה. לעניין זה, "**ההון העצמי הקובע של החברה**" פירושו סכום הונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה כפי שיהיו במועד השיפוי. מובהר, כי השיפוי הוא בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח נושאי משרה שרכשה או שתרכוש החברה, מעת לעת. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר 2011 (מס' אסמכתא: 2011-01-297810), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

בתאריכים 26 בדצמבר 2019 ו- 30 בספטמבר 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות לשיפוי למר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה ולגברת זיוה רוזיאק, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מדיניים מיום 30 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-106887) ומיום 26 בדצמבר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-124627), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

תאריך: 23 במרץ 2022.

ראלקו סוכנויות בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

ירון רוזיאק, יו"ר הדירקטוריון _____

אילן מזרחי, מנכ"ל _____

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, אילן מזרחי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2021 (להלן – "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אילן מזרחי, מנכ"ל

23.3.2022
תאריך

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

אני, אליהו אמיתי, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2021 (להלן – "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

23.3.2022
תאריך

אליהו אמיתי, מנהל כספים