



דוח תקופתי לשנת 2025

מוגש בזאת דו"ח תקופתי לשנת 2025 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, 2025

תאריך הדוח: 25 במרץ, 2025

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 6 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-003204), דירקטוריון החברה החליט על אימוץ מלוא ההקלות המוקנות לתאגיד קטן, למעט לעניין דיווח חצי שנתי של דוחותיו הכספיים כך שהחברה מדווחת לפי מתכונת דיווח רבעונית.

תוכן עניינים

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

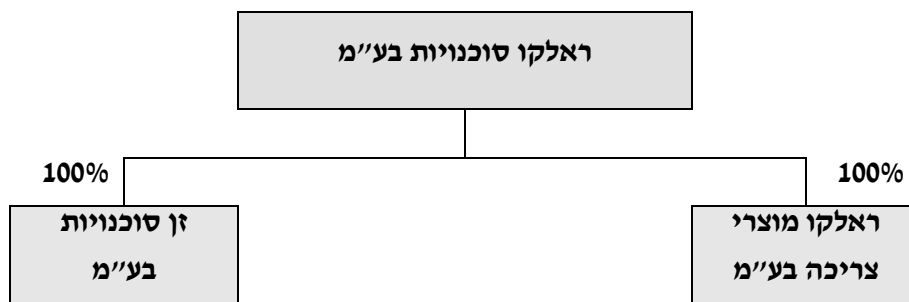
פרק א' – תיאור עסקי הקבוצה
תוכן עניינים

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
8-א	6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
11-א	7. מידע כללי על שני תחומי הפעילות
15-א	8. מוצרים ושירותים
15-א	9. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
15-א	10. לקוחות
16-א	11. שיווק והפצה
17-א	12. צבר הזמנות
17-א	13. תחרות
18-א	14. עונתיות
19-א	15. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים
19-א	16. נכסים לא מוחשיים
19-א	17. הון אנושי
20-א	18. ספקים
23-א	19. הון חוזר
24-א	20. מימון
25-א	21. מיסוי
25-א	22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
26-א	23. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה
28-א	24. הסכמים מהותיים
28-א	25. הליכים משפטיים
28-א	26. יעדים ואסטרטגיה עסקית
29-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 בישראל 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:



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 ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP, GRUNDIG ו-BLOMBERG, ובכלל זה מקררים, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים ומכשירי מיקרוגל. SHARP הינו תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG ו-GRUNDIG הינם מותגים המיובאים מקונצרן ARCELIK SA. הטורקי ("ARCELIK") הפועל ברחבי העולם בתחומי פעילות שונים. יצוין כי בתקופת הדוח, החברה ו-ARCELIK הגיעו להסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG בישראל.
- 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, למיטב ידיעת החברה, חברות כאמור לא ייבאו איזה מן המוצרים דלעיל.
- 2.1.2. תחום פעילות זן סוכנויות – ייבוא ושיווק של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI ובכלל זה תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים בישראל וברשות הפלסטינית. ELECTROLUX ("אלקטרוֹלוֹקס") הינו קונצרן מוצרי חשמל

שוודי אשר תחתיו משווקים מספר מותגים ובכלל זה המותג ZANUSSI. יצוין כי, בתקופת הדוח, החלה החברה בתהליך לייבוא ושיווק של המותג CHIQ ובכלל זה מקררים ומכונות כביסה המסופקים לחברה על ידי הספק CHANGHONG.

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.

4. חלוקת דיבידנדים

4.1. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 29 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, היתה בתנאי למדיניות חלוקת הדיבידנד אשר הייתה קיימת בחברה עובר למועד האישור, למעט שינוי תחולתה ללא הגבלה של זמן, כדלקמן:

החברה תבצע חלוקה לבעלי מניותיה (בתשלום אחד או יותר), בשיעור של לפחות 50% מתוך הרווח הנקי לאחר מס כל שנה.

יישום מדיניות חלוקת הדיבידנד כפוף להוראות כל דין, לרבות עמידה במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות במועד כל חלוקה. מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל מובהר, כי חלוקה כאמור תהיה כפופה גם לצרכי המימון, תזרים המזומנים, תכניות ההשקעה ולתכניות העסקיות של החברה באופן שחלוקה כאמור לא תמנע מהחברה את יכולת ביצוע תכניותיה ועמידה בצרכיה הקיימים והצפויים.

מדיניות זו תהא בתוקף עד וככל שיחליט דירקטוריון החברה אחרת.

אין במדיניות חלוקת הדיבידנד, כדי לגרוע מסמכות החברה לבצע רכישות של מניותיה של החברה. בהקשר זה מובהר כי ככל ויוחלט על רכישות עצמיות של מניות החברה, הן תבוצענה בכפוף להוראות כל דין, והן תחשבנה כחלוקה במסגרת מדיניות זו לכל דבר ועניין. דירקטוריון החברה שומר לעצמו את הזכות (בהתחשב בין היתר, בשיקולים העסקיים ובהתאם להוראות כל דין) לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד ובכלל זה לבטל, לשנות או לעדכן את מדיניות החלוקה. מדיניות חלוקת דיבידנד כאמור איננה גורעת מסמכות החברה לבצע חלוקת דיבידנד החורגת ממדיניות זו, בין בדרך של חלוקה בסכומים גדולים או קטנים יותר מהאמור לעיל ובין בדרך של הימנעות מחלוקה או שינוי מועד החלוקה ו/או סכום התשלומים.

4.2. חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות ועד סמוך למועד הדוח

4.2.1. ביום 28 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 20,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028543), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.2.2. ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021552), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.2.3. ביום 20 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035361), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.2.4. ביום 25 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 20,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה המפורסם במקביל לדוח זה, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.3. תכנית רכישה עצמית

ביום 30 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 1.5 מיליון ש"ח, החל מיום 3 בספטמבר 2023 ועד ליום 29 בפברואר 2024. לפרטים אודות התכנית ועיקרי נימוקי הדירקטוריון לאישור התכנית, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081610), אשר האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. ביום 29 בפברואר 2024, הסתיימה תכנית הרכישה עם רכישת סה"כ 41,641 מניות רגילות של החברה בעלות כוללת של כ- 1.24 מיליוני ש"ח, המהוות 82.61% מהיקף תכנית הרכישה. לפרטים נוספים אודות סיום תכנית הרכישה ראו דוח מיידי מיום 3 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-018553), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

4.4. יתרת הרווחים הראויים לחלוקה בחברה, כמשמעות מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ליום 31 בדצמבר 2025, הינה כ- 83,678 אלפי ש"ח.

4.5. נכון למועד הדוח לא חלות על החברה מגבלות חיצוניות בקשר עם יכולת החברה לחלק דיבידנד הנובעות מאמות מידה פיננסיות.

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 2023-2025 (באלפי ש"ח):

מאחד	התאמות למאחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2025					
301,454	-	35,883	265,571	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
301,454	-	35,883	265,571	סך ההכנסות	
23,506	-	2,431	21,075	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
233,775	-	31,261	202,514	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2025					
257,281	-	33,692	223,589	סך עלויות מיוחסות ¹	
44,173	-	2,191	41,982	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2024					
325,923	-	41,900	284,023	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
325,923	-	41,900	284,023	סך ההכנסות	
21,095	-	2,427	18,768	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
249,502	-	34,923	214,579	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
270,692	-	37,350	233,347	סך עלויות מיוחסות ¹	
55,226	-	4,550	50,676	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

מאוחד	התאמות למאוחד	תחום פעילות זן סוכנויות בע"מ	תחום פעילות ראלקו מוצרי צריכה בע"מ		
2023					
272,106	-	33,871	238,235	סך הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	סך הכנסות בין תחומי הפעילות	
272,106	-	33,871	238,235	סך ההכנסות	
20,835	-	2,332	18,503	עלויות קבועות המיוחסות לתחום פעילות	עלויות המיוחסות לתחומי הפעילות
210,285	-	28,489	181,796	עלויות משתנות המיוחסות לתחום פעילות	
231,120	-	30,821	200,299	סך עלויות מיוחסות ³	
40,986	-	3,050	37,936	רווח מפעולות המיוחס לבעל השליטה	רווח מפעולות רגילות
-	-	-	-	רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה	

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

¹ 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.

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. מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל", אשר נמשכה גם במהלך תקופת הדוח. למלחמה הייתה השפעה מהותית על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים, פגיעה בנתיבי שיט המובילים למדינה וממנה כפועל יוצא של מתקפות החותיים בים האדום, גיוס של כוחות מילואים ועוד. ביום 19 בינואר 2025 נכנסה לתוקפה הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס, אולם ביום 18 במרץ 2025 פגה הפסקת האש וצה"ל פתח במבצע "עוז וחרב". בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להפסקת אש. שנת 2025 התאפיינה במעבר הדרגתי ממצב של לחימה עצימה ואי ודאות ביטחונית קיצונית ליציבות יחסית וחזרה לפעילות משק סדירה בהתאם לנסיבות.

בחודש יוני 2025, נערך מבצע "עם כלביא" אשר במסגרתו התרחש עימות ישיר בין ישראל לאיראן והביא להשבתה של המשק לכ-12 ימים.

ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של מדינת ישראל וארצות הברית כנגד איראן ("מבצע שאגת הארי"). בתגובה, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ומטרות נוספות. ביום 1 במרץ 2026 ארגון הטרור חיזבאללה הצטרף למערכה לצידה של איראן תוך שהוא משגר טילים וכטב"מים משטח לבנון אל עבר מדינת ישראל. לאור זאת, הושבת המשק בישראל באופן כמעט מלא בשבוע הראשון למבצע שאגת הארי ובאופן חלקי לאחר מכן. נכון לתאריך אישור הדוחות, החברה ממשיכה לפעול כחברה חיונית, תוך שמירה על המשכיות עסקית תוך מתן עדיפות לבטיחות העובדים ועמידה בהנחיות פיקוד העורף. נכון לתאריך אישור הדוחות, החברה אינה יכולה לעת זו לאמוד את מלוא ההשפעה הפוטנציאלית של הסלמה מחודשת זו על פעילות הקבוצה, מצבה הפיננסי או תוצאות הפעילות.

האירועים הבטחוניים מתאפיינים באי-ודאות לגבי תקופת המשכונות והיקפם, עם פוטנציאל להשפעה רוחבית על המשק הישראלי, לרבות האטה בצמיחה, ירידה בביקושים, בין היתר למוצרי החברה, שיבושים בשרשרת האספקה ושינויים במבנה התמחור והעלויות כפועל יוצא של תנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות או שערי מטבע חוץ.

בתקופת הדוח, ונכון למועדו, לא נרשמה השפעה מהותית על פעילות החברה, רציפותה התפעולית, היקף המכירות או הגבייה, והחברה המשיכה וממשיכה לפעול כסדרה, זאת למעט השפעות נקודתיות כפועל יוצא של מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" אשר הביאו להשבתה וסגירה חלקית של המשק במהלך הרבעון השני של שנת 2025 וכן ברבעון הראשון של שנת 2026 בהתאמה. מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הנהלת החברה נוקטת צעדי התאמה ובכלל זה הבטחת רמות מלאי ותיאום תפעולי, וממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות.

עם זאת, נוכח אי-הוודאות אשר עודנה הקיימת באשר למצב הביטחוני, החברה אינה יכולה לעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המצב כאמור על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה, אך היא ממשיכה לעקוב ולבחון את ההתפתחויות בארץ ובעולם בד בבד עם יכולתה לקבלת מענקים, ויישום מנגנונים מפצים של השפעות והשלכות כאמור הכוללים קבלת מענק חד פעמי. הימשכות המלחמה (לרבות ההודעה של משרד הסחר הטורקי, כמפורט להלן) לאורך

זמן עלולים לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים, לרבות השפעה על תחום מוצרי הצריכה, ובכלל זה האטה בקצב הצמיחה, ירידה בפעילות הכלכלית, ברמת החיים או בהכנסות משקי הבית בישראל, באופן שיש בו להקטין את הביקוש למוצרי הקבוצה וכן לגרום לקשיים בזמינות כח אדם, לקשיים בשרשרת האספקה והלוגיסטיקה.

לעניין הודעת משרד הסחר הטורקי על הפסקת הסחר בין טורקיה לישראל ("ההודעה של משרד הסחר הטורקי") יצוין כי, החברה ממשיכה לייבא את מוצרי ARCELIK בעלת המותג BLOMBERG באופן סדיר, אך לא באופן ישיר מטורקיה. ייבוא שאינו ישיר מטורקיה מייקר את עלויות ההובלה באופן מהותי וכן הביא לשינוי בתנאי התשלום כך שהחברה נדרשת להעביר את התשלום בטרם ייצור ההזמנה ומשכך נוצרת חשיפה לחברה עד למועד קבלת הסחורה. יצוין כי בחודש אוגוסט 2025, פורסם כי טורקיה מקשיחה את מגבלותיה לרבות בדרך של הפסקת הספינות הטורקיות לישראל להערכת החברה תיתכן התייקרות נוספת במחירי ההובלה הימית, אולם בשלב זה אין בידי החברה יכולת להעריך או לאמוד את אופן והיקף יישום ההודעה של משרד הסחר הטורקי ופעולותיו וכן את ההשפעה של האמור על תוצאות הפעילות של החברה בעתיד.

הערכות החברה כאמור לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, המבוססות על המידע הקיים בחברה במועד דוח זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר, לאור העובדה שמדובר באירוע חריג ומשתנה אשר אינו בשליטת החברה. בהתאם, הימשכות המלחמה לאורך זמן, היקפה, הסלמתה והשפעתה על תפקוד המשק, העורף ונתיבי השיט אל המדינה וממנה, כלכלת ישראל בכלל ותחום פעילותה של החברה בפרט, עלולים להשפיע על החברה ועל תוצאות פעילותה.

6.2. אינפלציה וריבית

האינפלציה השנתית בשנת 2025 עמדה על שיעור של 2.6% ובהתאם לתחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש ינואר 2026², שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הבאים, המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2026, צפוי לעמוד על שיעור של 1.7%.

בחודש ינואר 2024 החליט בנק ישראל להפחית לראשונה מזה מספר שנים את שיעור הריבית כך שתעמוד על 4.5%. במהלך חודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בוצעו שתי הפחתות נוספות, כל אחת בשיעור של 0.25%, כך שנכון למועד פרסום הדוח הריבית עומדת על 4%. חטיבת המחקר צופה שריבית בנק ישראל תרד בהדרגה ותעמוד על 3.5% בממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2026, בהתאם לקצב התכנסות האינפלציה למרכז היעד ולאור הצפי להמשך תהליך הורדת הריבית שהחל בהחלטת נובמבר 2025.

יצוין כי, הקבוצה מממנת את פעילותה העסקית לזמן קצר, בין היתר, באמצעות אשראי הצמוד לפריים מתאגידים בנקאיים וחוף בנקאיים. עם זאת, לאור היקף האשראי המנוצל על ידי החברה (כמפורט בסעיף 1.4 בפרק ב' לדוח זה) לשינויים בשער הפריים השפעה לא מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה.

6.3. הורדת דירוג האשראי של ישראל

במהלך שנת 2024 הורידו סוכנויות הדירוג S&P, מודיס' ופיץ' את דירוג האשראי של מדינת ישראל

² לפרטים נוספים ראו, [בנק ישראל - התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026](#), אשר המידע האמור בו מובא על דרך ההפניה.

"דירוג האשראי"). מודיס' הורידה במצטבר את דירוג האשראי מרמה A1 לרמה Baa1, וכן הורידה את דירוגיהם של חמשת הבנקים הגדולים בישראל לרמה של Baa1. בנוסף, סוכנויות הדירוג פיץ' ו-S&P הורידו את דירוג האשראי לרמה A. שלוש סוכנויות הדירוג הותירו את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג כאמור מייקרת את שיעור הריבית להלוואות שנאלצת ממשלת ישראל ליטול, וכן מייקרת את שיעור הריבית לחברות השונות ומשקי הבית במשק הישראלי.

במהלך חודש אוקטובר 2025 מודיס' הותירה ללא שינוי את דירוג האשראי והתחזית השלילית של ישראל, זאת, על אף הסכם הפסקת האש בעזה. ביום 7 בנובמבר 2025, סוכנות הדירוג S&P עדכנה את תחזית דירוג האשראי משלילית ליציבה, תוך הותרת הדירוג ברמה A. בעדכון צוין כי הירידה בסיכונים הביטחוניים, על רקע הפסקת האש, תורמת להתאוששות ולצמיחה, אשר צפויה להגיע לכ- 5% בשנת 2026. עם זאת, בדוח צוין כי הסיכון הגיאופוליטי נותר גבוה, וכי העלויות הביטחוניות והוצאות השיקום צפויות להכביד על התקציב בשנים הקרובות. בסוף חודש ינואר 2026, לאחר תקופת הדוח, הותירה מודיס' את דירוג האשראי ברמה של Baa1, אך שינתה את תחזית הדירוג משלילית ליציבה.

להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות על האשראי לסקטור העסקי. בשלב זה החברה איננה יודעת להעריך את ההשלכות שעשויות להיות לכך על הסביבה הכלכלית בישראל ועל החברה, בפרט.

6.4 שרשרת אספקה ולוגיסטיקה – בתקופת הדוח מתקפות החות'ים מתימן על אוניות סוחר בים האדום, הביאו להתייקרות מסוימת בעלויות וזמני השילוח. בנוסף, הודעת משרד הסחר הטורקי על הפסקת הסחר בין טורקיה לישראל השפיעה גם היא ייבוא מוצרים לארץ וייקרה את עלויות הייבוא באופן מהותי. עם זאת, החברה המשיכה בייבוא מוצרים באופן סדיר (לרבות של מוצרי ARCELIK).

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

6.6 שביתות והשבתות במשק הישראלי – השבתות נמלי הים ועיכובים ארוכי טווח בשחרור סחורות מהנמלים ואספקתן ללקוחות, עלולים להשפיע לרעה על הכנסות הקבוצה ותוצאותיה. לענין זה יצוינו השלכות אפשריות של מתקפות החות'ים על נתיבי השיט אל ומישראל.

6.7 שינויים בשערי חליפין של מט"ח – ככלל, הקבוצה רוכשת את מרבית המוצרים המשווקים על ידה בדולר ארה"ב, כאשר המחירים הנקובים ללקוחות הקבוצה, בגין רכישותיהם מהקבוצה, הינם בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, חשופה הקבוצה הן לתנודות החלות בשערי ההמרה היחסיים בין הדולר לבין השקל. הקבוצה פועלת להקטנת החשיפה המטבעית בגין שינויים בשערי החליפין על-ידי שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, וכן נעזרת בשירותיהם של יועצים חיצוניים המתמחים בתחום סיכוני מטבע זר. להערכת החברה, פיחות בשער השקל עשוי 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.

6.8 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.

6.9. שינויים בעלות המוצרים – מרבית המוצרים המשוקים 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 ממגוון גורמים כגון: זמינות, מחירי הדלק, מצב ביטחוני בארץ ובעולם. 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.

6.10. 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.

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

6.12. 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, וכן ריבוי מתחרים. בנוסף, בתחומי פעילות אלו קיימת מגמה מתמדת של שינויים טכנולוגיים המביאים לשיפור ושידרוג המוצרים המיובאים.

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

ענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי כולל מוצרים ממותגים ומוצרים לא ממותגים, כאשר המוצרים הממותגים נמכרים בדרך כלל במחירים גבוהים יותר מאשר המוצרים הלא ממותגים. במהלך השנים, לנוכח ירידת מחירים של מוצרים ממותגים, גברה כדאיות רכישת מוצרים ממותגים. אולם מגמה זו משתנה עקב שיפור איכות המוצרים הלא ממותגים ומחירים הנמוך. לענין זה יצוין, כי תחומי הפעילות בהם 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 בדרך כלל 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 ו/או 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 נוספות 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, ובכך לצמצם את הפגיעה ברווחיות. 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 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; (ג) עלייה בהיקפי המכירות המתבצעות ברשת האינטרנט; וכן (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

פעילות החברה הינה יבוא, שיווק והפצה, ולכן איננה חשופה ישירות להשפעות של שינויים טכנולוגיים. עם זאת, מאחר שהפעילות כאמור הינה בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי אשר מתאפיין בשינויים וחדושים טכנולוגיים בהתאם למגמות עולמיות, ייתכנו השפעות עקיפות לשינויים טכנולוגיים על פעילות החברה. בהקשר זה יצוין כי יש חשיבות רבה לזהות היצרן ולמידת השפעתו והיקף המחקר והפיתוח שהוא משקיע בתחום. ככלל, מוצרי חשמל ואלקטרוניקה

לשימוש ביתי אינם מתאפיינים בשינויים טכנולוגיים מהותיים, אלא בעיקר בשינויים 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 מכוונות כביסה) והפחתת בלאי. שינויים טכנולוגיים כאמור, עשויים להגדיל את הביקוש מצד הקהל הצרכני בישראל למוצרי חשמל ואלקטרוניקה חדשים ובהתאם להגדיל את הביקוש למוצרי החברה.

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 יבוא של מוצרים ממותגים

הלקוחות בענף מוצרי החשמל והאלקטרוניקה לשימוש ביתי מייחסים חשיבות רבה למותג ולכן מרבית המוצרים הנמכרים בענף הם מוצרים ממותגים. יחד עם זאת, לאור ירידת מחירים של מוצרים לא ממותגים חלה פגיעה מסוימת בנתח השוק של מוצרים ממותגים. בהתאם לכך, זכויות יבוא בלעדיות של מוצרי יצרנים בעלי מוניטין, מקנות יתרון תחרותי.

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 בדגש על עולם יבוא מוצרי חשמל

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

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 הינה הכרחית לביצוע פעילות הייבוא ולהחזקת רמות מלאי נדרשות, אשר מאפשרות גמישות באספקת המוצרים ללקוחות בהתאם לשינויים בביקוש.

7.7. חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

7.7.1. זכויות וקשרים מול יצרנים מובילים – להערכת החברה, חסם הכניסה העיקרי לתחומי הפעילות הינו קיומם של קשרים והסכמים לייבוא ושיווק מוצרים של יצרן מוביל ואיכותי בדרך כלל, וכתנאי מוקדם לקבלת בלעדיות לייבוא 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, הפעלת 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 BLOMBERG SHARP ו-GRUNDIG. 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 מוצרי חשמל ואלקטרוניקה נוספים מתוצרת SHARP, BLOMBERG ו-GRUNDIG, ובכלל זה מכשירי מיקרוגל, מכונות כביסה, מייבשי כביסה, תנורים, מדיחי כלים, כיריים, שואבי אבק וסירים חשמליים.

יצוין כי בתקופת הדוח, החברה ו-ARCELIK הגיעו להסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG בישראל.

8.2. תחום פעילות – זן סוכנויות

זן סוכנויות מייבאת ומשווקת תנורי אפיה, כיריים, מקפיאים, מכונות כביסה, מייבשי כביסה ומדיחי כלים לשימוש ביתי מתוצרת ZANUSSI. כמו כן, החלה החברה בתהליך לייבוא של המותג CHIQ ובכלל זה מקררים ומכונות כביסה.

9. פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

9.1. להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה הנובעות מכל קבוצת מוצרים דומים, אשר ההכנסות מהם היו בשנים 2023 - 2025, 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה (ב-%)			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצות מוצרים
2023	2024	2025	2023	2024	2025	
67.3	68.3	72.4	183,243	222,615	218,314	מקררים
11.4	10.5	-	30,897	34,317	-	מייבשים

10. לקוחות

10.1. לפירוט אודות סך מכירות החברה למחסני חשמל, אשר הינו לקוח של החברה שסך הכנסות החברה מהוות מעל ל-20% מסך הכנסות החברה, ראו ביאור 21.ג. לדוח הכספי.

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

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

10.3.1. רשתות שיווק עיקריות: מחסני חשמל ושק"מ (בבעלות משותפת); א.ל.מ., ביג אלקטריק 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 (לרבות מחסני חשמל), לקבוצות הרכישה ולחלק מהסוחרים, קיימים הסכמים בכתב המסדירים את תנאי ההתקשרות והתנאים המסחריים ביניהם הכוללים, בין היתר, את תנאי התשלום. 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):

הכנסות החברה מהלקוחות בוותק בשנת הדוח בשני מגזרי הפעילות יחד	מספר הלקוחות בוותק בשנת הדוח בשני מגזרי הפעילות יחד	ותק פעילות הלקוח
2,375	19	עד שנתיים
4,457	25	שנתיים עד חמש שנים
23,165	41	חמש שנים עד עשר שנים
271,457	174	מעל עשר שנים

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. יצוין כי, למועד דוח זה, החברה וספק שירותי הלוגיסטיקה ממשיכים להתנהל על פי ההסכם האחרון במקביל לניהול מו"מ לחידושו של ההסכם. לקבוצה אין תלות בספק שירותי הלוגיסטיקה, אך מציאת ספק חדש תהא כרוכה בעלות כספית שאיננה מהותית לחברה. החברה וספק שירותי הלוגיסטיקה החלו לבחון את הארכת ההסכם ותנאיו, כאשר ישנה הסכמה עקרונית של הצדדים להארכתו.

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 2יא 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.

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, ומשכך שוחקים את רווחיות הענף; וכן (3) ייבוא מוצרי Private Label.

13.2. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של הקבוצה בתחום זה הינם: מוצרים מתוצרת Samsung, AEG, BEKO ו-Electrolux (באמצעות מיני ליינ בע"מ), Haier (באמצעות ניופאן בע"מ), LG (באמצעות ברימאג דיגיטל אייג' בע"מ), Sauter, Whirlpool (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, נפגעת 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, מתן שירות לקוחות מהיר אמין ואדיב וניסיון 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; גידול בייבוא המקביל; עליה בביקוש למוצרים זולים משמעותית; בעת האחרונה מספר רשתות מזון גדולות החלו לפעול כשחקניות בשוק מוצרי חשמל.

14. עונתיות

אין עקביות מובהקת בהתפלגות ההכנסות לפי רבעונים אך יצוין כי לרוב שני הרבעונים האחרונים מאופיינים בהכנסות גבוהות במעט משני הרבעונים הראשונים. להלן נתוני התפלגות הכנסות הקבוצה, בשנים 2024-2025, לפי רבעונים:

רבעון	2025		2024	
	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)	הכנסות (באלפי ש"ח)	שיעור מהיקף הכנסות החברה (ב-%)
ראשון	78,444	26.0	85,161	26.1
שני	69,747	23.1	84,444	25.9

26.5	86,369	28.8	86,713	שלישי
21.5	69,949	22.1	66,550	רביעי
100	325,923	100.0	301,454	סה"כ

15. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

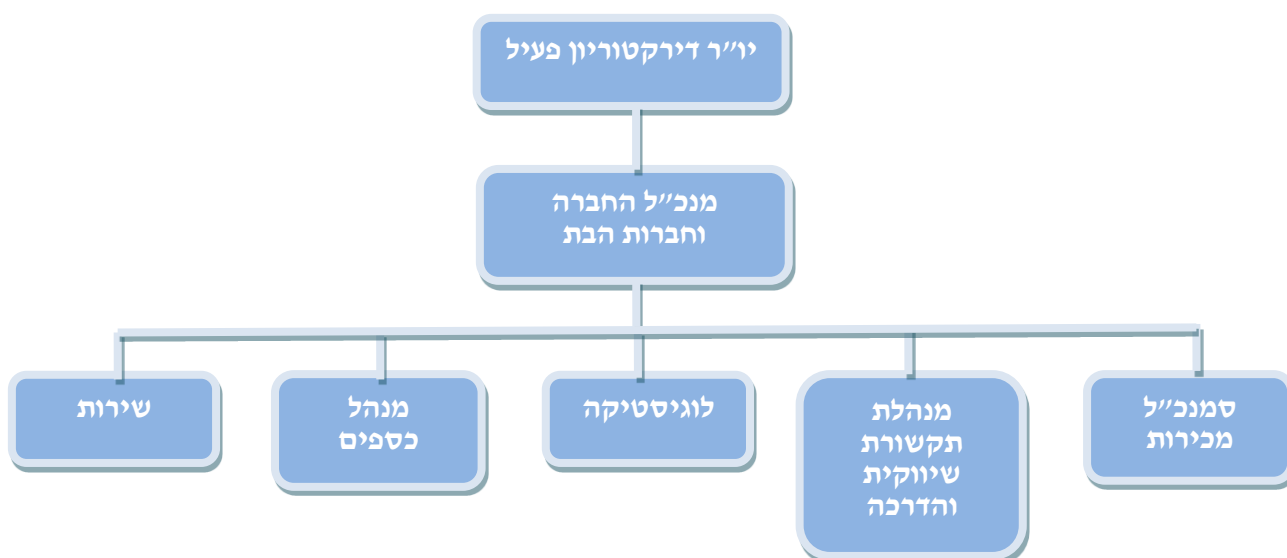
לפרטים אודות משרדיה השכורים של הקבוצה ראו ביאורים 10 ו-12(א) וכן אודות רכוש קבוע נוסף, ראו ביאורים 12 ו-7 לדוחות הכספיים של החברה, בהתאמה.

16. נכסים לא מוחשיים

לקבוצה אין נכסי קניין רוחני הרשומים על שמה. הקבוצה בעלת זכות שימוש במותגים ZANUSSI, SHARP, GRUNDIG, BLOMBERG, CHIQ ו- 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 ביאור 12(א) 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 2024-2025:

<u>31 בדצמבר 2024</u>	<u>31 בדצמבר 2025</u>	
5	5	הנהלה ומטה
7	7	כספים
33	33	חטיבות המכירות, השירות, שיווק ולוגיסטיקה
45	45	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 6 בנובמבר 2025 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 2025 ("מדיניות התגמול"), ללא שינוי כלשהו לעומת מדיניות התגמול שהייתה בתוקפה בחברה עד לאותה העת.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראו דוח מיידי של החברה מיום 21 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-071258), אשר האמור בו 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. ביום 30 במאי 2023 תוקף התוכנית הוארך ב-10 שנים נוספות עד ליום 30 במאי 2033. ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים.

18. ספקים

18.1. המוצרים המיובאים והמשווקים 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 לדרישות 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 ארבעה ספקים שהינם: SHARP, ELECTROLUX, ארצ'ליק ו-CHANGHONG. 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 כ-30 שנים 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 27.1.11 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 מ-SHARP. על פי רוב, מועד ההספקה של כל הזמנה הינו עד כחודשיים, לא כולל ההובלה בים והשחרור מהמכס. תנאי התשלום ל-SHARP היו בעיקר באמצעות מכתבי אשראי הנפתחים בסמוך לביצוע כל הזמנה, עם זאת, החל משנת 2026 עודכנו תנאי התשלום כך שהחברה מעבירה את התשלום כשבועיים טרם שילוח הסחורה ובלבד שהתקבלו בחברה אישורים לשביעות רצונה, בהם אישור לקבלת הזמנה לשטר מטען מחברת הספנות ותאריך הפלגה צפוי.

18.5. ELECTROLUX – בין ELECTROLUX לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם ELECTROLUX מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות בין הנהלת הקבוצה לבין ELECTROLUX.

במסגרת ההתקשרות בין החברה ל-ELECTROLUX, 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.

בענין האמור, יצוין כי על אף הערכות קודמות של החברה (כפי שקיבלו ביטוי בדיווחיה של החברה), לפיהן ELECTROLUX שקלה נקיטת פעולות אסטרטגיות בהתייחס למותג של ZANUSSI בעולם (לרבות הפסקת ייצור ו/או שיווק את המותג ZANUSSI, בין בישראל ובין בעולם) לנוכח רצונה להתמקד בפעילות הליבה שלה, ביום 10 בדצמבר 2024 דיווחה החברה כי ELECTROLUX אישרה בעל פה כי אין בכוונתה למכור את פעילות המותג ZANUSSI. משכך, ELECTROLUX הודיעה לחברה כי תמשיך לייצר את מוצרי המותג לצורך המשך שיווקם בישראל וזאת תוך רציפות אספקה ובמתכונת הנהוגה בינה ובין החברה בשנים האחרונות, כמפורט בסעיף זה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623248), אשר המידע

האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

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

להערכת החברה, לקבוצה תלות ב-ELECTROLUX. 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.

18.6. **ARCELIK** - בין ARCELIK, בעלת המותגים GRUNDIG ו-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 וכן בקיומן של הסכמות מחייבות בעל פה. החברה אינה רואה בהיעדרו של הסכם בכתב, כשלעצמו, גורם סיכון בפעילותה. יצוין כי בתקופת הדוח החברה ו-ARCELIK הגיעו לסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG לישראל.

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

18.7. **CHANGHONG** - ביום 29 באוקטובר 2024, נכנסה לתוקפה התקשרות בין הקבוצה לבין CHANGHONG, אשר הינה בעלת הזכויות המותג CHIQ, במסגרתה ניתנה לקבוצה בלעדיות לייבוא והפצה בישראל של מקררים, מכונות כביסה ומוצרים נוספים שיוסכמו בין הצדדים, בכפוף לתנאי הסכם ההתקשרות. ההסכם הינו לתקופה בת 36 חודשים, ובמסגרתו סוכמו יעדי רכישה שנתיים מצד החברה לכל תקופה בת 12 חודשים עוקבים ("היעדים השנתיים"). בכפוף לעמידתה של החברה בהתחייבויותיה על פי ההסכם לרבות ביעדים שנתיים עדכניים, ככל שיוסכמו בין הצדדים, ההסכם יחודש לתקופות נוספות של 36 חודשים נוספים כל אחת.

בעלת הזכויות תהא רשאית להודיע על סיום ההסכם רק במקרה בו החברה לא תעמוד בלפחות 85% מהיעדים השנתיים במשך תקופה של שנתיים רצופות. ההסכם כולל, בין היתר, מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בהסכמים מסוג זה, התחייבויות של הצדדים בקשר עם חיזוק המותג CHIQ וסעיפי אחריות למוצרים.

החברה לא עמדה ביעדי הרכישה שסוכמו ומנגד changhong לא עמדה בעיקרון הבלעדיות ובכל זאת הצדדים ממשיכים לשתף פעולה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612372), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

18.8. להלן שיעור (%) רכישות הקבוצה מספקיה (לא כולל עלויות נלוות: מכס, מס קניה, הובלה וכיו"ב), בשנים 2023-2025:

<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
45.5	53.8	50%	SHARP
40.8	28.5	33.3%	ARCELIK
13.7	17.7	12.7%	ELECTROLUX
-	-	3.9%	CHANGHONG

19. הון חוזר

19.1. כללי – ליום 31 בדצמבר 2025, לקבוצה הון חוזר חיובי של כ- 102,153 אלפי ש"ח.

ההון החוזר החיובי של החברה מורכב מהנכסים השוטפים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- 171,463 אלפי ש"ח בניכוי ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- 69,310 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 2025 הינן כ- 66,273 אלפי ש"ח. ימי המלאי הממוצעים בשנת 2025, עמדו על 104 ימים.

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.

19.3. אחריות ושירותים למוצרים

ביחס למוצרי SHARP ו-ZANUSSI הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת וזאת במסגרת תעודת האחריות המסופקת ללקוח על ידי החברה. יצוין כי ישנם מוצרים או חלקים במוצרים להם ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר במסגרת פעילות שיווק מוגבלת בזמן אשר מקדמת החברה, הכוללת מתן אחריות מורחבת על ידי ספקי השירות, בה משתתפת החברה בסכום חד פעמי, בעת רכישתם של מוצרים מסויימים.

הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוניים, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות בפריסה ארצית, הכוללות טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי מספקי השירות החיצוניים. גם אחריות במסגרת תעודת האחריות שמוצאת ע"י נציג היצרן ניתנת באופן דומה.

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 מסוים 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.

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. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה קיים אשראי מתאגידים בנקאיים.

20.2.2. להלן פרטים אודות מסגרות האשראי בתאגידים בנקאיים (כולל אשראי דוקומנטארי) שהועמדו לקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2025 וסמוך למועד פרסום הדוח:

סמוך למועד הדוח	31 בדצמבר 2025	
(באלפי ש"ח)		
101,750	101,750	סה"כ מסגרת אשראי (לא מחייבת) מבנקים
46,986	36,061	ניצול בפועל בבנקים

20.2.3. נכון למועד הדוח, לאחר עם הורדת ריבית בנק ישראל בחודש נובמבר 2025 ובחודש ינואר 2025, עמד שיעור ריבית הפריים על 5.5%. הריבית הממוצעת בקשר עם המימון הבנקאי של החברה, למועד הדוח, הינה 5.2% (ריבית אפקטיבית - 5.34%).

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 2025 וטרם נפרעו מסתכמת לסך של כ- 54,413 אלפי ש"ח.

20.4. מגבלות, אמות מידה פיננסיות ושעבודים

לפרטים אודות שעבודים, מגבלות ואמות מידה פיננסיות החלות על הקבוצה ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, הקבוצה עומדת באמות המידה פיננסיות.

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה ליום 31.12.2025:

תוצאת החישוב	אמת המידה
107,282	הון עצמי מוחשי לא יפחת מסך של 25 מיליון ₪

60.0%	יחס הון עצמי למאזן לא יפחת מ-20%
-------	----------------------------------

להלן תוצאות חישובן של אמות המידה הפיננסיות החלות על ראלקו מוצרי צריכה ליום 31.12.2025³:

תוצאת החישוב	אמת המידה
26.8%	יחס בין אשראי פיננסי מאזני לזמן קצר לבין הצרכים התפעוליים נטו (המלאי בתוספת לקוחות ובתוספת שטרות לגביה בניכוי ספקים) לא יעלה על 95%
49,471	הון עצמי חיובי
43,904	EBITDA (על בסיס דוח שנתי) לא תפחת מסך של 15 מיליון ש"ח

זן סוכנויות בע"מ לא צרכה אשראי בנקאי במהלך 2025

21. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס החלים על הקבוצה, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה.

22. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

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

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

22.3. חוק האריזות

חוק האריזות מטיל אחריות מורחבת על יצרנים ויבואנים של מוצרים ארוזים ואריזות שירות ומטיל חובות שונות של איסוף ומיחזור פסולת אריזות באמצעות גוף מוכר אשר היצרנים והיבואנים נדרשים להתקשר איתו. בהתאם לדרישות חוק האריזות 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 האריזות.

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. החברה התקשרה עם חברת ת.מ.י.ר- תאגיד מחזור בישראל בע"מ, אשר הוכר כגוף יישום מוכר, לשם כך. כמו כן, מסמך 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

³ נבחנים על פי הדוחות הכספיים של ראלקו מוצרי צריכה.

אלו. בנוסף, חוק הפסולת האלקטרונית מטיל סנקציות פליליות ואזרחיות על הפרת הוראותיו.

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

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

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

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

23. מגבלות ופיקוח על פעילות הקבוצה

23.1. חוק הגנת הצרכן והתקנות מכוחו

חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות מכוחו חלים על הקבוצה אם וככל שקיימת מערכת יחסים ישירה עם הצרכן הסופי ("צרכן" מוגדר כמי שרוכש נכס או מקבל שירות לשימוש שעיקרו אישי, ביתי או משפחתי). ככלל, חוק הגנת הצרכן מסדיר את מערכת היחסים בין הצרכנים לבין העוסקים וכולל התייחסות לנושאים הבאים: איסור הטעיה, איסור הפעלת השפעה בלתי הוגנת, חובות גילוי נאות לצרכן, אחריות להטעיה בפרסומות, 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 הדבקה על הטובין, שבה יצוין תום תקופת האחריות. מדבקת האחריות תהיה מדבקת אחריות מקורית שהונפקה על ידי היצרן או היבואן של המוצרים.

הצגת מדבקות 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 הדבקות המדבקה.

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

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

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

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

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

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

בנוסף, ביום 1 בינואר 2025 נכנס לתוקפו תיקון מס' 19 לחוק התקנים, אשר מטרתו צמצום האסדרה והנטל הבירוקרטי על העוסקים בתחום, קידום התחרות, וכן עידוד סחר חופשי בין המדינות. לפיכך, נקבעה חלופה נוספת אשר תאפשר לייבא, לייצר או למכור מצרכים שחל עליהם תקן רשמי, בדרך המאפשרת הסתמכות על עמידה בדרישות האסדרה האירופית המאומצת, בכפוף לדרישות הקבועות בדין, לרבות דרישות סימון המוצר, וכן במקרה של מכשיר חשמלי, התאמה לרשת החשמל הנוהגת בישראל. בהתאם לכך, יוכל יבואן לייבא טובין העומדים בדרישות האסדרה האירופית מבלי, למשל, להציג הוכחת עמידה בדרישות או לבצע בדיקות מעבדה בעת הכניסה לישראל. התיקון קובע שעל יבואן המייבא על פי מסלול זה להחזיק הצהרה על כך שלא ידוע לו על ליקוי או אי-תאימות של המוצר לאסדרה כאמור, וכן כי הוא פעל כדי לוודא את תקינות המוצר בדרך של בדיקת מערכות ההתראה האירופיות ופרסומי היצרן לבחינת הודעות על פגמים במוצרים המיובאים. כמו כן, על יבואן כאמור לשמור תיק מוצר בהתאם לדרישות הקבועות בפקודת היבוא והיצוא, למעט מסמכים המעידים על התאמת המוצר לדרישות האסדרה האירופית.

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.

כיום על יבואנים ו/או יצרנים לעמוד בדרישות היעילות האנרגטית לפי התקינה האירופאית במקום לעמוד בדרישות היעילות לפי תקנות מקורות אנרגיה. ליבואן ניתנת האפשרות להצהיר על נתוני היעילות האנרגטית של מוצר גם בהתאם למוצג בתווית המוצר. בנוסף, הרפורמה ביטלה את תקנות יעילות אנרגטית ישראליות ואימצה תקינה אירופאית.

24. הסכמים מהותיים

להלן פירוט אודות הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות של הקבוצה:

24.1. ההתקשרויות של הקבוצה עם ZANUSSI, SHARP ו-ARCELIK, אף כי לא עוגנו בהסכמים בכתב, הינן בגדר הסכמים מהותיים של הקבוצה. כמו כן, הקבוצה התקשרה בהסכם עם CHANGHONG, בעלת הזכויות במוצג CHIQ. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרויות, ראו סעיף 18.2 לדוח זה וכן ביאור 12א(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 19.3 לדוח זה.

25. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהקבוצה צד להם, ראו ביאור 12ב 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 ויבוא 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 המוצג לעיל נסמך על הערכות פנימיות של החברה. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים המבוססים על הערכות ולכן נתון לסיכונים ולחוסר וודאות.

27. גורמי סיכון

27.1. גורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה:

סיכוני מקרו

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

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

27.1.3. ריבית ואינפלציה – בהמשך לאמור בסעיף 6.2 לעיל, במהלך שנת 2025 עמד שיעור האינפלציה בישראל על 2.6%. עלייה של מדד המחירים לצרכן עלולה להשפיע לרעה על כח הקנייה של הצרכן הסופי, ומשכך, עשויה גם להשפיע על היקפי המכירות ותוצאותיה הפיננסיות של החברה.

27.1.4. מגפות עולמיות

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. בשנת 2020 פרצה מגפת הקורונה, אשר גרמה להאטה כללית בשווקים. בשנת

2022 דעכה מגפת הקורונה, ולמעשה כמעט ולא הייתה בעלת השפעה על עסקי החברה. עם זאת, התפרצות של מגפות עולמיות, לרבות נגיף הקורונה, עלולות להביא להאטה נוספת בשווקים, וכתוצאה מכך אף להשפיע לרעה על פעילות ותוצאותיה של החברה.

סיכונים ענפיים

27.1.5. 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.

27.1.6. 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.

27.1.7. 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 ביאור 2א16 לדוחות הכספיים.

27.1.8. 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.

27.1.9. הובלה ימית ותובלה – הקבוצה משנעת את מוצריה וחומרי הגלם המשמשים לעסקיה ברחבי העולם. בהתאם, שביתות בנמלים במדינות בהן פועלת הקבוצה וכן מגבלות על נתיבי הסחר הימי עלולים להיות בעלי השפעה לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה. כמו כן, שינויים קיצוניים במחירי תובלה, לרבות הובלה ימית, היכולים להיגרם, בין היתר, כתוצאה הן משביתות בנמלים והן בשל גורמים מאקרו- כלכליים שאינם בשליטת החברה עלולים להשפיע לרעה גם הם על עסקי הקבוצה ותוצאותיה.

27.1.10. 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

27.1.11. 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. בענין זה, ראו האמור בסעיף 18 לדוח זה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 12א(1) לדוחות הכספיים של החברה.

27.1.12. חשיפה מטבעית – הרכישות של הקבוצה נקובות בדולר ארה"ב. מחירי המכירה ללקוחות הקבוצה נקובים בשקלים. לפיכך חשופה הקבוצה לתנודות בשערי החליפין של הדולר כלפי השקל. הקבוצה נוהגת להגן על חשיפתה במט"ח בדרך של ניהול מאזני הצמדה וכן עסקאות הגנה, מעת לעת.

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

27.1.14. 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 (סיכונים מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לקבוצה), אשר דורגו להערכת החברה, על-פי השפעתם על הקבוצה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

<u>מידת השפעת הסיכון על הקבוצה</u>			<u>סוג הסיכון</u>	
<u>קטנה</u>	<u>בינונית</u>	<u>גדולה</u>		
	X		מגמות מיתון במשק	סיכונים מקרו
X			מצב ביטחוני-מדיני	
	X		ריבית ואינפלציה	
X			מגפות עולמיות	
	X		תחרות	סיכונים ענפיים
	X		התחזקות רשתות השיווק על חשבון החנויות הפרטיות	
		X	אשראי לקוחות	
	X		יבוא מקביל	
	X		הובלה ימית ותובלה	
X			שינויי חקיקה	
		X	תלות בספקים	סיכונים מיוחדים לקבוצה
X			חשיפה מטבעית	
X			שינויים בשיעור הריבית	
X			זמינות אשראי בנקאי	



פרק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר 2025

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 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. לפרטים אודות מגזרי הפעילות של החברה ראו ביאור 21 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, GRUNDIG 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 ו-GRUNDIG הינם מותגים המיובאים מקונצרן ARCELIK SA הטורקי ("ARCELIK") הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. יצוין כי בתקופת הדוח, החברה ו-ARCELIK הגיעו להסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG בישראל.
- תחום פעילות זן סוכנויות – יבוא ושיווק של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי של המותג ZANUSSI ובכלל זה תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה ומדיחי כלים. ELECTROLUX ("אלקטרוֹלוֹקס") הינו קונצרן מוצרי חשמל שוודי אשר תחתיו משווקים מספר מותגים ובכלל זה המותג ZANUSSI. יצוין כי, בתקופת הדוח, החברה החלה בתהליך לייבוא ושיווק של המותג CHIQ ובכלל זה מקררים ומכונות כביסה המסופקים לחברה על ידי הספק CHANGHONG.

לפרטים נוספים ראו פרק א' לדוח.

לפירוט בדבר אודות הסביבה העסקית, האינפלציה והריבית, השלכות מלחמת חרבות ברזל על המשק ועל פעילות החברה בשנת הדוח ראה סעיף 6 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה

1.1 המצב הכספי

הסברי החברה לשינויים המהותיים (אלפי ש"ח)	גידול/קיטון		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב- %	באלפי ש"ח	2024	2025	
הקיטון נובע בעיקר מירידה בחייבים ויתרות חובה בסך כ-8,367 אלפי ש"ח ומירידה במזומנים בסך כ-3,527 אלפי ש"ח. מנגד, נרשמה עלייה ביתרת הלקוחות בסך כ-6,315 אלפי ש"ח, עלייה במלאי בסך כ-2,726 אלפי ש"ח ועלייה בנכסי מסים שוטפים בסך כ-1,334 אלפי ש"ח.	(0.9)	(1,519)	172,982	171,463	נכסים שוטפים
השינוי נובע בעיקר מהפחתת יתרת רכוש קבוע ונכסים בלתי שוטפים אחרים בעקבות פחת בתקופת הדוח.	(18.4)	(1,654)	8,969	7,315	נכסים שאינם שוטפים
הגידול נובע בעיקר מעלייה באשראי לזמן קצר בסך כ-10,761 אלפי ש"ח, בקיזוז קיטון ביתרת ספקים וזכאים בסך כ-8,122 אלפי ש"ח.	4.0	2,639	66,671	69,310	התחייבויות שוטפות
הקיטון נובע בעיקר מירידה בהתחייבות בגין חכירה במהלך תקופת הדוח.	(34.0)	(881)	2,588	1,707	התחייבויות שאינן שוטפות
השינוי נובע מרווח נקי בסך כ-25,040 אלפי ש"ח, בקיזוז חלוקת דיבידנד בסך 30,000 אלפי ש"ח.	(4.4)	(4,931)	112,692	107,761	הון עצמי

להלן יחסים פיננסיים עיקריים של החברה כמפורט להלן:

יחס	ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024
יחס שוטף	2.5	2.6
יחס מהיר	1.5	1.6
ימי לקוחות	95.7	90.1

1.2 תוצאות הפעולות

הסברי החברה לשינויים המהותיים (אלפי ש"ח)	גידול/קיטון		יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
	שינוי ב-%	באלפי ש"ח	2024	2025	
הירידה במכירות נובעת בעיקר מהשפעות סביבתיות במחצית הראשונה של השנה, לרבות האטה בביקושים במהלך מבצע "עם כלביא" ברבעון השני, וכן השפעות על שרשרת האספקה במהלך הרבעון הראשון. החברה נקטה ונוקטת צעדים להבטחת רמות מלאי ותיאום תפעולי, באופן המסייע בצמצום ההשפעה על פעילותה; במחצית השנייה של השנה לא חלה ירידה מהותית בהיקף המכירות.	(7.5)	(24,469)	325,923	301,454	מכירות
הקיטון בעלות המכר נובע בעיקר מהירידה בהיקף המכירות בתקופה, אשר הובילה להפחתה בסך העלויות המשתנות. מנגד, חלה עלייה בעלויות שירות, הובלה ואחסנה.	(6.4)	(15,183)	236,897	221,714	עלות המכירות
הרווח הגולמי משקף שמירה על שיעור רווחיות דומה לתקופות קודמות, על אף האתגרים בסביבה העסקית. הקיטון ברווח הגולמי נובע בעיקר מהירידה בהיקף המכירות.	(10.4)	(9,286)	89,026	79,740	רווח גולמי
-	4.6	898	19,625	20,523	הוצאות מכירה ושיווק
-	6.1	869	14,175	15,044	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
השינוי נובע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי.	(20)	(11,053)	55,226	44,173	רווח מפעולות רגילות
השינוי נובע בעיקר מעלייה בצריכת אשראי לזמן קצר, ובהתאם חל גידול בהוצאות הריבית בגינו, וכן מהפרשי שער מעסקאות הגנה בעקבות המשך הירידה החדה בשער הדולר.	52.4	4,172	7,968	12,140	הוצאות מימון, נטו
השינוי נובע מהקיטון ברווח מפעולות רגילות, וכן מהגידול בהוצאות המימון.	(32.2)	(15,225)	47,258	32,033	רווח לפני מס
השינוי נובע מהקיטון ברווח לפני מס.	(32.7)	(3,495)	10,681	7,186	מסים על הכנסה
הקיטון נובע בעיקר מהירידה בהיקף המכירות ומהעלייה בהוצאות המימון.	(32.1)	(11,730)	36,577	24,847	רווח כולל לאחר מס

1.3. **נזילות**

הסברי החברה לשינויים המהותיים (אלפי ש"ח)	גידול/קיטון) באלפי ש"ח	יתרה ליום 31 בדצמבר (באלפי ש"ח)		
		2024	2025	
עיקר התזרים שנבע מהרווח הכולל בסך של כ- 25,039 אלפי ש"ח וכן ירידה בחייבים ויתרות חובה בסך של כ- 8,367 אלפי ש"ח ומנגד חל גידול ביתרת הלקוחות בסך של כ- 6,315 אלפי ש"ח וכן מגידול במלאי בסך של כ- 2,726 וירידה ביתרת הספקים בסך של כ- 6,558 אלפי ש"ח.	12,976	4,305	17,281	תזרים מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) שוטפת
-	1,158	(1,222)	(64)	תזרים מזומנים נטו לפעילות השקעה
עיקר התזרים שימש לתשלום דיבידנד בסך 30,000 אלפי ש"ח וקבלת אשראי לזמן קצר בסך 10,761 אלפי ש"ח.	(16,984)	(3,760)	(20,744)	תזרים מזומנים נטו לפעילות מימון

1.4. **מקורות המימון**

החברה מממנת את פעילותה בעיקר כמפורט להלן:

הערות	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	
	אלפי ש"ח		
החברה צרכה אשראי לצורך מימון הון חוזר	17,970	28,731	אשראי לזמן קצר ומתאגידים בנקאיים
החברה מנכה את כרטיסי האשראי המוסבים אליה על ידי לקוחותיה באמצעות חברות ניכיון כרטיסי אשראי.	58,485	54,413	יתרת ממסרים (שוברי תשלום של כרטיסי אשראי) שנוכו בתאגיד פיננסי וטרם נפרעו
אשראי מספקים הינו בדרך כלל עד 90 יום. תקופת האשראי הממוצעת מספקים בתקופת הדוח עמדה על כ- 61 ימים.	28,377	21,819	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 נועם אסף, באמצעות משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן ושות' ("מבקר הפנים").

לפרטים נוספים אודות רו"ח נועם אסף ראה תקנה 26 לפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.2.3.2 תאריך תחילת כהונה: 1 בינואר 2025.

2.2.3.3 למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד 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"). כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של תאגיד הקשור לחברה וכי לא מתקיימים עסקים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או גוף קשור אליה.

2.2.4 דרך מינוי: מינוי רו"ח נועם אסף כמבקר הפנים של החברה התקבל בהמלצת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדצמבר 2024, 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 תאגידי מוחזקים: מבקר הפנים עורך את הביקורת בחברה ובחברות הבת.

2.2.8. היקף העסקה: היקף העסקה של רו"ח נועם אסף כמבקר הפנים בתקופת הדוח עמד על 200 שעות. היקף העסקה של מבקר הפנים נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה. שינוי היקף העסקה השנתי כפוף לאישור ועדת הביקורת. למבקר הפנים משולמת תמורה כספית התואמת את תכנית העבודה השנתית אשר מאושרת בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

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. דן וחשבון המבקר הפנימי: הדוחות על ממצאי מבקר הפנים הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, וכן ליו"ר וחברי ועדת הביקורת. בשנת 2025 הוכנו על-ידי מבקר הפנים שני דוחות ביקורת.

2.2.12. הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקר הפנים: להערכת הדירקטוריון היקף, אופי ורציפות פעילות מבקר הפנים ותוכנית עבודתו בשנת 2025 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 2025 הסתכם לסך של כ-50 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-324 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-324 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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- 80 אלפי ש"ח.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי

אירועים מהותיים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

3.1. ביום 27 במרץ 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021552), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

3.2. בהתאם להוראות תקנות 1ב ו-1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, ביום 20 במאי 2025, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה), את התקשרות החברה בחידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות דירקטורים אשר נמנים על בעלי השליטה ו/או קרוביהם), כפי שיהיו מעת לעת, לשנה נוספת החל מיום 1 ביוני 2025, באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ, 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 השתתפות עצמית של 50,000 דולר ארה"ב, כשעיקר התנאים דומים לפוליסה שהסתיימה, ובתמורה לפרמיה שנתית בסך של 20,000 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035357), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

3.3. ביום 20 במאי 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035361), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

3.4. ביום 6 בנובמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו; (ב) אישור חידוש כהונתם של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים); (ג) אישור מדיניות תגמול של החברה לתקופה של 3 שנים נוספות, שתחילתן ביום 22 בדצמבר 2025; וכן (ד) אישור הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ, חברה בשליטתו של מר ירון רוזיאק, מבעלי השליטה בחברה, לתקופה של 3 שנים שתחילתה ביום 22 בדצמבר 2025. לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 21 בספטמבר 2025, 2 בנובמבר 2025 ו-6 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-071258, 2025-01-082424, 2025-01-084654 בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

3.5. ביום 25 במרץ 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 20,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה המדווח במקביל לדוח זה, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

תאריך: 25 במרץ, 2026.

אילן מזרחי

ירון רוזיאק

מנכ"ל החברה

יו"ר הדירקטוריון

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

ראלקו סוכנויות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-4	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
	הדוחות הכספיים המאוחדים:
5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-43	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים המאוחדים של ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - החברה) הכוללים את הדוח המאוחד על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים המוצגים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי המאוחד ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות המאוחדות ותזרימי המזומנים המאוחדים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה ובישויות המאוחדות שלה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו, הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדיקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מלאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, יתרת המלאי של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים הינה כ- 66,273 אלפי ש"ח. לצורך בחינת קיום והערכת המלאי לתום השנה, הנהלת החברה קבעה נהלי ספירה עבור פרטי המלאי המאוחסנים במחסני החברה לתום השנה. כמו כן בהתאם לביאור 2 (ו) וביאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. החברה קבעה את עלות רכישת המלאי לפי מחיר ממוצע משוקלל. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. ככל ועלות המלאי גבוהה משווי המימוש נטו, תרשום החברה הפרשה לירידת ערך מלאי בדוחות הכספיים בגובה הפער בין העלות לשווי מימוש נטו.

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

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

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

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

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

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

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

לאור מהותיות יתרת המלאי בחברה והעובדה שנושא זה דורש שיקול דעת ומהווה חלק מהותי מעבודת הביקורת, קבענו, על פי שיקול דעתנו המקצועי, כי בחינת קיום והערכת המלאי לתום השנה, הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו כדי לטפל בעניין מפתח בביקורת זה כללו את הנהלים הבאים: הערכנו את התכנון והיישום וביקרנו את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה בקשר עם קיום המלאי, נכחנו במחסני החברה במועד ספירת המלאי ודגמנו פריטי מלאי לצורך בדיקת קיומם; בדקנו כי מדגם פריטי מלאי מוצגים לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו; הערכנו את ההנחות המשמעותיות ששימשו את החברה בהערכת ההפרשה למלאי; ביצענו בדיקת שלמות ודיוק הנתונים ששימשו את החברה בקביעת ההפרשה לירידת ערך מלאי.

חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים המאוחדים

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון והנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים מאוחדים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, הדירקטוריון והנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שדרוש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון והנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים המאוחדים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים מאוחדים אלו.

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים המאוחדים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואו בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים המאוחדים

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
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

משרד ראשלי"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשלי"צ

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.

○ מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים המאוחדים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים המאוחדים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת. כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איזמים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

שותף ההתקשרות של הביקורת נשוא דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי הוא רועי מזרחי.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב, 25 במרץ, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455

פקס: 073-399445

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

משרד ראשל"צ - מתחם

מילנייה

שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם

אינפיניטי

הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש

יגאל אלון 1

בית שמש, 9906201

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
3,809	282		נכסים שוטפים
77,636	83,951	3	מזומנים ושווי מזומנים לקוחות
16,099	7,732	4	חייבים ויתרות חובה
11,891	13,225		נכסי מיסים שוטפים
63,547	66,273	5	מלאי סחורות
<u>172,982</u>	<u>171,463</u>		
			נכסים בלתי שוטפים
2,292	1,875	7	רכוש קבוע, נטו
2,961	1,805	10	נכסים בגין זכויות שימוש
3,203	3,128	א18	מסים נדחים
513	507	11	נכסים בגין הטבות לעובדים
<u>8,969</u>	<u>7,315</u>		
<u>181,951</u>	<u>178,778</u>		
			התחייבויות שוטפות
17,970	28,731		אשראי מתאגידים בנקאיים
28,377	21,819	8	ספקים ונותני שרותים
20,324	18,760	9	זכאים ויתרות זכות
<u>66,671</u>	<u>69,310</u>		
			התחייבויות לא שוטפות
1,462	655	10	התחייבות בגין חכירה
1,126	1,052	11	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
<u>2,588</u>	<u>1,707</u>		
		12	התקשרויות והתחייבויות תלויות
			הון
6,538	6,538	14	הון מניות
20,008	20,008		פרמיה על מניות
(85)	137		קרנות הון
(2,600)	(2,600)		מניות החברה המוחזקות על ידה
88,831	83,678		עודפים
<u>112,692</u>	<u>107,761</u>		הון המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>181,951</u>	<u>178,778</u>		

25 במרץ 2026

אליהו אמיתי
מנהל כספים

אילן מזרחי
מנכ"ל

ירון רוזיאק
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2023	2024	2025	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
272,106	325,923	301,454		מכירות
199,314	236,897	221,714	א17	עלות המכירות
72,792	89,026	79,740		רווח גולמי
18,173	19,625	20,523	ב17	הוצאות מכירה ושיווק
13,633	14,352	14,986	ג17	הוצאות הנהלה וכלליות
-	177	(58)		הכנסות (הוצאות) אחרות
31,806	33,800	35,567		
40,986	55,226	44,173		רווח מפעולות רגילות
4	1,309	3,065	ה17	הכנסות מימון
(11,276)	(9,277)	(15,205)	ד17	הוצאות מימון
(11,272)	(7,968)	(12,140)		הוצאות מימון, נטו
29,714	47,258	32,033		רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,845)	(10,681)	(7,186)	ב18	מסים על ההכנסה
22,869	36,577	24,847		רווח נקי לשנה
(211)	81	193		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
22,658	36,658	25,040		רווח כולל לשנה
5.61	8.97	6.09	19	רווח למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ.:
				רווח בסיסי למניה
5.56	8.97	6.08		רווח מדולל למניה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ אלפי ש"ח	קרנות הון אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	מניות החברה המוחזקות על ידי החברה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
לשנה שהסתיימה						
ביום 31 בדצמבר 2025:						
112,692	(85)	88,831	(2,600)	20,008	6,538	יתרה ליום 1 בינואר 2025
התנועה בשנת הדוח:						
24,847	-	24,847	-	-	-	רווח נקי לשנה
193	193	-	-	-	-	רווח אקטוארי, נטו ממס
29	29	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(30,000)	-	(30,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>107,761</u>	<u>137</u>	<u>83,678</u>	<u>(2,600)</u>	<u>20,008</u>	<u>6,538</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
לשנה שהסתיימה						
ביום 31 בדצמבר 2024:						
96,187	192	72,254	(3,190)	20,393	6,538	יתרה ליום 1 בינואר 2024
התנועה בשנת הדוח:						
36,577	-	36,577	-	-	-	רווח נקי לשנה
81	81	-	-	-	-	רווח אקטוארי, נטו ממס
(288)	-	-	(288)	-	-	רכישה עצמית של מניות
105	(388)	-	878	(385)	-	מימוש אופציות למניות
30	30	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>112,692</u>	<u>(85)</u>	<u>88,831</u>	<u>(2,600)</u>	<u>20,008</u>	<u>6,538</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
לשנה שהסתיימה						
ביום 31 בדצמבר 2023:						
94,457	384	69,385	(2,243)	20,393	6,538	יתרה ליום 1 בינואר 2023
התנועה בשנת הדוח:						
22,869	-	22,869	-	-	-	רווח נקי לשנה
(211)	(211)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי, נטו ממס
(947)	-	-	(947)	-	-	רכישה עצמית של מניות
19	19	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(20,000)	-	(20,000)	-	-	-	דיבידנד ששולם
<u>96,187</u>	<u>192</u>	<u>72,254</u>	<u>(3,190)</u>	<u>20,393</u>	<u>6,538</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,869	36,577	24,847
8,495	(32,272)	(7,566)
<u>31,364</u>	<u>4,305</u>	<u>17,281</u>
(107)	(1,767)	(64)
-	545	-
<u>(107)</u>	<u>(1,222)</u>	<u>(64)</u>
(20,000)	(20,000)	(30,000)
(9,105)	17,970	10,761
(1,588)	(1,547)	(1,505)
-	105	-
(947)	(288)	-
<u>(31,640)</u>	<u>(3,760)</u>	<u>(20,744)</u>
(383)	(677)	(3,527)
4,869	4,486	3,809
<u>4,486</u>	<u>3,809</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 מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
תשלומים בגין חכירה
מימוש אופציות לעובדים
רכישה עצמית של מניות

מזומנים נטו לפעילות מימון

ירידה 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		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

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

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,994	1,989	1,922	פחת והפחתות
(26)	(119)	51	שערוך התחייבות בגין חכירה
-	(177)	58	הפסד (רווח) הון
19	30	29	עלות תשלום מבוסס מניות
412	192	17	שינויים במסים נדחים, נטו
130	124	183	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>2,529</u>	<u>2,039</u>	<u>2,260</u>	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6,306)	(5,836)	(6,315)	עלייה בלקוחות
1,217	(11,457)	8,367	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(6,798)	609	(1,334)	שינוי בנכסי מיסים שוטפים, נטו
35,461	(17,055)	(2,726)	ירידה (עלייה) במלאי סחורות
(20,627)	(2,225)	(6,558)	ירידה בספקים ונותני שרותים
3,019	1,653	(1,260)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>5,966</u>	<u>(34,311)</u>	<u>(9,826)</u>	
<u>8,495</u>	<u>(32,272)</u>	<u>(7,566)</u>	

נספח ב' - פעילות שאינה במזומן:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46	1,554	285	שינוי נטו של תוספות בניכוי גריעות עלות מופחתת

נספח ג' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים:

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,197	923	2,683	ריבית
<u>13,637</u>	<u>15,807</u>	<u>14,452</u>	מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17	684	899	מס הכנסה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. ראלקו סוכנויות בע"מ (להלן - "החברה" או "הקבוצה") הינה חברה ציבורית אשר מניויתיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. החברה התאגדה בישראל ומשרדה הרשום ממוקם ברחוב המצודה 31, אזור.

ב. עיקר פעילותה של הקבוצה הינה יבוא, שיווק והפצה בישראל של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP, GRUNDIG, BLOMBERG ו-ZANUSSI ובכלל זה (לפי העניין) מקררים, תנורי אפיה, כיריים, מכונות ומייבשי כביסה, מדיחי כלים ומכשירי מיקרוגל. SHARP הינו תאגיד יפני הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים. BLOMBERG ו-GRUNDIG הינם מותגים המיובאים מקונצרן ARCELIK SA. הטורקי ("ARCELIK") הפועל בכל רחבי העולם בתחומי פעילות שונים.

ELECTROLUX ("אלקטרוֹלוֹקס") הינו קונצרן מוצרי חשמל שוודי אשר תחתיו משווקים מספר מותגים ובכלל זה המותג ZANUSSI (ראה ביאור 12(1)ב'). יצוין כי, בתקופת הדוח, החלה החברה בתהליך לייבוא ושיווק של המותג CHIQ ובכלל זה מקררים ומכונות כביסה המסופקים לחברה על ידי הספק CHANGHONG (ראה ביאור 12(2)).

עוד יצוין כי בתקופת הדוח, החברה ו-ARCELIK הגיעו להסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG בישראל (ראה ביאור 12(1)ג').

ג. המצב הביטחוני והודעת משרד הסחר הטורקי בקשר להפסקת הסחר בין טורקיה לבין ישראל:

בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חברות ברזל", אשר נמשכה גם במהלך תקופת הדוח. למלחמה הייתה השפעה מהותית על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים, פגיעה בנתיבי שיט המובילים למדינה וממנה כפועל יוצא של מתקפות החות'ים בים האדום, גיוס של כוחות מילואים ועוד. ביום 19 בינואר 2025 נכנסה לתוקפה הפסקת האש מול ארגון הטרור חמאס, אולם ביום 18 במרץ 2025 פגה הפסקת האש וצה"ל פתח במבצע "עוז וחרב". בחודש אוקטובר 2025, נחתם הסכם להפסקת אש. שנת 2025 התאפיינה במעבר הדרגתי ממצב של לחימה עצימה ואי ודאות ביטחונית קיצונית לציבות יחסית וחזרה לפעילות משק סדירה בהתאם לנסיבות.

בחודש יוני 2025, נערך מבצע "עם כלביא" אשר במסגרתו התרחש עימות ישיר בין ישראל לאיראן והביא להשבתה של המשק לכ-12 ימים.

ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של מדינת ישראל וארצות הברית כנגד איראן ("מבצע שאגת הארי"). בתגובה, החל ירי רקטי משמעותי מכיוון איראן אל עבר העורף הישראלי ומטרות נוספות. ביום 1 במרץ 2026 ארגון הטרור חיזבאללה הצטרף למערכה לצידה של איראן תוך שהוא משגר טילים וכטב"מים משטח לבנון אל עבר מדינת ישראל. לאור זאת, הושבת המשק בישראל באופן כמעט מלא בשבוע הראשון למבצע שאגת הארי ובאופן חלקי לאחר מכן. נכון לתאריך אישור דוחות כספיים אלה, החברה ממשיכה לפעול כחברה חיונית, תוך שמירה על המשכיות עסקית תוך מתן עדיפות לבטיחות העובדים ועמידה בהנחיות פיקוד העורף. נכון לתאריך אישור דוחות כספיים אלה, החברה איננה מסוגלת לאמוד את מלוא ההשפעה הפוטנציאלית של הסלמה מחודשת זו על פעילות הקבוצה, מצבה הפיננסי או תוצאות הפעילות.

האירועים הביטחוניים מתאפיינים באי-ודאות לגבי תקופת המשכיותם והיקפם, עם פוטנציאל להשפעה רחבת על המשק הישראלי, לרבות האטה בצמיחה, ירידה בביקושים, בין היתר למוצרי החברה, שיבושים בשרשרת האספקה ושינויים במבנה התמחור והעלויות כפועל יוצא של תנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות או שערי מטבע חוץ.

בתקופת הדוח, ונכון למועדו, לא נרשמה השפעה מהותית על פעילות החברה, רציפותה התפעולית, היקף המכירות או הגבייה, והחברה ממשיכה לפעול כסדרה, זאת למעט השפעות נקודתיות כפועל יוצא של מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" אשר הביאו להשבתה וסגירה חלקית של המשק במהלך הרבעון השני של שנת 2025 וכן ברבעון הראשון של שנת 2026 בהתאמה. מפרוץ מלחמת "חברות ברזל" הנהלת החברה נוקטת צעדי התאמה ובכלל זה הבטחת רמות מלאי ותיאום תפעולי, וממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות והשלכותיהן האפשריות.

עם זאת, נוכח אי-הוודאות אשר עודנה הקיימת באשר למצב הביטחוני, החברה אינה יכולה לעת הזאת לצפות את מלוא או חלקן של השפעות והשלכות המצב כאמור על פעילותה ותוצאותיה העסקיות של החברה, אך היא ממשיכה לעקוב ולבחון את ההתפתחויות בארץ ובעולם בד בבד עם יכולתה לקבלת מענקים, ויישום מנגנונים מפצים של השפעות והשלכות כאמור הכוללים קבלת מענק חד פעמי. לעניין הודעת משרד הסחר הטורקי על הפסקת הסחר בין טורקיה לישראל ("ההודעה של משרד הסחר הטורקי") יצוין כי, החברה ממשיכה לייבא את מוצרי ARCELIK בעלת המותג BLOMBERG באופן סדיר. הימשכות המלחמה (לרבות ההודעה של משרד הסחר הטורקי) לאורך זמן עלולים לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים, לרבות השפעה על תחום מוצרי הצריכה, ובכלל זה האטה בקצב הצמיחה, ירידה בפעילות הכלכלית, ברמת החיים או בהכנסות משקי הבית בישראל, באופן שיש בו להקטין את הביקוש למוצרי הקבוצה וכן לגרום לקשיים בזמינות כח אדם, לקשיים בשרשרת האספקה והלוגיסטיקה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. המצב הביטחוני והודעת משרד הסחר הטורקי בקשר להפסקת הסחר בין טורקיה לבין ישראל: (המשך)

בשים לב לאמור, יצוין כי נכון למועד דוח זה, אין בידי החברה יכולת להעריך או לאמוד את אופן והיקף יישום ההודעה של משרד הסחר הטורקי, את משך התקופה שבה הפסקת הסחר עם טורקיה תעמוד בתוקפה וכן את ההשפעה של האמור על תוצאות הפעילות של החברה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. יישום תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards):

הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS "Accounting Standards") 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. תקופת המחזור התפעולי של החברה אינה עולה על 12 חודשים.

ד. שיקולי דעת חשבונאיים ואומדני אי וודאות:

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 להלן, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי 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.

ה. מטבע פעילות והפרשי שער:

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה מוצגים בש"ח שהוא מטבע הפעילות של החברה.

עסקאות שבוצעו במטבעות השונים ממטבע הפעילות (להלן - "מטבע חוץ") נרשמות לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות. בתום כל תקופת דיווח, פריטים כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף לאותו מועד, פריטים לא-כספיים הנמדדים במונחי עלות היסטורית מתורגמים לפי שער חליפין שבתוקף במועד ביצוע העסקה בקשר לפריט הלא-כספי. הפרשי שער מוכרים ברווח והפסד בתקופה בה הם נבעו.

להלן נתונים על שער החליפין של הדולר, האירו ועל המדד (בסיס 2024):

מדד ידוע בנקודות	מדד בגין בנקודות	שער החליפין היציג של		תאריך הדוחות הכספיים:
		האירו (ש"ח ל-1 אירו)	הדולר (ש"ח ל-1 דולר)	
103.6	103.6	3.746	3.190	ליום 31 בדצמבר 2025
101.2	100.9	3.796	3.647	ליום 31 בדצמבר 2024
%	%	%	%	שיעורי השינוי: לשנה הסתיימה:
2.4	2.6	(1.34)	(12.53)	ביום 31 בדצמבר 2025
3.4	3.2	(5.36)	0.55	ביום 31 בדצמבר 2024
3.3	3.0	6.89	3.07	ביום 31 בדצמבר 2023

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. מלאי:

מלאי מוצג לפי הנמוך מבין עלותו לבין השווי מימוש נטו שלו. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה וכן עלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למחסני החברה. עלות מלאי סחורות נקבעה לפי שיטת הממוצע המשוקלל.

ז. רכוש קבוע:

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.

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

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

ח. לקוחות:

הלקוחות נמדדים לפי עלותם המופחתת. ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נמדדת לפי הסתברות לחדלות פירעון לכל אורך חיי המכשיר (lifetime).

הפסדי האשראי החזויים בגין לקוחות אלה נאמדים בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה לגבי הפסדי אשראי ומותאמת לגורמים שהם ספציפיים ללקוח, 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.

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 הלקוח 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 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

י. הכרה בהכנסה:

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

השליטה בנכס מועברת ללקוח במועד המסירה ללקוח.

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים) ובניכוי אומדנים לתמורה משתנה בגין הנחות, כמפורט להלן.

יא. הנחות ללקוחות:

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

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

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. עלות המכירות והנחות מספקים:

בעלות המכירות נכללות עלויות רכישת המוצרים, הוצאות בגין אחסון ושינוע מלאי עד לנקודת המכירה הסופית. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, הפרשי ספירת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

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

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

יג. תקנים חדשים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף ואשר החברה לא בחרה ביישומם המוקדם:

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים:

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש כולל דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (Management-Defined Performance Measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 3 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,614	94,929
(10,978)	(10,978)
<u>77,636</u>	<u>83,951</u>

לקוחות
בניכוי - הפרשה להפסדי אשראי חזויים

תקופת האשראי הממוצעת במכירת סחורות הינה כ- 90 ימים. בתקופה זו, לא מחויבים לקוחות הקבוצה בתשלומי ריבית. ראה גם באור 16 א (2).

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 2025, לחברה ישנו לקוח מרכזי אשר היתרה בגינו הינה 50% מסך יתרת הלקוחות (ליום 31 בדצמבר 2024 - 53%). ראה גם באור 21 ג'.

ב. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,720	10,978
(1,742)	-
<u>10,978</u>	<u>10,978</u>

יתרה לתחילת השנה
הכרה בחוב אבוד
יתרה לסוף השנה

ביאור 4 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,994	3,728
5,921	673
8,184	3,331
<u>16,099</u>	<u>7,732</u>

הכנסות לקבל
מוסדות
מקדמות לספקים

ביאור 5 - מלאי סחורות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,562	10,742
54,028	58,255
(2,043)	(2,724)
<u>63,547</u>	<u>66,273</u>

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - השקעות בחברות מאוחדות

פירוט החברות המאוחדות של הקבוצה:

שיעור ההחזקה (*) %	מדינת התאגדות	תחום פעילות	שם החברה הבת:
100%	ישראל	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת SHARP ו-BLOMBERG-ו	ראלקו מוצרי צריכה בע"מ
100%	ישראל	ייבוא, שיווק והפצה של מוצרי חשמל ואלקטרוניקה לשימוש ביתי מתוצרת Zanussi ו-CHIQ	זן סוכנויות בע"מ

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

ביאור 7 - רכוש קבוע, נטו

ההרכב והתנועה:

סה"כ - הכל	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	מחשבים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	עלות:
6,266	424	2,684	2,676	482	ליום 1 בינואר 2025
64	-	43	-	21	תוספות בשנת החשבון
6,330	424	2,727	2,676	503	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025
5,698	424	2,607	2,195	472	עלות:
(1,199)	-	-	(1,199)	-	ליום 1 בינואר 2024
1,767	-	77	1,680	10	גרועות בשנת החשבון
6,266	424	2,684	2,676	482	תוספות בשנת החשבון
6,266	424	2,684	2,676	482	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2024
3,974	421	2,581	663	309	פחת שנצבר:
481	1	59	392	29	ליום 1 בינואר 2025
4,455	422	2,640	1,055	338	תוספות בשנת החשבון
4,455	422	2,640	1,055	338	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2025
4,333	420	2,535	1,097	281	פחת שנצבר:
(802)	-	-	(802)	-	ליום 1 בינואר 2024
443	1	46	368	28	גרועות בשנת החשבון
3,974	421	2,581	663	309	תוספות בשנת החשבון
3,974	421	2,581	663	309	סה"כ ליום 31 בדצמבר 2024
1,875	2	87	1,621	165	עלות מופחתת בספרים:
1,875	2	87	1,621	165	ליום 31 בדצמבר 2025
2,292	3	103	2,013	173	ליום 31 בדצמבר 2024
2,292	3	103	2,013	173	ליום 31 בדצמבר 2024

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12,782	12,047
706	2,394
14,889	7,378
<u>28,377</u>	<u>21,819</u>

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

ביאור 9 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,032	8,152
5,818	6,433
2,993	2,998
1,481	1,177
<u>20,324</u>	<u>18,760</u>

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

(*) ראה ביאור 20 להלן.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - חכירות

א. כללי:

הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת משרדים וכלי רכב. התחייבות הקבוצה לתשלומי החכירה מובטחת על-ידי הבעלות המשפטית של המחכיר על הנכסים. נכון לתאריך המאזן יתרת תקופת החכירה הינה בין שנה לשלוש שנים. ראה גם באור 12 (א) (5). הקבוצה מכירה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות החכירה בגין הסכמי החכירה הנ"ל.

ב. נכסי זכות שימוש:

סה"כ אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	מבנים אלפי ש"ח	
9,515	3,141	6,374	עלות:
2,084	2,084	-	ליום 1 בינואר 2024
(2,822)	(1,665)	(1,157)	תוספות במהלך השנה
			גריעות במהלך השנה
8,777	3,560	5,217	ליום 31 בדצמבר 2024
8,777	3,560	5,217	עלות:
503	503	-	ליום 1 בינואר 2025
(830)	(507)	(323)	תוספות במהלך השנה
			גריעות במהלך השנה
8,450	3,556	4,894	ליום 31 בדצמבר 2025
6,506	2,508	3,998	פחת שנצבר:
1,602	749	853	ליום 1 בינואר 2024
(2,292)	(1,665)	(627)	פחת השנה
			גריעות במהלך השנה
5,816	1,592	4,224	ליום 31 בדצמבר 2024
5,816	1,592	4,224	פחת שנצבר:
1,441	840	601	ליום 1 בינואר 2025
(612)	(377)	(235)	פחת השנה
			גריעות במהלך השנה
6,645	2,055	4,590	ליום 31 בדצמבר 2025
1,805	1,501	304	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
2,961	1,968	993	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

ג. הוצאות הפחת והוצאות המימון בשנת החשבון הסתכמו לסך של כ- 1,441 אלפי ש"ח ו- 47 אלפי ש"ח בהתאמה (בשנת 2024 - 1,602 אלפי ש"ח ו- 105 אלפי ש"ח, בהתאמה ובשנת 2023 - 1,591 אלפי ש"ח ו- 26 אלפי ש"ח, בהתאמה).

ד. שיעור ההיוון הנומינלי בו נעשה שימוש למדידת ההתחייבויות בגין חכירה הינו בעיקר 6% לשנה.

ה. למידע בדבר מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבות בגין החכירה ראה באור 16 ג.

ו. סך תזרימי המזומנים השליליים בגין חכירות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינו 1,505 אלפי ש"ח (בשנת 2024 - 1,547 אלפי ש"ח ובשנת 2023 - 1,588 אלפי ש"ח).

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - הטבות לעובדים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,325	12,539
(10,938)	(13,084)
<u>(613)</u>	<u>(545)</u>

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
513	507
(1,126)	(1,052)
<u>(613)</u>	<u>(545)</u>

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

ב. הטבות לאחר סיום העסקה:

תכניות להטבה מוגדרת:

(1) כללי:

התחייבות בגין פיצויי פרישה ופיטורין:

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

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

(2) ההנחות האקטואריות העיקריות לתאריך המאזן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
%	%
2.75	2.60
2.75	2.60
2.45	2.10
15	15

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 וחסכון במשרד האוצר בחוזר פנסייה מיום 5 בספטמבר 2025.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 11 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
780	871	963	עלות שירות שוטף
454	514	595	עלות ריבית
(409)	(453)	(524)	הכנסת ריבית
<u>825</u>	<u>932</u>	<u>1,034</u>	סה"כ הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
564	628	700	ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים:
261	304	334	הוצאות מכירה ושיווק
<u>825</u>	<u>932</u>	<u>1,034</u>	הוצאות הנהלה וכלליות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(274)	105	251	רווחים (הפסדים) אקטואריים (לפני מס)
<u>(211)</u>	<u>81</u>	<u>193</u>	רווחים (הפסדים) 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- 59 אלפי ש"ח (גדלה ב- 59 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העלאות משכורות חזויים היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה גדלה ב- 2 אלפי ש"ח (קטנה ב- 0 אלפי ש"ח).
- אם שיעור העזיבה מרצון היה גדל (קטן) בשתי נקודת האחוז, המחויבות להטבה מוגדרת הייתה קטנה ב- 237 אלפי ש"ח (גדלה ב- 294 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 11 - הטבות לעובדים (המשך)

ב. הטבות לאחר סיום העסקה: (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,475	10,938
871	963
514	595
(244)	(170)
(9)	107
331	651
<u>10,938</u>	<u>13,084</u>

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	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,905	10,325
453	524
784	851
(244)	(170)
427	1,009
<u>10,325</u>	<u>12,539</u>

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

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

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - 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. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם Sharp מזה שלושים שנים 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, על כן, הקבוצה אינה נוקטת בפעולות כלשהן על מנת להביא לכריתת הסכם בכתב עם Sharp.

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

(ב) זנוסי (אלקטרולוקס):

בין ELECTROLUX לבין חברות הקבוצה לא נחתם הסכם בלעדיות בכתב. יחד עם זאת, לקבוצה קשרים עסקיים ענפים ושוטפים עם ELECTROLUX מזה למעלה מעשרים שנה אשר כוללים, בין היתר, קיום פגישות באירופה וישראל בין הנהלת הקבוצה לבין ELECTROLUX. במסגרת ההתקשרות בין החברה ל-ELECTROLUX, 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.

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

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

(ג) ארצ'ליק:

בין Arcelik, בעלת המותג BLOMBERG ו-GRUNDIG, 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

(ג) ארצ'ליק: (המשך)

יצוין כי בתקופת הדוח החברה ו-ARCELIK הגיעו לסכמות על הפסקת פעילות הייבוא של המותג GRUNDIG 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.

(2) ביום 29 באוקטובר 2024, נכנסה לתוקפה התקשרות בין החברה לבין חברה אשר הינה בעלת הזכויות במותג "CHIQ" ("בעלת הזכויות"), במסגרתה ניתנה לחברה בלעדיות לייבוא והפצה בישראל של מקררים, מכונות כביסה ומוצרים נוספים שיוסכמו בין הצדדים של המותג "CHIQ" ("המוצרים"), בכפוף לתנאי ההסכם נשוא ההתקשרות כאמור ("ההסכם").

ההסכם הינו לתקופה בת 36 חודשים, ובמסגרתו סוכמו יעדי רכישה שנתיים מצד החברה לכל תקופה בת 12 חודשים עוקבים ("היעדים השנתיים"). בכפוף לעמידתה של החברה בהתחייבויותיה על פי ההסכם לרבות ביעדים שנתיים עדכניים, ככל שיוסכמו בין הצדדים, ההסכם יחודש לתקופות נוספות של 36 חודשים נוספים כל אחת. בעלת הזכויות תהא רשאית להודיע על סיום ההסכם רק במקרה בו החברה לא תעמוד בלפחות 85% מהיעדים השנתיים במשך תקופה של שנתיים רצופות.

ההסכם כולל, בין היתר, מצגים והתחייבויות של הצדדים כמקובל בהסכמים מסוג זה, התחייבויות של הצדדים בקשר עם חיזוק המותג CHIQ וסעיפי אחריות למוצרים.

החברה לא עמדה ביעדי הרכישה שסוכמו ומנגד changhong לא עמדה בעיקרון הבלעדיות ובכל זאת הצדדים ממשיכים לשתף פעולה.

(3) ביחס לכל מוצרי שארפ זנוסי הנמכרים על ידי הקבוצה, מתחייבת הקבוצה לתקופת אחריות בת שנה אחת. וזאת במסגרת תעודת האחריות המסופקת ללקוח על ידי החברה. האחריות למוצרי BLOMBERG ו-GRUNDIG ניתנת במסגרת תעודת אחריות המוצאת ע"י נציג היצרן בישראל, בהיקף דומה לאחריות הניתנת ע"י החברה. יצוין כי ישנם מוצרים או חלקים במוצרים מסוימים, להם ניתנת אחריות לתקופות ארוכות יותר במסגרת פעילות שיווק מוגבלת בזמן אשר מקדמת החברה, הכוללת מתן אחריות מורחבת על ידי ספקי השירות, בה משתתפת החברה בסכום חד פעמי בעת רכישתם של מוצרים מסוימים. הקבוצה אינה מפעילה מעבדות שירות אלא מתקשרת עם ספקי שירות חיצוניים, אשר מפעילים מעבדות שירות חיצוניות בפריסה ארצית, הכוללות טכנאים מיומנים ומוקד שירות טלפוני, בהתאם לדרישת החברה. לקבוצה אין תלות במי מספקי השירות החיצוניים. גם אחריות במסגרת תעודת האחריות שמוצאת ע"י נציג היצרן ניתנת באופן דומה. 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 החיצוני 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 מסוים הינה בת שנה בהתאם לתקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), התשס"ו-2006 ("תקנות הגנת הצרכן אחריות") זכאים לקוחות החברה לקבלת שירות ללא תלות במספר הפעמים שפנו לספקי השירות החיצוניים בתקופה זו.

(4) בחלק מהתקשרויותיה של הקבוצה עם לקוחותיה, מחויבת הקבוצה לקבל החזרות של סחורה. גם בהתקשרויות עם לקוחות בהן לא מוטלת על הקבוצה התחייבות מעין זו, הקבוצה אינה מקשה, בדרך כלל, על לקוחות המבקשים להחזיר סחורה. היקף החזרות הסופי הינו זניח.

(5) 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-ה 1 ביולי 2016 ועד ליום 30 ביוני 2022. 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. החברה מימשה את האופציה להארכת הסכם השכירות עד ליום 30 ביוני, 2026.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

א. התקשרויות: (המשך)

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.
 - דמי השכירות הינם בתוספת מע"מ וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא המדד הידוע ביום 15 במרץ 2016. כמו כן 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.
- 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. החברה האריכה את הסכם השכירות בשנה אחת נוספת. 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. ביום 1 בפברואר 2025 בוטל הסכם השכירות של החנות והחנות הוחזרה לבעליה.

(6) במהלך השנים 2024-2025 התקשרה החברה בהסכמי 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 20 להלן.

(8) לגבי התקשרויות אחרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 20 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.

ביום 11 בפברואר 2024 נתן בית המשפט פסק דין במסגרתו אישר את הסכם הפשרה החדש הכולל הארכת תקופת האחריות לשנה נוספת בשווי של 400 אלפי ש"ח. וכן הוצאות למבקש לרבות שכ"ט עורך דין בסכומים שאינם מהותיים.

(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 ראלקו סוכנויות בע"מ.

התובעים בכתב התביעה טענו, בין היתר, כי בשנת 2019 חברת ארצ'ליק, הפרה את התחייבויותיה לחברת ניופאן להפצה בלעדית של קו המוצרים הלבנים של המותג Grundig בישראל וכי החברה גרמה ביוזמתה 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.

ברבעון הרביעי של השנה התקבל פסק דין לפיו התביעה נגד החברה נמחקה, וזאת לאחר שהחברה והתובעים התקשרו בהסכם גישור הכולל התחייבויות זניחות עבור החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 12 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך):

- (3) ביום 4 באוקטובר 2023, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וכנגד ראלקו סוכנויות בע"מ וכנגד שתי החברות שנותנות את השירותים- מרום שירותים ואחזקה ושירותי רטפון (1998) בע"מ ("החברות"). בטענה כי החברות ביחד ולחוד הפרו כעניין של מדיניות את החובה לתאם זמן המתנה של שעתיים ותיאמו מראש עם הצרכנים זמני המתנה של ארבע שעות ביום 10.03.2025 בית המשפט נתן פסק דין אשר אישר הסכם הסתלקות שנחתם בין הצדדים במסגרתו הוסכם, כי לסילוק ההליך ישולם לעורכי הדין סך של 11,800 שקלים, סך של 2,400 שקלים בגין גמול והחזר הוצאות בגובה של 5,200 שקלים. כמו כן, התחייבו החברות שלא לכלול בתקנונים ובכתבי האחריות הוראה שמגבילה את תחולת חוק הטכנאים בתקופת האחריות המורחבת.
- (4) ביום 6 בינואר 2025, הוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב כתב תביעה על סך של כ- 136 אלפי ש"ח על ידי הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("התובעת") כנגד ראלקו סוכנויות בע"מ בגין שריפה בבית עסק אשר לטענת התובע מקור השריפה במוצר מתוצרת החברה. להערכת הנהלת החברה בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים בשלב מוקדם זה קשה להעריך את היקף החשיפה. החברה לא כללה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 הפרשה בגין תביעה זו.

ביאור 13 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות

א. שעבודים:

החברה, זן סוכנויות וראלקו מוצרי צריכה:

- (1) החברה יצרה לטובת בנק דיסקונט 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 לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") שעבודים קבועים שונים והמחאות זכות שונות ובכלל זה, על הסכמים, מסמכים סחירים, ני"ע, כספים, דוקומנטים המופקדים ו/או שיופקדו באיזה מן הבנקים. בנוסף יצרה החברה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של החברה והמוניטין שלה.
- (3) ראלקו מוצרי צריכה, יצרה לטובת הבנקים הממנים את פעילותה, בנק לאומי, בנק דיסקונט, והבנק הבינלאומי (להלן בסעיף זה: "**הבנקים הממנים**"), 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 הממנים גם שעבודים על מסמכים, שטרות, ניירות ערך, כספים ובטחונות אחרים שיופקדו באיזה מן הבנקים כאמור וכן זכויות הנובעות מביטוח הרכוש המשועבד. בין הבנקים הממנים קיים הסכם המסדיר את סדר העדיפויות בין השעבודים השונים.
- (4) ראלקו מוצרי צריכה יצרה לטובת בנק הפועלים שעבוד צף מדרגה ראשונה על כל הנכסים, הרכוש והזכויות מכל סוג שהוא שיש לה כעת או שיהיו לה בעתיד, ולרבות תמורותיהם, דמי הפדיון, ההכנסות והפירות בגינם או הנובעים מהם; שעבוד קבוע ומשכון מדרגה ראשונה על הון המניות של החברה שטרם נדרש או נפרע, וכל על המוניטין; שעבוד קבוע מדרגה ראשונה והמחאה על דרך השעבוד על כל זכויות החברה לפיצוי או לשיפוי 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.
- (5) 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - שעבודים ואמות מידה פיננסיות (המשך)

א. שעבודים: (המשך)

החברה, זן סוכנויות וראלקו מוצרי צריכה: (המשך)

- (6) ראלקו מוצרי צריכה ערבה כלפי בנק דיסקונט וכלפי בנק הבינלאומי, בערבות מתמדת שאינה מוגבלת בסכום לכל חיובי החברה ללא יוצא מן הכלל, קיימים או עתידים.
- (7) ביום 11 ביוני 2006, נחתם הסכם המחאת חיובים בין החברה לבין ראלקו מוצרי צריכה לבין בנק דיסקונט במסגרתו המחתה החברה לראלקו מוצרי צריכה את החובות המומחים כמשמעם בהסכם המחאת חיובים זה.
- (8) במסגרת השעבוד השוטף שנוצר על ידי ראלקו מוצרי צריכה לטובת בנק דיסקונט, התחייבה החברה כבעלת מניות של ראלקו מוצרי צריכה, בין היתר, כי לא תדרוש מראלקו מוצרי צריכה להחזיר, לשלם ו/או לפרוע לה כספים שהלוותה ו/או תלווה לראלקו מוצרי צריכה, לא לדרוש ולא לקבל מראלקו מוצרי צריכה הלוואה או אשראי, לא לדרוש מראלקו מוצרי צריכה את הון המניות שלה שטרם נפרע, לא למשכן, לא לשעבד, לא למכור ולא להעביר את מניותיה בראלקו מוצרי צריכה כל עוד ראלקו מוצרי צריכה חייבת לבנק דיסקונט סכומים כלשהם, אלא אם התקבל אישורו של בנק דיסקונט מראש ובכתב לכך.
- (9) בנוסף, במהלך שנת 2018 נחתם הסכם בין-בנקאי המסדיר את סדרי העדיפות בין השעבודים השונים בין בנק לאומי, הבנק הבינלאומי, בנק דיסקונט, ובנק הפועלים בע"מ עבור החברה.
- (10) זן סוכנויות 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.
- (11) זן סוכנויות יצרה לטובת בנק לאומי שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של החברה, ועל המוניטין שלה. כמו כן זן סוכנויות 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 13 - שם ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ב. אמות מידה פיננסיות:

(1) החברה וראלקו מוצרי צריכה התחייבו כלפי 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 2025, עומדות החברה וראלקו מוצרי צריכה במגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות.

(2) זן סוכנויות התחייבה כלפי בנק הפועלים כי העמדת האשראים והשירותים הבנקאיים יהיו מותנים בעמידתה של זן סוכנויות 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 הלוואת בעלים אלא לאחר התקיימותם של התנאים הבאים, במצטבר:

(1) שמירת היחסים הפיננסיים המפורטים להלן.

(2) ימולאו במלואן כל התחייבויות זן סוכנויות כלפי בנק הפועלים.

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

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, חברת זן סוכנויות לא צרכה אשראי.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינה כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
17,970	28,731
33,046	7,612
51,016	36,343

אשראי מתאגידי בנקאיים
אשראי דוקומנטאריים (*)

(*) אשראי חוץ מאזני.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - הון

א. ההרכב:

מספר המניות			
ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
מונפק ונפרע	ר ש ם	מונפק ונפרע	ר ש ם
4,216,202	20,000,000	4,216,202	20,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. החברה מחזיקה 133,255 מניות רגילות המהוות כ- 3.16% מהון המניות של החברה.

ג. חלוקת דיבידנד ותכנית רכישה עצמית של מניות החברה:

- (1) ביום 30 למרץ 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 12.5 מיליון ש"ח, אשר חולקו ביום 20 באפריל 2023.
- (2) ביום 30 למאי 2023, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 7.5 מיליון ש"ח, אשר חולקו ביום 13 ביוני 2023.
- (3) ביום 23 במרץ 2022 החליטה החברה לשנות את מדיניות חלוקת דיבידנד בחברה, כך שהחברה תבצע חלוקה לבעליה מנייתיה (בתשלום אחד או יותר), בשיעור של לפחות 50% מתוך הרווח הנקי לאחר מס כל שנה. מדיניות זאת תהא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023 אלא אם וככל שיחליט דירקטוריון החברה אחרת.
- (4) ביום 29 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, הנה בתנאים למדיניות חלוקת הדיבידנד הקיימת למעט שינוי תחולתה ללא הגבלה של זמן. מדיניות זאת תהא בתוקף עד וככל שיחליט דירקטוריון החברה אחרת.
- (5) ביום 30 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות. התכנית תחל החל מיום 3 בספטמבר 2023 ותימשך כחצי שנה ממועד אישורה. היקף הרכישות לא יעלה על סך של 1.5 מיליון ש"ח ובכל מקרה כמות המניות שתירכש לא תגיע לכדי 2.5% מההון הרשום למסחר של החברה ביום אישור התכנית. התכנית הסתיימה ביום 29 בפברואר 2024 במסגרתה רכשה החברה, מכוח תכנית הרכישה, 44,641 מניות רגילות של החברה בעלות כוללת של כ- 1.24 מיליון ש"ח, המהוות 82.61% מהיקף התכנית שאושרה. סך המניות שנרכשו במסגרת תכנית הרכישה מהוות כ-0.98% מההון המונפק והנפרע של החברה.
- (6) ביום 28 למרץ 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 20 מיליון ש"ח, אשר חולקו ביום 15 באפריל 2024.
- (7) ביום 27 למרץ 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 15 מיליון ש"ח, אשר חולקו ביום 15 באפריל 2025.
- (8) ביום 20 למאי 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 15 מיליון ש"ח, אשר חולקו ביום 9 ביוני 2025.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - תשלום מבוסס מניות

א. הקצאת כתבי אופציה לבעלי תפקידים בחברה:

תאריך פקיעה	מועד הבשלה	מועד הענקה	מספר כתבי אופציה	תיאור התוכנית	תכנית כתבי אופציה
27/03/2029	ראה סעיף ג	28/03/2024	10,500	כתבי אופציה שהוענקו לבעלי תפקידים בכירים למימוש למניות	הקצאה 4

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

ב. כללי:

ביום 18 ביולי 2013, אישר דירקטוריון החברה תכנית הקצאת אופציות לעובדים - 2013 ("תכנית האופציות"), יועצים ונושאי משרה של החברה או חברות בנות של החברה, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ולכללים שנחקקו על פיו. בהתאם לתכנית, ביום 30 במאי 2023 תוקף התוכנית הוארך ב-10 שנים נוספות עד ליום 30 במאי 2033.

ג. הקצאת אופציות לבעלי תפקידים בכירים בחברה:

(1) 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.נ. כ"א.

כתבי האופציה הבשילו בשלוש מנות שנתיות שוות, המנה הראשונה ביום 11 ביוני 2021, המנה השנייה ביום 11 ביוני 2022 והמנה השלישית ביום 11 ביוני 2023. המניות שנבעו כתוצאה ממימוש האופציות הינן שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהון החברה ובכלל זה לדיבידנד או הטבה אחרת שתחולק בגין המניות הרגילות בהון החברה.

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

במהלך חודש פברואר 2024, מומשו כל כתבי האופציה.

(2) ביום 28 במרץ 2024 החליט דירקטוריון החברה על הקצאה של 10,500 כתבי אופציה לעובד של החברה (אשר בינו לבין החברה מתקיימים יחסי עובד-מעסיק).

כתבי האופציה יבשילו בארבע מנות שנתיות שוות החל מיום 28 במרץ 2025. מחיר המימוש שנקבע בהתייחס לכל כתב אופציה שהוקצתה הינו 32.53 ש"ח. 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.

שוים ההוגן של האופציות שהוענקו למועד ההענקה עמד על סך של 87 אלפי ש"ח.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - 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 בעיקר לדולר.

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 לדולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ההפסד מעסקאות הגנה מפני חשיפה לדולר עמד על סך של כ- 4,273 אלפי ש"ח (2024 – הרווח מעסקאות הגנה מפני חשיפה לדולר עמד על סך של כ- 625 אלפי ש"ח).

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לקבוצה אופציות לרכישת שקלים חדשים בסך כולל של 7,350 אלף דולר של ארה"ב ומנגד אופציות למכירת דולר של ארה"ב בסך כולל של 7,350 אלף דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2025 רשמה הקבוצה התחייבות בגין עסקאות אלו בסך של כ- 38 אלפי ש"ח.

ניתוח רגישות של יתרות 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	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2	1	743	368

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 בהתחייבויותיהם 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 16 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסי: (המשך)

(3) סיכון שיעור הריבית:

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

ב. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים:

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 הוגן.

ג. סיכון נדילות:

לקבוצה ליום 31.12.2025 קיים הון חוזר חיובי של כ- 102,153 אלפי ש"ח.

כל ההתחייבויות השוטפות של הקבוצה עתידות להיפרע בשנה הקרובה וההתחייבויות לזמן ארוך, יפרעו משנת 2026 ואילך.

סה"כ אלפי ש"ח	שנה שלישית ואילך		שנה ראשונה אלפי ש"ח
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,731	-	-	28,731
21,819	-	-	21,819
17,583	-	-	17,583
1,832	65	590	1,177
<u>69,965</u>	<u>65</u>	<u>590</u>	<u>69,310</u>

ליום 31 בדצמבר 2025:
אשראי מתאגידים בנקאיים
ספקים ונותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה

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

התחייבויות		נכסים	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>29</u>	<u>12</u>
<u>14,893</u>	<u>7,382</u>	<u>37</u>	<u>24</u>
<u>2,942</u>	<u>1,832</u>	<u>2,961</u>	<u>1,805</u>

בהצמדה לאירו

בהצמדה לדולר

בהצמדה למדד (*)

(*) התחייבות בגין חכירה ונכסי זכות שימוש.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 17 - פרוטים נוספים לסעיפי דוחות רווח והפסד

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
81,953	46,492	63,547	א. עלות המכירות:
163,853	253,952	224,440	מלאי פתיחה
46,492	63,547	66,273	קניות ונלוות
199,314	236,897	221,714	בניכוי - מלאי סגירה
4,105	4,755	4,900	ב. הוצאות מכירה ושיווק:
12,521	13,314	14,134	פרסום וקידום מכירות
1,535	1,548	1,483	שכר עבודה ונלוות
12	8	6	אחזקת רכב
18,173	19,625	20,523	שכירות חנות עודפים
8,335	8,956	9,275	ג. הוצאות הנהלה וכלליות:
864	980	925	שכר עבודה ונלוות
1,345	1,275	1,311	אחזקת משרד
1,256	1,295	1,082	שירותים מקצועיים
1,833	1,846	2,393	פחת והפחתות
13,633	14,352	14,986	אחרות
4,229	4,549	6,923	ד. הוצאות מימון:
3,257	4,443	4,009	הוצאות ריבית
1,762	285	-	הוצאות ניכיון שוברי כרטיסי אשראי ועמלות חברות אשראי
2,028	-	4,273	הפרשי שער
11,276	9,277	15,205	עסקאות הגנה
-	684	899	ה. הכנסות מימון:
-	-	2,166	ריבית מס הכנסה
4	625	-	הפרשי שער
4	1,309	3,065	עסקאות הגנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה

א. יתרות מסים נדחים:

הרכב נכסי מס נדחה מפורטים כדלהלן:

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	תנועה שהוכרה ברוח והפסד	תנועה שהוכרה ברוח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
593	114	(58)	537
2,525	-	-	2,525
(415)	266	-	(681)
425	(249)	-	674
-	(148)	-	148
<u>3,128</u>	<u>(17)</u>	<u>(58)</u>	<u>3,203</u>

הפרשי עיתוי:

חופשה והטבות עובדים
 הפרשה להפסדי אשראי
 נכסים בגין זכויות שימוש
 התחייבות בגין חכירה
 הפסדים מועברים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	תנועה שהוכרה ברוח והפסד	תנועה שהוכרה ברוח כולל אחר	יתרה ליום 1 בינואר 2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
537	86	24	427
2,525	(401)	-	2,926
(681)	(1)	-	(680)
674	(48)	-	722
148	148	-	-
<u>3,203</u>	<u>(216)</u>	<u>24</u>	<u>3,395</u>

הפרשי עיתוי:

חופשה והטבות עובדים
 הפרשה להפסדי אשראי
 נכסים בגין זכויות שימוש
 התחייבות בגין חכירה
 הפסדים מועברים

ב. הוצאות מסים על הכנסה שהוכרו בדוח הרווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,370	10,526	7,382
-	(61)	(213)
<u>475</u>	<u>216</u>	<u>17</u>
<u>6,845</u>	<u>10,681</u>	<u>7,186</u>

מסים שוטפים:

הוצאות מסים שוטפים
 הכנסות מסים בגין שנים קודמות

מסים נדחים:

הוצאות (הכנסות) מסים נדחים בגין יצירתם והיפוכם של הפרשים
 זמניים

סה"כ הוצאות מס

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. המס האפקטיבי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
29,714	47,258	32,033
23%	23%	23%
6,834	10,869	7,368
65	81	67
(265)	-	(7)
-	(61)	(213)
4	7	7
207	(215)	(36)
6,845	10,681	7,186

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הפרש זמני שלא נוצר בגינו מס נדחה

מסים בגין שנים קודמות

תשלום מבוסס מניות

אחרים, נטו

מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף:

- (1) שיעור מס החברות בישראל לשנים 2025, 2024 ו-2023 הינו 23%.
- (2) השומות של החברה והחברות המאוחדות עד וכולל שנת המס 2020 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 2025, לצורכי מס הכנסה בסך של כ-433 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 2025 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 2025 ו-2024 חושבו בהתאם לשיעורי המס שלעיל.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 19 - רווח למניה

א. רווח בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,869	36,577	24,847
4,077	4,078	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		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,869	36,577	24,847
4,077	4,078	4,083
38	-	5
4,115	4,078	4,088

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 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. הטבות לבעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,322	7,553	7,801
3	3	3
411	195	410
4	4	4

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

מספר מקבלי השכר

שכר 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 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9	10	19
484	521	548
6,838	7,032	7,253

מכירות:

מכירת סחורה ושירותים לחברות קשורות (*)

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות (20ג(1), 20ג(3))

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 28 במרס, 2024, לאחר קבלת המלצת ואישור ועדת הביקורת של החברה, החליט דירקטוריון החברה, לאמץ עדכון של נוהל כללי שכלולים בו קווים מנחים ואמות מידה עדכניות לאישור וסיווג עסקה, התקשרות או פעולה (בכל אחד מהמקרים - "עסקה") שבין החברה, לרבות עסקה או התקשרות של תאגיד בשליטתה או של חברה קשורה שלה (ביחד - "החברה") לבין בעל השליטה בחברה או לבין תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה או תאגיד קשור לבעלי השליטה (בכל אחד מהמקרים - "בעל השליטה") או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן - כ"עסקה זניחה" כמשמעות המונח בתקנות 41(א3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010. כללים ואמות מידה אלו ישמשו, בין היתר, לצורך בחינת היקף הגילוי והדיווח הנדרש לגבי עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, כאמור לעיל וכקבוע בדין. אימוץ הכללים כדלהלן נועד לפטור "עסקה זניחה", מהדרישה לאישור וסיווג פרטני מראש כמפורט להלן, באמצעות קביעת אמות מידה ברורות וסדורות וכן ליתר את הצורך בפניה מראש לוועדת הביקורת לגבי כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי באישורן, על מנת שתקבע מהו ההליך התחרותי/האחר, עוד בטרם מובאת לאישור כמפורט לעיל.

הדירקטוריון קובע כי עסקה זניחה תהא כל עסקה עם בעל/י השליטה או שלבעל/י השליטה יש בה ענין אישי באישורה אשר לא קיימים שיקולים מיוחדים מכלל נסיבות הענין המעידים על מהותיותה ומתקיימים בה התנאים כדלקמן:

שלב א' - העסקה המוצעת היא לטובת החברה והיא נעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה:

עסקה תיחשב ככזו שנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה - אם ההתקשרות בה נעשית במסגרת שגרת עסקאותיה של החברה בפועל, והיא אינה עסקה יוצאת דופן לפעילות החברה. בהעדר שיקולים מיוחדים, חזקה כי עסקה הקשורה בפעילות העסקית של החברה או משרתת אותה הינה עסקה הנעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה. עסקאות כאלה יכול ויכללו:

- (א) התקשרויות בליבת העסקים של החברה - לדוגמא: התקשרויות החברה בקשר למכירה ואספקה של מוצרים של החברה לבעל השליטה בה.
- (ב) עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה ו/או בין החברה לבין אחרים שבהן לבעל השליטה בה ענין אישי, הנוגעות להשכרה ו/או לשכירות של שטחים לשימוש החברה או לשימוש בעל השליטה, לפי העניין.
- (ג) עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה בה לרכישת מוצרים ו/או קבלת שירותים הנדרשים לצורך הפעילות השוטפת של החברה.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

שלב ב' - בחינת פרמטרים כמותיים

- בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה שאינה חריגה (קרי, היא נעשית במהלך העסקים הרגיל, בתנאי שוק ואין לה השפעה מהותית על החברה) תיחשב כעסקה זניחה ומתקיימים בה התנאים הבאים (במצטבר) (בכל אחד מהמקרים שיפורטו להלן – "הרף הקבוע"):
- (א) ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינו עולות על הנמוך מביין: (א) 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 200 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ);
- (ב) בעסקה רב שנתית ההכנסות/ההוצאות הצפויות ממנה לחברה, במצטבר לכל תקופת ההתקשרות (אף אם קיימת לצדדים זכות ביטול/יציאה מההתקשרות במועד מוקדם יותר), אינן עולות על הנמוך מביין: (א) שיעור של 0.25% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לא כולל מע"מ); או (ב) 500 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ);
- (ג) צירוף כלל ההכנסות/ההוצאות בגין העסקות הזניחות של החברה במהלך שנה קלנדארית עם בעל/י השליטה, או שלבעל השליטה עניין אישי באישורן, אשר אושרו בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו, אינו עולה על הנמוך מביין: (א) שיעור של 0.5% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); (ב) 1,000 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

שלב ג' – אמות מידה להתקיימות תנאי שוק וקיומו של "הליך תחרותי" או "הליך אחר"

עסקה תיחשב ככזו שנעשית בתנאי שוק - אם המחיר ויתר תנאי העסקה העיקריים והמהותיים משקפים את המחיר והתנאים העיקריים של עסקה דומה, לו הייתה מבוצעת בין החברה לבין צד שלישי לא קשור או בין צדדים לא קשורים אחרים. ביסוס קיומם של תנאי שוק בעסקאות כאמור תעשה בהינתן וקיימות עסקאות מסוגה של העסקה הנבחנת עם צדדים שלישיים או עם קיימות ראיות חיצוניות לעסקאות דומות בשוק, ובכלל זה סקרים בלתי תלויים של גורמים חיצוניים ו/או מידע חיצוני אחר הזמין לציבור (באינטרנט או בפרסומים ציבוריים אחרים), מהן ניתן ללמוד על מחיר ועל שאר התנאים העיקריים המקובלים לעסקה מסוג זה בין קונה מרצון למוכר מרצון.

מבלי לגרוע מכלליות האמור, ככל שמדובר בסוג עסקה בודדת אשר היקפה הכספי הספציפי אינו עולה על 25 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) או בסוג עסקה מתמשכת שהיקפה המצטבר הצפוי (על פני מספר שנים קלנדאריות) אינו עולה על 50 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ): אין חובה להביא הצעת מחיר אלטרנטיבית ככל שעל פי שיקול דעת הנהלת החברה המדובר (א) בעסקה בתנאי שוק; וכי (ב) לא מעשי, ישים, ניתן או אין היגיון כלכלי בביצוע הליך תחרותי ודי בהליך אחר בהתאם לאמות המידה המפורטות להלן, כולן או חלקן: היקף התשומות הניהוליות, התפעוליות והעסקיות הנדרש להתקשרות ראשונית/נמשכת עם צד שלישי; ותק ההתקשרות עם בעל השליטה, האפשרות לקבל שירותים שונים תחת קורת גג אחת לצורך שיפור כושר המיקוח והפחתת העלות הכוללת; ניתוח ונטרול גורמי סיכון רלוונטיים, כגון חשיפות כלכליות ומשפטיות במהלך ההתקשרות ולאחריה; מתן ערבויות או בטוחות לצד שלישי (ככל שיש צורך בכך) או יכולת להתקזז מול אותו הצד השלישי בהסכמים אחרים שלחברה יש עימו. צירוף כלל העסקאות כאמור לעיל, לא יעלה בשנה קלנדארית על הנמוך מביין: (א) שיעור 0.1% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה הקודמת (לא כולל מע"מ); או (ב) 100 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

הוראות כלליות

- א. הממונה על אכיפה פנימית של החברה (או כל אורגן אחר שימונה לצורך כך על ידי דירקטוריון החברה) יפיץ בחברה מעת לעת רשימה של צדדים קשורים לבעל השליטה. ככל שהעסקה מסווגת כעסקה זניחה לא יידרש אישור פרטני של האורגנים המוסמכים בדירקטוריון החברה מראש והחברה תפעל בהתאם לנוהל זה.
- ב. בכל שנה, בישיבת ועדת הביקורת שתתקיים טרם אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תוצג לוועדת הביקורת סקירה של העסקאות שסווגו על ידי הנהלת החברה במהלך השנה הקלנדארית הקודמת כעסקאות זניחות בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו, ככל ובוצעו עסקאות כאמור. ועדת הביקורת תבחן את הנתונים כפי שיוצגו לה ותניח את דעתה כי ההתקשרות בעסקאות האמורות נעשתה בהתאם לנוהל זה ואמות המידה הכלולות בו ותאשרר / תגדיר אמות מידה אחרות / נוספות במידה הצורך.
- ג. בשים לב לאמור לעיל, בהתאם, כל עסקה זניחה שתחרוג או תביא לחריגה מהרף הקבוע תובא לאישור מראש בוועדת הביקורת ודירקטוריון כעסקה לא חריגה שאינה זניחה.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים: (המשך)

ד. בכל שנה בישיבת הדירקטוריון של החברה לאישור הדוחות הכספיים, יסקור יו"ר ועדת הביקורת או הממונה על אכיפה מנהלית בחברה את העסקאות שבוצעו ואושרו על ידי ועדת הביקורת כעסקאות זניחות ויצג בפני הדירקטוריון את מסקנות והמלצות ועדת הביקורת בקשר עם האמור לעיל לעניין נוהל זה ואמות המידה הכלולות בו. במקרים בהם, לפי שיקול דעת ועדת הביקורת, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של העסקה, תבחן וועדת הביקורת אמת מידה רלבנטית אחרת.

ה. מובהר כי על אף האמור לעיל, בהתקיים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, תהא רשאית החברה להביא עסקה ספציפית לבחינת ועדת הביקורת ו/או אישור הדירקטוריון, ו/או לדווח על עסקה - וזאת אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

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 6 בנובמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם למתן שירותי ניהול עם חברת זירוז ניהול בע"מ, חברה בשליטתו של מר ירון רוזיאק, בעל השליטה בחברה ("חברת הניהול"), להמשך העמדת שירותיו של מר רוזיאק כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה, לתקופה נוספת של 3 שנים שתחילתה ביום 22 בדצמבר 2025, ללא שינוי כלשהו בתנאי ההתקשרות בין החברה לבין חברת הניהול כפי שאושרו לאחרונה ביום 3 בינואר 2023.

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- 114 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 ההוגן של רכיב ההמרה של אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כפי שנתקפו לדוח רווח והפסד בהתאם לתקני חשבונאות בין לאומיים (IFRS) ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול (בשליטת מר ירון רוזיאק), של מר אילן מזרחי, ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה.

ביצועים ותוצאות חד פעמיות של החברה או חברות בנות שלה (כגון מכירה משמעותית היוצרת רווח או הפסד חד פעמיים) יילקחו בחשבון לצורך חישוב המענק השנתי לו תהא זכאית חברת הניהול.

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.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(1) (המשך)

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.

(2)

ביום 9 באוקטובר 2023 אישרה האסיפה הכללית (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 בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, לשלוש שנים נוספות, החל מיום החל מיום 10 באוקטובר 2023, ללא שינוי בתנאי העסקתה. 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 הגב' רוזיאק לתנאים נלווים כמפורט להלן: טלפון סולארי (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 מיליון ש"ח ("יעד הרווח"). זכאותה של הגב' רוזיאק למענק היא כמפורט להלן: (א) עד רווח לפני מס (כהגדרתו להלן) בסך של 12.5 מיליון ש"ח - לא ישולם מענק; (ב) מרווח לפני מס (כהגדרתו להלן) העולה על 12.5 מיליון 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.

ראלקו סוכנויות בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(2) (המשך)

"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 שנזקפו לדוח רווח והפסד בהתאם לתקני חשבונאות בין לאומיים (IFRS) ביחס לתום השנה הקלנדארית הקודמת לשנה שבגינה, נערכו הדוחות הכספיים. לצורך חישוב "הרווח לפני מס" לא תילקחנה בחשבון זכאותם של חברת הניהול (בשליטת מר ירון רוזיאק), של מר אילן מזרחי ושל סמנכ"ל המכירות (וכל זכות של דירקטור אחר, אם וככל שקיימת) לקבלת מענקים הנסמכים על הרווח לפני מס של החברה. ביצועים ותוצאות חד פעמיות של החברה או חברות בנות שלה (כגון מכירה משמעותית היוצרת רווח או הפסד חד פעמיים) יילקחו בחשבון לצורך חישוב המענק השנתי לו תהא זכאית חברת הניהול.

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.

(3) החל מיום 22 באוקטובר 2009, מעמידה מ.א. אילן אחזקות בע"מ ("אילן אחזקות"), חברה בבעלותו ובשליטתו של מר אילן מזרחי, את שירותי הניהול שלו כמנכ"ל ודירקטור בראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן סוכנויות, החברות הבנות של החברה. בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 22 בדצמבר, 2013, בתמורה להעמדת שירותי הניהול לראלקו מוצרי צריכה וזן סוכנויות, תהיה זכאית אילן אחזקות לתמורה חודשית בסך ל- 71,000 ש"ח ו- 35,000 ש"ח (לא כולל מע"מ) צמוד למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו המדד הידוע בגין חודש מאי, 2013) בהתאמה. 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 לפיצוי פיטורים, על פי הקבוע בדן הישראלי והסכם ההעסקה. בנוסף, מכיל הסכם העסקה הוראות בדבר שמירה על סודיות ותניית אי תחרות לתקופה בת שנה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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

(3) (המשך)

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 21ג(1), על-בסיס מנגנון מדורג הנגזר מהרווח לפני מס של החברה. בנוסף למענק השנתי, זכאי מר מזרחי למענק בקרות 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. בניסיונות 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), של מר 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 מיזמתו, 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 יהווון לפי שיעור היוון שנתי בגובה 4%.

ד. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,993	2,998

התחייבויות שוטפות - זכאים ויתרות זכות (*)

(*) היתרות אינן נושאות ריבית והצמדה.

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - דוח מגזרי

א. כללי:

בהתאם להוראות IFRS 8, מגזרים תפעוליים מזהים 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, בלומברג וגרונדיג.
 מגזר ב' - זן סוכנויות - יבוא, שיווק והפצת מוצרי זנוסי.

ב. דיווח בדבר מגזרים עסקיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ס"ח	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי צריכה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
301,454	35,883	265,571
(221,714)	(30,996)	(190,718)
44,173	2,191	41,982
3,065		
(15,205)		
(7,186)		
24,847		

הכנסות המגזר מחיצוניים

עלות המכירות במגזר

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
 הוצאות מימון
 מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

ס"ח	זן סוכנויות	ראלקו מוצרי צריכה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
325,923	41,900	284,023
(236,897)	(34,832)	(202,065)
55,226	4,550	50,676
625		
(8,593)		
(10,681)		
36,577		

הכנסות המגזר מחיצוניים

עלות המכירות במגזר

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון
 הוצאות מימון
 מסים על ההכנסה
רווח נקי לשנה

ראלקו סוכנויות בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - דוח מגזרי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סה"כ אלפי ש"ח	זן סוכנויות אלפי ש"ח	ראלקו מוצרי צריכה אלפי ש"ח
272,106	33,871	238,235
(199,314)	(28,074)	(171,240)
40,986	3,050	37,936
4		
(11,276)		
(6,845)		
22,869		

הכנסות המגזר מחיצוניים

עלות המכירות במגזר

תוצאות המגזר - רווח מפעולות רגילות

הכנסות מימון

הוצאות מימון

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

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

2023	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
63,333	72,517	62,167

לקוח א'

ביאור 22 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

חלוקת דיבידנד:

ביום 25 למרץ 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסכום כולל של 20 מיליון ש"ח.



פרק ד' – פרטים נוספים על החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

1. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (תקנה 19ד)
ראו דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

2. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח (הפסד) הכולל של החברה לכל אחד מהרבעונים בשנת 2025 (תקנה 10א)

רבעון ראשון 2025	רבעון שני 2025	רבעון שלישי 2025	רבעון רביעי 2025	
78,444	69,747	86,713	66,550	מכירות
(59,367)	(52,139)	(64,327)	(45,881)	עלות המכירות
19,077	17,608	22,386	20,669	רווח גולמי
(6,172)	(5,481)	(6,651)	(2,219)	(הוצאות) הכנסות מכירה ושיווק
(3,792)	(3,286)	(3,845)	(4,121)	הוצאות הנהלה וכלליות אחרות
9,113	8,841	11,890	14,329	רווח מפעולות רגילות
(2,526)	(4,464)	(3,373)	(1,777)	(הוצאות) הכנסות מימון, נטו
6,587	4,377	8,517	12,552	רווח לפני מס
(1,506)	(902)	(1,986)	(2,792)	מסים על הכנסה
-	-	-	193	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
5,081	3,475	6,531	9,953	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 2025 (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה (%) בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	יתרת הלוואות לחברות בת, חברות כלולות וחברות קשורות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואות
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	100	1	49,471	100	(745)	יתרת חוי"ז
זן סוכנויות בע"מ	מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח	1,000,000	10,000	31,368	100	28,488	יתרת חוי"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 2025		
			דיבידנד	דמי ניהול	ריבית
ראלקו מוצרי צריכה בע"מ	22,707	22,707	35,000		(96)
זן סוכנויות בע"מ	1,175	1,175	-		1,330

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

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו במהלך תקופת הדוח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025, 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 ⁽⁴⁾	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר ⁽²⁾	שיעור החזקה בהון המונפק של החברה (בדילול מלא)	היקף משרה	תפקיד	שם
4,905	-	238	1,628	-	2,400	640	13.52%	מלאה	מנכ"ל החברה וחברות הבת	אילן מזרחי ⁽³⁾
2,348	-	253	1,358	-	600	137	59.57%	מלאה	יו"ר דירקטוריון פעיל	ירון רוזיאק ⁽⁵⁾
2,187	-	78	0	-	1,000	1,109	1.42%	מלאה	סמנכ"ל מכירות	יצחק מזרחי ⁽⁷⁾
548	-	-	-	-	75	473	-	מלאה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	זיוה רוזיאק ⁽⁸⁾
1,491	-	103	-	-	500	888	0.51%	מלאה	סמנכ"ל 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 20(ג) לדוחות הכספיים.

(4) עלות בגין החזקת רכב.

(5) לפרטים אודות תנאי התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול להעמדת שירותי יו"ר דירקטוריון של

מר ירון רוזיאק, מבעלי השליטה בחברה, ראו ביאור 20(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. החל מיום 1 באפריל 2025 זכאי מר יצחק מזרחי לשכר חודשי בסך של 70 אלפי

ש"ח (ברוטו). 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 מנהלים בשווי ערך בסך של עד 350 אלפי ש"ח (צמוד למדד), כאשר כל הוצאות אחזקתו מכוסות

על ידי החברה, אך שווי השימוש אינו מגולם. כמו כן, זכאי מר יצחק מזרחי למענק שנתי, כמפורט להלן,

למענק פרישה ודמי הסתגלות בהתאם למדיניות התגמול של החברה, 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 לסימומו 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 הקלנדרית 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 9 באוקטובר 2023 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 רוזיאק, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, ללא שינוי בתנאים הקיימים לתקופה של 3 שנים נוספות, החל מיום 10 באוקטובר 2023. לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתה של גב' רוזיאק, ראו דיווח מיידי מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-081658) וביאור 20 (ג) לדוחות הכספיים.

(9) מר אליהו אמיתי ("מר אמיתי") מכהן כסמנכ"ל 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) והחזקת רכב בסך חודשי של 8,333 (כולל מע"מ) חלף העמדת רכב. הסכם העסקתו של מר אמיתי הינו לתקופה לא קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו בהודעה מוקדמת בת 4 חודשים. כמו כן, זכאי מר אמיתי למענק שנתי, הנגזר מתוצאות החברה (רווח לפני מס), בהתאם למדיניות התגמול שנקבעה בחברה, בגובה של עד 6 משכורות, וכן להיכלל בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה של החברה. בעבור שנת 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, מענק "חד פעמי" למר אמיתי בסך של כ-176 אלפי ש"ח.

6. 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 2025 לסך של כ-273 אלפי ש"ח.

7. בעלי השליטה בחברה (תקנה 21א)

למיטב ידיעת החברה, מי שעשויים להיחשב כבעלי שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") הינם ירון וזיוה רוזיאק, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים יחדיו כ-59.72% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, המהוות בדילול מלא כ-59.57% מהון

המניות של החברה. למיטב ידיעת החברה, מניות כאמור מוחזקות 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).

8. 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:

8.1. עסקאות המניות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- א. לפרטים אודות תנאי התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול להעמדת שירותי יו"ר דירקטוריון של מר ירון רוזיאק, מבעלי השליטה בחברה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים.
- ב. לפרטים אודות הסכם העסקת גב' רוזיאק, מבעלי השליטה בחברה, כמנהלת תקשורת שיווקית והדרכה בחברה, ראו ביאור 20 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.

8.2. עסקאות אחרות

לפרטים בדבר נוהל עסקאות זניחות שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה, ראו ביאור 20 לדוחות הכספיים. בשנת 2025 הסך הכולל של העסקאות הזניחות עמד על סכום של כ- 19 אלפי ש"ח.

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

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 8 בינואר 2026 (אסמכתא: 2026-01-003863), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

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

לפרטים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

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

לפרטים ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015493), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

12. הדירקטורים של החברה (תקנה 26)

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	רונית גוטליב	דורון סטניצקי	שמשון אדלר
מספר תעודת זהות:	054160692	053961389	52066750	008833782	054246004
תאריך לידה:	20.2.1957	1.12.1956	13.11.1953	21.3.1949	16.03.1957
מען להמצאת כתבי-דין:	מושב אביחיל	צה"ל 1, מושב אביחיל	יגאל ידן 73, הרצליה	רבין 22, קרית אונו 5551027	יגאל ידן 16, חולון
אזרחות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	לא	ועדת ביקורת	יו"ר ועדת ביקורת ²	ועדת ביקורת
דירקטור בלתי	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 3ב 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 118א(ב) לחוק החברות, דירקטוריון החברה החליטה כי ועדת הביקורת תשמש גם כוועדת התגמול.

שם הדירקטור	ירון רוזיאק	יוסף דנאל	רונית גוטליב	דורון סטניצקי	שמשון אדלר
תלוי:					
דירקטור חיצוני:	לא	לא	לא	כן	כן
תאריך תחילת הכהונה:	20.8.1997	2.6.2011	29.11.2023	14.10.2018	11.01.2024
השכלה:	על תיכונית	תיכונית	בוגרת תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב ועורכת דין מוסמכת בישראל, בוגרת קורס בורות. תעודת הכשרה פיננסית דלויט ברויטמן.	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב, מוסמך בכלכלה מ-London School of Economics. בוגר קורס תכנות וקורס ניתוח מערכות של ממר"מ משהב"ט	בוגר תואר בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית. רואה חשבון מוסמך בישראל
בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית:	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
עיסוקים עיקריים ב- 5 השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון החברה	דירקטור בדילינג רום בע"מ, א.א. טיקטס בע"מ ו-ורדן שירותים פיננסיים בע"מ	עורכת דין עצמאית, בוררת ומגשרת.	בעלים ומנכ"ל של איפקס ייעוץ עסקי בע"מ, יועץ עסקי עצמאי מזה 35 שנה, מבצע עבודות יעוץ ומכהן כדירקטור בחברות ובתאגידים פרטיים וציבוריים ובחברות ותאגידים של קיבוצים.	ייעוץ עסקי, השקעה בסטארטפים והשקעות אלטרנטיביות אחרות
פירוט התאגידים בהם הוא משמש דירקטור:	זן סוכנויות בע"מ, ראלקו מוצרי צריכה בע"מ, ראלקו אנרגיה בע"מ, ראלקו גי טי נאות חובב בע"מ, ראלקו השקעות קיימות בע"מ וכן מספר חברות פרטיות בשליטת משפחתו.	דילינג רום בע"מ, א.א. טיקטס בע"מ, ורדן שירותים פיננסיים בע"מ	אין	דירקטור בחקלאות ותעשייה ניר דוד אגש"ח בע"מ	חבר ועדת ביקורת בחברה להגנת הטבע
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	לא	כן	כן

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

שם נושא המשרה	אילן מזרחי	אליהו אמיתי	זיוה רוזיאק	יצחק מזרחי	נועם אסף
מספר זיהוי:	059791798	034214742	056773740	22174551	034608463
תאריך לידה:	10.5.1967	15.8.1977	27.2.1961	29.12.1965	25.12.1985
תאריך תחילת כהונה:	2.7.2006	24.6.2008	20.4.2005	11.4.2007	01.01.2025

מפקיד בחברה:	מנהל כללי בחברה ובחברות הבת ואחראי על סיכוני שוק	סמנכ"ל 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 וזן סוכנויות בע"מ, דירקטור בחברת ראלקו מוצרי צריכה בע"מ וזן 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 מוסמך מנהל עסקים (MBA) מהמכללה למנהל רואה חשבון מוסמך, CISO, CISA, DPO
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל חברות הבת	מנהל כספים בחברה	מנהלת תקשורת שיווקית והדרכה	סמנכ"ל מכירות בחברה	שותף, רואה חשבון ומבקר פנים במשרד רו"ח רוזנבלום הולצמן ושות'

14. מורשי חתימה של החברה (תקנה 26ב)

למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

15. רואה החשבון של החברה (תקנה 27)

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

16. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)

א. המלצות והחלטות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית וכן החלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בעניינים המפורטים בתקנה 29:

16.1. ביום 27 במרץ 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021552), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

16.2. ביום 20 במאי 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בסכום של 15,000,000 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035361), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

ב. החלטות אסיפות כלליות מיוחדות, אשר התקבלו בשנת הדוח ועד למועד פרסום הדוח:

16.3. ביום 6 בנובמבר 2025 אישרה האסיפה הכללית של החברה, את חידוש מדיניות התגמול של החברה לתקופה של שלוש שנים נוספות, שתחילתן ביום 22 בדצמבר 2025, ללא שינוי כלשהו לעומת מדיניות התגמול הנוכחית, וכן את הארכת תנאי התקשרות החברה בהסכם שירותי ניהול באמצעות מר ירון רוזיאק, להמשך כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, ללא שינוי כלשהו בתנאי

ההתקשרות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-084654), אשר האמור בו מובא על דרך ההפניה.

17. החלטות החברה (תקנה 29א)

17.1. **ביטוח** - ביום 20 במאי 2025, 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 2025, 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, כשיתר התנאים דומים לפוליסה שהסתיימה, ובתמורה לפרמיה שנתית בסך 20,000 דולר ארה"ב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 20 במאי 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-035357), אשר האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

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

בתאריכים 6 בנובמבר 2025 ו- 9 באוקטובר 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות לשיפוי למר ירון רוזיאק, ולגברת זיוה רוזיאק, מבעלי השליטה בחברה, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 2 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-082424) ומיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-081658), ודיווחים בדבר תוצאות האסיפות מיום 6 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-084654) ומיום 10 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא : 2023-01-114384), אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.

תאריך : 25 במרץ 2026.

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 2025 (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

25.3.2026
תאריך

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפני תקנה 9(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 2025 (להלן – "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע הכספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

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

אליהו אמיתי, סמנכ"ל כספים

25.3.2026
תאריך